

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**“EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO
EN EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE UN
LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO”**

TESIS

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

POR

JUAN ANTONIO MONROY ORTEGA

**PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
EN EL GRADO ACADÉMICO DE**

LICENCIADO

Guatemala, junio de 2017

MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Decano	Lic. Luis Antonio Suárez Roldán
Secretario	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal Primero	Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez
Vocal Segundo	MSc. Byron Giovanni Mejía Victorio
Vocal Tercero	Vacante
Vocal Cuarto	Pc. Marlon Geovani Aquino Abdalla
Vocal Quinto	Pc. Carlos Roberto Turcios Pérez

EXONERADO DE LOS EXÁMENES DE ÁREAS PRÁCTICAS BÁSICAS

De conformidad con los requisitos establecidos en el capítulo III, artículo 15 y 16, del Reglamento para Evaluación Final de Exámenes de Áreas Prácticas Básicas y Examen Privado de Tesis y al inciso 5.9, sub inciso 5.9.3, del Acta 21-2015, de la sesión celebrada por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas el 11 de septiembre de 2015.

PROFESIONALES QUE REALIZARON EL EXAMEN PRIVADO DE TESIS

Presidente	Lic. Marco Antonio Oliva Orellana
Secretario	Lic. José Antonio Vielman
Examinador	Lic. Oscar Noé López Cordón

Guatemala 09 de mayo de 2016

Licenciado
Luis Antonio Suárez Roldán
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos
Ciudad de Guatemala

Señor Decano:

Respetuosamente me dirijo a usted, para informarle que he procedido a darle cumplimiento al nombramiento concedido por su despacho, asesorando el trabajo de tesis del señor: Juan Antonio Monroy Ortega, cuyo título es **“EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE UN LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO”**.

El trabajo de tesis presentado fue elaborado de acuerdo a los lineamientos técnicos, académicos como profesionales, por lo tanto me permito recomendar se acepte el mismo, para ser discutido en su examen general privado de tesis, previo a optar al título de Contador Público y Auditor en el grado académico de Licenciado.

Sin otro particular me suscribo.

Atentamente,



Licda. Msc. Miriam Alicia Guerrero Rodriguez
Contador Público y Auditor
Colegiado No.4276

Msc. Licda. Miriam Alicia Guerrero Rodriguez
CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
No. Colegiado 4276
CCEE

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE
GUATEMALA



FACULTAD DE CIENCIAS
ECONOMICAS

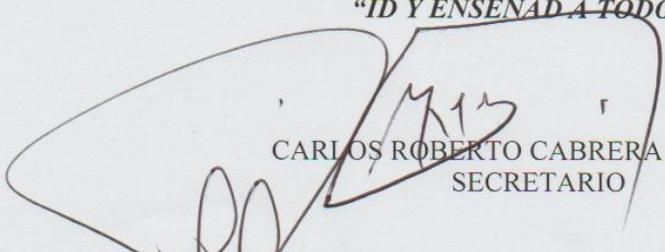
EDIFICIO 'S-8'
Ciudad Universitaria zona 12
GUATEMALA, CENTROAMERICA

**DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, GUATEMALA,
DIECIOCHO DE NOVIEMBRE DE DOS MIL DIECISÉIS.**

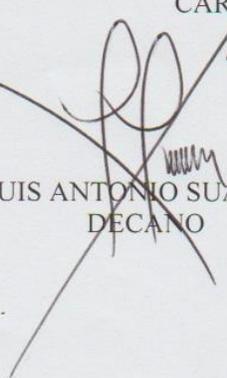
Con base en el Punto CUARTO, inciso 4.5, subinciso 4.5.1 del Acta 23-2016 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 8 de noviembre de 2016, se conoció el Acta AUDITORÍA 172-2016 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 22 de agosto de 2016 y el trabajo de Tesis denominado: "EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE UN LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO", que para su graduación profesional presentó el estudiante **JUAN ANTONIO MONROY ORTEGA**, autorizándose su impresión.

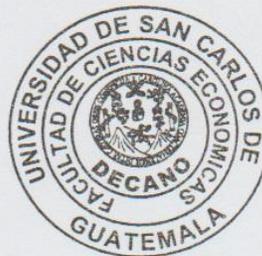
Atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"


CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO




LIC. LUIS ANTONIO SUÁREZ ROLDÁN
DECANO



m.ch

DEDICATORIA:

A DIOS

Por el don de la vida, amor, misericordia, protección y sabiduría al permitirme alcanzar tan importante meta en mi vida.

A MIS PADRES

Juan José Monroy Pérez por ser ejemplo en mi vida al luchar por darme lo mejor, ese apoyo y amor incondicional, a través de sus consejos que me han motivado a seguir adelante y tratar de ser buena persona.

Teresa de Jesús Ortega por ser el medio que Dios utilizó para darme la vida, por los sacrificios para apoyarme y enseñarme a ser perseverante.

A MI ESPOSA

Mirna por ser la persona que Dios puso en mi camino para apoyarme y estar conmigo para lograr alcanzar esta meta.

A MI HIJA

Fátima por ser el regalo máspreciado que Dios me ha dado y mi mayor inspiración, para ti existo princesita.

A MIS HERMANOS

Augusto, Carlos, Mauro y María por el apoyo incondicional para alcanzar este logro, gracias por el privilegio de compartir con ustedes.

A LA FAMILIA EN GENERAL

Por ser parte de mi vida, enseñándome que con amor a Dios, perseverancia, esfuerzo y dedicación se pueden alcanzar las metas.

A MIS AMIGOS

Por el apoyo y cariño brindado, amigos San Carlitas que con las palabras de aliento me motivaron a seguir adelante.

A MI ASESORA

Licda. Miriam Guerrero por la paciencia, tiempo y dedicación, gracias por transmitirme sus valiosos conocimientos en el proceso de esta investigación.

A LA ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA

La Facultad de Ciencias Económicas, por darme la oportunidad de obtener los conocimientos que fundamentan este logro.

A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

Por la oportunidad de formar parte de tan importante casa de estudios y permitir mi formación como profesional.

ÍNDICE

	Página	
INTRODUCCIÓN	i	
CAPÍTULO I		
LABORATORIOS QUÍMICOS FARMACÉUTICOS		
1.1	Laboratorios químicos farmacéuticos	1
1.2	Clasificación de los laboratorios químico farmacéuticos	1
1.1.1	De acuerdo con el propósito que persiguen	1
1.1.2	Por su filosofía	2
1.3	La industria farmacéutica en Guatemala	2
1.3.1	Importancia de la industria farmacéutica en Guatemala	4
1.4	Constitución y organización de los laboratorios químico farmacéutico	5
1.4.1	Constitución	5
1.4.2	Organización	5
1.5	Tipos de productos que fabrica el laboratorio químico farmacéutico	7
1.6	Materias primas	8
1.7	Instalaciones de los laboratorios químico farmacéuticos	8
1.8	La producción en un laboratorio químico farmacéutico	9
1.9	Promoción y venta de los productos químico farmacéuticos	11
1.10	Control y supervisión del Estado sobre los laboratorios químicos farmacéuticos	12
1.10.1	Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social	12
1.10.2	Programa Nacional de Farmacovigilancia de Guatemala	13

1.11	Marco legal aplicable	13
1.11.1	Código de Comercio Decreto Número 2-70 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas	14
1.11.2	Código Tributario Decreto Número 6-91 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas	14
1.11.3	Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA) Decreto Número 27-92 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas	14
1.11.4	Ley del Impuesto de Solidaridad (ISO) Decreto Número 73-2008 del Congreso de la República de Guatemala	15
1.11.5	Ley de actualización tributaria Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República	16
1.12	Otras normas aplicables	18
1.12.1	Normativa de buenas prácticas de manufactura	18
1.12.2	Código de Salud Decreto Número 90-97	19
1.12.3	Normas Internacionales de información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES)	19

CAPÍTULO II

ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

2.1	Origen y evolución	20
2.2	Fundamento legal para su elaboración	22
2.3	Objetivos	23
2.4	Importancia	23

2.5	Definiciones	24
2.6	Clasificación de los flujos de efectivo	28
2.6.1	Actividades de operación	28
2.6.2	Actividades de inversión	31
2.6.3	Actividades de financiamiento	32
2.7	Presentación de flujos de efectivo	34
2.7.1	Método directo	34
2.7.2	Método indirecto	36
2.8	Tratamiento de los intereses, dividendos e impuestos sobre las ganancias	38
2.8.1	Intereses y dividendos	38
2.8.2	Impuesto sobre las ganancias	39
2.9	Transacciones no monetarias	39
2.10	Operaciones de inversión o financiación	39
2.11	Otras transacciones no monetarias	40
2.12	Información a revelar	40
2.13	Administración del efectivo	41
2.13.1	Control del efectivo	42
2.14	Análisis del estado de flujos de efectivo	42
2.14.1	Análisis vertical	43
2.14.2	Indicadores financieros	44

CAPÍTULO III

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO

3.1	Definición del Contador Público y Auditor	47
3.2	Principales Características del Contador Público y Auditor	48
3.2.1	Debe ser ético	48
3.2.2	Competencia técnica	49
3.2.3	Capacidad para relacionarse con las personas	50
3.2.4	Objetividad	50
3.2.5	Confidencialidad	50
3.2.6	Analítico	50
3.3	Servicios profesionales	51
3.3.1	El Contador Público y Auditor como profesional independiente	51
3.3.2	Servicios de auditoría externa	51
3.3.3	Auditoría de estados financieros	52
3.3.4	Auditoría para instituciones de gobierno	52
3.3.5	Auditoría fiscal	52
3.3.6	Auditoría de áreas especiales	53
3.3.7	Servicios de transición de principios de contabilidad generalmente aceptados a NIIF	53
3.3.8	Externalización de servicios contables y administrativos	53
3.3.9	Servicios de consultoría	53
3.3.10	Servicios de recursos humanos	54
3.3.11	El Contador Público y Auditor como Gerente Financiero	54

CAPÍTULO IV

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE UN LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO (Caso práctico)

4.1	Antecedentes del laboratorio químico farmacéutico	57
4.2	Nombramiento	62
4.3	Recopilación de la información	63
4.4	Índice de los papeles de trabajo	64
4.5	Descripción del trabajo	65
4.6	Estado de situación financiera comparativo	67
4.7	Estado de resultados comparativo	68
4.8	Estado de cambios en el patrimonio	69
4.9	Notas a los estados financieros	70
4.10	Partidas originales	80
4.11	Partidas de reclasificación	83
4.12	Análisis de las partidas de reclasificación	85
4.13	Hoja de trabajo para elaborar el estado de flujos de efectivo	87
4.14	Explicación de la hoja de trabajo	88
4.15	Presentación del estado de flujos de efectivo por el método directo	91
4.16	Presentación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto	93
4.17	Flujo de caja	94
4.18	Análisis del estado de flujos de efectivo	95
4.19	Cuantificación del impacto del flujo de efectivo	105

4.20	Utilidad antes de impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA)	107
4.21	Principales productos vendidos	108
4.22	Informe	109
	CONCLUSIONES	115
	RECOMENDACIONES	117
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	119

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO No. 1	
Flujos de efectivo por actividades de operación método directo	30
CUADRO No. 2	
Flujos de efectivo por actividades de operación método indirecto	30
CUADRO No. 3	
Flujos de efectivo por actividades de inversión	32
CUADRO No. 4	
Flujos de efectivo por actividades de financiación	33
CUADRO No. 5	
Modelo de presentación del estado de flujos de efectivo método directo	35
CUADRO No. 6	
Modelo de presentación del estado de flujos de efectivo método indirecto	37
CUADRO No. 7	
Principales productos que comercializa el laboratorio químico farmacéutico y comparativo de precios con la competencia	108

INTRODUCCIÓN

El mercado de la industria farmacéutica, en Guatemala es altamente competitivo, debido a que el uso de medicamentos es necesario para la prevención o mantenimiento de la salud. Los laboratorios químicos farmacéuticos son entidades que se dedican a la fabricación de productos medicinales que deben cumplir con los diferentes estándares de calidad con la finalidad de satisfacer las necesidades de sus clientes.

La industria farmacéutica contribuye al desarrollo económico del país, generando ganancias para los inversionistas locales, quienes posteriormente invierten en otras áreas de la economía nacional, lo que incrementa la producción y generación de empleos, contribuye a ingresos nacionales a través del pago de impuestos, lo que favorece al desarrollo del país. Para lograr los objetivos y mantenerse líderes en un mercado competitivo, los laboratorios químicos farmacéuticos necesitan tomar decisiones correctas y oportunas.

Por lo anterior, es necesario mencionar que uno de los principales objetivos de cualquier entidad lucrativa, es la generación de efectivo. La mayoría de las actividades realizadas se encaminan a lograr un flujo adecuado de efectivo que permita, entre otras cosas, financiar las actividades de operación, pagar las obligaciones adquiridas, realizar inversiones para sostener la empresa y en general, retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico, por lo mismo su contenido es de importancia para la empresa, sirve como una herramienta

de análisis histórico y futuro. Se puede utilizar el estado de flujos de efectivo como una herramienta financiera porque refleja el origen y el destino del efectivo, además sirve para determinar la capacidad del laboratorio químico farmacéutico para generar efectivo, con el cual pueda cumplir sus obligaciones, proyectos de inversión y expansión.

El análisis e interpretación de información financiera, es una herramienta para la administración de las empresas en la toma de decisiones, que permite a los usuarios evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto, mediano y largo plazo.

Por lo que se presenta el trabajo de investigación que tiene por título “El Contador Público y Auditor como Gerente Financiero en el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo de un Laboratorio Químico Farmacéutico” ubicado en el Departamento de Guatemala, Municipio de Fraijanes. Lo que permitirá conocer la elaboración lógica e importancia del estado de flujos de efectivo y su utilización como herramienta financiera, así mismo la importancia del análisis del estado de flujos de efectivo, para considerarlo como una de las bases en la toma correcta y oportuna de decisiones por parte de los usuarios de esta información.

La presente investigación está integrada por cuatro capítulos:

El capítulo I describe los aspectos generales de los laboratorios químicos farmacéuticos, como la definición, importancia de la industria farmacéutica en Guatemala, antecedentes, su clasificación, las leyes que le son aplicables y otros temas importantes que permiten conocer el entorno en el que se desarrollan los laboratorios químicos farmacéuticos.

En el capítulo II se encuentra los antecedentes del estado de flujos de efectivo, definición, objetivos e importancia, la clasificación en tres secciones por medio de actividades de operación, inversión y financiamiento, la presentación por el método directo e indirecto, la importancia de la identificación de las operaciones que no requirieron efectivo y el análisis de las cifras de este estado financiero.

El capítulo III contiene información sobre la definición del Contador Público y Auditor, principales características, servicios profesionales en donde puede desempeñarse, considerando la diversidad de actividades en las cuales puede desempeñarse debido a la formación profesional, experiencia y actualización constante.

En el capítulo IV se desarrolla la participación del Contador Público y Auditor en la preparación del estado de flujos de efectivo, a través de un caso práctico, con el que se presenta la metodología para la preparación del estado de flujos de efectivo, iniciando con la identificación y reclasificación de las partidas que no requieran efectivo, uso de la hoja de trabajo, métodos de presentación y el análisis del estado de flujos de efectivo.

Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones generadas en el proceso de investigación, así como las referencias bibliográficas.

CAPÍTULO I

LABORATORIOS QUÍMICOS FARMACÉUTICOS

1.1 Laboratorios químicos farmacéuticos

Un laboratorio químico farmacéutico, es una fábrica autorizada y diseñada donde se producen medicamentos necesarios para la prevención o tratamiento de enfermedades de las personas.

Se puede indicar que un laboratorio químico farmacéutico, es el conjunto de personas capacitadas, instalaciones, equipo especial y procedimientos necesarios e ideales, para la producción de medicamentos que satisfacen la necesidad de los clientes.

1.2 Clasificación de los laboratorios químico farmacéuticos

Los laboratorios químicos farmacéuticos se clasifican de la siguiente manera:

1.1.1 De acuerdo con el propósito que persiguen

- a) Laboratorios farmacéuticos de investigación y desarrollo de productos nuevos: “Contribuyen a la investigación y desarrollo de nuevas sustancias activas que elevan el nivel de salud y vida del ser humano. Estos pertenecen a un grupo de compañías multinacionales, quienes son responsables de la innovación de fármacos en la industria farmacéutica.” (22:76)
- b) Laboratorios de manufactura y comercialización de productos ya investigados y desarrollados: Esta clasificación de laboratorios farmacéuticos, se “dedica a producir productos químicos farmacéuticos ya investigados por laboratorios de investigación y desarrollo, a través de la compra de las patentes de sus productos. De

esta forma adquieren las patentes copian las fórmulas de manufactura, desarrollan y comercializan el medicamento.” (21:68)

1.1.2 Por su filosofía

- a) Laboratorios de filosofía administrativa familiar: “Este tipo de laboratorios se caracteriza por no tener principios definidos. La administración de estos laboratorios la realizan los miembros de la familia quienes ocupan los puestos jerárquicos de mayor rango. Estos laboratorios tienen como parte de su visión estratégica que las siguientes generaciones le den continuidad.” (22:128)
- b) Laboratorios de filosofía tipo europea: “Estos laboratorios tienen una filosofía de negocio clara y bien definida, ya que desde el inicio fijan el que hacer de la organización, plantean estrategias a corto, mediano y largo plazo que permiten crear una estructura para generar ventas sostenidas con márgenes de utilidad razonables.” (22:128)
- c) Laboratorios de filosofía administrativa americana: “Estos tienen una filosofía bien definida, principios y estrategias que tienen como fin lograr expandir rápidamente el negocio en los diferentes mercados, buscando la diversificación de productos farmacéuticos a corto plazo. Logrando conseguir nuevos segmentos de mercado.” (22:129)

1.3 La industria farmacéutica en Guatemala

La industria farmacéutica se dedica a la preparación, fabricación y comercialización de productos químicos medicinales para la prevención o tratamiento de enfermedades. Algunas empresas se dedican a la producción de materias primas, lo que se llama producción primaria, otros las preparan para uso médico conocido como producción secundaria. Entre los procesos de producción secundaria se encuentra la fabricación de tabletas, cápsulas, jarabes, suspensiones, sobres para administración oral, soluciones para

inyección, entre otros, los cuales están clasificados en productos éticos y productos populares.

En Guatemala la industria farmacéutica, surge con el establecimiento de compañías afiliadas o subsidiarias de corporaciones extranjeras como Estados Unidos, Inglaterra, Francia y Alemania por el grado de especialización, adelantos tecnológicos y carácter científico del área farmacéutica que poseen.

Una característica importante de la industria farmacéutica es que las materias primas que utilizan en Guatemala son elaboradas en el extranjero y por lo tanto constituyen importaciones para el país.

Con la revolución de 1944, en Guatemala se impulsó la diversificación de producción agrícola e industrial y se modificó cualitativamente y cuantitativamente, con esto se da paso al desarrollo industrial, fabril y el intercambio comercial.

En este periodo, es cuando comienzan a establecerse las primeras industrias químicas farmacéuticas en Guatemala, dentro de las cuales se puede mencionar a Laboratorios Lancasco S.A., Laboratorios Bonin S.A., y Laboratorios Unipharm S.A., estos fueron creados con la finalidad de producir productos farmacéuticos que hasta en ese entonces se importaban de Europa.

No obstante, el grado de expansión de esta rama industrial, todavía se importan medicamentos los cuales por el grado de especialización no se producen en el país.

1.3.1 Importancia de la industria farmacéutica en Guatemala

La industria farmacéutica en Guatemala adquiere importancia, debido a las actividades de producción de productos medicinales para la prevención o tratamiento de enfermedades en las personas, siendo parte de la preservación de la salud de la población. Contribuye al desarrollo económico del país, generando ganancias para los inversionistas locales, los cuales invierten en otras áreas de la producción y generación de empleos.

Esta industria se considera lucrativa debido a que los productos que elabora son de primera necesidad para la población, en Guatemala, varios laboratorios comercializan productos farmacéuticos de calidad, logrando así que muchos de los laboratorios farmacéuticos, además de las ventas locales, también realizan exportaciones, lo que ha generado un impacto económico, el cual demuestra que en el año 2014 las exportaciones ascendieron a Q.207,806,817.00 según el Departamento de Estadísticas de Comercio del Banco de Guatemala.

Promueve la generación de ingresos nacionales a través del pago de impuestos, favoreciendo al desarrollo del país, así como el ingreso de divisas por las actividades de exportación que realizan.

Actualmente en Guatemala existen 440 laboratorios químicos farmacéuticos, siendo 65 de capital netamente nacional, dedicados a la producción y comercialización de diferentes productos farmacéuticos cumpliendo con la calidad y ética requerida para uso de las personas, según las estadísticas del Sistema Internacional de Metrología (International Metrology System Ltd.)

1.4 Constitución y organización de los laboratorios químico farmacéutico

Para que los laboratorios farmacéuticos puedan operar en Guatemala, es necesario que cumplan con diferentes pasos, siendo los más importantes:

1.4.1 Constitución

La constitución de un laboratorio químico farmacéutico es el primer paso para iniciar las operaciones y puede ser como una empresa individual o una sociedad mercantil que puede ser sociedad colectiva, en comandita simple, responsabilidad limitada, sociedad anónima y en comandita por acciones. Es necesaria la inscripción en el Registro Mercantil y en la Superintendencia de Administración Tributaria. En Guatemala la mayoría de los laboratorios se constituyen como sociedad anónima.

Para la constitución de los laboratorios químicos farmacéuticos debe de tener la autorización previa del Ministerio de Salud y Asistencia Social, así como “la licencia sanitaria otorgada por el Ministerio de Salud a través de la dependencia correspondiente, la cual será extendida en el plazo fijado y de acuerdo a las normas que el reglamento establezca” (11:58)

El periodo de validez de la licencia sanitaria será “por cinco (5) años, quedando el establecimiento sujeto a control durante este periodo. En caso de incumplimiento de las leyes o reglamentos sanitarios correspondientes, se hará acreedor de la sanción que el presente Código establezca”. (11:58)

1.4.2 Organización

“La organización de la empresa debe estar documentada en un organigrama general que indique claramente la estructura jerárquica y en organigramas específicos de los departamentos. Los cuales deben estar vigentes y firmados por las personas responsables”. (18:10)

Se refiere a una determinada estructura que se realiza de forma intencional de funciones en una entidad organizada. Cada laboratorio químico farmacéutico debe tener una estructura organizacional preestablecida de acuerdo a las necesidades y tamaño, es necesario que sea clara, documentada y previamente autorizada por las personas correspondientes.

“Debe existir una descripción escrita de las funciones y responsabilidades de cada puesto incluido en el organigrama y se especificará el grado académico y las habilidades que el personal debe tener para ocuparlos.” (18:10)

Además, el laboratorio fabricante de productos farmacéuticos debe tener una Dirección Técnica o Regencia Farmacéutica la cual estará a cargo de un profesional farmacéutico, durante el horario de su funcionamiento, cuyo puesto estará incluido dentro del organigrama general.

Es necesario resaltar que la dirección técnica o regencia farmacéutica es quien tiene como responsabilidad la eficiencia y eficacia, calidad y seguridad de los medicamentos para que se formulen, elaboren, manipulen, almacenen y distribuyan.

Asimismo, debe contar con unidades de investigación y desarrollo, producción, aseguramiento de la calidad y “los profesionales farmacéuticos o profesionales calificados, responsables de dichas unidades deben tener experiencia técnica para el puesto que ocupen”. (4:11)

Todo el personal que trabaja en cualquier laboratorio químico farmacéutico debe poseer los conocimientos, formación académica y experiencia práctica necesaria; es decir las competencias que requiera cada uno de los puestos a desempeñar.

1.5 Tipos de productos que fabrica el laboratorio químico farmacéutico

El laboratorio químico farmacéutico proporciona al mercado una serie de productos, estos se subdividen en el tipo de medicamento por el ramo al que pertenecen, lo que da origen a lo que comercialmente se denomina jarabe, suspensión, tabletas simples, tabletas recubiertas, y cremas. Cada uno de los productos que se elaboran en el laboratorio químico farmacéutico se envían a sus clientes en distintas presentaciones, es así como sus clientes pueden ser proveídos de los siguientes productos:

Jarabe

Es la producción de un líquido de consistencia viscosa con alta concentración de carbohidratos tales como la sacarosa, sorbitol, dextrosa, entre otros, en la que se encuentra disuelto el o los principios activos.

Suspensiones

Son mezclas heterogéneas formadas por un sólido polvo o en pequeñas partículas no solubles que se dispensan en un medio líquido.

Tabletas

Son productos farmacéuticos sólidos que contienen en cada unidad uno o varios activos. Se obtienen aglomerando por compresión un volumen constante de partículas. Para la obtención de las tabletas se realiza la mezcla de las materias primas según la fórmula química del medicamento.

Cremas

Son grasas o sustancias de parecidas características que presentan aspecto semisólido. Es esta propiedad física lo que realmente las define ya que la composición química es enormemente variada.

1.6 Materias primas

Para cumplir con la producción de los medicamentos, el laboratorio químico farmacéutico necesita de la adquisición de materias primas, actividad importante que debe involucrar a personal que posea conocimientos profundos acerca de los productos y sus proveedores.

Las materias primas deben adquirirse solamente de los proveedores que figuran en la especificación respectiva, y siempre que sea posible, directamente del productor. Es conveniente que el fabricante y los proveedores deliberen acerca de todos los aspectos de la producción y control de materias primas, incluyendo la manipulación, etiquetado, requisitos de envasado, como también los procedimientos que deben observarse en caso de queja o rechazo.

1.7 Instalaciones de los laboratorios químico farmacéuticos

Las instalaciones en los laboratorios químicos farmacéuticos deben de ser adecuadas, construirse, remodelarse y mantenerse para la realización de sus operaciones. Su diseño debe de estar enfocado a minimizar el riesgo de errores, permitir la limpieza y mantenimiento efectivo de las áreas y equipos de producción, con esto evitar inconvenientes como la contaminación cruzada, suciedad, almacenamiento inadecuado de las materias primas, en general cualquier efecto que sea negativo para la calidad de los productos.

Para el diseño de las instalaciones se necesitan de reglas previamente establecidas para alcanzar la eficiencia, eficacia y calidad en la producción. Las reglas determinaran la ubicación y condiciones del área de producción, almacenamiento de materias primas y producto terminado. Así mismo debe contar con áreas para vestidores, área de aseguramiento de la calidad, mantenimiento, entre otros.

1.8 La producción en un laboratorio químico farmacéutico

El proceso de producción en un laboratorio químico farmacéutico, se refiere a todas las operaciones involucradas en la elaboración de un producto farmacéutico, desde la recepción de materiales, hasta la obtención del producto terminado y su almacenaje en bodega listo para la venta.

Para iniciar la producción es necesario utilizar los procedimientos escritos, los cuales sirven para el control de la producción y cada una de las actividades relacionadas. Cada documento se registra en el momento que se realiza la ejecución de las actividades, se firman de acuerdo con el registro de firmas existente en el laboratorio químico farmacéutico. Si existe desviación que pueda afectar la calidad del producto o el rendimiento, debe de ser justificado y quedar debidamente documentado.

El proceso de producción se inicia con una orden de producción que es un “documento en el cual se registra la fórmula farmacéutica, las cantidades de material de envase y empaque que son utilizadas en el acondicionamiento de un lote, incluye una descripción de los procedimientos, precauciones, así como los controles durante el proceso”. (4:8)

El proceso de fabricación de productos con base a la orden de producción es la siguiente:

- a) Orden de producción y empaque:** Es el documento que contiene las especificaciones de las cualidades y cantidades del producto a producir.

- b) Despacho de materiales:** Con base a las especificaciones de la orden de producción y empaque, en la bodega de materia prima y material de empaque se realiza el despacho de materiales correspondientes.
- c) Producción:** Para iniciar el trabajo de una orden de producción los equipos y el área a utilizar debe de estar limpia y esterilizada según sea el caso, al tener preparada el área y equipo para producir se trasladan las materias primas y se inicia el proceso productivo de acuerdo a las especificaciones que contiene la orden de producción.
- d) Empaque primario:** Es el empaque que contiene el producto en la presentación individual y básica.
- e) Empaque secundario:** El departamento de empaque realiza la recepción del producto en su empaque primario, y procede a colocar el empaque secundario, que es, el envase definitivo para ser distribuido y comercializado.
- f) Aprobación:** Es la revisión que se realiza por el departamento de Aseguramiento de la Calidad, que consiste en un conjunto de actividades planificadas para verificar el cumplimiento de la calidad en un producto. Al verificar el cumplimiento de calidad del producto el departamento de Aseguramiento de la Calidad procede a la aprobación del producto, en esta etapa ya se puede trasladar para el almacenamiento en bodega de producto terminado.

g) Almacenamiento en bodega de producto terminado: Es guardar los productos terminados hasta que el cliente lo requiera, luego de ser aprobados por el departamento de Aseguramiento de la calidad.

1.9 Promoción y venta de los productos químico farmacéuticos

Es muy importante la promoción y venta, ya que abarca las actividades que comunican las ventajas del producto y convencen a los clientes a la compra de los productos.

El visitador médico es quien se encarga de promocionar los productos que se les han asignado por parte del laboratorio químico farmacéutico, a través de la visita a los médicos y así lograr informar sobre las propiedades de los productos farmacéuticos. Los conocimientos que el visitador médico posee son técnicos y científicos, relacionados con los productos que promociona, su objetivo es persuadir al médico con el objetivo que éste, prescriba los medicamentos.

La distribución de los productos farmacéuticos se realiza por medio de:

Droguerías: Son establecimientos autorizados por el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social para distribuir medicamentos a las farmacias.

Farmacias: Son establecimientos autorizados por el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social para vender los medicamentos prescritos por un médico, es decir al consumidor final.

1.10 Control y supervisión del Estado sobre los laboratorios químicos farmacéuticos

El Estado de Guatemala es el encargado de velar por la salud de la población, por lo que a través del Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social realiza el control y supervisión de los laboratorios farmacéuticos.

1.10.1 Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social

El Estado de Guatemala es el encargado de contribuir a la conservación y mejoramiento de salud en los habitantes del país, a través de la creación de instituciones necesarias para la protección de la salud.

El ente que tiene a su cargo el control, supervisión de la producción, promoción, distribución y venta de los productos químicos farmacéuticos, es el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social, que realiza estas actividades a través del Departamento de Regulación y Control de Productos Farmacéuticos y Afines.

Este departamento tiene la responsabilidad de garantizar a los habitantes del país disponibilidad de productos farmacéuticos y afines que sean de calidad, verificar la seguridad y la eficiencia para la conservación y mejoramiento de la salud. Tiene la facultad de visitar y auditar a los laboratorios químicos farmacéuticos cuantas veces lo considere necesario, para verificar el cumplimiento de los lineamientos establecidos para la producción de medicamentos.

Dentro de las funciones más importantes están:

- a) Elaborar talleres, asesoría y capacitación en lo relacionado a la regulación, vigilancia y control de productos farmacéuticos y afines, pueden ser de establecimientos privados y públicos.

- b) Ejercer la vigilancia sanitaria de los medicamentos y establecimientos que los fabrican, distribuyen y comercializan.
- c) Coordinar esfuerzos en la salud pública y privada, para vigilar la eficacia de los medicamentos que se comercializan en el país.
- d) Tiene la responsabilidad de realizar procedimientos administrativos y emitir las sanciones que corresponda.

1.10.2 Programa Nacional de Farmacovigilancia de Guatemala

El Programa Nacional de Farmacovigilancia de Guatemala, es una estructura descentralizada que contribuye a recoger y elaborar información sobre situaciones adversas o cualquier otro problema relacionado con medicamentos.

Dentro de sus funciones esta:

- a) Verificar la acción de los medicamentos en la población, aportando información valida que permita regular políticas de uso racional y adecuado de los medicamentos.
- b) Vigilar los criterios éticos de promoción de los productos químico farmacéuticos.
- c) Integran actividades que los servicios públicos y privados realizan para obtener información sobre la eficacia y reacciones adversas, conveniencia y seguridad de cada medicamento.

1.11 Marco legal aplicable

En Guatemala cada laboratorio farmacéutico debe formalizarse, por lo que es necesario que antes de iniciar operaciones cumpla con el marco legal que aplique, para no tener contingencias por incumplimiento. Entre las principales leyes mercantiles, tributarias y laborales aplicables se pueden mencionar las siguientes:

1.11.1 Código de Comercio Decreto Número 2-70 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas

Está integrado por el conjunto de normas y preceptos que regulan las actividades mercantiles que se realizan dentro del territorio nacional, reconociendo como comerciantes según lo establece en el artículo 2, inciso primero: “Quienes ejercen a nombre propio y con fines de lucro, la industria dirigida a la producción o transformación de bienes y la prestación de servicios”. (5:215)

Así mismo los bienes y servicios que se producen en una entidad, se realizan con el propósito de ser intercambiados con otras entidades o personas, generalmente por efectivo, a esta actividad se le denomina comercio.

1.11.2 Código Tributario Decreto Número 6-91 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas

El código tributario regula las relaciones jurídicas que se originan de los tributos que son establecidos por el Estado. Contiene principios de aplicación, interpretación e integración del aspecto jurídico tributario, procedimientos y sanciones correspondientes.

1.11.3 Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA) Decreto Número 27-92 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas

El impuesto al valor agregado (IVA) es generado por la venta bienes o servicios, el cual se encuentra regulado en esta Ley. Su pago es obligatorio en toda persona individual o jurídica, que realice actividades de compra venta en el territorio nacional.

La tarifa del IVA está regulada en el artículo 10 donde establece que “Los contribuyentes afectos a las disposiciones de esta ley pagarán el impuesto con una tarifa del doce por ciento (12%) sobre la base imponible. La tarifa en

todos los casos deberá estar incluida en el precio de venta de los bienes y el valor de los servicios.” (10:17)

Para la determinación del impuesto a pagar la Ley establece que “La suma neta que el contribuyente debe enterar al fisco en cada periodo impositivo, es la diferencia entre el total de los débitos y total de los créditos fiscales generados.” (10:23)

Los débitos se generan por las ventas de bienes o prestación de servicios, menos los descuentos y devoluciones, los créditos fiscales ocasionados por la compra de bienes, utilización de servicios, adquisición de importaciones, menos las devoluciones y descuentos concedidos a los proveedores.

Así mismo para que proceda a ser reconocido el crédito fiscal las compras que se realicen deben de estar directamente relacionadas con el proceso de producción y comercialización de las empresas, además del cumplimiento de los diferentes requisitos establecidos en la Ley.

1.11.4 Ley del Impuesto de Solidaridad (ISO) Decreto Número 73-2008 del Congreso de la República de Guatemala

Según lo establecido en el artículo 1 de la ley “Se establece un impuesto de solidaridad, a cargo de las personas individuales o jurídicas, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtenga un margen bruto superior al 4% de sus ingresos brutos.” (7:3)

Para la determinación de la base imponible el artículo 7 establece que será la cifra mayor entre: a) la cuarta parte del monto del activo neto; o b) la cuarta parte de los ingresos brutos.

El tipo impositivo es del 1%, que deberá ser pagado en el mes calendario siguiente del periodo de imposición.

Así mismo en el inciso f del artículo 4 indica que están exentos de este impuesto los contribuyentes que están afectos al Impuesto Sobre la Renta que opten por el Régimen Opcional Simplificado Sobre los Ingresos de Actividades Lucrativas.

1.11.5 Ley de actualización tributaria Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República

La persona individual o jurídica se encuentra sujeta al Impuesto sobre la Renta, siendo este el principal impuesto, se considera directo debido a que grava la utilidad o ingresos de las entidades o personas.

Entró en vigencia el 1 de enero del 2013, la cual derogó la Ley del Impuesto Sobre la Renta Decreto Número 26-92 del Congreso de la República.

En esta Ley se encuentra regulado el pago del Impuesto sobre la renta que deben pagar los contribuyentes que se encuentren afectos. En el artículo 1 se establece que “Se decreta un impuesto sobre toda renta que obtengan las personas individuales, jurídicas, entes o patrimonios que se especifiquen en este libro, sean estos nacionales o extranjeros, residentes o no en el país”.

(6:4)

Cada entidad o laboratorio farmacéutico tiene la opción de elegir entre dos regímenes que son:

- a) Régimen opcional simplificado sobre los ingresos de actividades lucrativas:

Se deberá aplicar el tipo impositivo a la cantidad total de renta imponible establecida durante un periodo determinado. La renta imponible está determinada por el total de ingresos, menos las rentas exentas.

Se encuentra regulado en el artículo 44, donde se establece que el tipo impositivo es del 5% para los ingresos obtenidos de Q.0.01 a Q.30,000.00 y que de 30,000.01 en adelante se aplicara el 7% del excedente de los Q.30,000.00. El periodo de liquidación de este impuesto deberá realizarse mensual, mediante una declaración jurada mensual y pagarse dentro de los diez primeros días del mes siguiente.

b) Régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas:

En este régimen se restan los costos y gastos, rentas exentas de la renta bruta y se suman los costos y gastos no deducibles, por lo que a la diferencia se aplica el tipo impositivo del 25% que está regulado en el artículo 36 de la ley de actualización tributaria. Es decir que este régimen está orientado a gravar únicamente las utilidades obtenidas.

Las empresas que opten por este régimen, deben de realizar la determinación del impuesto cada tres meses, por medio de una declaración jurada a través del portal de la Superintendencia de Administración Tributaria en declaraguat, el impuesto deberá pagarse en el mes siguiente al periodo impositivo, con excepción del cuarto trimestre del año, que se pagará en el momento de presentación de la declaración jurada anual, que es dentro de los primeros tres meses del año siguiente al que corresponda.

Se consideran costos y gastos deducibles siempre y cuando sean útiles, necesarios, pertinentes o indispensables para producir o conservar la fuente productora de rentas gravadas, tales como:

- a) Costo de producción y ventas de bienes.
- b) Los gastos que se incurren en la prestación de servicios.
- c) Gastos de transporte y combustibles.

- d) Los sueldos, salarios, aguinaldos, bonificaciones, comisiones, gratificaciones, dietas, y otras remuneraciones en dinero que obtengan los colaboradores.

Cabe resaltar que según el artículo 21 de la ley de actualización tributaria, indica que el aguinaldo y el bono 14 serán deducibles hasta el 100% del salario mensual, salvo lo establecido en los pactos colectivos de condiciones de trabajo que debe estar previamente autorizado y aprobado por la autoridad competente.

De no cumplir con lo mencionado anteriormente se considera costos y gastos no deducibles, que deberán sumarse en la determinación de la renta imponible.

1.12 Otras normas aplicables

Entre otras normas que aplican a los laboratorios farmacéuticos están las siguientes:

1.12.1 Normativa de buenas prácticas de manufactura

Las Buenas prácticas de manufactura son “un conjunto de procedimientos y normas destinadas a garantizar la producción uniforme de los lotes de productos farmacéuticos que cumplan las normas de calidad.” (4:5)

A través de las buenas prácticas de manufactura se logra el aseguramiento para que la producción de productos farmacéuticos sea controlada constantemente bajo estándares de calidad.

Son una herramienta básica para la obtención de productos seguros para el consumo humano, que se centraliza en la higiene y forma de manipulación.

Siendo útil para el diseño y mantenimiento de los establecimientos contribuyendo al desarrollo de procesos y productos.

1.12.2 Código de Salud Decreto Número 90-97

En este código se encuentra regulado todo lo relacionado a las condiciones de prevención, promoción, recuperación y aseguramiento de la salud en la población de la República de Guatemala.

Se regulan los laboratorios químicos farmacéuticos para garantizar que éstos elaboren sus productos de conformidad con las buenas prácticas de manufactura y almacenaje del laboratorio.

Con el fin de lograr la aplicación del Código de salud en lo que se refiere a medicamentos y productos afines, se crea el Reglamento para el Control Sanitario de los Medicamentos y Productos Afines según Acuerdo Gubernativo No. 712-99, donde se establecen los requisitos, lineamientos específicos y detallados del cumplimiento que deben tener los laboratorios químicos farmacéuticos para comercializar sus productos.

1.12.3 Normas Internacionales de información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES)

Norma creada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) con el objetivo que se apliquen a los estados financieros con propósito de información general y otros de tipo de información financiera de entidades que son conocidas como pequeñas y medianas entidades (PYMES).

CAPÍTULO II

ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

2.1 Origen y evolución

El estado de flujos de efectivo tiene su origen en el estado de cambios en la posición financiera, contenido en el Accounting Principals Board No. 19, (Consejo de Principios de Contabilidad) emitida en los Estados Unidos de Norteamérica. En ese momento el estado de cambios en la posición financiera presentaba problemas por falta de consistencia en la definición de fondos, puesto que los fondos se definían como efectivo o inversiones temporales, también como activos de realización rápida o capital de trabajo. Debido a la flexibilidad existente en este estado financiero dio como resultado una diversidad de interpretaciones, afectando también la comparabilidad entre las empresas. Por esas razones el Consejo de Principios de Información Financiera en 1987, emitió la F.A.S.B. (Principio de Contabilidad Financiero Americano) No. 95 que reemplaza a la APB No. 19. Otro problema que presentaba el APB 19 era la diversidad de estilos que permitía para la presentación de dicho estado financiero.

La declaración F.A.S.B. No. 95 requirió un estado de flujos de efectivo que formara parte de los estados financieros y debía ser aplicado a todas las empresas comerciales a partir del 15 de julio de 1988. Con este nuevo estado financiero se puede lograr la clasificación de los ingresos y egresos de efectivo que estaba integrado por actividades de operación, inversión o financiamiento; su elaboración permite suministrar definiciones para cada clasificación o categoría.

En el año de 1994 nace la Norma Internacional de Contabilidad No. 7 (NIC 7) "Estado de Flujos de Efectivo" cuya vigencia es del 1 de enero del mismo año, a raíz de esto, en la Cuarta Convención Nacional de Contadores Públicos se emite en el país la Norma de Contabilidad Financiera No. 22 (NCF 22) "El Estado de Flujos de Efectivo", cuya vigencia es a partir del 1° de enero de 1997 más no ha sido de su total cumplimiento.

El Estado de Flujo de Efectivo en Guatemala es aceptado técnicamente como un estado financiero en 1989 y sin embargo, fiscalmente es exigido como anexo a la Declaración Jurada del Impuesto sobre la Renta hasta en el período fiscal 1992-1993.

En junio del año 2001 fue publicado en el Diario Oficial de Centroamérica, la resolución del IGCPA, donde acuerda derogar los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala y los sustituye por las Normas Internacionales de Contabilidad, mismas que deberán ser adoptadas a partir del uno de enero del dos mil dos, para las empresas cuyo período fiscal coincida con el año calendario y del uno de julio del mismo año para las demás empresas. Actualmente sólo existe un período fiscal, que es del uno de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

En Guatemala el 20 de diciembre del 2007, a través de la resolución 20-12-2007 dictada por la asamblea extraordinaria del Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala, se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sus interpretaciones y el marco conceptual, de estas normas tienen efecto optativo para el periodo que se inicie del 01 de enero del 2008 y obligatorio a partir de enero del 2009.

El 09 de julio de 2009, el IASB hizo público el documento final de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas, estas son independientes de las NIIF completas y el estado de flujos de efectivo está comprendido en la sección 7.

2.2 Fundamento legal para su elaboración

En Guatemala el Código de Comercio, en el artículo 368 establece que los comerciantes están obligados a llevar su contabilidad de forma organizada, de acuerdo al sistema de partida doble y utilizando principios de contabilidad generalmente aceptados.

En cumplimiento del citado artículo se debe llevar los siguientes libros o registros:

- Inventarios
- De primera entrada o diario
- Mayor o centralizador y
- Estados financieros

Asimismo dicho artículo hace referencia que se puede utilizar otros libros o registros auxiliares que sean exigidos por las leyes especiales. Al respecto la Ley de Actualización Tributaria Decreto Número 10-2012, en el segundo párrafo del artículo 53 establece que “los contribuyentes obligados a llevar contabilidad de acuerdo al Código de Comercio u otras leyes, deben tener a disposición de la Administración Tributaria el balance general, el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo y el estado de costo de producción, este último cuando se lleve contabilidad de costos.” (6:32)

2.3 Objetivos

Los objetivos principales del Estado de Flujos de Efectivo son:

- a) Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.
- b) Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- c) Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- d) Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- e) Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- f) La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo.
- g) La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses, dividendos y para pagar sus deudas cuando éstas vencen.
- h) Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos.

2.4 Importancia

En cualquier empresa y en el caso específico del laboratorio químico farmacéutico necesita de efectivo para realizar sus operaciones, pagar sus obligaciones y determinar si su operación les genera los recursos suficientes o requerirán financiamiento, por lo que es una herramienta importante para el análisis y planeación financiera. De esta manera la importancia del estado de flujos de efectivo radica en que a través de su elaboración y análisis se

puede conocer cómo se genera y utiliza el dinero y sus equivalentes de efectivo por parte de la administración.

La información que se genera influye en la toma de decisiones operacionales, de inversión y financiamiento, además de ser una herramienta valiosa para la administración eficiente del efectivo. Se puede mencionar que el resultado que generan las operaciones propias de la entidad, representa un factor decisivo, puesto que de ellas depende en gran medida, la estabilidad financiera de la compañía, si los flujos de estas actividades son positivos, refleja un buen desempeño operacional, de lo contrario demanda hacer una revisión de las políticas asociadas a ellas, (El crédito otorgado a los clientes, la publicidad, el precio de venta, el manejo de pago a proveedores, entre otros). De esta misma manera se puede evaluar el efecto en las actividades de inversión, la persona encargada del análisis financiero determinara la posibilidad de invertir en activos fijos para considerar el crecimiento, esto si existe excedente de efectivo o en caso contrario es necesario desapropiarse de uno de ellos, también se puede determinar las necesidades de financiamiento externo.

De lo mencionado anteriormente se puede evaluar la gestión del personal encargado del rendimiento de los recursos que se les confía, así como el logro de objetivos y metas previamente establecidos, que entre otros es la generación del efectivo para cumplir con las obligaciones que la empresa contrae en un periodo determinado.

2.5 Definiciones

Para tener una mejor comprensión del estado de flujos de efectivo, a continuación se presentan diversos términos.

Propósito del estado de flujos de efectivo:

“El propósito básico de un estado de flujos de efectivo es proporcionar información sobre los cobros y pagos de efectivo de una empresa durante un periodo contable. (El término flujos de efectivo incluye tanto los cobros como los pagos de efectivo). Adicionalmente, el estado tiene por objeto proporcionar información sobre todas las actividades de inversión y de financiación de la compañía durante el periodo.” (19:547)

“La finalidad del estado de flujos de efectivo es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por la entidad durante un periodo determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.” (18:442)

Básicamente el estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los ingresos y egresos de efectivo ayudando a los usuarios de los estados financieros a evaluar la capacidad de la compañía de tener el efectivo suficiente, a corto plazo como a largo plazo. Por esa razón el estado de flujos de efectivo es útil prácticamente para todos los usuarios interesados en la situación financiera de la empresa, siendo estos acreedores, inversionistas, la gerencia y los competidores que puedan existir.

La información del estado de flujos de efectivo se puede utilizar para:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo positivos.

- b) Examinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, pago de dividendos, así como el cumplimiento de las necesidades de efectivo.
- c) Evaluar las diferencias entre la utilidad neta y los cobros.
- d) Verificar el efecto sobre la situación financiera por las transacciones de inversiones y financiamiento que requieran efectivo.
- e) Para los usuarios de los estados financieros, proporciona información sobre liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo.

Debido a la importancia que tiene para los usuarios el estado de flujos de efectivo, este estado financiero debe cumplir con características esenciales, que permitan satisfacer los requerimientos de los usuarios, por lo que dentro de las más importantes se mencionan:

- a) Utilidad: La información presentada en el estado de flujos de efectivo debe ser útil, es decir presentarse en el momento oportuno y debe estar adaptada a las necesidades de los usuarios; Para la toma de decisiones correctas y oportunas, logrando evaluar la capacidad de la empresa para la toma de decisiones.
- b) Confiabilidad: La información presentada debe ser clara y razonable para que los usuarios puedan confiar en ella.
- c) Verificabilidad: Debe ser el resultado de las operaciones realizadas en un determinado periodo, de tal manera que puede someterse a revisión y verificación en el momento que lo sea requerido.
- d) Objetividad: Implica que la información se ha generado con base a las operaciones realizadas, por lo que representa la realidad de los hechos durante un periodo determinado.

Efectivo: Comprende lo relacionado con los recursos que la empresa posee con una disponibilidad inmediata, tales como dinero en efectivo siendo billetes y monedas, depósitos a la vista que las empresas conservan en el sistema financiero.

El efectivo en una empresa es importante porque es la sangre de una compañía y el elemento esencial de su existencia. Indica si una compañía tiene la capacidad de pagar o no pagar sus pasivos.

Dentro del efectivo se puede mencionar:

- a) Caja general
- b) Depósitos bancarios a la vista

Equivalentes de efectivo: Equivalentes de efectivo son los recursos a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo tal como las inversiones a corto plazo.

En otras palabras, los equivalentes de efectivo son los activos con que cuenta la empresa, que tienen la característica de convertirse en efectivo rápidamente, es decir, cuando la empresa lo necesite.

Como ejemplo de equivalentes de efectivo se puede nombrar:

- a) Inversiones a corto plazo
- b) Certificados de depósito a término
- c) Otros títulos y valores a corto plazo

Una inversión puede ser considerada equivalente de efectivo solo si es fácil convertirla en una cantidad de dinero determinada, es necesario que tenga un vencimiento no mayor de tres meses a partir de la fecha de su adquisición.

Flujos de efectivo: Describe los ingresos (cobros) o pagos de efectivo (salidas) que se realizan en las transacciones de un laboratorio químico farmacéutico siendo efectivo o equivalentes de efectivo, necesarios para cumplir con los objetivos previamente establecidos.

2.6 Clasificación de los flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo en cuanto a su estructura se clasifica en tres secciones que son:

- a) Actividades de operación
- b) Actividades de inversión
- c) Actividades de financiamiento

2.6.1 Actividades de operación

“La sección de actividades de operación muestra los efectos sobre el efectivo de las transacciones de ingresos y gastos.” (19:548)

Esta sección del estado de flujos de efectivo comprende todas las transacciones que corresponden al giro normal de la empresa, en otras palabras las entradas y salidas de efectivo de la principal fuente generadora de ingresos; Es necesario considerar que dependiendo del tipo de empresa que se trate así se clasificarán las operaciones, es decir, lo que para un laboratorio farmacéutico puede ser una actividad de inversión, para una empresa financiera puede ser actividad de financiamiento. Por lo que es necesario conocer cuál es el giro normal de la empresa cuando se realice la clasificación de las actividades.

Desde el punto de vista financiero, los flujos de efectivo generados o utilizados en las actividades de operación permiten a los usuarios del estado

de flujos de efectivo conocer la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo a partir de las principales actividades que desarrolla.

En un laboratorio químico farmacéutico dentro de estas actividades se incluyen principalmente las transacciones relacionadas con la producción, adquisición, ventas de bienes y prestación de servicios.

Dentro de los ingresos por actividades de operación se pueden mencionar:

- a) Cobros realizados a clientes por la previa venta de bienes o servicios
- b) Cobro de regalías, cuotas o comisiones
- c) Cobro de documentos por cobrar
- d) Otros cobros no clasificados en las operaciones de inversión o financiación

Los egresos de efectivo por actividades de operación pueden ser:

- a) Pago a proveedores por la compra de materias primas
- b) Pago a proveedores por la compra de bienes para la venta
- c) Pago realizado a empleados
- d) Pago de impuestos
- e) Pago de intereses sobre préstamos

Cabe resaltar que el pago de intereses sobre préstamos, puede incluirse dentro las actividades de financiamiento, debido a que representan el costo de los préstamos adquiridos por la empresa y estos se clasifican en actividades de financiamiento, sin embargo, analistas consideran que es mejor incluirlos en las actividades de operación ya que de esta forma, se determinara si estas actividades financiaron el pago de intereses.

La presentación de las actividades de operación en lo que respecta al método directo son de la siguiente forma:

CUADRO No.1
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
MÉTODO DIRECTO

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobro de clientes	XXXXX.XX
Pagos a proveedores y personal	(XXXX.XX)
Efectivo generado por las operaciones	XXXX.XX
Intereses pagados	(XXX.XX)
Impuesto sobre las ganancias pagados	(XXX.XX)
Flujos netos por actividades de operación	XX.XX

Fuente: Norma internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

Por el método indirecto la forma de presentación de estas actividades es diferente por lo que se muestra a continuación:

CUADRO No.2
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
MÉTODO INDIRECTO

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia antes de impuesto	XXXXX.XX
Ajustes por:	
Amortizaciones	XXXX.XX
Perdidas de cambio en moneda extranjera	XXXX.XX
Ingresos financieros	(XXX.XX)
Gastos financieros	XXXX.XX
Incremento de deudores comerciales y otros	(XXX.XX)
Disminución de inventarios	XXX.XX
Disminución de acreedores comerciales	(XX.XX)
Efectivo generado por las operaciones	XXX.XX
Intereses pagados	(X.XX)
Impuesto sobre las ganancias pagados	(X.XX)
Flujos netos por actividades de operación	XX.XX

Fuente: Norma internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.6.2 Actividades de inversión

Como su nombre lo indica, en esta sección se reflejan los movimientos de ingreso y salida de efectivo que una empresa obtiene como resultado de la adquisición o ventas de bienes tangibles o intangibles. Las empresas para su funcionamiento necesitan de infraestructura moderna para mejorar la producción, por lo que estas actividades generalmente en las empresas son las que originan flujos de efectivo que deben contabilizarse como actividades de inversión. Se pueden mencionar los terrenos, edificios, maquinaria y equipo de producción, vehículos, mobiliario y equipo entre otros.

Así mismo la compra como enajenación de instrumentos financieros, siendo estos títulos de deuda a largo plazo y acciones comunes que originen a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, son movimientos de dinero que deben considerarse como flujos de efectivo de actividades de inversión.

Esta sección puede tomarse como un indicador financiero ya que, los flujos de efectivo que se utilicen en actividades de inversión, representan los esfuerzos que la empresa ha realizado para mejorar e incrementar la capacidad productiva futura; por el contrario, la disminución de la infraestructura productiva de la empresa será un indicador importante para evaluar de qué manera la empresa está cubriendo sus obligaciones.

En las entradas de efectivo por actividades de inversión están:

- a) Ingresos por venta de propiedad planta y equipo
- b) Ingresos por venta de acciones, bono, pagarés (emisión)
- c) Recuperación de prestamos

Entre las salidas por estas actividades se pueden mencionar:

- a) Amortización de los préstamos adquiridos
- b) Compra de instrumentos financieros a largo plazo
- c) Compra de activos fijos

El formato para la presentación de las actividades de inversión es el mismo para los dos métodos, por lo que se presenta a continuación:

CUADRO No.3
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de la subsidiaria X	(XXXX.XX)
Adquisición de propiedad planta y equipo	(XXX.XX)
Cobros por venta de equipos	XX.XX
Intereses cobrados	XXX.XX
Dividendos recibidos	XXX.XX
Flujos netos de efectivo usado en actividades de inversión	(XX.XX)

Fuente: Norma internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.6.3 Actividades de financiamiento

Son los flujos de efectivo que se generan en las transacciones de financiamiento con deuda y capital; incluyen la adquisición y el reembolso de deuda, la entrada de efectivo por la venta de acciones y las salidas de efectivo para pagar dividendos en efectivo o volver a comprar acciones.

Así mismo los flujos de efectivo originados por las actividades de financiamiento, representan un indicador por el cual se pueden predecir las necesidades futuras de efectivo que la empresa debe obtener, para cumplir con las obligaciones adquiridas con sus proveedores de capital, en el caso

de terceros, las entidades reguladas por el sistema financiero, o propios, como en el caso de sus propietarios.

Constituyen ingresos por actividades de financiamiento:

- a) Ingresos por préstamos contratados con entidades financieras
- b) Cobros por la emisión de acciones u otros instrumentos de capital
- c) Cobros realizados por la emisión de obligaciones, bonos o cédulas hipotecarias

Las salidas de efectivo por estas actividades pueden ser:

- a) Reembolso de los fondos tomados en préstamo
- b) Pago de las cuotas de capital en un arrendamiento financiero
- c) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la empresa

CUADRO No.4

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobros por emisión del capital	XX.XX
Cobros de préstamo tomados tomados a largo plazo	XX.XX
Pago de pasivos derivados de arrendamientos financieros	(XX.XX)
Dividendos pagados a los propietarios	(XXX.XX)
Flujo netos de efectivo usado en actividades de financiación	(XXX.XX)

Fuente: Norma internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.7 Presentación de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo en su estructura está integrado por tres secciones clasificadas en: flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiación; estas deben ser adaptadas de acuerdo a las necesidades de cada empresa y para la presentación puede utilizar uno de los métodos que se describen a continuación:

2.7.1 Método directo

Es un método analítico que presenta el detalle de los ingresos y egresos realizados en las actividades de operación, inversión y financiamiento. Al utilizar este método se debe elaborar en un anexo la conciliación entre la ganancia del ejercicio y el flujo neto proveniente de las actividades de operación.

La elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo permite evaluar en qué rubros se invierte el efectivo de la empresa. Así mismo, la Norma Internacional de Contabilidad No. 7 sugiere, pero no obliga a las empresas, la presentación del estado de flujos de efectivo por medio de este método.

Para la presentación del estado de flujos de efectivo por método directo se presenta el siguiente formato:

CUADRO No.5
MODELO DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL MÉTODO DIRECTO

MEDICINA FELIZ S.A.	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015	
CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobro de clientes	XXXXX.XX
Pagos a proveedores y personal	(XXX.XX)
Efectivo generado por las operaciones	XXXX.XX
Intereses pagados	(XX.XX)
Impuesto sobre las ganancias pagados	<u>(XX.XX)</u>
Flujos netos por actividades de operación	XX.XX
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de la subsidiaria X	(XXX.XX)
Adquisición de propiedad planta y equipo	(XX.XX)
Cobros por venta de equipos	XX.XX
Intereses cobrados	XX.XX
Dividendos recibidos	<u>XX.XX</u>
Flujos netos de efectivo usado en actividades de inversión	(XX.XX)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobros por emisión del capital	XXX.XX
Cobros de préstamos tomados a largo plazo	XX.XX
Pago de pasivos derivados de arrendamientos financieros	(XX.XX)
Dividendos pagados a los propietarios	<u>(XXX.XX)</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	(XX.XX)
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo	XXX.XX
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>XXX.XX</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	XXX.XX

Fuente: Norma internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.7.2 Método indirecto

Es un procedimiento alternativo para la elaboración del estado de flujos de efectivo, este método es menos laborioso que el método directo, sin embargo tiene la desventaja que no muestra a detalle las principales causas del movimiento de efectivo en las actividades de operación.

Por medio de este método se presenta inicialmente la utilidad o pérdida del ejercicio, este monto se ajusta por las transacciones que no requirieron efectivo, por partidas de pago diferido o devengos, que son ingresos o egresos en el pasado o futuro, así como los gastos relacionados con actividades de inversión o financiación.

El siguiente cuadro es un ejemplo de cómo se presenta el estado de flujos de efectivo por el método indirecto:

CUADRO No. 6
MODELO DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL MÉTODO INDIRECTO

MEDICINA FELIZ S.A.	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015	
CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia antes de impuesto	XXXXX.XX
Ajustes por:	
Amortización	XXXX.XX
Pérdidas de cambio en moneda extranjera	XXXX.XX
Ingresos financieros	(XXX.XX)
Gastos financieros	<u>XXXX.XX</u>
Ganancia ordinaria antes de cambios en el capital de trabajo	XXX.XX
Incremento de deudores comerciales y otros	(XXX.XX)
Disminución de inventarios	XXX.XX
Disminución de acreedores comerciales	<u>(XXX.XX)</u>
Efectivo generado por las operaciones	XXXX.XX
Intereses pagados	(XX.XX)
Impuesto sobre las ganancias pagados	<u>(XX.XX)</u>
Flujos netos por actividades de operación	XX.XX
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de la subsidiaria X	(XXX.XX)
Adquisición de propiedad planta y equipo	(XX.XX)
Cobros por venta de equipos	XX.XX
Intereses cobrados	XX.XX
Dividendos recibidos	<u>XX.XX</u>
Flujos netos de efectivo usado en actividades de inversión	(XX.XX)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobros por emisión del capital	XXX.XX
Cobros de préstamos tomados a largo plazo	XX.XX
Pago de pasivos derivados de arrendamientos financieros	(XX.XX)
Dividendos pagados a los propietarios	<u>(XXX.XX)</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	(XX.XX)
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo	XXX.XX
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>XXX.XX</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	XXX.XX

Fuente: Norma internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.8 Tratamiento de los intereses, dividendos e impuestos sobre las ganancias

Los intereses, dividendos percibidos y pagados así como el pago de impuestos deben clasificarse según la procedencia, por lo que pueden ser flujos de efectivo de operación, inversión o financiación.

2.8.1 Intereses y dividendos

Según la Norma Internacional de Contabilidad No. 7, indica que los intereses y dividendos recibidos y pagados, deberán ser revelados por separado y clasificados uniformemente periodo a periodo por lo que pueden ser flujos de actividades de operación, inversión o financiación.

En cuanto a los intereses y dividendos no hay consenso para la presentación de los intereses y dividendos en el estado de flujos de efectivo, debido a que pueden clasificarse en cualquiera de las tres categorías, por las siguientes razones:

Los intereses y ganancias percibidas, se pueden clasificar en las actividades de operación, debido a que son parte de la determinación del resultado del periodo, siendo ganancia o pérdida, de esa misma manera se pueden tratar los dividendos percibidos.

Se pueden clasificar en actividades de inversión, debido a que los intereses representan el rendimiento de las inversiones financieras. Así mismo los intereses y dividendos pagados, pueden clasificarse en las actividades de financiación, porque constituyen los gastos necesarios para la obtención de financiamiento que puede ser interno o externo.

Por lo anterior, en algunas ocasiones, se genera incertidumbre en cuanto a la clasificación, porque se puede incluir en cualquiera de las tres categorías. Cabe resaltar que los intereses pagados, es conveniente clasificarlos en actividades de operación, con el objetivo de establecer la capacidad que tiene la empresa para generar flujos de efectivo en sus actividades principales para pagar sus obligaciones.

2.8.2 Impuesto sobre las ganancias

El impuesto sobre la renta, debe revelarse por separado y se clasifica en las actividades de operación. Sin embargo, si se puede identificar que los impuestos corresponden a operaciones individuales que están clasificados en las actividades de inversión o financiación, se procederá a clasificarlos de acuerdo a la transacción con la cual se relacione.

2.9 Transacciones no monetarias

Comprende las transacciones que no requirieron efectivo y equivalentes de efectivo, las cuales deben ser identificadas y excluirse del estado de flujos de efectivo. Como ejemplo de las actividades que no requieren efectivo se pueden mencionar:

2.10 Operaciones de inversión o financiación

Estas transacciones son las que no requieren efectivo, pero es necesario que se revelen dentro del estado de situación financiera. En estas operaciones se pueden considerar:

- a) Adquisición de activos, asumiendo pasivos o mediante arrendamiento financiero
- b) Compra de una empresa mediante la ampliación del capital
- c) La conversión de deuda en patrimonio neto

2.11 Otras transacciones no monetarias

Dentro de las actividades que realiza la empresa hay registros que no requieren de efectivo por lo que se pueden indicar:

- a) Registro del gasto de las depreciaciones y amortizaciones
- b) Registro de las cuentas incobrables
- c) Provisión de prestaciones laborales, cuentas incobrables, entre otras
- d) Gastos pagados por anticipado
- e) Declaraciones de utilidades no distribuidas
- f) Diferencia en cambio por activos y pasivos en moneda extranjera
- g) Ajustes realizados para la corrección de un error o cambios en una política contable

2.12 Información a revelar

Según los requerimientos de la NIC 01, Presentación de Estados Financieros y la NIC 07 Estado de Flujos de Efectivo la empresa deberá revelar la siguiente información.

- a) Nombre de la entidad que presenta el estado financiero
- b) El periodo cubierto del estado financiero
- c) La moneda en que se presenta
- d) El nivel de precisión que se utiliza para la presentación de las cifras, puede ser miles o millones
- e) Los estados financieros deben presentarse como mínimo una vez al año
- f) Revelar los componentes de la partida de efectivo y equivalentes de efectivo, esto significa que debe hacerse una integración de esa cuenta
- g) Presentar una conciliación de los saldos que figuran en el estado, con las partidas equivalentes en el balance

- h) Revelar las políticas o criterios adoptados, para determinar la composición de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo
- i) El resultado de cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y sus equivalentes
- j) Informar acerca de cualquier importe de efectivo o sus equivalentes, que estuviera restringido para poder ser usado
- k) Cualquier otra información que resulte útil para determinar mejor, la posición financiera y liquidez de la empresa

2.13 Administración del efectivo

“La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de un negocio. Por ello, se requiere un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas con esta partida, porque este activo puede administrarse inadecuadamente y tener consecuencias desastrosas para un negocio, sobre todo en épocas de inestabilidad económica y crisis generalizada de liquidez en el sistema financiero de un país. La mejor herramienta de contabilidad financiera disponible para llevar a cabo la misión planteada se denomina “estado de flujos de efectivo.” (2:222)

El efectivo es de gran importancia en cualquier negocio, por lo que el uso correcto es de gran importancia, ya que si carece de efectivo dejaría de cumplir con sus obligaciones, dañaría las relaciones de negocios importantes y el negocio puede dejar de funcionar.

El uso correcto del efectivo permite que la empresa financie las operaciones, invierta en el crecimiento de la misma, cumpla adecuadamente con el pago de sus obligaciones y tenga la capacidad para retribuir a sus inversionistas con el pago de dividendos.

2.13.1 Control del efectivo

Para tener una planeación y lograr el eficiente uso del efectivo, se necesita ejercer control sobre el mismo. De esta forma se puede asegurar que el efectivo es utilizado para el logro de los objetivos de la empresa y no está de manera ociosa, mal invertidos o en el peor de los casos siendo robado.

El control del efectivo comprende una serie de medidas y procedimientos que tienen por objeto obtener información confiable, salvaguardar el efectivo y fomentar a la eficiencia de las operaciones.

Es de mucha importancia garantizar que se tiene el efectivo necesario para cumplir con las obligaciones en el momento de su vencimiento, así mismo evitar que exista dinero ocioso en las cuentas de la entidad.

Entre los principales objetivos del control del efectivo se pueden mencionar:

- a) Proteger y salvaguardar el efectivo en caja
- b) Determinar errores
- c) Detectar recursos que sean ociosos
- d) Obtener información confiable y oportuna del efectivo

2.14 Análisis del estado de flujos de efectivo

Para el análisis del estado de flujos de efectivo no existe un método estándar, debido a que las condiciones de cada empresa son diferentes sin embargo si hay factores comunes.

“El análisis tiene que establecer las principales fuentes pasadas de efectivo y sus usos; el análisis porcentual del estado de flujos de efectivo ayuda en esta evaluación. Al calcular las tendencias, es útil totalizar las principales fuentes y usos del efectivo a lo largo del periodo de varios años, porque los periodos

de informes anuales o trimestrales a menudo son demasiado cortos para hacer inferencias significativas.”(23:385)

Las empresas deben aprovechar la información que se genera en el estado de flujos de efectivo para administrar el capital de trabajo y conocer los flujos de efectivo y sus equivalentes generados o usados, en actividades de operación, inversión o financiación. Siendo útil para la toma de decisiones correctas y oportunas.

Con el análisis del estado de flujos de efectivo se puede determinar la capacidad del laboratorio farmacéutico para generar efectivo, asimismo se puede determinar la capacidad para cumplir con sus obligaciones, la necesidad de obtener financiación y las causas del cambio del efectivo y equivalentes de efectivo entre el comienzo y el final del periodo contable.

2.14.1 Análisis vertical

El análisis se refiere a la separación y distinción de un todo en sus partes para llegar a comprender su origen. El análisis vertical puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes de un estado financiero con relación al total, este tipo de análisis estudia la situación financiera de la empresa en un determinado momento.

El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes, las cifras absolutas que se presentan en un estado financiero no dicen nada por si solas, en cuanto a la importancia de cada una en la composición del estado financiero y el significado en la estructura de la empresa.

Por el contrario, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base, nos dice la importancia como tal, por ser el resultado de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, estructura financiera y los márgenes de rentabilidad.

2.14.2 Indicadores financieros

Uno de los instrumentos que son más utilizados para el análisis del estado de flujos de efectivo son las razones financieras, debido a que se puede medir en un alto grado la eficacia, eficiencia y comportamiento de las empresas. Con el uso de las razones financieras se puede visualizar ampliamente la situación financiera de la empresa, grado de liquidez, solvencia, endeudamiento, la cobertura y todo lo que se relacione con la actividad.

Las razones financieras son indicadores que se utilizan para medir la realidad económica y financiera de una empresa evaluada, así como la capacidad para cumplir con las obligaciones presentes o futuras, que sean necesarias para lograr los objetivos previamente establecidos.

Del estado de flujos de efectivo pueden derivarse las siguientes razones:

a) Contribución de la operación al flujo de efectivo total:

Este índice, muestra la contribución de los índices operacionales, al total de los ingresos generados en el periodo. En condiciones que se consideran ideales, este indicador debería acercarse a uno, pues reflejaría una escasa necesidad de recurrir a fuentes no operacionales para generar flujos de efectivo, es decir, que los flujos operacionales aportarían la totalidad de los flujos percibidos por el laboratorio químico farmacéutico.

Contribución de la operación al flujo de efectivo total	Flujos de efectivo en actividades de operación positivos
	Total flujos de efectivo positivos

b) Relación de los flujos de inversión y financiación

Este ponderador muestra, el nivel de correlación entre las actividades de financiación e inversión en términos de flujos netos de efectivo. Un valor aproximado a uno, representa que los flujos de efectivo derivados de las actividades de financiación, tiene su contrapartida en importes de inversión, no utilizando o financiando flujos operacionales y un indicador superior a uno, conlleva necesariamente a que los planes de inversión son financiados en parte por flujos de efectivo operacionales. En cambio, un valor menor que la unidad refleja parte del nuevo financiamiento neto obtenido, se destinó a financiar las actividades de operación, en consecuencia es preferible un indicador superior a la unidad.

Relación de los flujos de inversión y financiación	Flujos de efectivo por actividades de inversión
	Flujo de efectivo por actividades de financiación

c) Cobertura en inversiones

Este índice representa el aporte del flujo neto de efectivo operacional, a los desembolsos de inversión no cubiertos por los ingresos en la misma actividad. Un índice igual o mayor que la unidad, indica cobertura total, por lo tanto, no se tendría la necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento externo, para cubrir sus inversiones. La razón pierde significado cuando los flujos netos de efectivo son negativos, pues por si solos indican que existe déficit de efectivo en las actividades de operación.

Cobertura en inversiones	Flujo de efectivo por actividades de operación
	Flujo de efectivo por actividades de inversión

d) Liquidez del resultado neto del periodo

La utilidad neta convertible en flujo operacional, comprende el resultado neto del ejercicio, menos los resultados por ventas de activos a largo plazo y cargos o abonos que no afectan al flujo de efectivo. Este indicador busca visualizar el porcentaje del resultado de ejercicio que se espera se transforme en flujo de efectivo operacional en el presente o en próximos periodos. El indicador aceptable debería ser cercano a uno o superior a uno, equivale a que el resultado neto contable teniendo escasa relevancia cargos y abonos imputados a los resultados que no implican movimientos de efectivo.

Liquidez del resultado neto del periodo	Utilidad neta convertible en flujo operacional
	Utilidad neta del ejercicio

e) Variabilidad en flujos de efectivo y en cuentas del estado de situación financiera así como el estado del resultado:

Relacionando los flujos de efectivo con las cuentas contables en el estado de situación financiera y el estado del resultado, pueden extraerse otros importantes indicadores, los cuales podrán obtenerse únicamente si la empresa elabora el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo.

CAPÍTULO III

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO

3.1 Definición del Contador Público y Auditor

Según el Diccionario de Términos Contables, del Profesor Alfredo Enrique Ruiz Orellana, se dice que el Contador Público y Auditor es: “El profesional egresado de la facultad de ciencias económicas de una universidad, en el grado de Licenciado con el título de Contador Público y Auditor. Su campo de acción es sumamente amplio ya que tiene que prestar su colaboración en todo lo que se relacione con la contabilidad y auditoría.” (20:150)

El Contador Público y Auditor (CPA) es un profesional con amplio campo de acción en el cual puede desarrollarse. Para tratar de definir al Contador Público y Auditor, se puede decir que es el profesional universitario, que tiene amplios conocimientos en la rama financiera y contable, encargado de realizar de forma objetiva el examen de las diferentes operaciones de una entidad, para establecer si en las mismas se han aplicado razonablemente leyes, principios, normas, políticas y procedimientos previamente establecidos, con la finalidad de emitir una opinión con relación a la situación que atraviesa la entidad.

Los conocimientos adquiridos por el Contador Público y Auditor deben ser amplios y actualizados, para que le permitan cumplir con los requerimientos de sus clientes, así como también, con la normativa aplicable a su profesión, por lo que debe permanecer en capacitación constante.

En el proceso de formación el CPA adquiere conocimientos tales como contabilidad, auditoría, control, costos, presupuestos que son

complementados con matemática, administración, economía y derecho. Además de los conocimientos teóricos adquiridos a través del proceso de formación académica, es necesario que el Contador Público y Auditor demuestre capacidades que lo ayuden a cumplir con sus funciones, dentro de las cuales podemos mencionar:

- a) Capacidades intelectuales: Lo que se refiere a la capacidad de análisis, investigación, verificación, reflexión lógica, razonamiento inductivo para lograr identificar y resolver problemas en situaciones difíciles.
- b) Capacidad para organizar cada una de las actividades del trabajo a realizar, seleccionar y asignar prioridades con los recursos que se dispongan, ya sean financieros, físicos o humanos.
- c) Capacidad para trabajar en equipo, logrando adquirir y transmitir experiencias adquiridas en las diferentes áreas en que se desempeña el CPA.

3.2 Principales Características del Contador Público y Auditor

Las características del Contador Público y Auditor pueden variar de acuerdo a cada profesional, sin embargo, es conveniente que todos los Contadores Públicos y Auditores sean poseedores de las características siguientes:

3.2.1 Debe ser ético

La ética constituye los valores morales que permiten a las personas adoptar decisiones y determinar un comportamiento apropiado; los valores tienen que estar basados en lo que es correcto.

Dentro de los valores éticos se puede mencionar principalmente:

- a) La confiabilidad: Requiere que el CPA sea honesto para transmitir la verdad, integro que pueda actuar objetivamente frente a una situación, confiable, así hacer todos los esfuerzos necesarios para cumplir con los compromisos adquiridos y finalmente debe ser leal logrando promover y proteger los intereses de ciertas personas y organizaciones.
- b) El respeto: Se refiere al trato con las personas, cuando se tiene respeto se trata a las personas con cortesía, consideración y acepta las diferencias y creencias del individuo sin prejuicios.
- c) Responsabilidad: La responsabilidad también significa buscar la excelencia a través del compromiso y mejora continua.
- d) La equidad: Se refiere a no favorecer en el trato a determinada persona.
- e) Interés: Debe de involucrarse en las actividades asignadas.
- f) La civildad: Se refiere a los derechos y obligaciones que como ciudadanos nos corresponde cumplir.

3.2.2 Competencia técnica

La evolución de la economía, tecnología en los diferentes sectores del país, hace necesario la actualización constante del CPA. En especial, los cambios tecnológicos que agilizan los procesos de información y comunicación, todo lo cual, ha generado transacciones cada vez más complejas en los negocios.

La competencia técnica se refiere a la capacidad, medible, necesaria para realizar un trabajo eficazmente, es decir, para producir los resultados deseados por la entidad, siendo en el sector público o privado. Está conformada por conocimientos, habilidades, destrezas y comportamientos que los profesionales deben demostrar para ayudar a que la entidad pueda

lograr sus objetivos. En otras palabras son las cualidades, habilidades y conocimientos necesarios para cumplir exitosamente con las actividades que le son asignadas.

3.2.3 Capacidad para relacionarse con las personas

Es importante poseer la capacidad para relacionarse con las personas debido a que determina en muchos casos el éxito en el trabajo; interacción social para trabajar en equipo de manera empática y asertiva, mostrando tolerancia y amplitud en el pensamiento hacia personas de diferentes culturas.

3.2.4 Objetividad

En el desempeño del trabajo, el contador público y auditor se va a encontrar con diversas situaciones por lo que debe actuar con imparcialidad, desinterés y actuación sin prejuicios en todos los asuntos que corresponden al campo de su actuación profesional.

3.2.5 Confidencialidad

La información a la que tiene acceso el Contador Público y Auditor es vital para una empresa, por lo que tiene la obligación de guardar el secreto profesional, no revelando por ningún motivo los hechos o circunstancias de que tenga conocimiento durante el curso de la prestación de servicios profesionales, sin embargo si por algún motivo hay una obligación legal o profesional si debe hacerlo.

3.2.6 Analítico

A través del desarrollo del trabajo, el Contador Público y Auditor, tendrá a la vista diferentes tipos de información siendo en cantidad y calidad, por lo que es necesario que tenga la capacidad de analizar dicha información, es decir llegar a conocer los principios y orígenes de las transacciones evaluadas.

3.3 Servicios profesionales

En la actualidad las exigencias que requiere el mundo profesional, motivado entre varios aspectos para la optimización de esfuerzos, espacios y fuerza laboral, ha hecho que las funciones de los profesionales se estandaricen cada vez más haciendo que sea mayor la exigencia en cuanto a la competencia laboral.

El CPA tiene conocimiento de las exigencias que requiere el mundo profesional y laboral, es por ello que resulta vital estar en constante actualización, ser innovador a fin de sacar provecho de las amplias oportunidades de los campos laborales en los que puede desempeñarse, ya sea dentro de una entidad pública, ocupando un alto nivel ejecutivo en empresas privadas, siendo un consultor e incluso participando en la docencia. Siendo esta la imagen del Contador Público y Auditor que ha venido creando derivado de la multifuncionalidad que posee.

La formación académica recibida por el CPA permite interactuar en diferentes áreas de trabajo dentro de las que se pueden mencionar:

3.3.1 El Contador Público y Auditor como profesional independiente

El campo de acción del Contador Público y Auditor es amplio, por lo que puede prestar diferentes servicios, que se mencionan a continuación:

3.3.2 Servicios de auditoría externa

“La auditoría es el examen integral sobre la estructura, las transacciones y el desempeño de una entidad económica, para contribuir a la oportuna prevención de riesgos, la productividad en la utilización de los recursos y el acatamiento permanente de los mecanismos de control previamente establecidos.” (13:2)

3.3.3 Auditoría de estados financieros

En la profesión del CPA existe el área de la Auditoría de Estados Financieros, que ha sido y es, una de las áreas de actuación del CPA que mayor impulso ha recibido.

“La auditoría de estados financieros es el proceso que efectúa un contador público y auditor independiente al examinar los estados financieros elaborados por una entidad económica, con el fin de reunir elementos de juicio suficientes, con el propósito de emitir una opinión profesional sobre la credibilidad de dichos estados financieros, la cual se expresa en un documento formal denominado dictamen.” (13.11)

Es importante reconocer que, esta disciplina ha sido el pilar y surgimiento de otras auditorías.

3.3.4 Auditoría para instituciones de gobierno

Comprende la auditoría para entidades de gobierno, entidades autónomas y semiautónomas, organizaciones no gubernamentales y programas y proyectos financiados por organismos internacionales.

3.3.5 Auditoría fiscal

Consiste en el proceso sistemático de evaluar objetivamente la evidencia acerca de las afirmaciones y hechos relacionados con acontecimientos de carácter tributario, con la finalidad de evaluar las declaraciones, con base a los criterios y normativa vigente y establecida en el país, para comunicar el resultado a las partes interesadas.

3.3.6 Auditoría de áreas especiales

En determinadas circunstancias es necesario evaluar y expresar una opinión en áreas específicas de los componentes de los estados financieros, por ejemplo, cuentas por cobrar, inventario entre otros.

3.3.7 Servicios de transición de principios de contabilidad generalmente aceptados a NIIF

Con el crecimiento de las empresas y específicamente las empresas que cotizan en bolsa y captan y colocan recursos, se ven obligadas a aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que es necesario que el CPA tenga estos conocimientos. Este trabajo consiste en asegurar que los primeros estados financieros adaptados a las NIIF de una entidad, contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios.

3.3.8 Externalización de servicios contables y administrativos

Debido a la globalización, la externalización de servicios contables y administrativos es una tendencia actual que forma parte importante en las decisiones administrativas de una entidad. Es el acto en que una empresa entrega una determinada actividad del negocio a una entidad especializada.

3.3.9 Servicios de consultoría

Mediante este servicio se pretende asesorar la gestión de inversiones y operaciones financieras de una empresa. Dentro de los que se pueden mencionar están:

- a) Consultoría financiera
- b) Valuación de empresas
- c) Consejería de dirección

3.3.10 Servicios de recursos humanos

En esta clase de servicios se puede mencionar:

- a) Selección del personal
- b) Formación de directivos
- c) Gestión laboral
- d) Administración del personal y salarios

3.3.11 El Contador Público y Auditor como Gerente Financiero

El Contador Público y Auditor como Gerente Financiero es el profesional que desempeña un papel de suma importancia en un mercado dinámico y cambiante como el actual.

El dinero es un recurso que produce valor agregado y la norma debe ser utilizarlo siempre que produzca más de lo que cuesta, salvo por unos mínimos de efectivo que siempre se han de mantener para prevenir situaciones de liquidez.

El papel del Gerente Financiero, entre otros es, mantener un sano equilibrio entre la liquidez y rentabilidad. El Gerente Financiero utiliza debidamente información contable como el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujos de efectivo, entre otra información, con el fin de analizar, planear y distribuir los recursos financieros para el laboratorio químico farmacéutico.

El Gerente está en la capacidad de medir el desempeño del laboratorio farmacéutico, determinar cuáles son las consecuencias financieras, si el laboratorio químico farmacéutico mantiene su actual curso o lo modifica y de recomendar la manera cómo utilizar los activos, para cumplir con las expectativas financieras de los inversionistas.

Actividades que realiza el Gerente Financiero:

La función del Gerente Financiero, está enfocada en coadyuvar en el propósito de maximizar el patrimonio de los accionistas, cumpliendo con las siguientes actividades:

- a) Consecución de fondos para operar, al menor costo posible y con las mejores condiciones de pago. Sin fondos suficientes el laboratorio químico farmacéutico no opera óptimamente.

- b) Más importante que saber preparar un presupuesto es conocer a fondo el negocio para poderlo presupuestar de forma tal que refleje su realidad y ésta debe ser, sin duda, la primera misión de un gerente financiero.

- c) Conocer el negocio no es sólo entender con alguna propiedad su montaje físico y logístico, desde el punto de vista de la Gerencia Financiera, y del laboratorio mismo, lo que cuenta es conocer dónde está el negocio, es decir, que factores son los críticos en materia de hacer que el laboratorio farmacéutico gane o pierda.

- d) Una de las actividades de la Gerencia Financiera es distribuir los fondos entre las diversas áreas del laboratorio químico farmacéutico.

- e) Otra de las actividades es medir constantemente los resultados y compararlos contra los presupuestos. Aquí es donde se puede medir la rentabilidad y liquidez. La medición se puede realizar a través índices financieros.

- f) La Gerencia financiera debe ser actuante de primera línea en la definición de la misión global de la empresa, para lo cual puede utilizarse la planeación estratégica. La fijación de políticas de manejo de los activos del laboratorio farmacéutico, también es parte de las actividades que realiza la Gerencia Financiera. Principalmente actúa sobre los activos corrientes, definiendo el manejo de caja y bancos, de cuentas por cobrar y de inventarios.

- g) Otra de las actividades que debe realizar la Gerencia Financiera es la planificación tributaria.

- h) Además debe ser consciente de que las decisiones financieras deben considerar factores no financieros. Situaciones de mercado, jurídicas, laborales, de estrategia, y en fin, de muchos tipos.

- i) El Gerente Financiero, dada su interrelación con todas las áreas del laboratorio químico farmacéutico y la forma como las analiza globalmente, es quizás el ejecutivo más cercano a la presidencia de la empresa y debe estar presto a colaborar con ella en todo lo concerniente a la toma de decisiones.

CAPÍTULO IV

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE UN LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO (Caso práctico)

4.1 Antecedentes del laboratorio químico farmacéutico

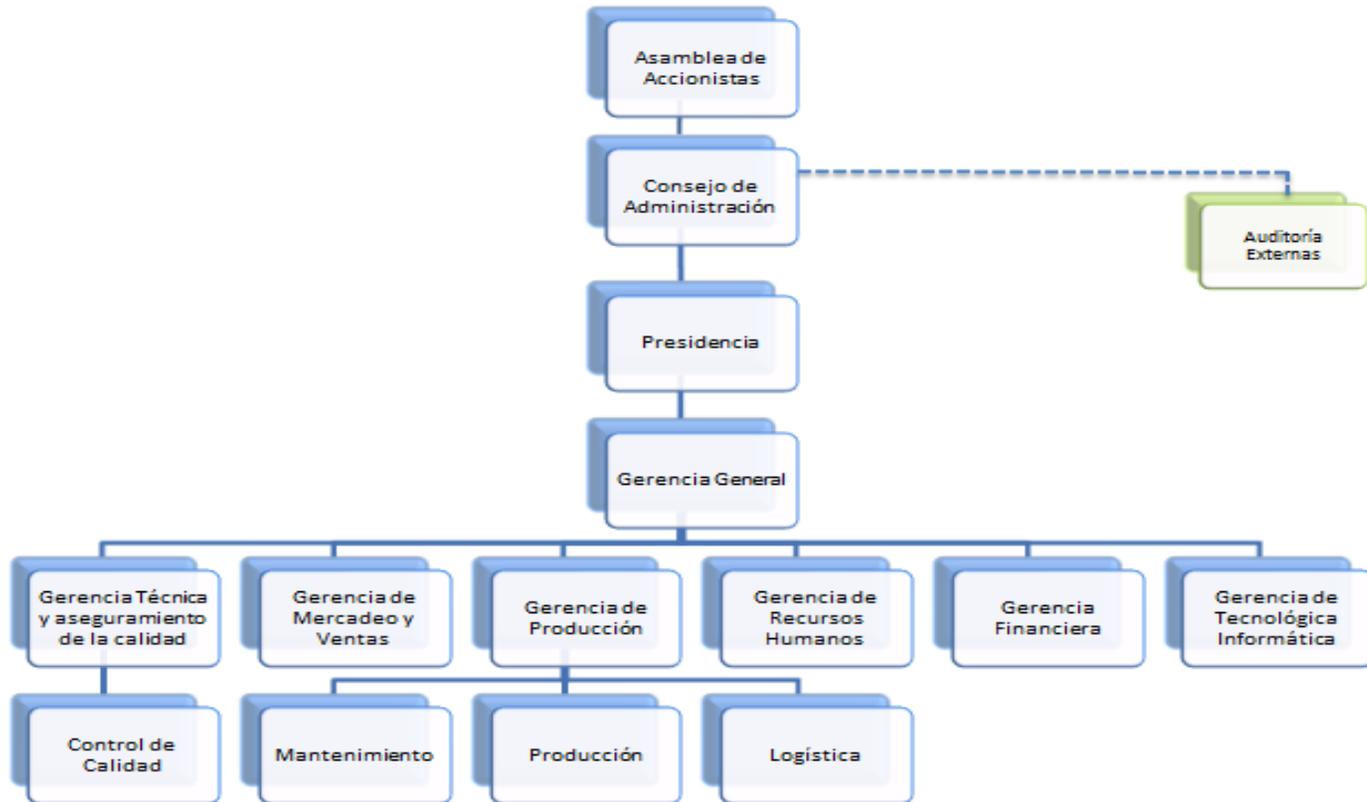
El laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz, Sociedad Anónima realiza actividades de producción y comercialización de productos químicos medicinales para la prevención y tratamiento de enfermedades. El laboratorio planifica las compras de materia prima, para luego transformarla en medicamentos y comercializarlos en Guatemala.

Fue fundado en el año de 1991 con capital guatemalteco, inició sus operaciones como un laboratorio pequeño; Así mismo, con el esfuerzo que se realizó para mejorar sus operaciones, incrementaron sus ventas y ha tenido un crecimiento sostenido. Se caracteriza por la calidad de sus productos, lo que contribuye a seguir en crecimiento y desarrollo.

Está integrado por un conjunto de personas con un fin en común, su capital está dividido en acciones nominales y su mayor órgano es la asamblea general de accionistas, tiene un administrador único y representante legal.

Cuenta con 114 colaboradores, quienes trabajan en relación de dependencia, distribuidos de acuerdo a su competencia en los diferentes departamentos del laboratorio químico farmacéutico; tienen instalaciones de 700 metros cuadrados así mismo cuenta con diferentes departamentos, los cuales se detallan en el siguiente organigrama:

Organigrama Laboratorio Medicina feliz S.A.



Fuente: Elaboración propia, con base a la información obtenida en la investigación realizada.

a) Asamblea de accionistas:

Es la máxima autoridad dentro de la empresa. Deberá, cada año como mínimo, celebrar una asamblea general ordinaria y de la realización se debe dejar constancia en el libro de asambleas generales. Asimismo, se pueden realizar asambleas generales extraordinarias que fueran necesarias.

b) Consejo de administración:

Se encarga de separar las actividades diarias de la auténtica gestión de la empresa, facilitando la discusión y análisis de los temas importantes que se desarrollan dentro del laboratorio químico farmacéutico.

c) Auditoría externa:

Cabe mencionar que la auditoría externa se encuentra en la misma línea de mando que el consejo de administración, solo que como una unidad de apoyo. Por lo que se encarga de la revisión, análisis y examen de los controles internos, administrativos y contables.

d) Presidencia:

Tiene como responsabilidad dirigir, controlar el funcionamiento del laboratorio farmacéutico, siendo la máxima autoridad inmediata.

e) Gerencia general:

Es la encargada de dirigir, coordinar, supervisar y controlar las acciones de las diferentes áreas con que cuenta el laboratorio químico farmacéutico.

f) Gerencia técnica y aseguramiento de la calidad:

Aseguramiento de la calidad es el conjunto de actividades que se planifican para verificar y asegurar el cumplimiento de la calidad en las materias primas, en el proceso de producción con la realización de pruebas durante todo el proceso y el producto terminado. Este departamento tiene como misión contribuir el fortalecimiento continuo de la calidad.

g) Departamento de ventas y mercadeo:

Este departamento tiene la responsabilidad de definir y ejecutar estrategias de mercadeo para promover los productos institucionales, así como detectar las necesidades del entorno a fin de considerar la satisfacción de las mismas. Dentro de los objetivos que tiene el departamento de ventas y mercadeo se encuentran:

- Implementar procesos que garanticen el establecimiento de un adecuado programa de mercadeo y comunicación.
- Aplicar estrategias de mercadeo novedosas y dinámicas acordes al modelo de desarrollo del mercado.
- Proponer y mantener un sistema eficiente de comunicación.
- Supervisar y evaluar la eficacia de las acciones a su cargo.

h) Departamento de producción:

Comprende todo lo relacionado con el desarrollo de los métodos y planes más económicos para la fabricación de los productos autorizados, coordinación de la mano de obra, obtención y coordinación de materiales, instalaciones, herramientas y servicios que sean necesarios.

i) Departamento de investigación y desarrollo:

La función principal del departamento de investigación y desarrollo consiste en desarrollar nuevos productos de primera calidad para satisfacer un mercado cada día más exigente.

j) Departamento de administración y finanzas:

Tiene como objetivo procurar la óptima provisión, asignación y utilización de los recursos humanos, económicos y materiales, necesarios para el funcionamiento del laboratorio químico farmacéutico.

Este departamento es el encargado de la facturación, manejo de la cartera de clientes, pago a proveedores, mantenimiento de las instalaciones entre otras responsabilidades.

k) Departamento de tecnología de información:

Se encarga del desarrollo e implementación así como la administración de los sistemas de información que se utilizan para el manejo de los datos de la organización. Es decir, que es el encargado del soporte del sistema y mantenimiento técnico del equipo de computación.

4.2 Nombramiento

Señor:

Juan Antonio Monroy Ortega

Gerente Financiero

Laboratorio Medicina Feliz S.A

Por este medio se le informa que de acuerdo a la resolución en sesión extraordinaria de fecha 05 de enero 2016, según acta JD 2016-01 fue nombrado para que elabore y analice el estado de flujos de efectivo, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2015, el trabajo consiste en revisar, analizar y evaluar la capacidad que tiene la empresa para la generación de efectivo, por medio de razones e indicadores, deberá presentar los resultados de su evaluación el día 20 de febrero de 2016 en informe ha Consejo de administración.

Atentamente,



Lic. Eduardo Feliz Alvarado
Gerente General

4.3 Recopilación de la información

Para la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo es necesaria la información financiera del laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz, al 31 de diciembre del 2015.

Por lo que el laboratorio químico Medicina Feliz S.A. proporciona el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Cambios en el Patrimonio, comparativos por los años 2014 y 2015.

Así mismo adjunta notas a los estados financieros, los cuales servirán para la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo.

El trabajo será realizado en dos etapas.

Primera etapa:

Se efectuarán los análisis para determinar los registros contables que no requirieron entradas o salidas de efectivo, aplicando técnicas y procedimientos de auditoría a la información financiera por el periodo 2015. Se desarrollará el análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo.

Segunda etapa:

Se procederá a elaborar el informe de la evaluación y análisis del estado de flujos de efectivo realizado. Se presentará el estado de flujos de efectivo, por el método directo e indirecto y el informe del análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo.

4.4 Índice de los papeles de trabajo

DESCRIPCIÓN	P. T.	PÁGINA
Descripción del trabajo	PG	65
Estado de situación financiera comparativo	A-1	67
Estado de resultados comparativo	A-2	68
Estado de cambios en el patrimonio	A-3	69
Notas a los estados financieros	A-4	70 – 79
Partidas originales	B-1	80 – 82
Partidas de reclasificación	C1	83 – 84
Análisis de las partidas de reclasificación	D-1	85 – 86
Hoja de trabajo para elaborar el estado de flujos de efectivo	E-1	87
Explicación de la hoja de trabajo	F-1	88 – 90
Presentación del estado de flujos de efectivo por el método directo	G-1	91 – 92
Presentación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto	H-1	93
Flujo de Caja	H-2	94
Análisis vertical del estado de flujos de efectivo	I-1	95 – 97
Aplicación de las razones financieras en el estado de flujos de efectivo	J-1	98 - 104

4.5 Descripción del trabajo

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO

REF	PG		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	04/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	04/01/2016

No.	OBJETIVOS		
1	Determinar la capacidad del laboratorio químico farmacéutico para generar flujos de efectivo positivos.		
2	Obtener información financiera razonable que sea parte de las bases para la toma de decisiones.		
3	Promover la utilización del estado de flujos de efectivo como herramienta financiera.		
ALCANCE			
1	Analizar las partidas que no requirieron efectivo y realizar las reclasificaciones correspondientes.		
2	Elaborar, analizar e interpretar el estado de flujos de efectivo.		
No.	PROCEDIMIENTOS	REF.	
1	Solicitar los estados financieros del laboratorio químico Medicina Feliz S.A. correspondiente a los años 2014 y 2015.	A	66
2	Analizar los estados financieros, principalmente las notas de los mismos, para identificar las partidas que no requirieron efectivo.	A-4	70– 79
3	Elaborar la hoja de trabajo, ingresando en la misma, las cifras de los estados financieros y las partidas de reclasificación, para extraer los saldos ajustados.	E-1	87
4	Elaborar el estado de flujos de efectivo correspondiente al año 2015 por el método directo.	G-1	91 – 92
5	Elaborar el estado de flujos de efectivo correspondiente al año 2015 por el método indirecto.	H-1	93
6	Flujo de caja		
7	Análisis vertical del estado de flujos de efectivo	I-1	95 – 97
8	Análisis del estado de flujos de efectivo a través de razones financieras	J-1	98–104
9	Presentación del informe.		109

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
SOLICITUD ESTADOS FINANCIEROS

REF	A		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Guatemala 05 de enero de 2016

Señor:
Carlos Roberto Díaz
Contador General
Presente.

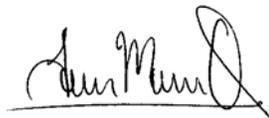
Estimado Señor:

Según el nombramiento en acta de JD 2016-01, fui asignado para la elaboración del análisis del estado de flujos de efectivo, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2015. Por lo tanto, para realizar el análisis correspondiente, le agradezco proporcione los siguientes documentos:

- ✓ Estados de situación financiera comparativo por los años 2014 y 2015.
- ✓ Estados de resultado comparativo por los años 2014 y 2015.
- ✓ Estados de cambios en el patrimonio por los años 2014 y 2015.
- ✓ Notas a los estados financieros.

Agradezco la colaboración. Para cualquier consulta, quedo a la orden.

Atentamente.



Juan Antonio Monroy Ortega

Gerente Financiero

4.6 Estado de situación financiera comparativo

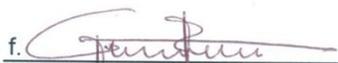
MEDICINA FELIZ S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

REF	A-1		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Medicina Feliz S.A.			
Estado de Situación Financiera			
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014			
Cifras en Quetzales			
Activo		2015	2014
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	(Nota 5)	11,949,596	11,244,568
(-) Depreciación acumulada		(3,800,384)	(3,334,535)
		8,149,212	7,910,033
Otros activos no corrientes	(Nota 6)	53,275	458,521
		53,275	458,521
Activo corriente			
Caja y bancos	(Nota 7)	4,195,478	3,114,456
Inventarios		3,486,693	2,098,795
Cuentas por cobrar clientes neto	(Nota 9)	1,212,550	1,068,967
Otras cuentas por cobrar	(Nota 10)	388,198	340,156
		9,282,919	6,622,374
Total de activos		17,485,406	14,990,928
Patrimonio y pasivo			
Patrimonio de los accionistas			
Capital		4,000,000	4,000,000
Reserva legal		542,104	466,175
Utilidades retenidas		8,974,059	7,531,403
		13,516,163	11,997,578
Pasivo no corriente			
Provisión para indemnizaciones	(Nota 4 i.)	413,528	307,391
Préstamos bancarios	(Nota 11)	1,240,585	922,172
		1,654,113	1,229,563
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	(Nota 12)	1,361,320	1,027,948
Impuesto sobre la renta por pagar	(Nota 4)	506,195	552,950
Otros impuestos por pagar	(Nota 13)	414,991	125,566
Otras cuentas por pagar	(Nota 14)	32,624	57,323
		2,315,130	1,763,787
Total pasivo		3,969,243	2,993,350
Total de patrimonio y pasivo		17,485,406	14,990,928

f. 
 Carlos Roberto Diaz
 Contador General
 Reg. 20143625

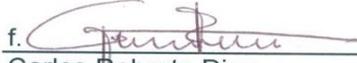
f. 
 Jorge Rolando Flores
 Representante legal

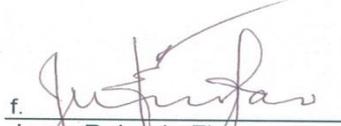
4.7 Estado de resultados comparativo

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

REF	A-2		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Estado del resultado		
Por los años terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014		
Cifras en quetzales		
	Saldos al 31/12/2015	Saldos al 31/12/2014
Ventas netas	16,285,847	18,104,236
Costo de ventas (Nota 15)	10,460,698	10,956,898
Margen bruto en ventas	5,825,149	7,147,338
Gastos de operación		
Gastos de distribución (Nota 16)	1,535,687	1,998,333
Gastos de administración (Nota 17)	1,860,987	2,560,987
Total gastos de operación	3,396,674	4,559,320
Utilidad en operación	2,428,475	2,588,018
Otros gastos		
Intereses bancarios (Nota 18)	306,513	458,698
Otros gastos financieros (Nota 19)	97,181	154,499
Utilidad del periodo antes de impuestos	2,024,781	1,974,821
Impuesto sobre la renta 25%	506,195	552,950
Resultado despues de impuestos	1,518,586	1,421,871
(-) Reserva legal	75,929	71,094
Utilidad neta del ejercicio	1,442,656	1,350,778
EBITDA	2,894,324	3,010,793

f. 
Carlos Roberto Diaz
Contador General
Reg. 20143625

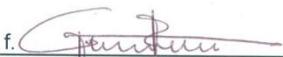
f. 
Jorge Rolando Flores
Representante legal

4.8 Estado de cambios en el patrimonio

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

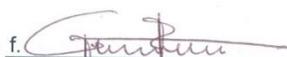
REF	A-3		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Medicina Feliz S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 Cifras en quetzales				
Descripción	Capital pagado	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 31/12/2014 (4,000 acciones con valor nominal de Q. 1,0000)	4,000,000	466,175	7,531,403	11,997,578
Utilidad neta del periodo			1,442,656	1,442,656
Aumento por ajuste de la reserva legal				-
Saldos al 31/12/2015		75,929		75,929
	4,000,000	542,104	8,974,059	13,516,163

f. 
Carlos Roberto Diaz
Contador General
Reg. 20143625

f. 
Jorge Rolando Flores
Representante legal

Medicina Feliz S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 Cifras en quetzales				
Descripción	Capital pagado	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 31/12/2014 (4,000 acciones con valor nominal de Q. 1,0000)	4,000,000	395,081	6,180,625	10,575,706
Utilidad neta del periodo			1,350,778	1,350,778
Aumento por ajuste de la reserva legal				-
Saldos al 31/12/2014		71,094		71,094
	4,000,000	466,175	7,531,403	11,997,578

f. 
Carlos Roberto Diaz
Contador General
Reg. 20143625

f. 
Jorge Rolando Flores
Representante legal

4.9 Notas a los estados financieros

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REF	A-4 1/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Nota 1. Breve historia del laboratorio químico farmacéutico

El laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz S.A. es una entidad privada, con capital Guatemalteco, con fines de lucro, organizado bajo las leyes que rigen el país, como una sociedad anónima, el 01 de mayo de 1991 por un plazo indefinido y su domicilio fiscal está ubicado en kilómetro 12 carretera a el Salvador, Municipio de Fraijanes.

Tiene como actividad principal, la fabricación y comercialización de productos químicos farmacéuticos para la prevención o tratamiento de las enfermedades en las personas.

Nota 2. Periodo contable

El periodo contable del laboratorio químico farmacéutico está comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 3. Unidad monetaria

Elabora sus registros contables en quetzales (Q) siendo este el tipo de moneda oficial de la República de Guatemala, cuya cotización en el mercado bancario con relación al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue de Q. 7.63237 y Q. 7.59675 respectivamente, según publicación del Banco de Guatemala.

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REF	A-4 2/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Nota 4. Principales políticas contables

En resumen, las principales políticas contables que utiliza el laboratorio químico farmacéutico para el registro de sus transacciones, se describen a continuación:

a) Bases de preparación

El laboratorio químico farmacéutico presenta la información basada en Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y mediana empresas, NIIF para PYMES.

b) Base contable y medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base contable de la acumulación o devengo, lo que consiste en registrar las transacciones y demás sucesos económicos cuando ocurren y no cuando se recibe o paga efectivo u otro medio equivalente. Así mismo han sido separados sobre la base del costo histórico.

c) Efectivo y equivalentes

Para la preparación del estado de flujos de efectivo el laboratorio químico farmacéutico considera como efectivo y equivalentes los saldos en caja, caja chica y bancos, los cuales no tienen restricción, que limite su uso.

REF	A-4 3/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones realizadas en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en Quetzales en el momento que se realiza la operación. Si existe diferencial cambiario entre el momento del registro de la operación y la fecha de cancelación, se registra en los resultados del ejercicio.

e) Cuentas por cobrar

La empresa, tiene la política de otorgar 30 días de crédito después de la emisión de la factura. Al respecto, al finalizar cada periodo contable, se efectúa una estimación para las cuentas de dudosa recuperación sobre los clientes que poseen saldos mayores a noventa días y cuando sobrepasan los 2 años de consideran cuentas incobrables.

f) Inventarios

Para la valuación de los inventarios se utilizan las siguientes bases:

- Materias primas: Al costo promedio de adquisición
- Productos en proceso: Al costo de fabricación
- Productos terminados: Al costo de fabricación

g) Propiedad, planta y equipo

Los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo, equipo de computación, vehículos y herramientas se registran al costo. Las reparaciones y el mantenimiento normal que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a los resultados del periodo en que se incurren.

REF	A-4 4/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

h) Depreciación

Cada uno de los activos en el laboratorio químico farmacéutico se deprecian por el método de línea recta, con base a porcentajes establecidos por la empresa, los cuales quedan de la siguiente manera:

Activo fijo	Vida útil	Porcentaje (%)
Equipo de computación	3 años	33.33 %
Herramientas	4 años	25 %
Vehículos	5 años	20 %
Maquinaria	5 años	20 %
Mobiliario y equipo	5 años	20 %
Edificios	20 años	5 %

i) Provisión para indemnizaciones

El laboratorio químico farmacéutico tiene como política pagar indemnización universal cuando concluye la relación laboral. Para esto, realiza una provisión mensual de 8.33 % sobre el total de sueldos y salarios pagados en cada mes.

Al 31 de diciembre de 2015 la provisión está integrada así:

Descripción	Monto
Saldo al 31/12/2014	307,391.00
Provisiones realizadas en el año 2015	155,430.00
Pagos realizados en el año 2015	(49,293.00)
Saldos al 31/12/2015	<u>413,528.00</u>

REF	A-4 5/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

j) Impuestos

Los impuestos se calculan y se pagan de acuerdo a las leyes tributarias vigentes en el país, el laboratorio químico farmacéutico está inscrito en el régimen general del impuesto al valor agregado (IVA) aplicando el 12% sobre la base imponible, en el pago de impuesto sobre la renta está en el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas, realizando pagos a cuenta. No se registra impuesto sobre la renta diferido debido a que no existen diferencias temporarias para el año 2015.

Nota No. 5: Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2015, se integran de la siguiente manera:

Activos	Saldos 2014	Adiciones	Retiros	Saldos 2015
Edificios	5,095,126	428,422		5,523,548
Terrenos	3,653,123			3,653,123
Vehículos	1,250,133	208,830		1,458,963
Maquinaria y equipo	1,044,850	14,126		1,058,976
Equipo de computación	201,336	53,650		254,986
Costo total	11,244,568	705,028	-	11,949,596
Depreciación acumulada	(3,334,535)	(465,849)		(3,800,384)
Valor neto	7,910,033	239,179	-	8,149,212

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REF	A-4 6/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Nota No. 6: Otros activos

El rubro de otros activos al 31/12/2015 se encuentra integrado de la siguiente manera:

Descripción	Saldos al 31/12/2014	Saldos al 31/12/2015
Alquileres pagados por anticipado	108,069	53,275
Seguros pagados por anticipado	50,452	-
Depósitos en garantía	300,000	-
Total	458,521.00	53,275.00

Los depósitos en garantía fueron devueltos en su totalidad.

Nota No. 7 Efectivo y equivalentes

La integración de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 es la siguiente:

Descripción	Monto
Banco A (Monetarios)	215,478
Banco B (Monetarios)	1,360,000
Banco C (Ahorros)	2,150,000
Caja general	450,000
Caja chica	20,000
Total	4,195,478.00

Nota No. 8: Inventarios

La integración de inventarios queda de la siguiente manera:

Descripción	Monto
Inventario de materia prima	2,174,715
Inventario de productos en proceso	-
Inventario de producto terminado	1,311,978
Total	3,486,693

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REF	A-4 7/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Nota No. 9: Cuentas por cobrar

La integración de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 es de la siguiente manera:

Descripción	Saldo 31/12/2015	Saldo 31/12/2014
Cientes	1,250,052	1,102,028
(-) Reserva para cuentas incobrables	(37,502)	(33,061)
Total	1,212,550	1,068,967

Durante el año 2015 se realizó un incremento de la provisión de cuentas incobrables por Q. 4,441

Nota No. 10: Otras cuentas por cobrar

El saldo al 31 de diciembre del 2015, se integra de la siguiente manera:

Descripción	Monto
Prestamos a empleados	125,850
Deudores diversos	262,348
Total	388,198

Nota No. 11: Préstamos bancarios

Para el 31 de diciembre del 2015 la empresa tiene el siguiente préstamo:

Descripción	Garantía	Tasa	No. Préstamo	Saldo US\$	T. C.	Saldo en quezales
Banco D	Hipotecaria	11%	,0013468	162,542.57	7.63237	1,240,585

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REF	A-4 8/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

El saldo del préstamo No. 0013468 es de S\$. 162,542.57, dicho préstamo estaba registrado al tipo de cambio de Q. 7.54 por cada US\$ por lo que el diferencial cambiario que se registro es de Q. 15,704.

Nota No. 12: Cuentas por pagar comerciales

El saldo al 31 de diciembre del 2015 se integra de la siguiente manera:

Descripción	Monto
Proveedor A	335,673
Proveedor B	275,830
Proveedor C	425,750
Proveedor E	324,067
Total	<u>1,361,320</u>

Nota No. 13: Impuestos por pagar

Se detalla a continuación

Descripción	Periodo	Monto
IVA por pagar	Dic. 2015	414,991
Total		<u>414,991</u>

Nota No. 14: Otras cuentas por pagar

Se detalla a continuación:

Descripción	Monto
Sueldos por pagar	32,624
Total	<u>32,624</u>

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REF	A-4 9/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Nota No. 15: Costo de ventas

Descripción	Subtotal	Total
Inventario inicial de materia prima	1,464,289	
Inventario inicial de productos terminados	634,506	2,098,795
(+) Compras de materia prima	9,806,792	
(+) Gastos sobre compras	2,041,804	11,848,596
(-) Inventario final de materia prima	1,832,523	
(-) Inventario final de productos terminados	1,654,170	3,486,693
Total		10,460,698

Nota No. 16: Gastos de distribución

Los gastos de distribución se integran de la siguiente manera:

Descripción	Monto
Publicidad	110,356
Viaticos	57,887
Gastos de registros	82,325
Alquileres	37,894
Comisiones sobre ventas	326,712
Depreciaciones	186,340
Sueldos	236,728
Seguros y fianzas	80,525
Prestaciones laborales	95,523
Fletes	176,638
Combustibles	48,736
Otros	96,023
Total	1,535,687

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REF	A-4 10/10		
PREPARÓ	J.Z.C	FECHA	05/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	05/01/2016

Nota No. 17: Gastos de Administración

Descripción	Monto
Sueldos	273,526
Alquileres	86,738
Depreciaciones	279,509
Agua, luz, telefono	63,824
Seguros y fianzas	55,021
Prestaciones laborales	190,546
Bonificaciones	168,745
Viaticos	58,132
Cuentas incobrables	8,350
Gastos de representación	236,838
Papelería y útiles	28,736
Impuestos	152,131
Honorarios profesionales	96,432
Capacitación al personal	26,396
Reparaciones y mantenimiento	18,634
Varios	117,429
Total	1,860,987

Nota. 18: Intereses bancarios

Descripción	Garantía	Tasa	No. De Préstamo	Intereses
Banco D	Hipotecaria	11%	,0013468	306,513

Nota. 19: Otros gastos financieros

La integración se detalla a continuación:

Descripción	Monto	Monto
Diferencial cambiario		
Diferencial por revaluación de préstamos	15,704	
Diferencial cambiario por compra/venta de divisas	19,751	35,455
Comisiones y gastos bancarios		15,512
Otros gastos		46,214
Total		97,181

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 PARTIDAS ORIGINALES

REF	B-1 1/3		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	04/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	10/01/2016

4.10 Partidas originales

Para iniciar la elaboración del estado de flujos de efectivo es necesario identificar cuáles fueron las operaciones y registros contables que no requirieron efectivo, durante el periodo que se está informando. Por lo que al realizar la verificación de las notas a los estados financieros se identificaron las siguientes partidas:

Ref.	Descripción	Partidas originales	
		Debe	Haber
Nota 5	Partida 1		
	Depreciaciones ventas	186,340	
	Depreciaciones administración	279,509	
	Depreciaciones acumuladas		465,849
	Depreciaciones año 2015	465,849	465,849

Explicación partida No. 1: El laboratorio Químico farmacéutico, en los registros contables tiene depreciaciones por el total de Q.465,849.00 valor que afecta el resultado del ejercicio, sin embargo corresponde a operaciones que no requieren movimiento de efectivo, por lo que se hace necesario la identificación del registro original de la partida.

Ref.	Descripción	Partidas originales	
		Debe	Haber
Nota 9	Partida 2		
	Cuentas incobrables	4,441	
	Provisión cuentas incobrables		4441
	Aumento de provisión cuentas incobrables	4,441	4,441

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 PARTIDAS ORIGINALES

REF	B-1 2/3		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	04/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	10/01/2016

Explicación partida No. 2: Con base a la nota a los estados financieros No. 9 se logra determinar que durante el año 2015 se incrementó la provisión para cuentas incobrables por un valor de Q.4,441.00. Transacción que no requirió de efectivo.

Ref.	Descripción	Partidas originales	
		Debe	Haber
Nota 4 i	Partida 3		
	Indemnizaciones administración	93,258	
	Indemnizaciones ventas	62,172	
	Provisión para indemnizaciones		155,430
	Provisión para indemnizaciones 2015	155,430	155,430

Explicación partida No. 3: Se logra determina según la observación de la nota a los estados financieros No. 4 i, que durante el año 2015 se realizó una provisión para indemnizaciones que afecta el resultado, sin embargo, no requiere de efectivo.

Ref.	Descripción	Partidas originales	
		Debe	Haber
Nota 6	Partida 4		
	Alquiler ventas	21,918	
	Alquileres administración	32,876	
	Seguros y fianzas ventas	20,181	
	Seguros y fianzas administración	30,271	
	Otros activos		105,246
	Alquileres y seguros gasto que había sido pagado por anticipado	105,246	105,246

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 PARTIDAS ORIGINALES

REF	B-1 3/3		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	04/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	10/01/2016

Explicación partida No. 4: El laboratorio químico farmacéutico realizó un pago anticipado de alquileres por la cantidad de Q.54,794 y seguros y fianzas por la cantidad de Q.50,452.00 en el año 2014, por lo que para el 2015 se registra únicamente el gasto, transacción que no requiere de efectivo.

Ref.	Descripción	Partidas originales		
		Debe	Haber	
Nota 11	Partida 5			
	Diferencial cambiario	15,704		
	Prestamos bancarios			15,704
	Registro saldo de préstamo al 31-12-2015	15,704		15,704

Explicación partida No. 5: Según el análisis realizado se puede identificar el registro contable del diferencial cambiario al 31-12-2015 que se realizó, el cuál haciende a la cantidad de Q.15, 704.00 y no afecta el efectivo.

Ref.	Descripción	Partidas originales		
		Debe	Haber	
	Partida 6			
	Pérdidas y ganancias	1,442,656		
	ISR por pagar	506,195		
	Reserva legal	75,930		
	Utilidades retenidas			2,024,781
	Registro del ISR 25% y reserva legal de 5% para el año 2015	2,024,781		2,024,781

Explicación partida No. 6: El registro del resultado del ejercicio, reserva legal y el ISR por pagar, son transacciones que no requieren efectivo, por lo que es necesario la identificación para posteriormente realizar la reclasificación.

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

REF	C-1 1/2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

4.11 Partidas de reclasificación

Se identifican las partidas que no tuvieron movimiento de efectivo pero afectan los resultados del ejercicio, con la finalidad de efectuar las eliminaciones de las mismas. Estos movimientos son identificados analizando los estados financieros y las notas adjuntas.

Ref	Descripción	Partidas de reclasificación	
		Debe	Haber
Nota 5	Partida 1		
	Depreciaciones ventas		186,340
	Depreciaciones administración		279,509
	Depreciaciones acumuladas	465,849	
	Depreciaciones año 2015	465,849	465,849
Nota 9	Partida 2		
	Cuentas incobrables		4,441
	Provisión cuentas incobrables	4,441	
	Aumento de provisión cuentas incobrables	4,441	4,441
Nota 4 i	Partida 3		
	Indemnizaciones administración		93,258
	Indemnizaciones ventas		62,172
	Provisión para indemnizaciones	155,430	
	Provisión para indemnizaciones 2015	155,430	155,430

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

REF	C-1 2/2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Ref	Descripción	Partidas de reclasificación	
		Debe	Haber
Nota 6	Partida 4		
	Alquiler ventas		21,918
	Alquileres administración		32,876
	Seguros y fianzas ventas		20,181
	Seguros y fianzas administración		30,271
	Otros activos	105,246	
	Alquileres y seguros gasto que habían sido pagado por anticipado	105,246	105,246
Nota 11	Partida 5		
	Diferencial cambiario		15,704
	Préstamos bancarios	15,704	
	Registro saldo de préstamo al 31/12/2015	15,704	15,704
	Partida 6		
	Pérdidas y ganancias		2,024,781
	ISR por pagar	506,195	
	Reserva legal	75,930	
	Utilidades retenidas	1,442,656	
	Registro del ISR 25% y reserva legal de 5% 2015	2,024,781	2,024,781

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ANÁLISIS DE LAS PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

REF	D-1 1/2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

4.12 Análisis de las partidas de reclasificación

Luego de identificar las partidas originales que no requirieron uso de efectivo, las mismas deber ser reclasificadas, tal como se explica a continuación:

Partida de reclasificación No.1: El total del registro de las depreciaciones y amortizaciones es de Q.465,849.00, transacción que no requirió de efectivo por lo que se procede a revertir la póliza determinada en la página 81.

Partida de reclasificación No. 2: La empresa tiene el derecho de realizar una provisión para las cuentas de dudosa procedencia, siendo el 3% según lo establecido en la Ley de Actualización Tributaria Decreto No. 10-2012. El aumento que se registró en la provisión para cuentas incobrables por Q.4,441.00 durante el periodo del 2015, no utilizó efectivo por lo que se realiza la reclasificación correspondiente, cargando la provisión para cuentas incobrables y abonando la cuenta denominada cuentas incobrable.

Partida de reclasificación No. 3: Como política el laboratorio farmacéutico realiza una provisión para indemnizaciones del 8.33% según porcentaje máximo legal, transacción que no requiere de efectivo por lo que es necesario revertir la póliza original No. 3, determinada en la página 82 de este documento.

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ANÁLISIS DE LAS PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

REF	D-1 2/2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Partida de reclasificación No. 4: Se registró el año 2014 un pago anticipado por Q.105,246.00 correspondiente a alquileres y seguros y fianzas, para el periodo 2015 se registró el gasto, con base a esta información se determina la reclasificación ya que la salida de efectivo se realizó en el año 2014.

Partida de reclasificación No. 5: Al finalizar el año 2015 se determinó el diferencial cambiario correspondiente al préstamo adquirido por un valor de Q. 15,704.00 cantidad que se debe reclasificar porque no genero ingreso o egreso de efectivo.

Partida de reclasificación No. 6: Con la finalización de cada periodo contable, se realiza el cálculo para el pago de impuestos aplicando el 25% sobre la renta imponible, calculando una reserva legal del 5% y la determinación del resultado, cada una de estas operaciones a la fecha no requieren el uso de efectivo, por lo que se realiza la reversión de las pólizas originales.

4.13 Hoja de trabajo para elaborar el estado de flujos de efectivo

Medicina Feliz S.A.
 Hoja de trabajo para la elaboración del estado de flujos de efectivo
 Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2015
 Cifras expresadas en Quetzales

PT	E-1		
PREPARO	J.Z.C.	FECHA	04/01/2016
REVISO	J.A.M.O.	FECHA	10/01/2016

1	2	3	4		5	6	7	8	9	10			11	12	13	14	15
			Reclasificaciones							Actividades de operación							
No	Cuentas	Saldos al 31/12/2015	Debe	Haber	Saldos ajustados al 31-12-2015	Saldos al 31/12/2014	Variaciones (+/-)	Efecto sobre el flujo	Recibido de clientes	Pago a proveedores y empleados	Otros	Actividades de inversión	Actividades de financiamiento	Flujo neto			
	Activo																
1	Caja y bancos	4,195,478			4,195,478	3,114,456	1,081,022	- 1,081,022									
2	Inventarios	3,486,693			3,486,693	2,098,795	1,387,898	- 1,387,898									
3	Cuentas por cobrar	1,212,550	4,441		1,216,991	1,068,967	148,024	- 148,024	148,024								
4	Otras cuentas por cobrar	388,198			388,198	340,156	48,042	- 48,042									
5	Edificios	5,523,548			5,523,548	5,095,126	428,422	- 428,422									
6	Terrenos	3,653,123			3,653,123	3,653,123	-	-									
7	Vehículos	1,458,963			1,458,963	1,250,133	208,830	- 208,830									
8	Mobiliario y equipo	1,058,976			1,058,976	1,044,850	14,126	- 14,126									
9	Equipo de computación	254,986			254,986	201,336	53,650	- 53,650									
10	Depreciación acumulada	3,800,384	465,849		3,334,535	3,334,535	-	-									
11	Otros activos	53,275	105,246		158,521	458,521	300,000	300,000									
	Pasivo																
12	Cuentas por pagar comerciales	1,361,320			1,361,320	1,027,948	333,372	333,372									
13	ISR por pagar	506,195	506,195		-	552,950	552,950	- 552,950									
14	Otros impuestos por pagar	414,991			414,991	125,566	289,425	289,425									
15	Otras cuentas por pagar	32,624			32,624	57,323	24,699	- 24,699									
16	Provisión para indemnizaciones	413,528	155,430		258,098	307,391	49,293	- 49,293									
17	Préstamos bancarios	1,240,585	15,704		1,224,881	922,172	302,709	302,709									
18	Capital	4,000,000			4,000,000	4,000,000	-	-									
19	Reserva legal	542,104	75,929		466,175	466,175	-	-									
20	Utilidades retenidas	8,974,059	1,442,656		7,531,403	7,531,403	-	-									
	Resultados																
21	Ventas netas	16,285,847			16,285,847		16,285,847	16,285,847	16,285,847								
22	Costo de ventas	10,460,698			10,460,698		10,460,698	- 10,460,698									
23	Gastos de distribución	1,535,687		295,051	1,240,636		1,240,636	- 1,240,636									
24	Gastos de administración	1,860,987		435,914	1,425,073		1,425,073	- 1,425,073									
25	Intereses bancarios	306,513			306,513		306,513	- 306,513									
26	Otros gastos	97,181		15,704	81,477		81,477	- 81,477									
27	Resultado del ejercicio	2,024,781		2,024,781	-		-	-									
	Totales		2,771,450	2,771,450													
	Flujo de efectivo neto en actividades de operación								16,137,823	- 11,564,517	- 3,089,965						
	Flujo de efectivo neto en actividades de inversión											- 705,028					
	Flujo de efectivo neto en actividades de financiamiento												302,709				
	Flujo de efectivo neto al 31 de diciembre del 2015															302,709	
	Efectivo al inicio del año															1,081,022	
	Efectivo al 31 de diciembre del 2015															4,195,478	

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPLICACIÓN DE LA HOJA DE TRABAJO

REF	F-1 1/2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

4.14 Explicación de la hoja de trabajo

Para facilitar la realización del estado de flujos de efectivo es necesario realizar la hoja de trabajo, que sirve para ordenar los datos de los estados financieros proporcionados del año que finaliza y el inmediato anterior. La hoja de trabajo está integrada por 15 columnas; para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toma información de las columnas numeradas de la 10 a la 15.

a) Actividades de operación columna número 10:

La suma total de esta columna es de Q.16,137,823.00 la cual comprende la cantidad de efectivo neto que se recibe de los clientes, producto de las ventas y prestación de servicios al contado, así como el cobro de los créditos otorgados, este valor se debe trasladar al estado de flujos de efectivo, dentro de las actividades de operación como flujos de efectivo en el método indirecto y en el método directo se registra como efectivo recibido de clientes.

b) Información de la columna número 11:

Esta columna constituye pagos realizados por Q.11,564,517.00 a proveedores y empleados, que son necesarios para lograr el funcionamiento de la empresa, se traslada al estado de flujos de efectivo método indirecto, dentro de las actividades de operación como flujos de efectivo netos y en el método directo se registra en lo que se llama efectivo pagado a proveedores.

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPLICACIÓN DE LA HOJA DE TRABAJO

REF	F-1 2/2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

c) Información de la columna número 12:

En esta columna se incluye información de todos los demás ingresos y egresos que no corresponden a clientes y proveedores, pero que también forman parte de las actividades de operación del laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz S.A., así como otras cuentas por cobrar que no tienen relación con los clientes entre otros, para el actual ejercicio la suma de esta columna es de Q. 3,089,965.00.

d) Actividades de inversión columna número 13:

El total de esta columna es de Q.705,028.00 y corresponde a las actividades de inversión que la empresa realiza, ya sea en la adquisición de acciones con otras empresas, así también como las compras de activos fijos. Esta información debe ser trasladada al estado de flujos de efectivo donde se observará el uso de efectivo para estas actividades.

e) Actividades de financiación columna 14:

La cantidad total es de Q.302,709.00, es donde se incluyen todas las cuentas que están relacionadas con la adquisición de efectivo para la empresa, tales como, préstamos a largo plazo, obligaciones por arrendamiento financiero, entre otros.

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPLICACIÓN DE LA HOJA DE TRABAJO

REF	F-1 2/2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

f) Flujo neto columna número 15:

En esta columna están incluidos los incrementos y disminuciones en el efectivo según los resultados obtenidos en las actividades de operación, inversión y financiación.

4.15 Presentación del estado de flujos de efectivo por el método directo

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

REF	G-1		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Medicina Feliz S.A. Estado de flujos de efectivo (Método directo) Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2015 Cifras en quetzales		
Actividades de operación		
Recibido de clientes	16,137,823	
Pago a proveedores y empleados	- 11,564,517	
Impuesto sobre la renta pagado	- 552,950	
Intereses bancarios pagados	- 306,513	
Otras actividades de operación	- 2,230,502	1,483,341
Actividades de inversión		
Compra de edificios	- 428,422	
Compra de vehículos	- 208,830	
Compra de mobiliario y equipo	- 14,126	
Compra de equipo de computación	- 53,650	705,028
Actividades de financiamiento		
Prestamos bancarios	302,709	
Flujo de efectivo neto en actividades de financiamiento		302,709
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		1,081,022
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		3,114,456
Efectivo y equivalentes al final del periodo		4,195,478

Fuente: Elaboración propia, con base a investigación realizada.

MEDICINA FELIZ S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

REF	G-2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Medicina Feliz S.A.		
Anexo para conciliar la utilidad neta del ejercicio y el flujo de efectivo en actividades de operación		
Cifras en quetzales		
Actividades de operación		
Utilidad neta		2,024,781
Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones	465,849	
Provisión para indemnizaciones	155,430	
Cuentas incobrables	4,441	
Gastos anticipados	105,246	
Diferencial cambiario	15,704	
Flujo de efectivo en actividades de operación		
Aumento de inventarios	- 1,387,898	
Aumento de cuentas por cobrar	- 148,024	
Aumento en otras cuentas por cobrar	- 48,042	
Disminución de otros activos	300,000	
Aumento de cuentas por pagar comerciales	333,372	
Disminución de impuesto sobre la renta por pagar	- 552,950	
Aumento de otros impuestos por pagar	289,424	
Disminución en otras cuentas por pagar	- 24,699	
Disminución en provisión para indemnizaciones	- 49,293	- 541,440
Efectivo neto en actividades de operación		1,483,341

Fuente: Elaboración propia, con base a la investigación realizada.

4.16 Presentación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO

REF	H-1		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Medicina Feliz S.A.		
Estado de flujos de efectivo (Método indirecto)		
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2015		
Cifras en quetzales		
Actividades de operación		
Utilidad neta		2,024,781
Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones	465,849	
Provisión para indemnizaciones	155,430	
Cuentas incobrables	4,441	
Gastos anticipados	105,246	
Diferencial cambiario	15,704	
Flujo de efectivo en actividades de operación		
Aumento de inventarios	- 1,387,898	
Aumento de cuentas por cobrar	- 148,024	
Aumento en otras cuentas por cobrar	- 48,042	
Disminución de otros activos	300,000	
Aumento de cuentas por pagar comerciales	333,372	
Disminución de impuesto sobre la renta por pagar	- 552,950	
Aumento de otros impuestos por pagar	289,424	
Disminución en otras cuentas por pagar	- 24,699	
Disminución en provisión para indemnizaciones	- 49,293	- 541,440
Efectivo neto en actividades de operación		1,483,341
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Compra de edificios	- 428,422	
Compra de vehículos	- 208,830	
Compra de mobiliario y equipo	- 14,126	
Compra de equipo de computación	- 53,650	
Flujo neto en actividades de inversión		- 705,028
Actividades de financiamiento		
Prestamos bancarios	302,709	
Flujo de efectivo neto en actividades de financiamiento		302,709
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		1,081,022
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		3,114,456
Efectivo y equivalentes al final del periodo		4,195,478

Fuente: Elaboración propia, con base a la investigación realizada.

4.17 Flujo de caja

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
FLUJO DE CAJA

REF	H-2		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Laboratorio Medicina Feliz S.A.		
Flujo de caja 2015-2014		
Cifras expresadas en quetzales		
Flujo de caja	2015	2014
Saldo inicial de caja	3,114,456	1,889,456
(+) Ingresos		
Ventas al contado	15,073,297	15,688,544
Recuperación de cartera	987,670	1,346,725
Financiamiento recibido	302,709	
Total de ingresos	16,363,676	17,035,269
(-) Desembolsos		
Compras al contado	9,934,828	10,672,132
Pago a proveedores	1,027,948	1,182,140
Sueldos	510,254	561,279
Alquileres	86,738	95,412
Agua, luz, teléfono	63,824	70,206
Bonificaciones	168,745	185,620
Viáticos	58,132	63,945
Gastos de representación	236,838	260,522
Papelería y útiles	28,736	31,610
Impuestos	887,970	976,767
Honorarios profesionales	96,432	106,075
Capacitaciones	26,396	29,036
Reparación y mantenimiento	18,634	20,497
Varios	310,633	341,696
Edificios	428,422	471,264
Vehículos	208,830	229,713
Mobiliario y equipo	14,126	15,539
Equipo de computación	53,650	59,015
Publicidad	110,356	121,392
Viáticos	57,887	63,676
Gastos de registros	82,325	90,558
Alquileres	37,894	41,683
Comisiones sobre ventas	326,712	359,383
Fletes	176,638	194,302
Intereses	280,970	309,067
Combustibles	48,736	53,610
Total de desembolsos	15,282,654	16,606,138
Flujo neto de fondos	1,081,022	1,225,000
Saldo final de caja	4,195,478	3,114,456

Fuente: Elaboración propia, con base a la investigación realizada.

4.18 Análisis del estado de flujos de efectivo

MEDICINA FELIZ S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	I-1 1/3		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Medicina Feliz S.A. Estado de flujos de efectivo (Método directo) Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2015 Cifras en quetzales			
			Valores relativos
Actividades de operación			
Recibido de clientes	16,137,823		98%
Pago a proveedores y empleados	- 11,564,517		-70%
Impuesto sobre la renta pagado	- 552,950		-3%
Intereses bancarios pagados	- 306,513		-2%
Otras actividades de operación	- 2,230,502	1,483,341	-14%
Actividades de inversión			
Compra de edificios	- 428,422		-3%
Compra de vehículos	- 208,830		-1%
Compra de mobiliario y equipo	- 14,126		0%
Compra de equipo de computación	- 53,650	- 705,028	0%
Actividades de financiamiento			
Prestamos bancarios	302,709		2%
Flujo de efectivo neto en actividades de financiamiento		302,709	
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		1,081,022	7%
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		3,114,456	19%
Efectivo y equivalentes al final del periodo		4,195,478	26%
Total flujos de efectivo positivos	16,440,532		100%

Fuente: Elaboración propia, con base a la investigación realizada.

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	I-1 2/3		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

4.18.1 Interpretación del análisis vertical:

- **Actividades de operación:**

En el análisis vertical aplicado al estado de flujos de efectivo, se puede observar que el total de flujos de efectivo positivos para el año 2015, asciende a la cantidad de Q. 16,440,532, de lo anterior el 98% fue adquirido por las actividades de operación que realiza el laboratorio químico farmacéutico, es decir lo que se recibió de clientes por concepto de ventas. Así mismo, del total de los flujos positivos obtenidos el 89% (70%+3%+2%+14%) se utilizó en actividades de operación, el pago a proveedores y empleados integra el 70% de los flujos de efectivo totales. El flujo neto obtenido de actividades de operación fue de Q. 1,483,341, convirtiéndose en capital de trabajo para el laboratorio químico farmacéutico, lo que permite la inversión en adquisición de nuevos activos, con el fin de incrementar las operaciones y el rendimiento.

- **Actividades de financiamiento**

En esta sección es posible determinar que el laboratorio químico farmacéutico para el año 2015 obtuvo otra fuente de financiamiento, siendo la adquisición de préstamos bancarios, lo que constituye un 2% de los flujos obtenidos para el año del 2015. Este porcentaje indica un nivel bajo de endeudamiento, que se traduce en las necesidades de liquidez que surgieron en el transcurso del año, por lo que es aceptable.

MEDICINA FELIZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	I-1 3/3		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

- **Actividades de inversión**

En el transcurso del año 2015 se invirtió la cantidad de Q.705,028 en actividades de inversión, especialmente en la adquisición de vehículos, edificios y la adquisición de equipo de computación. Cabe resaltar que estas compras se realizan con la finalidad de incrementar el rendimiento y lograr los objetivos previamente establecidos.

- **Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo**

Esta cifra resulta de la suma algebraica de los flujos netos generados en las tres secciones en que está dividido el estado de flujos de efectivo (Operación, inversión y financiación), se limita únicamente a informar el incremento que presento la cuenta caja y bancos durante el año del 2015, con relación al periodo anterior.

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 ANÁLISIS A TRAVEZ DE RAZONES FINANCIERAS DEL
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	J-1 1/7		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

4.18.2 Análisis a través de razones financieras:

- **Contribución al flujo de efectivo**

$$\frac{\text{Flujo de efectivo actividades de operación positivos}}{\text{Total flujos de efectivo positivos}} = \frac{16,137,823}{16,440,532} = 98\%$$

Interpretación:

Como se puede observar el 98% de ingresos es proveniente de los cobros realizados por la entidad, lo que indica que la empresa tiene la capacidad de ampliar operaciones, invertir en activos fijos o pagar dividendos.

- **Relación de los flujos de efectivo de inversión y financiación**

$$\frac{\text{Flujos de efectivo por actividades de inversión}}{\text{Flujos de efectivo por actividades de financiación}} = \frac{705,028}{302,709} = 2\%$$

Interpretación:

Este indicador revela que el uso de los flujos de efectivo por actividades de inversión con relación a las actividades de financiación es de 2 veces las inversiones sobre la obtención de préstamos, lo que quiere decir que el laboratorio químico farmacéutico posee un nivel bajo de endeudamiento externo.

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 ANÁLISIS A TRAVEZ DE RAZONES FINANCIERAS DEL
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	J-1 2/7		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

- **Cobertura de inversiones**

$$\frac{\text{Flujos de efectivo neto por actividades de operación}}{\text{Flujo de efectivo por actividades de inversión}} = \frac{1,483,341}{705,028} = 2\%$$

Interpretación:

Este indicador demuestra que el flujo de efectivo neto por actividades de operación equivale a 2 unidades por cada actividad de inversión, lo que quiere decir que la empresa tuvo la capacidad de cubrir las inversiones realizadas, sin embargo obtener flujos de efectivo cuando las operaciones de la empresa no generan aumentos en el efectivo y las necesidades de inversión son improrrogables se hace necesario recurrir a fuentes de financiamiento externos.

- **Relación del cobro de clientes con el pago a proveedores:**

$$\frac{\text{Pago a proveedores y empleados}}{\text{Recibido de clientes}} = \frac{11,564,517}{16,137,823} = 72\%$$

Interpretación:

Este indicador revela que, del total de los cobros efectuados a los clientes, el 72% fue destinado al pago de proveedores por la compra de inventarios y servicios adquiridos durante el año 2015. Así mismo se puede observar que hay un saldo de Q. 4,573,306 que puede ser utilizado en otras actividades de operación, inversión y cumplimiento de las obligaciones.

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 ANÁLISIS A TRAVEZ DE RAZONES FINANCIERAS DEL
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	J-1 3/7		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

- **Conversión de las ventas en flujos de efectivo:**

Recibido de clientes	16,137,823	=	99%
<hr/> Ventas brutas	<hr/> 16,285,847		

Interpretación:

El resultado de este indicador evidencia que del total de ventas y servicios prestados durante el año 2015, se logró convertir en efectivo un 99% durante el mismo periodo, lo que representa un resultado positivo para la empresa, debido a que únicamente el 1% está pendiente de recuperación.

- **Costos pagados en el periodo:**

Pago a proveedores	11,564,517	=	1%
<hr/> Costo de ventas	<hr/> 10,460,698		

Interpretación:

Este índice demuestra que la empresa pago el 100% de los costos de ventas, lo que incluye el costo de fabricación y la prestación de los servicios.

Para los laboratorios químicos farmacéuticos es importante contar con los fondos necesarios para la compra de materia prima, pago de servicios y los gastos que correspondientes para el logro de los objetivos.

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 ANÁLISIS A TRAVEZ DE RAZONES FINANCIERAS DEL
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	J-1 4/7		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

- **Periodo promedio de cobro:**

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Cobro de clientes / 365}} = \frac{1,212,550}{16,137,823} = 27$$

Interpretación:

Significa que las cuentas por cobrar se recuperan cada 27 días, lo cual cumple con la política de créditos del laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz S.A., que consiste en otorgar 30 días después de la fecha de emisión de la factura.

- **Periodo promedio de pago:**

$$\frac{\text{Cuentas por pagar comerciales}}{\text{Pago a proveedores / 365}} = \frac{1,361,320}{11,564,517} = 43$$

Interpretación:

El promedio de pago a proveedores es de 43 días, lo que se considera aceptable debido a que el periodo de recuperación de las cuentas por cobrar es de 27 días.

Sin embargo se pueden negociar las políticas de crédito con los proveedores para prolongar los pagos al mayor tiempo que sea posible, considerando el record crediticio de empresa.

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 ANÁLISIS A TRAVEZ DE RAZONES FINANCIERAS DEL
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	J-1 5/7		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

- **Razones de estabilidad**

Índice de endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} = \frac{3,969,243}{17,485,406} = \mathbf{0.23}$$

Interpretación:

El resultado de este índice muestra que el 23% de los activos está comprometido para cancelar las obligaciones existentes.

Índice de estabilidad

$$\frac{\text{Activos no corrientes}}{\text{Pasivos no corrientes}} = \frac{8,202,487}{1,654,113} = \mathbf{4.96}$$

Interpretación:

El laboratorio químico farmacéutico tiene Q.4.96 de activos no corrientes por cada Q.1.00 de obligación a largo plazo.

Índice de propiedad

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos totales}} = \frac{13,516,163}{17,485,406} = \mathbf{0.77}$$

Interpretación:

Indica que por cada Q.1.00 de los activos, le pertenecen a los accionistas Q.0.77.

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 ANÁLISIS A TRAVEZ DE RAZONES FINANCIERAS DEL
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	J-1 6/7		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Índice de solidez

$$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}} = \frac{17,485,406}{3,969,243} = 4.41$$

Se mide la capacidad del laboratorio químico farmacéutico para hacer frente a la totalidad de sus obligaciones. El laboratorio químico farmacéutico cuenta con Q.4.41 para cubrir cada Q.1.00 de deuda total.

- **Razones de eficiencia**

Razón de rendimiento sobre patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{1,442,656}{13,516,163} = 0.11$$

Interpretación:

A través de esta razón se mide la capacidad del laboratorio químico farmacéutico para generar utilidades, este indicador muestra que por cada Q1.00 invertido se ha obtenido 0.11 de beneficio.

Margen de utilidad operativa

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}} = \frac{2,428,475}{16,285,847} = 0.15$$

Interpretación:

El laboratorio químico farmacéutico en el 2015 obtuvo un 15% de margen de utilidad, después de cubrir los gastos operativos.

MEDICINA FELIZ S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 ANÁLISIS A TRAVEZ DE RAZONES FINANCIERAS DEL
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

REF	J-1 7/7		
PREPARÓ	J.A.M.O.	FECHA	15/01/2016
REVISÓ	J.A.M.O.	FECHA	19/01/2016

Margen de utilidad neta

$$\frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas netas}} = \frac{1,442,656}{16,285,847} = \mathbf{0.09}$$

Esta razón es importante porque mide el éxito del laboratorio químico farmacéutico con respecto a las ganancias. Para el año 2015 se obtuvo Q.0.09 por cada quetzal de venta.

Rendimiento sobre la inversión

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} = \frac{1,442,656}{17,485,406} = \mathbf{0.08}$$

Interpretación:

Indica que el laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz, tiene un rendimiento sobre lo que se ha invertido de Q.0.08 por cada Q.1.00.

4.19 Cuantificación del impacto del flujo de efectivo

El efectivo es ocioso debido a que no se utiliza en un lapso de tiempo determinado, por lo tanto este dinero no debe quedar improductivo en espera de su turno para cubrir el gasto, es necesario invertirlo para que obtenga rentabilidad.

El efectivo ocioso es la diferencia entre el efectivo disponible en la empresa y el efectivo necesario para afrontar las obligaciones sin tener problemas de liquidez, porque puede ser que los ingresos no son percibidos desde los primeros días del periodo, por lo que deberá contar con un saldo para cumplir con sus obligaciones de pago durante los primeros días.

Para determinar el efectivo necesario para afrontar las obligaciones sin tener problemas de liquidez, la administración debe analizar, de acuerdo a datos estadísticos el comportamiento de los ingresos y desembolsos de cada periodo.

El laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz, determinó como saldo mínimo de efectivo el 15% del total de desembolsos del periodo.

Calculo del efectivo mínimo necesario para afrontar las obligaciones:

Descripción	Periodo	Valor	Porcentaje de efectivo mínimo necesario	Efectivo mínimo necesario	Referencia
Total de desembolsos	2015	15,282,654 X	15%	2,292,398.10	Página 94

Calculo del efectivo que se considera ocioso:

Descripción	Periodo	Valor	Efectivo mínimo necesario	Efectivo estimado ocioso	Referencia
Saldo final de caja	2015	4,195,478 -	2,292,398.10	1,903,079.90	Pág. 94 y 105

A continuación se presenta el cuadro que muestra la inversión que se podría realizar del efectivo ocioso que posee el laboratorio Medicina Feliz S.A.

Laboratorio Medicina Feliz S.A.
Calculo de intereses a percibir por inversión proyectada
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016
Cifras expresadas en quetzales

Periodo en el que se percibirán los intereses	Principal	Tasa de interés simple anual	Base anual	Plazo en días	Intereses	(-) ISR 10%	Intereses netos a recibir
Enero	1,903,079.90	6%	365	31	9,697.89	969.79	8,728.10
Febrero	1,903,079.90	6%	365	29	9,072.22	907.22	8,164.99
Marzo	1,903,079.90	6%	365	31	9,697.89	969.79	8,728.10
Abril	1,903,079.90	6%	365	30	9,385.05	938.51	8,446.55
Mayo	1,903,079.90	6%	365	31	9,697.89	969.79	8,728.10
Junio	1,903,079.90	6%	365	30	9,385.05	938.51	8,446.55
Julio	1,903,079.90	6%	365	31	9,697.89	969.79	8,728.10
Agosto	1,903,079.90	6%	365	31	9,697.89	969.79	8,728.10
Septiembre	1,903,079.90	6%	365	30	9,385.05	938.51	8,446.55
Octubre	1,903,079.90	6%	365	31	9,697.89	969.79	8,728.10
Noviembre	1,903,079.90	6%	365	30	9,385.05	938.51	8,446.55
Diciembre	1,903,079.90	6%	365	31	9,697.89	969.79	8,728.10
Total					114,497.63	11,449.76	103,047.87

Según el cuadro anterior se puede notar que el efectivo ocioso que tiene el laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz S.A., puede ser utilizado en una inversión a una tasa de interés determinada y generar flujos de efectivo de Q.103,047.87, así mismo, si no se realiza ninguna inversión con el efectivo ocioso, los Q. 103,047.87 sería el costo estimado de no utilizar el dicho efectivo.

4.20 Utilidad antes de impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA)

Estado del resultado		
Por los años terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014		
Cifras en quetzales		
	Saldos al 31/12/2015	Saldos al 31/12/2014
Ventas netas	16,285,847	18,104,236
Costo de ventas (Nota 15)	10,460,698	10,956,898
Margen bruto en ventas	5,825,149	7,147,338
Gastos de operación		
Gastos de distribución (Nota 16)	1,535,687	1,998,333
Gastos de administración (Nota 17)	1,860,987	2,560,987
Total gastos de operación	3,396,674	4,559,320
Utilidad en operación	2,428,475	2,588,018
Otros gastos		
Intereses bancarios (Nota 18)	306,513	458,698
Otros gastos financieros (Nota 19)	97,181	154,499
Utilidad del periodo antes de impuestos	2,024,781	1,974,821
Impuesto sobre la renta 25%	506,195	552,950
Resultado despues de impuestos	1,518,586	1,421,871
(-) Reserva legal	75,929	71,094
Utilidad neta del ejercicio	1,442,656	1,350,778
EBITDA	2,894,324	3,010,793

Fuente: Elaboración propia con base a investigación realizada.

El EBITDA muestra una tendencia decreciente en 2014, fue de Q. 3,010,793 y en el 2015, Q. 2,894,324, por lo que se puede determinar que la utilidad de la empresa antes de impuestos, intereses y depreciaciones presenta una tendencia a la baja, factor que se relaciona con la disminución de las ventas.

4.21 Principales productos vendidos

El laboratorio químico farmacéutico para el 2015 tiene 40 productos que ofrece a sus diferentes clientes, sin embargo, por los proyectos de investigación y desarrollo de nuevos productos, esta cantidad se encuentra en constante crecimiento.

A continuación, se presenta un cuadro que contiene los 10 productos líderes que produce y comercializa el laboratorio químico farmacéutico, así como una comparación de precios con los precios de la competencia.

CUADRO NÚMERO 7
PRINCIPALES PRODUCTOS QUE COMERCIALIZA EL LABORATORIO
QUÍMICO FARMACÉUTICO Y COMPARATIVO DE PRECIOS CON LA
COMPETENCIA

Nombre	Producto 1	Producto 2	Producto 3	Producto 4	Producto 5	Producto 6	Producto 7	Producto 8	Producto 9	Producto 10
Laboratorio 1	202.43	142.32	231.57	252.68	325.60	92.18	263.67	95.36	226.34	153.25
Laboratorio 2	202.35	146.13	231.57	248.25	320.36	88.17	243.25	97.32	223.25	155.75
Laboratorio 3	198.36	143.00	231.57	253.00	326.25	88.97	265.25	96.34	227.32	158.00
Precio promedio de la competencia	201.05	143.82	231.57	251.31	324.07	89.77	257.39	96.34	225.64	155.67
Precios laboratorio Medicina Feliz S.A.	185.25	130.07	201.37	225.26	287.00	80.16	225.64	84.36	175.36	98.36
Diferencia	15.80	13.75	30.20	26.05	37.07	9.61	31.75	11.98	50.28	57.31
Porcentaje abajo del precio de la competencia	9%	11%	15%	12%	13%	12%	14%	14%	29%	58%

4.22 Informe

Guatemala 15 de febrero de 2016

Señores Consejo de Administración
Medicina Feliz S.A.
Ciudad.

Estimados señores:

De acuerdo a la solicitud de Gerencia General y con la aprobación del Consejo de Administración, hemos llevado a cabo el servicio de elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2015 en el laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz S.A.

El trabajo se realizó con base a normas internacionales para el ejercicio profesional, dichas normas indican la objetividad y responsabilidades que deben cumplirse.

El análisis comprendió la obtención de estados financieros (Estado de situación financiera, estado del resultado, estado de cambios en el patrimonio y notas a los estados financieros). Con la evaluación de los estados financieros mencionados se elaboró el estado de flujos de efectivo, se analizaron diferentes variables que se obtuvieron de los

indicadores financieros. A través del análisis de la información que se realizó, se presentan los siguientes aspectos:

Actividades de operación

El total de flujos de efectivo positivos para el año 2015, asciende a la cantidad de Q. 16,440,532, de lo anterior el 98% fue adquirido por las actividades de operación que realiza el laboratorio químico farmacéutico, es decir lo que se recibió de clientes por concepto de ventas. Así mismo, del total de los flujos positivos obtenidos el 89% (70%+3%+2%+14%) se utilizó en actividades de operación, el pago a proveedores y empleados integra el 70% de los flujos de efectivo totales. El flujo neto obtenido de actividades de operación fue de Q. 1, 483,341, convirtiéndose en capital de trabajo para el laboratorio químico farmacéutico, lo que permite la inversión en adquisición de nuevos activos, con el fin de incrementar las operaciones y el rendimiento.

Recomendación:

Es importante el manejo adecuado de los excedentes de efectivo con alternativas de inversión en títulos valores a corto plazo y así obtener una rentabilidad sobre los excedentes de efectivo. Para el laboratorio químico farmacéutico el efectivo ocioso genera una pérdida financiera que asciende a Q.103,047.87, según estimación de lo que produciría una inversión a una tasa de interés simple del 6% anual. Las alternativas de inversión en el medio pueden ser las que ofrecen el sector crediticio o sector bursátil.

Actividades de inversión

En el transcurso del año 2015 se invirtió la cantidad de Q.705,028 en actividades de inversión, especialmente en la adquisición de vehículos por un valor de Q.208,830, edificios Q.428,422, compra de maquinaria por Q.14,126 y la adquisición de equipo de computación por Q.53,650. Cabe resaltar que estas compras se realizan con la finalidad de incrementar el rendimiento del laboratorio químico farmacéutico.

Actividades de financiación

El laboratorio químico farmacéutico para el año 2015 obtuvo otra fuente de financiamiento, siendo la adquisición de préstamos bancarios, lo que constituye un 2% de los flujos obtenidos para el año del 2015. Este porcentaje indica un nivel bajo de endeudamiento, que se traduce en las necesidades de liquidez que surgieron en el transcurso del año, por lo que es aceptable.

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo

Esta cifra resulta de la suma algebraica de los flujos netos generados en las tres secciones en que está dividido el estado de flujos de efectivo (Operación, inversión y financiación), la cual asciende a la cantidad de Q.1,081,022 se limita únicamente a informar el incremento que presentó la cuenta caja y bancos durante el año del 2015, con relación al periodo anterior.

Recomendación:

La capacidad de laboratorio químico farmacéutico para cumplir con sus obligaciones dependerá de la capacidad para generar flujos de efectivo inmediatos, lo que se puede lograr con una cartera mínima de créditos, promoviendo las ventas al contado, cada una de estas acciones evita

recurrir a la obtención de financiamiento externo e incurrir en gastos financieros que no son necesarios si se proveen los flujos oportunamente.

Relación de los flujos de efectivo de inversión y financiación

Este indicador revela que el uso de los flujos de efectivo por actividades de inversión con relación a las actividades de financiación es de 2 veces las inversiones sobre la obtención de préstamos, lo que quiere decir que el laboratorio químico farmacéutico posee un nivel bajo de endeudamiento externo.

Recomendación:

Mantener o disminuir los niveles de endeudamiento actuales, evitando incurrir en gastos financieros para la obtención de recursos que cubran las actividades de operación. Si el laboratorio químico farmacéutico tiene como proyecto la ampliación de operaciones, es necesario que la obtención de financiamiento externo se utilice para cubrir actividades de inversión y no de operación para evitar la falta de liquidez y solvencia.

Recuperación de las cuentas por cobrar

La recuperación de las cuentas por cobrar se realiza dentro de los 27 días siguientes de la fecha de emisión de la factura, logrando casi la recuperación total de las cuentas por cobrar, cumpliendo con la política de crédito que es de 30 días de recuperación después de la fecha de emisión de la factura.

Recomendación:

El mercado actual es competitivo por lo que otras empresas que realicen las mismas actividades de producción y distribución de productos farmacéuticos pueden otorgar créditos a 30, 60 y 90 días, sin embargo el

laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz S.A. debe mantener la política de crédito de 30 días plazo, con el objetivo de mantener la competitividad y tener la capacidad de satisfacer las exigencias de los clientes. Es necesaria la revisión de este indicador, para determinar la regularidad de la cartera crediticia.

Rotación de cuentas por pagar:

Durante el año 2015 se logró cumplir con el pago del total de los costos de ventas, que incluye el costo de fabricación y la prestación de servicios. Lo que indica un nivel bajo de endeudamiento con proveedores.

Recomendación:

Negociar créditos con los proveedores a 60, 90 o 120 días plazo, sin afectar el record crediticio de la empresa, evitando los intereses por financiamiento o moratorios para tener una mayor liquidez y solvencia financiera, que permita generar desarrollo económico para la entidad.

Generación de información financiera

El laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz S.A. no realiza análisis de estados financieros con periodicidad, lo que puede provocar una falta de soporte en las decisiones, así mismo que las decisiones que se tomen sean incorrectas e inoportunas, como puede poner en riesgo la liquidez de la empresa.

Recomendación:

Se recomienda generar estados financieros completos, tales como Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros, así como realizar análisis financieros periódicamente para

que las decisiones que se tomen sean correctas, oportunas y cuenten con el soporte correspondiente.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juan Monroy Ortega', written over a horizontal line.

Juan Antonio Monroy Ortega

Gerente Financiero

CONCLUSIONES

1. La administración del efectivo para el laboratorio químico farmacéutico es fundamental, ya que está relacionado con la toma de decisiones encaminadas a la óptima aplicación de los recursos. La elaboración inadecuada y falta de utilización como herramienta financiera del estado de flujos de efectivo, en un laboratorio químico farmacéutico provoca toma de decisiones incorrectas e inoportunas, afectando la liquidez y rentabilidad.

2. Los laboratorios químicos farmacéuticos son parte del desarrollo del país, ya que con las actividades de producción y comercialización de productos farmacéuticos, contribuyen a prevenir enfermedades, mantienen la salud en la población, favorecen al desarrollo del país generando ganancias para los accionistas, contribuyendo con los ingresos nacionales a través del pago de impuestos.

3. Con la diversidad de conocimientos obtenidos por el Contador Público y Auditor en su formación académica y la actualización constante que realiza, le permite tener la capacidad técnica y ética para realizar un análisis del estado de flujos de efectivo, permitiéndole agregar valor y mejorar las actividades de las empresas.

4. En la elaboración del estado de flujos de efectivo, uno de los pasos más importantes, es la identificación de las partidas registradas en el estado de resultados como ingresos o gastos, que no requirieron efectivo, para realizar las reclasificaciones correspondientes, con el objeto de informar únicamente los ingresos y salidas de efectivo.

5. En la presentación del estado de flujos de efectivo método directo e indirecto, el método directo, suministra información que es útil y relevante para los usuarios, tal como, las principales categorías de los ingresos y egresos, lo que no se encuentra disponible en el método indirecto. Permite analizar e interpretar cada elemento que lo conforma, utilizando herramientas de análisis, como el análisis vertical y el análisis con razones financieras.

RECOMENDACIONES

1. El Contador Público y Auditor como Gerente Financiero de un laboratorio químico farmacéutico, debe tener los conocimientos y estar en constante actualización de cómo elaborar y analizar el estado de flujos de efectivo, así realizar las recomendaciones necesarias que permita la administración correcta del efectivo, para que pueda medir el desempeño del laboratorio químico farmacéutico que permita coadyuvar a mantener un equilibrio entre la liquidez y rentabilidad, permitiendo tomar decisiones correctas y oportunas.
2. Que el laboratorio químico farmacéutico Medicina Feliz S.A. implemente la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo, como una herramienta financiera, permitiendo tomar decisiones correctas, generando ganancias para los accionistas y que contribuya con el ingreso nacional por medio del pago de impuestos.
3. Se debe aprovechar la capacidad técnica y ética del Contador Público y Auditor, para realizar el análisis financiero del estado de flujos de efectivo, de esta forma evitar posibles riesgos en la generación del efectivo.
4. En el proceso de elaboración del estado de flujos de efectivo, se debe analizar cada una de las cuentas que integra el estado de resultados, así como el estado de situación financiera y las notas a los estados financieros, con el fin de identificar los movimientos que no requirieron efectivo, asegurándose que se incluyeron todas las reclasificaciones.

5. La gerencia financiera, como responsable directa de la administración del efectivo, debe realizar el análisis del estado de flujos de efectivo, lo que le permitirá detectar desviaciones que requieran ser atendidas y contribuir a respaldar la correcta y oportuna toma de decisiones, en relación a los ingresos y egresos de efectivo, en las actividades de operación, inversión y financiación. Deberá dar importancia y reforzar las principales fuentes de flujos de efectivo positivos. Así mismo considerar los excesos de efectivo para utilizarlos en inversiones a corto plazo y mantener flexibilidad financiera.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Amat Oriol. (2008). Comprender la Contabilidad y las Finanzas. (3ra. Ed.) Barcelona Editorial Gestión 2000. 280 Págs.
2. Berman, Karen, Knight, Joe y Case, John. Finanzas para managers, conceptos fundamentales de finanzas para no financieros. (1era Ed.). Editorial Deusto, Barcelona 2007. 243 Págs.
3. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). (2009) Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES): IASCF Publications Department. 245 Págs.
4. Comité de Expertos de la Organización Mundial de la Salud. (2009) Reglamento Técnico Centroamericano: Productos farmacéuticos, medicamentos para uso humano: Buenas Prácticas de Manufactura para la Industria Farmacéutica. RTCA 11.03.42:07. 71 Págs.
5. Congreso de la República de Guatemala. (1970) Código de Comercio. Número Decreto Número 2-70 y sus reformas. 316 Págs.
6. Congreso de la República de Guatemala. (2012). Ley de Actualización Tributaria. Decreto Número 10-2012. 158 Págs.

7. Congreso de la República de Guatemala, (2008). Ley del Impuesto de Solidaridad. Decreto Número 73-2008 y sus reformas. 12 Págs.
8. Congreso de la República de Guatemala. (1991). Código Tributario. Decreto Número 6-91 y sus reformas.
9. Congreso de la República de Guatemala. (1992). Ley de Timbres Fiscales y Papel Sellado Especial para Protocolo. Decreto Número 37-92 y sus reformas. 22 Págs.
10. Congreso de la República de Guatemala. (1992). Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA). Decreto Número 27-92 y sus reformas. 87 Págs.
11. Congreso de la República de Guatemala. (1997). Código de Salud. Decreto Número 90-97 y sus reformas. 101 Págs.
12. Congreso de la República de Guatemala. (1999). Reglamento para el Control Sanitario de los Medicamentos y Productos Afines. Acuerdo gubernativo Número 712-99. 42 Págs.
13. De la Peña Gutiérrez, Alberto. (2008). Auditoría un enfoque práctico. (1era. Ed.) Editorial Paraninfo. 440 Págs.

14. Escribano Navas Maria , Jiménez Garcia Alicia. (2014) Análisis contable y financiero. (1ra. Ed.) Editorial El romeral, Antequera Malaga. 326 Págs.
15. Federación Internacional de Contadores Públicos, Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad; versión en idioma español, 2011, 159 p.
16. Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Committee Foundation – IASCF). Normas Internacionales de Información Financiera 2011.
17. Guajardo Cantú Gerardo. (2008) Contabilidad Financiera. (5ta. Ed.) Editorial Mc Graw-Hill. 898 Págs.
18. Guajardo Gerardo Cantú y Nora E Andrade de Guajardo (2014). Contabilidad Financiera (5ta. Ed.). McGraw-will/Americana Editores, S.A. de C.V. 582 Págs.
19. Meigs Robert F. y Jan R. Williams (2012). Contabilidad la base para las decisiones gerenciales (10 Ed.) México: McGraw-will Companies, Inc. 736 Págs.
20. Mendivil Escalante Victor Manuel. (2010) Elementos de Auditoría, (6ta. Ed.). México, Editorial, Cenage. 185 Págs.

21. Ruiz Orellana, Alfredo Enrique. (2009) Diccionario de Términos Contables. Guatemala, Guatemala, C. A. Ediciones ALENRO. Año 2004. 5ª. Edición. 512 Págs.
22. Salustiano de Dios, Javier Infante, Eugenia Torijano. (2013) Industria farmacéutica, patentes y poder de mercado. (1ra. Ed.) Editorial Universidad de Salamanca. 191 Págs.
23. Sánchez Curiel Gabriel, (2006) Auditoría de Estados Financieros. (2da. Ed.) México, Editorial, Pearson Prentice Hall. 282 Págs.