

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

“EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN  
UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA ANIMALES”



Tesis

Presentada a la Junta Directiva de la  
Facultad de Ciencias Económicas

Por

MILTON DANIEL MAX MOYA

Previo a conferírsele el título de

CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR

En el Grado Académico de

LICENCIADO

GUATEMALA, NOVIEMBRE DE 2017

**MIEMBROS DE LA 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	P.C. Marlon Geovani Aquino Abdalla
Vocal Quinto	P.C. Carlos Roberto Turcios Pérez

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

Matemática-Estadística	Lic. Luis Humberto Valdéz Fajardo
Contabilidad	Lic. Carlos Humberto Echeverría Guzmán
Auditoría	Licda. Zoila Esperanza Roldán de Morales

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

Presidente	Lic. Marco Antonio Oliva Orellana
Secretario	Lic. Herson Ulises Fuentes Velásquez
Examinador	Lic. Margarita Gómez de Román

Guatemala, 20 de abril de 2016

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

Respetable Señor Decano:

De conformidad con el DICTAMEN-AUDITORÍA No.230-2014 emitido por la Decanatura de la Facultad de Ciencias Económicas, fui designado como asesor de tesis del alumno Milton Daniel Max Moya, quien efectuó la investigación del punto de tesis titulado EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA ANIMALES, el cual deberá presentar para poder someterse al examen de graduación profesional, previo a optar al título de Contador Público y Auditor en el grado académico de Licenciado.

El trabajo presentado por el alumno Max Moya reúne los requisitos profesionales exigidos por la Universidad de San Carlos de Guatemala y estimo que es buen aporte tanto para los estudiantes como para catedráticos interesados en conocer el tema en mención.

Atentamente,



Lic. Sergio Waldemar Max Moya

Colegiado 1919

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  
DIEZ DE OCTUBRE DE DOS MIL DIECISIETE.**

Con base en el Punto DOS, inciso 2.1 subinciso 2.1.1 del Acta 18-2017 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 04 de octubre de 2017, se conoció el Acta AUDITORÍA 163-2017 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 17 de agosto de 2017 y el trabajo de Tesis denominado: "EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA ANIMALES", que para su graduación profesional presentó el estudiante **MILTON DANIEL MAX MOYA**, autorizándose su impresión.

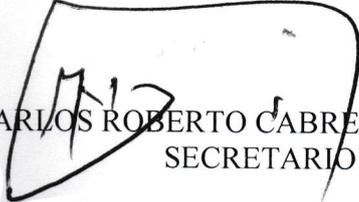
Atentamente,

**"ID Y ENSEÑAD A TODOS"**



LIC. LUIS ANTONIO SUÁREZ ROLDÁN  
DECANO

m.ch



LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES  
SECRETARIO



## **DEDICATORIA**

### **A DIOS:**

Por darme la vida, brindarme la sabiduría necesaria y concederme la oportunidad de alcanzar una de las metas más anheladas e importantes de mi vida.

### **A MIS PADRES:**

Waldemar Max y María Moya, por darme todo su apoyo incondicional y su ejemplo a lo largo de toda mi vida, la promesa esta cumplida.

### **A MIS HERMANOS:**

Sergio, Ariel y Jonathan, por todo su apoyo, cariño y momentos felices.

### **A MIS AMIGOS:**

Por su amistad y compañerismo, ha sido un gusto haber compartido gratos momentos, gracias por el apoyo incondicional.

### **A MI CASA DE ESTUDIOS**

Universidad de San Carlos de Guatemala, Alma mater donde he forjado y ampliado mis conocimientos, siempre la llevo en mi mente y mi corazón, es un privilegio y honor ser egresado de esta Casa de Estudios y en especial a la Facultad de Ciencias Económicas por contribuir en mi desarrollo profesional.

## ÍNDICE

Página

### INTRODUCCIÓN

i

### CAPÍTULO I

#### EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA ANIMALES

1.1	Historia de la industria en Guatemala	1
1.2	Definición de empresa	2
1.3	Definición de industria	2
1.4	Definición de empresa industrial	3
1.5	Tipos de industria en Guatemala	3
1.6	Industria alimentaria	4
1.7	Sectores de la industria alimentaria	4
1.7.1	Industria productora de alimentos para animales	5
1.8	Estructura organizacional	6
1.9	Legislación aplicable	9
1.9.1	Constitución política de la República de Guatemala	9
1.9.2	Código Tributario Decreto 6-91	10
1.9.3	Ley del Impuesto al Valor Agregado Decreto Número 27-92	10
1.9.4	Ley de Actualización Tributaria Decreto 10-2012	11
1.9.5	Ley del Impuesto de Solidaridad Decreto Número 73-2008	11
1.9.6	Código de Trabajo Decreto Decreto Número 1441	11
1.9.7	Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social Decreto 295	12
1.9.8	Ley Reguladora de la Prestación del Aguinaldo Decreto Número 76-78	12
1.9.9	Ley de Bonificación Anual para Trabajadores Decreto Número 42-92	13
1.9.10	Código de Comercio Decreto Número 2-70	13
1.9.11	Ley del Timbre del Ingeniero Agrónomo Decreto Número 48-77	14

1.9.12 Organismo Internacional Regional de Sanidad Agropecuaria	14
1.9.13 Reglamento de Evaluación, Control y Seguimiento Ambiental 137-2016	15
1.10 Mercados	16
1.11 Gremiales	17

## **CAPÍTULO II**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

2.1 Objetivo	18
2.2 Alcance	18
2.3 Beneficios de la información sobre flujos de efectivo	19
2.4 Definiciones	20
2.5 Presentación de un estado de flujos de efectivo	22
2.5.1 Actividades de operación	22
2.5.2 Actividades de inversión	24
2.5.3 Actividades de financiación	26
2.6 Información sobre flujos de efectivo en términos netos	27
2.6.1 Flujos de efectivo en moneda extranjera	29
2.6.2 Intereses y dividendos	30
2.6.3 Impuesto a las ganancias	31
2.6.4 Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	31
2.6.5 Cambios en participaciones de propiedad en subsidiaria y otros negocios	32
2.6.6 Transacciones no monetarias	33
2.7 Métodos para la elaboración del estado de flujos de efectivo	34
2.7.1 Método directo	34
2.7.2 Método indirecto	35

**CAPÍTULO III**  
**HERRAMIENTAS PARA EVALUACIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO**

3.1	Antecedentes	37
3.2	Definición de contabilidad	37
3.3	Tipos de contabilidad	38
3.4	Concepto de información financiera	39
3.5	Estados financieros	39
3.5.1	Concepto de estados financieros básicos o principales	39
3.5.2	Finalidad de los estados financieros	41
3.5.3	Elementos de los estados financieros	42
3.6	Análisis e interpretación de estados financieros	42
3.6.1	Definición de análisis	43
3.6.2	Análisis financiero	43
3.6.3	Objetivos del análisis e interpretación de estados financieros	44

**CAPÍTULO IV**  
**EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA  
FINANCIERA EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA  
ANIMALES (CASO PRÁCTICO)**

4.1	Antecedentes de la empresa	45
4.2	Actividad principal	45
4.3	Estructura organizacional	46
4.4	Información complementaria obtenida	48
4.5	Estado de situación financiera al 31 de diciembre 2015	51
4.6	Estado de situación financiera al 31 de diciembre 2014	52
4.7	Estado del resultado del 01 de enero al 31 de diciembre 2015	53
4.8	Estado de costo de producción y ventas	54
4.9	Estado de cambios en el patrimonio	55
4.10	Elaboración de partidas originales	56

4.11	Partidas de reclasificación	60
4.12	Hoja de trabajo para elaborar estado de flujos de efectivo	64
4.13	Estado de flujos de efectivo empresa "XYZ", con base al método directo	68
4.14	Anexo del estado de flujos de efectivo con base al método directo	69
4.15	Estado de flujos de efectivo empresa "XYZ", con base al método indirecto	70
4.16	Notas a los estados financieros	71
4.17	Análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo	83
4.18	Informe financiero empresa "XYZ", año 2015	91
	CONCLUSIONES	105
	RECOMENDACIONES	107
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	

## ÍNDICE DE TABLAS

Página

### DESCRIPCIÓN

1. Actividades de operación empresa industrial alimentos para animales 24
2. Actividades de inversión empresa industrial alimentos para animales 26
3. Actividades de financiación empresa industrial alimentos para animales 27

## ÍNDICE DE FIGURAS

Página

### DESCRIPCIÓN

1. Organigrama empresa industrial productora alimentos para animales 46

## INTRODUCCIÓN

Desde que el consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB) comenzó a operar en abril de 2001, el número de países que usan las NIC-NIIF ha crecido sustancialmente, acercándose al objetivo que consiste en que constituyan un conjunto de normas contables comunes que se utilicen en todo el mundo.

Con fecha 18 de diciembre de 2007, el colegio de contadores públicos y auditores de Guatemala y el instituto de contadores públicos y auditores de Guatemala, publicaron en el diario de centro américa la derogación de principios de contabilidad generalmente aceptados para dar paso a la adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera en Guatemala, las cuales tienen efecto optativo para el período que inicie el 1 de enero 2008 y obligatorio a partir de enero de 2009.

Dentro de este conjunto de normas, se encuentra la número 7 estado de flujos de efectivo la cual tiene como objetivo suministrar a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene cualquier entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que se tienen.

En la actualidad en todas las empresas la información financiera es vital, porque proporciona los parámetros o indicadores necesarios para una adecuada toma de decisiones y así poder competir a nivel nacional e internacional con empresas que se dedican al mismo giro del negocio, la norma internacional de contabilidad número 7 brinda los lineamientos para poder determinar la capacidad que tienen las empresas de generar efectivo y equivalentes al efectivo y si los flujos de efectivo que se están generando corresponden a las actividades de operación, actividades de inversión o actividades de financiación de la empresa.

La presente tesis consta de cuatro capítulos. En el capítulo I, denominado empresa industrial de alimentos para animales, se hace mención de la historia de la industria en Guatemala, definición de empresa, la definición de empresa industrial, cuáles son los tipos de industria en Guatemala, definición de industria alimentaria, sectores de la industria alimentaria, estructura organizacional, la normativa legal y tributaria aplicable a las empresas de este giro, mercados y gremios de la industria de alimentos para animales en Guatemala.

El capítulo II, denominado Estado de Flujos de Efectivo, describe una breve definición, el objeto, alcance, beneficios de la información sobre flujos de efectivo, definiciones y presentación de un estado de flujos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y de financiación, los métodos para la elaboración del estado de flujos de efectivo.

El capítulo III, denominado herramientas para evaluación y análisis financiero, hace mención de los antecedentes de la información financiera, definiciones, tipos de contabilidad, concepto de información financiera, características de la información financiera, estados financieros básicos, finalidad de los estados financieros y el análisis e interpretación de estados financieros.

El capítulo IV, denominado el estado de flujos de efectivo como herramienta financiera en una empresa industrial de alimentos para animales, expone el caso práctico en el cual se detallan todos los pasos a seguir para elaborar un estado de flujos de efectivo de acuerdo al método directo y al método indirecto, tomando como base para su preparación las normas internacionales de contabilidad y normas internacionales de información financiera.

Al final del trabajo se detallan las conclusiones, recomendaciones sobre el caso práctico planteado en el trabajo de investigación realizado y referencias bibliográficas.

## **CAPÍTULO I**

### **EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA ANIMALES**

“Las preocupaciones e intentos por impulsar la industrialización en Guatemala, se pueden dividir en tres etapas: la primera va desde fines del periodo colonial hasta 1870; la segunda, de 1871 a 1944, y la tercera de 1944 en adelante, la cual cristalizó con la creación del Mercado Común Centroamericano en la década de 1960 y ha evolucionado en forma creciente hasta el presente.

En la época colonial no existió una verdadera industria en Guatemala, pues la legislación española en materia de economía política se basaba en el Mercantilismo, sistema que favorecía a la metrópoli y prohibía a las colonias establecer industrias propias para evitar la competencia con la manufactura de la Madre Patria.

La única industria existente era la producción de textiles de lana, algodón y henequén en telares de mano, que eran usados mayormente por las clases populares. Las demás industrias, excepto las artesanías, se desarrollaron en el área agrícola. Entre éstas podemos mencionar la agroindustria de la caña de azúcar, introducida por los españoles desde los inicios de la colonización, con su respectiva producción de panela, azúcar, rones y aguardiente. En el siglo XVII surgieron los obrajes de añil para la elaboración del tinte a base de la Indigofera Tinctoria, una planta o arbusto conocido desde la época prehispánica como xiquilite.

Son pocas las industrias que se crearon a fines del siglo XIX que entran en la categoría de industrias, y sólo algunas de ellas existen todavía y están en manos de los legítimos descendientes de sus fundadores, como la Cervecería Centroamericana y Cementos Novella”. (27:01)

## 1.2 Definición de empresa:

“Se entiende por empresa el conjunto de trabajo, de elementos materiales y de valores incorpóreos coordinados, para ofrecer al público, con propósito de lucro y de manera sistemática, bienes o servicios”. (2:134)

“En Guatemala dentro de los tipos de sociedades mercantiles bajo los cuales se puede constituir una empresa podemos mencionar exclusivamente las siguientes:

- Sociedad colectiva
- Sociedad en comandita simple
- Sociedad de responsabilidad limitada
- Sociedad anónima
- Sociedad en comandita por acciones”. (2:09)

## 1.3 Definición de industria:

“La industria es una serie de actividades que conllevan a la transformación de materias primas y por lo tanto a la creación de riqueza. También se puede decir que la industria es una actividad económica transformativa de materias primas orgánicas e inorgánicas proporcionadas por la agricultura, la ganadería, la minería, la piscicultura, la selvicultura, la avicultura y cualquier otra actividad económica denominada primordial, en la cual se entrelazan tanto la fuerza de trabajo del hombre, así como la adaptación de la tecnología moderna de los medios de producción con los cuales se hará la transformación de las materias primas, lo cual conlleva optimizar la producción”. (18:08)

El diccionario de la Real Academia de la Lengua Española define industria como el conjunto de operaciones materiales ejecutadas para la obtención, transformación o transporte de uno o varios productos naturales. (14:742)

#### 1.4 Definición de empresa industrial:

“Son empresas industriales las sociedades mercantiles que realizan procesos de transformación de materias primas para obtener un producto terminado. Abarcan actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, la alimentaria, etc.

El sector industrial se divide en dos sub-sectores:

- Extractivas: Se dedican a la extracción de recursos naturales ya sean renovables o no renovables.
- Manufactureras: Son aquellas que transforman las materias primas en productos terminados, las cuales pueden ser bienes de consumo final y bienes de producción”. (28:01)

#### 1.5 Tipos de industria en Guatemala:

“En Guatemala existe una diversidad de industrias dentro de las cuales se puede mencionar las siguientes:

- Siderúrgicas: Transforman el hierro en acero
- Metalúrgicas: Trabajan con otros metales diferentes al hierro ya sea cobre, aluminio, etc.
- Cementeras: Fabrican cemento y hormigón a partir de las llamadas rocas industriales.
- Químicas: Producen ácidos, fertilizantes, explosivos, pinturas y otras sustancias.
- Petroquímicas: Producen plásticos y combustibles.
- Alimentación: Utiliza productos agrícolas, pesqueros y ganaderos para fabricar bebidas, conservas, etc.
- Textil: Fabrica tejidos y confecciona ropa a partir de fibras vegetales, como el lino y el algodón y fibras animales como la lana y sintéticas como nailon y el poliéster.

- Farmacéutica: Dedicadas a la fabricación, preparación y comercialización de productos químicos medicinales para el tratamiento y también prevención de enfermedades.
- Agroindustria: Comprende la producción, industrialización y comercialización de productos agrarios pecuarios, forestales y biológicos.
- Informática: Realizan labores de software”. (28:01)

#### 1.6 Industria alimentaria:

“La industria alimentaria es la encargada de la elaboración, transformación, preparación, conservación y envasado de los alimentos de consumo humano y animal. Las materias primas de esta industria consisten principalmente en productos de origen vegetal (agricultura), animal (ganadería) y fúngico. El progreso de esta industria nos ha afectado actualmente en la alimentación cotidiana, aumentando el número de posibles alimentos disponibles en la dieta. El aumento en la producción ha ido unido con un esfuerzo progresivo en la vigilancia de la higiene y las leyes alimentarias de los países intentando regular y unificar los procesos y productos”. (28:02)

#### 1.7 Sectores de la industria alimentaria:

“Generalmente la industria alimentaria se ha considerado como un conjunto de industrias que consisten en:

- Industria cárnica
- Industria pesquera y de transformación de pescado
- Sector agropecuario
- Conservas de frutas y hortalizas
- Aceite
- Industria láctea
- Productos de molinería

- Productos para alimentación animal
- Pan, pastelería y galletas
- Azúcar
- Cacao
- Vinos
- Cerveza
- Otras bebidas alcohólicas
- Aguas y bebidas alcohólicas”. (28:02)

#### 1.7.1 Industria productora de alimentos para animales:

“Esta industria es la que se dedica a la fabricación de “Piensos” para la adecuada alimentación de los animales.

En la industria de alimentos para animales la palabra o termino más común que se utiliza para referirse a estos es la de pienso.

Pienso es el resultado de la mezcla de varias sustancias alimenticias, sales minerales y fármacos con destino a la alimentación animal, por ejemplo, pollos de engorde, gallinas ponedoras, pollitos de un día, cerdos, ganado, tilapia, camarón y perros. La comercialización del pienso puede hacerse en forma de harinas, gránulos o migas.

El proceso industrial es muy simple, ya que tiene como metas la transformación de harinas de aquellos productos que integran el pienso y que no lo son, la mezcla de las diversas materias primas y su envasado en sacos o expedición a granel, bien en esa forma de harinas o previo tratamiento aglomerador (gránulos o migas).

Las materias primas llegan a la fábrica en forma de granos o de harinas. Los primeros suelen almacenarse en grandes silos y las segundas en silos de menor tamaño y características especiales o ensacadas”. (28:02)

### 1.8 Estructura organizacional de una empresa industrial:

“Para funcionar correctamente, todas las organizaciones, independientemente de su naturaleza, campo de operación o ambos, requieren de un marco de actuación. Este marco lo constituye la estructura organizacional, que no es sino una división ordenada y sistemática de sus unidades de trabajo con base en el objeto de su creación traducido y concentrado en estrategias.

Su representación gráfica también se conoce como organigrama, que es el método más sencillo de expresar la estructura, jerarquía e interrelación de los órganos que la componen en términos concretos y accesibles.

Pese a que es un instrumento altamente utilizado, ya que todas las organizaciones cuentan por lo menos con un organigrama general, es sorprendente percibir la gran diferencia de criterios y enfoques considerados en su preparación. Ello pone de manifiesto la importancia de contar con una base de información homogénea, que permita dar unidad y cohesión a este tipo de recursos”. (16:124)

La estructura organizacional de una empresa industrial de alimentos para animales empieza con el Gerente General, el cual tiene la función de atender las necesidades de cada uno de los Gerentes de departamento que forman la estructura administrativa, la cual se describe a continuación:

- Departamento de ventas

Tiene como función principal vender y comercializar el alimento para animales, a través de sus diferentes secciones que lo conforman, las cuales se describen a continuación:

a) Sección de vendedores:

Está conformada por vendedores cuya principal función es la atención, asesoría a los clientes y público en general que requiera el producto.

b) Sección de distribución:

Esta sección se encarga de la distribución de pedidos a todas las distribuidoras y clientes en los diferentes departamentos del país.

c) Sección de mercadeo:

Esta sección se encarga de la promoción de las campañas publicitarias en los diferentes medios de comunicación como por ejemplo radio, televisión, periódicos.

- Departamento de tesorería

La principal función de este departamento es el control del ingreso y egreso de los recursos financieros de la empresa. A través de este departamento se lleva el control de los ingresos de efectivo provenientes de las ventas.

También se tiene como actividad primordial el pago a proveedores a través de emisión de cheques y transferencias electrónicas tanto para proveedores locales como a proveedores del exterior.

- Departamento de informática

Tiene bajo su responsabilidad brindar la respectiva asesoría y soporte técnico relacionado con el equipo de computación, software y hardware.

También de mantener actualizada la página web de la empresa.

- Departamento de Recursos Humanos

En este departamento se lleva a cabo el reclutamiento y capacitación del personal que labora en la empresa, en base a un adecuado procedimiento y a los perfiles de cada puesto en la empresa.

También realiza los certificados para consultas al IGSS, lleva el control de los días de vacaciones pendientes de gozar por cada colaborador y el control de suspensiones por enfermedad o accidente relacionadas con el IGSS.

Se realizan todos los trámites relacionados al IRTRA, como renovaciones y solicitudes de carné.

- Departamento de Auditoría Interna

Este departamento tiene como principal función la de brindar la asesoría financiera, fiscal y administrativa a la Gerencia General relacionada a todas las actividades de la empresa, para tener un panorama más amplio y así contribuir a la toma de decisiones que se vayan presentando.

Este departamento se encarga de realizar una exhaustiva evaluación del control interno de la empresa, con el objetivo que garantizar a la Gerencia General que se estén llevando a cabo todas las políticas y procedimientos establecidos, que los bienes de la empresa estén salvaguardados y que el recurso humano se esté aprovechando al máximo esto de acuerdo a los programas de trabajo elaborados para cada área de la empresa.

- Departamento de Contabilidad

Este departamento se encarga de centralizar y registrar todas las operaciones financieras que se llevan a cabo en cada uno de los diferentes departamentos que conforman la estructura organizacional de la empresa. Se encarga a la vez de preparar y presentar los estados financieros mensualmente a la Gerencia General para evaluar los resultados obtenidos.

Este departamento también se encarga de llevar el control de la ejecución presupuestaria de la empresa, este control se lleva por cada departamento, para determinar las variaciones que se generan entre lo presupuestado al inicio del

año y lo que realmente se ha ejecutado mensualmente y determinar las causas por las cuales se estén generando las mismas.

- Departamento de Compras

Este departamento tiene como función principal el de gestionar todas las compras de insumos y materias primas necesarios para la operación de los distintos departamentos de la empresa.

Esta gestión se debe realizar en base a las políticas de calidad establecidas en la empresa, es decir al menor costo y con las condiciones de calidad necesarias para poder llevar a cabo el desarrollo de las actividades de cada área y en general de la empresa.

- Departamento de Producción

Este departamento es el encargado de la fabricación de los distintos concentrados para animales, en base a los requerimientos del departamento de ventas y a los márgenes establecidos de existencias mínimas y máximas de inventario de producto terminado para la venta.

## 1.9 Legislación aplicable

Las leyes vigentes en Guatemala que regulan las relaciones sociales, políticas, económicas, tributarias etc., tienen su fundamento en la Constitución política de la República de Guatemala.

### 1.9.1 Constitución Política de la República de Guatemala

“En su artículo 43 la Constitución reconoce la libertad de industria, comercio y trabajo, salvo las limitaciones que por motivos sociales o de interés nacional impongan las leyes”. (01:19)

“En su artículo 119 la Constitución reconoce como obligaciones del estado promover el desarrollo económico de la Nación, estimulando la iniciativa en actividades agrícolas, pecuarias, industriales, turísticas y de otra naturaleza”. (01:36)

#### 1.9.2 Código Tributario Decreto 6-91

“Las normas de este código son de derecho público y regirán las relaciones jurídicas que se originen de los tributos establecidos por el Estado, con excepción de las relaciones tributarias aduaneras y municipales a las que se aplicarán en forma supletoria.

También se aplicarán supletoriamente a toda relación jurídico tributaria, incluyendo las que provengan de obligaciones establecidas a favor de entidades descentralizadas o autónomas y de personas de derecho público no estatales.

Son fuentes de ordenamiento jurídico tributario y en orden de jerarquía:

- Las disposiciones constitucionales
- Las leyes, los tratados, y las convenciones internacionales que tengan fuerza de ley.
- Reglamentos que dicte el Organismo Ejecutivo”. (04:80)

#### 1.9.3 Ley del Impuesto al Valor Agregado Decreto Número 27-92

“En Guatemala se establece un Impuesto al Valor Agregado sobre los actos y contratos gravados por las normas de la presente ley, cuya administración, control, recaudación y fiscalización corresponde a la superintendencia de administración tributaria”. (7:01)

#### 1.9.4 Ley de Actualización Tributaria Decreto 10-2012

“Se decreta un impuesto sobre toda renta que obtengan las personas individuales, jurídicas, entes o patrimonios que se especifiquen en esta ley, sean estos nacionales o extranjeros, residentes o no residentes en el país.

El impuesto se genera cada vez que se producen rentas gravadas y se determina de conformidad con lo que establece la presente ley”. (9:02)

#### 1.9.5 Ley del Impuesto de Solidaridad Decreto Número 73-2008

“Se establece un Impuesto de Solidaridad, a cargo de las personas individuales o jurídicas, los fideicomisos, los contratos de participación, las sociedades irregulares, las sociedades de hecho, el encargo de confianza, las sucursales, las agencias o establecimientos permanentes o temporales de personas extranjeras que operen en el país, las copropiedades, las comunidades de bienes, los patrimonios hereditarios indivisos y de otras formas de organización empresarial, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al cuatro por ciento (4%) de sus ingresos brutos”. (7:02)

#### 1.9.6 Código de Trabajo Decreto Número 1441

“Regula los derechos y obligaciones de patronos y trabajadores, con ocasión del trabajo y crea instituciones para resolver sus conflictos”. (3:10)

### 1.9.7 Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social Decreto Número 295

“La aplicación del régimen de seguridad social corresponde al Instituto Guatemalteco de Seguridad Social, que es una entidad autónoma con personalidad jurídica, patrimonio y funciones propias; goza de exoneración total de impuestos, contribuciones y arbitrios, establecidos o por establecerse. El Instituto Guatemalteco de Seguridad Social debe participar con las instituciones de salud en forma coordinada”. (01:28)

- Campo de aplicación:

“Todos los habitantes de Guatemala que sean parte activa del proceso de producción de mercancías o de servicios, están obligados a contribuir al sostenimiento del régimen de seguridad social, en proporción a sus ingresos y tienen derecho a recibir beneficios para ellos y sus familias que dependan económicamente de ellos, en la extensión y calidad de dichos beneficios que sean compatibles con el mínimo de protección que el interés y la estabilidad sociales requieran que se les otorgue”. (10:23)

### 1.9.8 Ley Reguladora de la Prestación del Aguinaldo para los Trabajadores del Sector Privado Decreto Número 76-78

“Todo patrono queda obligado a otorgar a sus trabajadores anualmente en concepto de aguinaldo, el equivalente al cien por ciento del sueldo o salario ordinario mensual que éstos devenguen por un año de servicios continuos o la parte proporcional correspondiente”. (11:01)

“La prestación deberá pagarse el cincuenta por ciento en la primera quincena del mes de diciembre y el cincuenta por ciento restante en la segunda quincena del

mes de enero siguiente. Las empresas o patronos particulares que por convenios, pactos colectivos, costumbre o voluntariamente cubran el cien por ciento de la prestación de aguinaldo en el mes de diciembre, no están obligados al pago de ningún complemento en el mes de enero”. (11:01)

#### 1.9.9 Ley de Bonificación Anual para Trabajadores del Sector Privado y Público Decreto Número 42-92

“Se establece con carácter de prestación laboral obligatoria para todo patrono, tanto del sector privado como del sector público, el pago a sus trabajadores de una bonificación anual equivalente a un salario o sueldo ordinario que devengue el trabajador. Esta prestación es adicional e independiente al aguinaldo anual que obligatoriamente se debe pagar al trabajador”. (06:01)

“La bonificación anual será equivalente al cien por ciento (100%) del salario o sueldo ordinario devengado por el trabajador en un mes, para los trabajadores que hubieren laborado al servicio del patrono, durante un año ininterrumpido y anterior a la fecha de pago. Si la duración de la relación laboral fuere menor de un año, la prestación será proporcional al tiempo laborado. Para determinar el monto de la prestación se tomará como base el promedio de los sueldos o salarios ordinarios devengados por el trabajador en el año el cual termina en el mes de junio de cada año”. (06:01)

La bonificación deberá pagarse durante la primera quincena del mes de julio de cada año.

#### 1.9.10 Código de Comercio Decreto Número 2-70

“Las disposiciones del Código de Comercio son aplicables a los comerciantes en su actividad profesional, los negocios jurídicos mercantiles y cosas mercantiles y

en su defecto por las del Derecho Civil que se aplicarán e interpretarán de conformidad con los principios que inspira el Derecho Mercantil.

Son comerciantes quienes ejercen en nombre propio y con fines de lucro la industria dirigida a la producción o transformación de bienes y a la prestación de servicios, la intermediación en la circulación de bienes y a la prestación de servicios, la banca, seguros y fianzas”. (02:02)

#### 1.9.11 Ley del Timbre del Ingeniero Agrónomo Decreto Número 48-77

“Se crea el Timbre del Ingeniero Agrónomo, el que será cubierto por los miembros del Colegio de Ingenieros de Guatemala y su omisión se sancionará de conformidad con las normas contenidas en el Reglamento respectivo.

El Timbre del Ingeniero Agrónomo se debe pagar por cada solicitud de importación de productos e insumos agrícolas cuyo monto sea mayor de Q.200.00, previo a su autorización, se pagará por los interesados un timbre de Q.5.00”. (12:01)

#### 1.9.12 Organismo Internacional Regional de Sanidad Agropecuaria

“Su misión es apoyar de manera administrativa y técnica a las secretarías y Ministerios de Agricultura y Ganadería de la región, para sostener el estatus libre de plagas y enfermedades, lo cual facilite el intercambio comercial.

Sus objetivos principales son prevenir la introducción y establecimiento de especies exóticas de plagas y enfermedades, Retardar, controlar y erradicar cuando sea posible, cualquier plaga o enfermedad que ya se haya introducido.

El Organismo Internacional Regional de Sanidad Agropecuaria (OIRSA), inició su trabajo conjunto con las autoridades del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación (MAGA), de Guatemala, en 1,953. Desde entonces, el OIRSA ha

contribuido en la prevención, control y erradicación de plagas y enfermedades de gran impacto en la sanidad agropecuaria del país, tales como: la Fiebre Aftosa, Influenza Aviar de Alta Patogenicidad, Encefalopatía Espongiforme Bovina, la Langosta Voladora y Moscas de la fruta, entre otras de relevancia para la sanidad agropecuaria guatemalteca.

Asimismo, administra y opera 11 puestos de tratamientos cuarentenarios, ubicados en aeropuertos, fronteras terrestres y puertos marítimos, los cuales forman parte del Servicio Internacional de Tratamientos Cuarentenarios (SITC). De igual manera, por delegación del MAGA, tiene bajo su administración, el Servicio de Protección Agropecuaria (SEPA)". (30:01)

#### 1.9.13 Reglamento de Evaluación, Control y Seguimiento Ambiental, Acuerdo Gubernativo 137-2016

“Contiene los lineamientos, estructura y procedimientos necesarios para apoyar el desarrollo sostenible del país en el tema ambiental, estableciendo reglas para el uso de instrumentos y guías que faciliten la evaluación, control y seguimiento ambiental de los proyectos, obras, industrias o actividades que se desarrollan y los que se pretenden desarrollar en el país.

Lo anterior facilitará la determinación de las características y los posibles impactos ambientales, para orientar su desarrollo en armonía con la protección del ambiente y los recursos naturales.

- Licencia ambiental: Documento oficial extendido por el Ministerio de Ambiente y Recursos Naturales, obtenido como consecuencia de la resolución final del procedimiento administrativo que aprueba el instrumento ambiental.
- Licencia de importación o exportación de productos, sustancias y materias primas: Documento oficial extendido por el Ministerio de Ambiente y

Recursos Naturales, que se otorga para importar o exportar productos, sustancias y materias primas”. (24:01)

“La licencia ambiental será extendida por la DIGARN o las delegaciones departamentales del MARN, cuando se cuente con la resolución de aprobación del proyecto, obra, industria o actividad, la cual certifica el cumplimiento del procedimiento administrativo ante el MARN y tiene carácter obligatorio.

El interesado deberá solicitar previo pago, a la DIGARN o las delegaciones departamentales del MARN que se le otorgue licencia ambiental.

Los costos aplicables por la emisión de licencias son de:

- Licencia de estudios de evaluación de impacto ambiental, para proyectos, obras, industrias o actividades, categoría A Q.25,000 por tres años, Q35,000 por cinco años.
- Licencia de diagnósticos ambientales, para proyectos, obras, industrias o actividades, categoría A Q.25,000 por tres años, Q35,000 por cinco años.
- Licencia de estudios de evaluación de impacto ambiental, para proyectos, obras, industrias o actividades, categoría B1 Q.15,000 por tres años, Q20,000 por cinco años.
- Licencia de diagnósticos ambientales, proyectos, obras, industrias o actividades, categoría A Q.15,000 por tres años, Q20,000 por cinco años”.  
(24:09)

#### 1.10 Mercados:

El alimento balanceado para pollos de engorde, gallinas reproductoras, cerdos, ganado, camarón, tilapia y perros se distribuye en todas las regiones del territorio guatemalteco, esto gracias a las distribuidoras y supermercados que se encuentran ubicados en cada una de las regiones del país.

Algunos de los productos utilizados como materia prima para la fabricación de los alimentos balanceados también se encuentran disponibles para la venta, dentro de los cuales se pueden mencionar; maíz entero, harina de maíz, harina de soya, fosfato dicalcico, etc.

El producto terminado y las materias primas se venden en sacos en las distintas distribuidoras, también se cuenta con la opción de venta a granel a los negocios o granjas de cada cliente según las necesidades del caso.

#### 1.11 Gremiales

“En Guatemala existe actualmente un grupo de empresas dedicadas a la producción y venta de alimentos para animales las cuales conforman la Gremial de Fabricantes de Alimento Concentrado, quienes en conjunto promueven acciones colectivas para mejorar el desempeño de las empresas de este sector y defender sus intereses”. (29:01)

## **CAPÍTULO II**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

“El estado de flujos de efectivo muestra el movimiento del efectivo que sale y que ingresa al negocio, por medio de una lista de las fuentes de ingreso de efectivo y los usos (desembolsos) del mismo. Este estado difiere de un estado del resultado en que resume las operaciones de negocio que abarcan ingresos y egresos de caja, sin considerar su relación con las actividades que producen utilidades y al proceso de equilibrar los ingresos y los costos. Esto es, las fuentes y los usos de efectivo son la materia del estado de flujos de efectivo; las ventas o ingresos realizados y el costo incurrido durante el periodo contable son las materias del estado del resultado. El estado de flujos de efectivo también suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes”. (19:347)

#### 2.1 Objetivo

"La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo, equivalentes al efectivo, así como las necesidades que ésta tiene de utilizar dichos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición". (13:598)

#### 2.2 Alcance

“Una entidad prepara un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requerimientos de la NIC 7, y lo presentará como parte integrante de sus

estados financieros, para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de estos.

Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la entidad genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la entidad, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la entidad en cuestión, como puede ser el caso de las entidades financieras. Básicamente, las entidades necesitan efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos. En efecto, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar rendimientos a sus inversiones. Por consiguiente, la NIC 7 requiere que todas las entidades presenten un estado de flujos de efectivo”. (13:598)

### 2.3 Beneficios de la información sobre flujos de efectivo

“Un estado de flujos de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades.

La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros. Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios". (13:599)

#### 2.4 Definiciones

“Los términos que a continuación se describen, se utilizan en la norma internacional de contabilidad número 7, con los significados que se detallan:

El efectivo: comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Lo equivalentes al efectivo: son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes de efectivo.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como inversión o financiación.

Actividades de inversión: son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión así será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo, tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras entidades quedaran excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso.

Los préstamos bancarios se consideran, en general, como actividades de financiación. En algunos países, sin embargo, los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, en tales circunstancias tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Una característica de los acuerdos bancarios que regulan los sobregiros, u operaciones similares, es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor.

Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión de efectivo de la entidad más que de sus actividades de operación, de inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo".  
(13:599)

## 2.5 Presentación de un estado de flujos de efectivo

“El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

Cada entidad presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo. Esta información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre tales actividades.

Una transacción puede contener flujos de efectivo pertenecientes a las diferentes categorías. Por ejemplo, cuando los reembolsos correspondientes a un préstamo incluyen capital e interés, cuando la parte de interés puede clasificarse como actividades de operación, mientras que la parte de devolución del principal se clasifica como actividad de financiación”. (13:600)

### 2.5.1 Actividades de operación

“El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios
- Pagos a y por cuenta de los empleados
- Cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas
- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación

Una entidad puede tener títulos o conceder préstamos por razones de intermediación u otro tipo de acuerdos comerciales habituales, en cuyo caso estas inversiones se considerarán similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender. Por tanto, los flujos de efectivo de tales operaciones se clasifican como procedentes de actividades de operación. De forma similar, los anticipos de efectivo y préstamos realizados por instituciones financieras se clasificarán habitualmente entre las actividades de operación, puesto que están relacionados con las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad". (13:601)

**TABLA No.1**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA ANIMALES**

<b>INGRESOS</b>	<b>EGRESOS</b>
Cobros por venta de bienes y servicios.	Pagos en efectivo para materias primas y bienes para la venta.
Cobros o ventas de cuentas o documentos por cobrar a largo plazo.	Los pagos a principales proveedores sobre cuentas y documentos por pagar a largo y corto plazo.
Todos los cobros de efectivo que no surgen de transacciones de actividades de inversión o financiación.	Pagos en efectivo a otros proveedores y empleados por otros bienes y servicios. Pagos de intereses en efectivo a prestamistas Todos los pagos de efectivo que no surgen de transacciones de actividades de inversión o financiación.

**Fuente:** Elaboración Propia, con información proporcionada por la empresa.

**2.5.2 Actividades de inversión**

“La información a revelar por separado de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como

actividades de inversión. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma.
- Cobros por venta de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos.
- Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos.
- Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras).
- Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras).
- Pagos derivados de contratos a término, de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación.
- Cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.

Cuando un contrato se trata contablemente como cobertura de una posición comercial o financiera determinada, los flujos de efectivo del mismo se clasifican

de la misma forma que los procedentes de la posición que se está cubriendo”.  
(13:602)

**TABLA No.2**  
**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE**  
**ALIMENTOS PARA ANIMALES**

INGRESOS	EGRESOS
Cobros o ventas de préstamos realizados	Desembolsos por préstamos realizados
Venta de acciones, bonos, pagarés	Pagos para adquirir acciones de otras entidades.
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo y otros activos productivos.	Pagos por compra de propiedades, planta y equipo y otros activos productivos

**Fuente:** Elaboración Propia, con información proporcionada por la empresa.

### 2.5.3 Actividades de financiación

“Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
- Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad.

- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o corto plazo.
- Reembolso de los fondos tomados en préstamo.
- Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero”. (13:602)

**TABLA No.3**  
**ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE**  
**ALIMENTOS PARA ANIMALES**

INGRESOS	EGRESOS
Emisión de acciones.	Pago de dividendos u otras distribuciones para los propietarios incluyendo desembolsos para la readquisición de acciones.
Emisión de bonos, hipotecas, documentos y préstamos a corto o largo plazo.	Reembolsos de montos prestados.  Otros pagos principales a los acreedores o a quienes se hayan extendido crédito a largo plazo.

**Fuente:** Elaboración Propia, con información proporcionada por la empresa.

## 2.6 Información sobre flujos de efectivo en términos netos

“Los flujos de efectivo que procedan de los siguientes tipos de actividades de operación, de inversión y de financiación pueden presentarse en términos netos:

- a) Cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente más que la correspondiente a la entidad.
- b) Cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes grandes y el vencimiento próximo.

Ejemplos de cobros y pagos a los que se hizo referencia anteriormente en el primer inciso son los siguientes:

- a) La aceptación y reembolso de depósitos a la vista por parte de un banco.
- b) Los fondos de clientes que posee una entidad dedicada a la inversión financiera.
- c) Los alquileres cobrados por cuenta y pagados a los poseedores de propiedades de inversión.

Ejemplos de cobros y pagos a los que se hizo referencia anteriormente en el segundo inciso son los siguientes:

- a) Anticipos y reembolsos hechos por cuenta de saldos relativos a tarjetas de crédito de clientes (parte correspondiente al principal).
- b) Compra y venta de inversiones financieras.
- c) Otros préstamos tomados a corto plazo, por ejemplo, los convenidos con periodos de vencimiento de tres meses o menos.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de una entidad financiera, pueden presentarse en términos netos, por ejemplo:

- a) Pagos y cobros por la aceptación y reembolso de depósitos con una fecha fija de vencimiento.
- b) Colocación y recuperación de depósitos en otras instituciones financieras
- c) Anticipos y préstamos hechos a clientes, así como el reembolso de tales partidas". (13:604)

### 2.6.1 Flujos de efectivo en moneda extranjera

“Los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad aplicando al importe en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

Los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera, en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

Los flujos de efectivo en moneda extranjera se presentarán de acuerdo los lineamientos establecidos en la NIIF 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera. En ella se permite utilizar una tasa de cambio que aproxime al cambio efectivo de los conjuntos de transacciones. Por ejemplo, esto supone que puede utilizarse un promedio ponderado de las tasas de cambio de un periodo para contabilizar las transacciones en moneda extranjera o la conversión de los flujos de efectivo de una entidad subsidiaria. Sin embargo, la NIIF 21 no permite utilizar la tasa de cambio al final del periodo sobre el que se informa cuando se convierte los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera.

Las pérdidas o ganancias no realizadas, por diferencias de cambio en moneda extranjera, no producen flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto que la variación en las tasas de cambio tiene sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo, mantenidos o debidos en moneda extranjera, será objeto de presentación en el estado de flujos de efectivo para permitir la conciliación entre las existencias de efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del periodo. Este importe se presentará por separado de los flujos procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiación, y en el mismo se incluirán las diferencias que, en su caso, hubieran resultado de haber presentado esos flujos al cambio de cierre”. (13:605)

### 2.6.2 Intereses y dividendos

“Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos, deben ser revelados por separado.

Cada una de las anteriores partidas debe ser clasificada de forma coherente, periodo a periodo, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiación.

El importe total de intereses pagados durante un periodo se revelará, en el estado de flujos de efectivo, tanto si ha sido reconocido como gasto en el resultado del periodo como si ha sido capitalizado, de acuerdo con la NIIF 23 Costos por Préstamos.

Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos se clasificarán usualmente, en las entidades financieras, como flujos de efectivo por actividades de operación. Sin embargo, no existe consenso para la clasificación de este tipo de flujos en el resto de las entidades. Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, pueden ser clasificados como procedentes de actividades de operación, porque entran en la determinación de la ganancia o pérdida. De forma alternativa, los intereses pagados pueden clasificarse entre las actividades de financiación, así como los intereses y dividendos percibidos pueden pertenecer a las actividades de inversión, puesto que los primeros son los costos de obtener recursos financieros y los segundos representan el rendimiento de las inversiones financieras.

Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades financieras, puesto que representan el costo de obtener recursos financieros.

Alternativamente, pueden ser clasificados como componentes de los flujos procedentes de las actividades de operación, a fin de ayudar a los usuarios a

determinar la capacidad de la entidad para atender los dividendos con flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación”. (13:605)

### 2.6.3 Impuesto a las ganancias

“Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto a las ganancias deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación.

Los impuestos sobre las ganancias que surgen de transacciones que dan lugar a flujos de efectivo que se clasifican como actividades de operación, de inversión o de financiación en el estado de flujos de efectivo. Aun cuando el gasto acumulado (o devengado) por impuestos sobre las ganancias pueda ser fácilmente asociable con determinadas actividades de inversión o financiación, los flujos de efectivo asociados al mismo son, a menudo, imposibles de identificar y pueden surgir en un periodo diferente del que corresponda a la transacción subyacente. Por eso, los impuestos pagados se clasifican normalmente como flujos de efectivo de actividades de operación. No obstante, cuando sea posible identificar el flujo impositivo con operaciones individuales, que den lugar a cobros y pagos clasificados como actividades de inversión o financiación, se clasificara igual que la transacción a la que se refiere. En caso de distribuir el pago por impuestos entre más de un tipo de actividad, se informará también del importe total de impuestos pagados en el periodo”. (13:606)

### 2.6.4 Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

“Cuando se contabilice una inversión en una asociada, un negocio conjunto o subsidiaria usando el método del costo o el de la participación, un inversor

limitara su información, en el estado de flujos de efectivo, a los flujos de efectivo habidos entre el mismo y la entidad participada, por ejemplo, los dividendos y anticipos.

Una entidad que informe sobre su participación en una asociada o negocio conjunto utilizando el método de participación, incluirá en su estado de flujos de efectivo los flujos de efectivo habidos por inversiones en la mencionada asociada o negocio conjunto, así como las distribuciones y otros pagos y cobros entre ambas entidades”. (13:606)

#### 2.6.5 Cambios en las participaciones de propiedad en subsidiaria y otros negocios

“Los flujos de efectivo agregados procedentes de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios deberán presentarse por separado, y clasificarse como actividades de inversión.

Una entidad revelará, de forma agregada, respecto de cada obtención y pérdida del control de subsidiarias y otros negocios habidos durante el periodo, todos y cada uno de los siguientes extremos:

- a) La contraprestación total pagada o recibida
- b) La porción de la contraprestación en efectivo y equivalentes al efectivo equivalentes
- c) El importe de efectivo y equivalentes al efectivo en las subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control
- d) El importe de los activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes al efectivo en subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control, agrupados por cada categoría principal.

La presentación por separado en una sola partida de las consecuencias sobre el efectivo de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios,

junto con la información a revelar por separado sobre los importes de activos y pasivos adquiridos o dispuestos, ayudará a distinguir estos flujos de efectivo de aquellos que surgen de otras actividades de operación, de inversión o de financiación. Las consecuencias sobre el flujo de efectivo de la pérdida del control no se deducirán de las resultantes de la obtención del control.

El importe agregado del efectivo pagado o recibido como contraprestación por la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios se incluirá en el estado de flujos de efectivo neto del efectivo y equivalentes al efectivo adquiridos o dispuestos como parte de estas transacciones, sucesos o cambios en las circunstancias.

Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones en la propiedad de una subsidiaria que no dan lugar a una pérdida del control deberán clasificarse como flujos de efectivo de actividades de financiación.

Los cambios en las participaciones en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida del control, tales como la compra posterior o venta por la controladora de instrumentos de patrimonio de una subsidiaria, se contabilizarán como transacciones de patrimonio. Por consiguiente, los flujos de efectivo resultantes se clasificarán de la misma forma que otras transacciones con los propietarios”. (13:607)

#### 2.6.6 Transacciones no monetarias

“Las transacciones de inversión o financiación, que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, se excluirán del estado de flujos de efectivo. Estas transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de tales actividades de inversión o financiación.

Muchas actividades de inversión o financiación no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo del periodo, a pesar de que afecta a la estructura de los

activos y del capital utilizado por la entidad. La exclusión de esas transacciones no monetarias del estado de flujos de efectivo resulta coherente con el objetivo de un estado de flujos de efectivo, puesto que tales partidas no producen flujos de efectivo en el periodo corriente. Ejemplos de transacciones no monetarias de este tipo son:

- La adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, o entrando en operaciones de arrendamiento financiero.
- La compra de una entidad mediante una ampliación de capital
- La conversión de deuda en patrimonio”. (13:607)

## 2.7 Métodos para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo

“Existen dos métodos para la elaboración de este Estado Financiero básico, denominados: método directo y método indirecto.

### 2.7.1 Método Directo:

Consiste en un procedimiento analítico de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, ya que presenta en detalle los ingresos y egresos realizados en las actividades de operación, cuyas cifras integran el aumento o disminución ocurrido como consecuencia de estas actividades. Este método es considerado el más adecuado porque presenta por separado una conciliación entre la utilidad o ganancia neta del periodo y el efectivo generado por las actividades de operación.

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

- Efectivo cobrado a clientes, incluyendo descuentos y otros

- Cobro de intereses y dividendos
- Cobro de otros ingresos originados por actividades de operación
- Efectivo pagado a empleados
- Efectivo pagado a proveedores por compra de bienes o servicios
- Efectivo pagado por compra de seguros
- Efectivo pagado por publicidad u otros servicios similares
- Efectivo pagado por intereses
- Efectivo pagado por impuestos
- Otros pagos originados por actividades de operación si existieren.

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

Las sumas relativas a las principales clases de ingresos y egresos y su relación con otras partidas de los Estados Financieros es más útil que la sola cifra de la utilidad o ganancia neta del ejercicio contable. Esta información le puede servir a la empresa para evaluar la habilidad que se tiene para generar efectivo en sus actividades de operación, para pagar sus deudas, para reinvertir en sus operaciones y para distribuir utilidades a los socios.

#### 2.7.2 Método Indirecto:

Consiste en un procedimiento no analítico, ya que en su preparación no se detalla el origen de los ingresos, ni el destino de los egresos en las actividades de operación. Este método se inicia con la conciliación entre la ganancia neta del periodo y el efectivo neto generado por las actividades de operación; es decir que presenta la ganancia o ingreso neto del periodo, sumando los gastos y

restando los productos o ingresos que no representan transacciones en efectivo, y lo concilia contra el flujo neto de efectivo proveniente de las operaciones normales.

En este método la conciliación entre la utilidad neta y el flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación puede presentarse dentro del mismo estado o bien por separado. En cambio, en el método directo dicha conciliación obligatoriamente debe presentarse por separado". (25:13)

## **CAPÍTULO III**

### **HERRAMIENTAS PARA EVALUACIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO**

“En la historia reciente se sabe que algunas de las aportaciones más importantes a la contabilidad, como la conocemos actualmente, se las debemos a Fray Lucca Pacholí, quien, en la segunda mitad del siglo XV, publicó métodos de registro contable que establecieron lineamientos básicos de la contabilidad moderna.

Con el desarrollo industrial que se dio en el siglo XVIII se hicieron contribuciones significativas en la divulgación y práctica de la contabilidad, en donde evidentemente se dieron los fundamentos para lo que se conoce como contabilidad por partida doble.

Y así hasta llegar a nuestros días en donde la contabilidad ha ido en constante evolución, por una parte, por los cambios que en materia legal y fiscal han surgido de manera local, y por otra por los avances que en el ámbito tecnológico y comercial se han dado en el mundo”. (26:03)

#### **3.2 Definición de contabilidad**

“La contabilidad es una herramienta de información para que los usuarios, como dueños de empresas, banqueros, inversionistas, empleados y público en general conozcan información financiera de negocios, empresas o instituciones como bancos, gobierno, entre otras, para evaluar el desempeño pasado y poder tomar las mejores decisiones para el futuro.

La contabilidad es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos

económicos identificables y cuantificables y que en conjunto permite visualizar la situación financiera de una entidad”. (26:03)

### 3.3 Tipos de contabilidad

“Si partimos del hecho que en una economía existen distintos tipos de negocios con diversas características, entonces la contabilidad deberá adecuarse a la información necesaria para la toma de decisiones de los diferentes usuarios, encontrando así ramas de la contabilidad que atienden a distintos usuarios y que solo por mencionar las de mayor importancia, mencionamos las siguientes:

- Contabilidad financiera, Es el sistema de información que expresa en términos cuantitativos y monetarios, las transacciones realizadas y ciertos acontecimientos económicos susceptibles de registrarse, y que en su conjunto permite conocer la situación financiera particularmente de las empresas.
- Contabilidad administrativa, Es el sistema orientado a informar internamente sobre funciones de planeación y control y que será utilizado por administradores y propietarios para evaluar el cumplimiento de metas y objetivos preestablecidos.
- Contabilidad fiscal, Es el sistema de información diseñado para preparar información relativa a la presentación de declaraciones para el pago de impuestos y así cumplir con las obligaciones que en materia fiscal establecen las leyes respectivas.
- Contabilidad de costos, Es el sistema de información orientado a llevar el control de los costos de mano de obra, materia prima y gastos indirectos en los cuales se ha incurrido para lograr un producto terminado.
- Contabilidad gubernamental, Es el sistema de información utilizado en particular por las empresas del sector público y que únicamente responde a

necesidades de control gubernamental, tanto a nivel local o dependencia gubernamental, como a nivel nacional”. (26:04)

### 3.4 Concepto de información financiera

“Al hablar de información financiera nos tenemos que referir a la información externa que se encuentra dirigida a los usuarios del negocio que no están involucrados en la administración y pretende cubrir la demanda de información para la toma de decisiones de los distintos usuarios de la información, como pueden ser accionistas, bancos, acreedores, trabajadores, entre otros.

Si nos referimos al concepto de información financiera estamos hablando de estados financieros que básica y fundamentalmente debe preparar una empresa con el propósito de revelar el estado que guardan las finanzas de una entidad a una fecha”. (26:11)

### 3.5 Estados financieros

#### 3.5.1 Concepto de estados financieros básicos o principales:

- a) “Estado de situación financiera al final del período; Se conforma básicamente con los siguientes elementos: activos, pasivos y capital contable o patrimonio cuando se trata de una organización sin fines de lucro y que deberá estar preparado a una fecha determinada.

Como su nombre lo indica representa la estructura financiera que tiene una entidad y que responde a una condición básica, los recursos controlados con que cuenta una empresa tienen su origen en las obligaciones presentes contraídas con terceros, o bien resultado de los capitales aportados por los accionistas, en otras palabras, activo es igual a pasivo más capital”. (26:12)

- b) “Estado del resultado del período y otro resultado integral del período; muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida resultante, este estado financiero indica como se ha desempeñado una empresa en un período, en términos de los resultados obtenidos, producto de las ventas, el costo incurrido en las ventas, así como los gastos de operación que hayan sido necesarios para lograr la venta, de manera que en términos monetarios se cuantifique cuanto ha ganado o perdido una empresa en cierto lapso”. (26:14)
  
- c) “Estado de cambios en el patrimonio del período; refleja los cambios en la inversión de los dueños o accionistas en un período determinado, es decir, con las variaciones que se tienen a diferentes fechas en un estado de situación financiera, se determinan los cambios ocurridos producto de las aportaciones de capital o pago de las pérdidas por parte de los accionistas, así como las ganancias o pérdidas incurridas en cada período de operaciones, en otras palabras, resultado de los movimientos en el capital contable de una empresa”. (26:16)
  
- d) “Estado de flujos de efectivo del período; proporciona a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo”. (26:15)
  
- e) “Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; Cumplen con el objetivo de ampliar información relevante respecto a los estados financieros, como su nombre lo indica son notas descriptivas, que permiten al lector tener un concepto más claro de las políticas generales de registro contable llevada a cabo por una entidad, así como de explicar o ampliar información de las

normas de información financiera que aplican al caso particular de cada empresa, e información que pudiera ser relevante y que no es visible o cuantificable en los estados financieros”. (26:16)

- f) “Estado de situación financiera al principio del primer período comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros”. (26:16)

### 3.5.2 Finalidad de los estados financieros

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales.
- Flujos de efectivo

Esta información junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre”. (13:548)

### 3.5.3 Elementos de los estados financieros

“Los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías, de acuerdo con sus características económicas. Estas grandes categorías son los elementos de los estados financieros.

Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera en el balance son los activos, los pasivos y el patrimonio. Los elementos directamente relacionados con la medida del rendimiento en el estado de resultados son los ingresos y los gastos. El estado de cambios en la situación financiera habitualmente refleja elementos del estado de resultados y cambios en los elementos del balance; por consiguiente, este no identifica elementos exclusivos de este estado.

La presentación de los elementos precedentes, tanto en el balance como en el estado de resultados, implica un proceso de subdivisión. Por ejemplo, los activos y pasivos pueden ser clasificados según su naturaleza, o de acuerdo con su función en el negocio de la entidad, a fin de presentar la información de la forma más útil a los usuarios para los propósitos de toma de decisiones económicas”. (13:41)

### 3.6. Análisis e interpretación de estados financieros

“Consiste en la compilación, simplificación y estudio de las cifras mostradas en los estados financieros y todos aquellos elementos que pueden influir en su comprensión mediante la formulación de razones, tendencias, porcentajes, etc.

Así como su comparación para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado”. (23:65)

### 3.6.1 Definición de análisis

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

También es el examen que se hace de una obra, de un escrito o de cualquier realidad susceptible de estudio intelectual”. (14:32)

### 3.6.2 Análisis financiero

“Se define como el conjunto de principios y procedimientos en la transformación de variables y datos sobre aspectos contables, económicos y financieros en información procesada. Con el fin de proporcionar indicadores de riesgo y rendimiento útil para la toma de decisiones de inversión, financiamiento o evaluación de la gestión”. (23:65)

“El proceso de análisis de estados financieros comprende la recopilación, la comparación y el estudio de datos financieros y de operación del negocio, así como la preparación e interpretación de unidades de medida tales como tasas, tendencias y porcentajes. Al interpretar los estados financieros deben hacerse comparaciones entre partidas relacionadas entre sí, en los mismos estados financieros de una fecha o período dado, o en los estados por una serie de años, además los datos de índole financiera y de operación de una compañía”. (23:85)

“El análisis de estados financieros es un sistema de diagnóstico y proyección de la situación integral de la empresa o proceso de información diseñado para suministrar datos para evaluar la gestión y poder tomar decisiones adecuadas. Con un enfoque amplio habrá que analizar la situación patrimonial, financiera, económica y operativa de la empresa y del contexto al que pertenece, utilizando para ello no solo conocimientos contables sino también provenientes de las

finanzas, economía, operativos y de administración de las empresas y del entorno en el que se desenvuelve, principalmente”. (20:27)

### 3.6.3 Objetivos del análisis e interpretación de estados financieros

“Los objetivos de la aplicación del análisis e interpretación de estados financieros pueden ser para usos internos o externos.

El uso interno se presenta cuando señala a los Directivos de una empresa la situación financiera que se posee, para orientar las políticas directrices de sus administradores.

El uso externo ocurre cuando acreedores e inversionistas desean conocer cuál es la posición de la empresa a través de saber si los fondos que se han prestado o invertido se amortizaran y generaran el rendimiento propuesto cuando se solicitó el crédito o la inversión”. (23:86)

**CAPÍTULO IV**  
**“EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA**  
**FINANCIERA EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA**  
**ANIMALES”**  
**(CASO PRÁCTICO)**

En este capítulo se detalla el procedimiento para la elaboración del estado de flujos de efectivo en una empresa industrial de alimentos para animales ubicada en el municipio de Villa Canales departamento de Guatemala, para que pueda ser utilizado como una herramienta financiera.

A continuación, se detalla información importante de la empresa “XYZ”, para ser tomada en cuenta en la realización del trabajo:

#### 4.1 Antecedentes de la empresa

La empresa “XYZ”, S.A. fue inscrita bajo el No.206, folio 23, libro 45, de sociedades mercantiles, autorizada en la ciudad de Guatemala el 03 de Enero del año 2,002 por el Notario Luis Porras, con capital social autorizado de Q.600,000, suscrito Q.400,000, pagado Q.400,000, dividido en 400 acciones ordinarias con valor de Q.1,000, cada una y 100 acciones preferentes con un valor de Q.2,000.

#### 4.2 Actividad principal

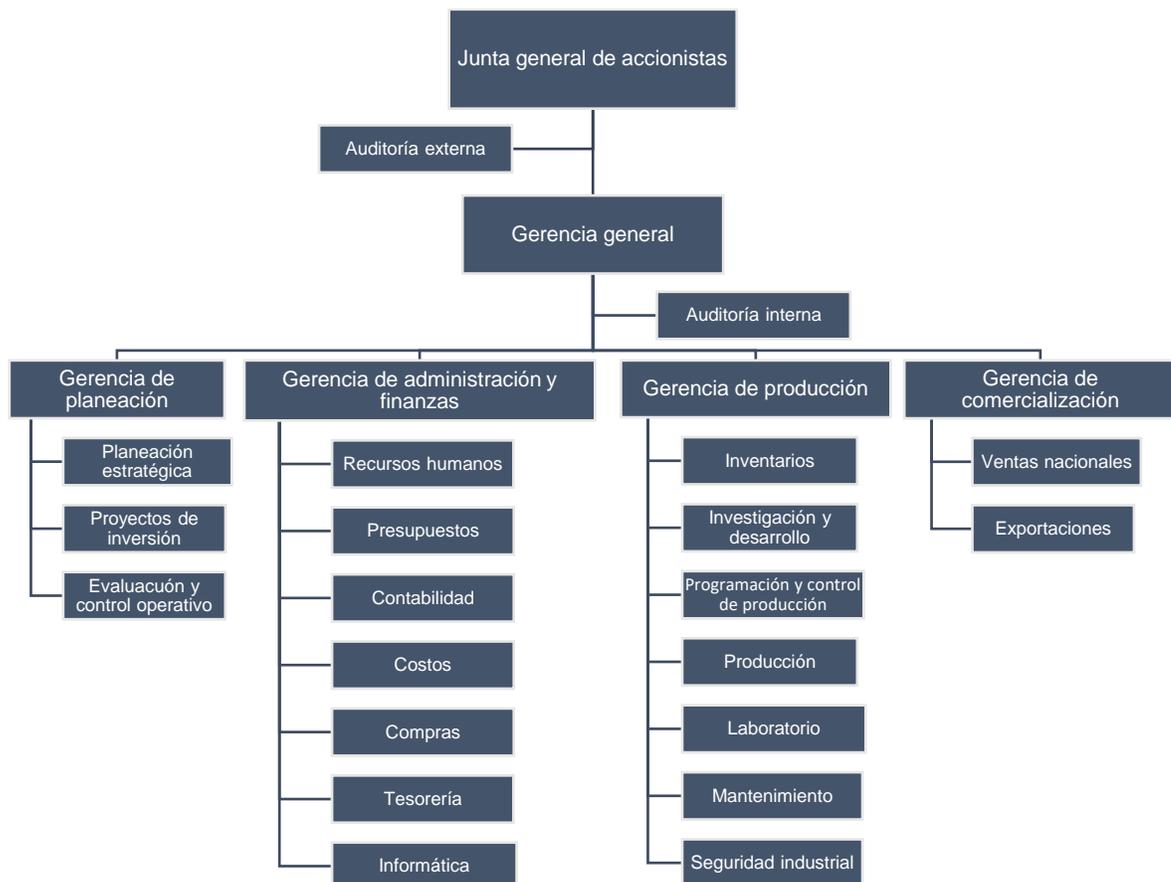
La empresa “XYZ”, S.A. se dedica a la producción y comercialización de alimentos para animales en el departamento de Guatemala. Actualmente tiene una planta de producción con una capacidad de producir de 10,000 toneladas métricas (T.M) al mes.

### 4.3 Estructura organizacional

Con base al organigrama elaborado por el departamento de recursos humanos, la máxima autoridad de la empresa “XYZ”, S.A. está representada por la junta general de accionistas, la cual es precedida de la gerencia general y está a la vez tiene bajo su cargo la coordinación y supervisión de la gerencia de planeación, gerencia de administración y finanzas, gerencia de producción y gerencia de comercialización, a continuación, se detalla la estructura organizacional:

**FIGURA No.1**

### **ORGANIGRAMA DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE ALIMENTOS PARA ANIMALES**



**Fuente:** Elaboración Propia, con información proporcionada por la empresa.

Derivado de la gran demanda que se ha tenido de los clientes y la cual se ve reflejada en las ventas, como parte de su estrategia financiera y de crecimiento la junta general de accionistas en conjunto con el gerente general y el gerente de comercialización, decidieron aumentar su capacidad de producción a 20,000 toneladas métricas (T.M) al mes y al mismo tiempo extender sus operaciones a las cuatro regiones geográficas del país.

Para poder lograr que su capacidad productiva crezca tienen contemplado invertir en propiedad planta y equipo, específicamente en la compra de una mezcladora de materias primas, transportadores, dos silos lemanco para almacenar maíz y harina de soya, construir una nueva bodega de producto terminado, y comprar una flota de camiones para distribuir el producto en todo el país.

La junta general de accionistas decide realizar un préstamo fiduciario con el banco Centro Americano, por la cantidad de Q.20,000,000, el banco atendiendo a su solicitud les pide un informe financiero en el cual se presente el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa "XYZ", S.A. por el período terminado al 31 de diciembre 2015, cuáles son las principales políticas contables de la entidad y un análisis de las fuentes que generan los flujos de efectivo en la empresa, el cual deberá ser elaborado y firmado por un Perito Contador registrado ante la Superintendencia de Administración Tributaria. Esto con el propósito de evaluar la habilidad de la empresa para generar flujos de efectivo positivos y para medir la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo con proveedores, acreedores y accionistas.

En virtud de lo antes indicado la Gerencia de Administración y Finanzas le solicita al Contador General de la empresa quien tiene el grado académico de Contador Público y Auditor, que realice un informe en el cual se detalle el Estado de Flujos de Efectivo de la Empresa "XYZ", S.A, por el período contable terminado al 31 de diciembre del año 2015, las principales políticas contables de

la sociedad y emitir los hallazgos y recomendaciones de los flujos de efectivo de la empresa.

El Contador necesita de cierta información contable para poder iniciar con la elaboración del estado de flujos de efectivo solicitado, dentro de la cual se encuentra la siguiente:

- a) Información complementaria que indique las transacciones, sucesos y cambios ocurridos en las cuentas de activo, pasivo y capital durante el año 2015.
- b) Estado de situación financiera al 31 de diciembre 2015.
- c) Estado de situación financiera al 31 de diciembre 2014.
- d) Estado del resultado del 01 de enero 2015 al 31 de diciembre 2015.
- e) Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre 2015.

#### 4.4 Información complementaria obtenida

La administración le proporciona los libros de actas en donde se hace referencia a las transacciones, sucesos y eventos ocurridos durante el año 2015, las cuales han ocasionado efectos y cambios en las cuentas de activo, pasivo y capital de la empresa, a continuación, se detalla la información:

- La empresa "XYZ", S.A. decide hipotecar un terreno valorado en Q.2,000,000 con el banco el "Ahorro", por lo que el banco concede el préstamo hipotecario por la cantidad en la cual está valorado el terreno, descontándole Q.55,000 por gastos administrativos y de escrituración, los cuales se registraron en la cuenta contable de gastos de administración.
- La inversión en bonos en la Cía. "La semilla", se vendió en Q.150,000 el descuento se registró contablemente en gastos de administración.
- La depreciación gasto del edificio durante el período 2015 fue de Q.197,500.

- Una máquina que costo Q.85,000 con un valor en libros de Q.75,000 se vendió en Q.50,000.
- La depreciación gasto de la maquinaria durante el año 2015 fue de Q.903,000 y la amortización de patentes fue de Q.20,000.
- La depreciación de vehículos durante el período 2015, asciende al monto de Q.350,000.
- La depreciación gasto del equipo de computación correspondiente al año 2015 asciende al monto de Q.83,325.
- Se registró a cuentas incobrables la cantidad de Q.135,000, resultado de ventas a clientes que rebasaron el límite de tiempo establecido de crédito y a quienes se realizaron todas las gestiones del seguimiento de cobro, pero lamentablemente el resultado no fue positivo.
- Dentro de los documentos por pagar existe la letra de cambio, la No.1 y se redimieron las obligaciones de la letra No.1 por Q.3,000,000 con un 8% bajo su valor nominal por pronto pago.
- Se amplió el capital autorizado en Q.200,000 por lo que se emitieron 100 acciones preferentes con un valor nominal de Q.2,000 cada una, las cuales fueron suscritas y pagadas con un 10% bajo su valor nominal.
- El saldo de los seguros pagados por anticipado al 31 de diciembre 2014 venció en junio del 2015, el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre 2015 se refiere básicamente a seguros no vencidos.

- Al 31 de diciembre de 2015 existen prestaciones laborales por pagar por la cantidad de Q.2,000,000 correspondientes a las prestaciones de ley irrenunciables, el 14% corresponde al aguinaldo y el 86% corresponde al bono 14.
- Se decretaron dividendos durante el año 2015 por la cantidad de Q.4,000,000 los cuales todavía están pendientes de pago y este mismo año se pagaron los dividendos decretados durante al año 2014 por la cantidad de Q.5,134,545.
- La empresa “XYZ”, S.A. durante el año 2015 invirtió en 500 acciones ordinarias en la empresa “ABC”, S.A. con un valor nominal de Q.200.00 cada acción.
- Se compraron tres graneleras marca internacional para transportar materia prima con un valor de Q.200,000 cada una.
- Durante el año 2015 se realizaron gastos extraordinarios de reparación y mantenimiento del edificio con un costo de Q.50,000 pagados en efectivo los cuales fueron capitalizados a la cuenta de edificios.
- Se pagaron las 200 acciones ordinarias las cuales estaban suscritas con su valor a la par, por un valor de Q.1,000 cada una.
- La administración de la empresa “XYZ”, S.A de acuerdo al requerimiento de información realizado por el Contador General, le proporciona el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2015, estado de situación financiera al 31 de diciembre 2014, estado del resultado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2015, los cuales se detallan a continuación:

4.5 Estado de situación financiera al 31 de diciembre 2015.

**EMPRESA "XYZ", S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2015**  
**CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE QUETZALES**

**ACTIVO**

**CORRIENTE**

Caja y bancos	(Nota 5)	19,217,780	
Inversiones en pagarés a 30 días	(Nota 6)	50,000	
Cuentas por cobrar <b>(Neto)</b>	(Nota 7)	11,865,000	
Inventario de producto terminado	(Nota 8)	15,000,000	
Inventario de materia prima	(Nota 9)	7,000,000	
Seguros pagados por anticipado	(Nota 10)	1,000,000	<b>54,132,780</b>

**NO CORRIENTE**

Inversión en bonos Cia. "La semilla"		-	
Inversión en acciones Cia. "ABC"	(Nota 11)	100,000	
Propiedades planta y equipo <b>(Neto)</b>	(Nota 12)	6,517,850	<b>6,617,850</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>60,750,630</b>

**PASIVO**

**CORRIENTE**

Proveedores locales	(Nota 13)	9,000,000	
Proveedores del exterior	(Nota 14)	8,000,000	
Intereses por pagar	(Nota 15)	200,000	
Impuestos por pagar	(Nota 16)	959,625	
Dividendos por pagar a accionistas	(Nota 17)	4,000,000	
Prestaciones laborales por pagar	(Nota 18)	2,000,000	<b>24,159,625</b>

**NO CORRIENTE**

Documentos por pagar	(Nota 19)	1,000,000	
Hipotecas	(Nota 20)	2,000,000	
Indemnizaciones laborales	(Nota 21)	6,500,000	
Cartas de crédito	(Nota 22)	10,000,000	<b>19,500,000</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>43,659,625</b>

**PATRIMONIO**

Acciones preferentes	(Nota 23)	400,000	
Acciones ordinarias	(Nota 23)	400,000	
Prima sobre acciones preferentes	(Nota 23)	55,000	
Prima sobre acciones ordinarias	(Nota 23)	40,000	
Deficit sobre acciones ordinarias	(Nota 23)	(20,000)	
Reserva legal	(Nota 23)	1,058,782	
Ganancias acumuladas	(Nota 23)	15,157,224	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>17,091,005</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>60,750,630</b>

4.6 Estado de situación financiera al 31 de diciembre 2014.

**EMPRESA "XYZ", S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2014**  
**CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE QUETZALES**

<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Caja y bancos	(Nota 5)	26,500,000	
Inversiones en pagarés a 30 días	(Nota 6)	-	
Cuentas por cobrar <b>(Neto)</b>	(Nota 7)	3,000,000	
Inventario de producto terminado	(Nota 8)	8,000,000	
Inventario de materia prima	(Nota 9)	4,000,000	
Seguros pagados por anticipado	(Nota 10)	175,000	<b>41,675,000</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>			
Inversión en bonos Cia. "La semilla"		290,000	
Inversión en acciones Cia. "ABC"	(Nota 11)	-	
Propiedades planta y equipo <b>(Neto)</b>	(Nota 12)	7,406,675	<b>7,696,675</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>49,371,675</b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Proveedores locales	(Nota 13)	4,000,000	
Proveedores del exterior	(Nota 14)	3,500,000	
Intereses por pagar	(Nota 15)	-	
Impuestos por pagar	(Nota 16)	3,000,000	
Dividendos por pagar a accionistas	(Nota 17)	5,134,545	
Prestaciones laborales por pagar	(Nota 18)	1,500,000	<b>17,134,545</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>			
Documentos por pagar	(Nota 19)	4,000,000	
Hipotecas	(Nota 20)	-	
Indemnizaciones laborales	(Nota 21)	5,000,000	
Cartas de crédito	(Nota 22)	5,500,000	<b>14,500,000</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>31,634,545</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Acciones preferentes	(Nota 23)	200,000	
Acciones ordinarias	(Nota 23)	200,000	
Prima sobre acciones preferentes	(Nota 23)	-	
Prima sobre acciones ordinarias	(Nota 23)	-	
Deficit sobre acciones ordinarias	(Nota 23)	-	
Reserva legal	(Nota 23)	866,857	
Ganancias acumuladas	(Nota 23)	16,470,274	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>17,737,130</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>49,371,675</b>

4.7 Estado del resultado del 01 de enero al 31 de diciembre 2015

**EMPRESA "XYZ", S.A.**  
**ESTADO DEL RESULTADO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015**  
**CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE QUETZALES**

**INGRESOS**

Ventas netas	(Nota 24)		131,000,000
Costo de ventas	(Nota 25)		<u>(114,000,000)</u>
<b>Ganancia bruta</b>			<b><u>17,000,000</u></b>

**GASTOS DE OPERACIÓN**

			(13,161,500)
Gastos de administración	(Nota 26)	(5,240,000)	
Gastos de ventas	(Nota 27)	(7,860,000)	
Gastos financieros	(Nota 28)	(50,000)	
Ingresos financieros	(Nota 28)	2,500	
Perdidas de cambio en moneda extranjera	(Nota 28)	<u>(14,000)</u>	
<b>Resultado antes de impuestos</b>			<b>3,838,500</b>

Impuesto sobre la renta	(Nota 28)	959,625	<u>(959,625)</u>
<b><u>GANANCIA DESPUES DE IMPUESTOS</u></b>			<b><u>2,878,875</u></b>

*La entidad no reconoció ningún componente de otro resultado integral en el periodo que termina al 31 de Diciembre 2015.*

Como parte del procedimiento y de los pasos a seguir para realizar un estado de flujos de efectivo se determinó cuáles fueron las transacciones en las cuales no se utilizó efectivo, dicho en otras palabras las transacciones no monetarias, esto para poder realizar las respectivas partidas contables para poder visualizar su efecto financiero en nuestros Estados de Situación Financiera y Estado del Resultado y al mismo tiempo realizar las respectivas partidas de eliminación de dichas transacciones en las cuales no se utilizó efectivo, esto para poder reflejar en nuestra información financiera solamente las transacciones sobre las cuales

ingreso y salió efectivo y así poder visualizar nuestra información sobre la base de los flujos de efectivo, dicho en otras palabras sobre el método de lo percibido.

#### 4.8 Estado de costo de producción y ventas

**EMPRESA "XYZ", S.A.  
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015  
CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE QUETZALES**

**PRODUCCIÓN EN PROCESO** -

**CARGOS A LA PRODUCCIÓN**

Inventario de materia prima al 01 de enero 2015	4,000,000	
( + ) Compras netas	90,000,000	
Disponibilidad	94,000,000	
( - ) Inventario de materia prima al 31 de diciembre 2015	7,000,000	87,000,000

**FIJOS Y VARIABLES DE PRODUCCIÓN**

( + ) Mano de obra		8,200,000
( + ) Gastos de fabricación		17,000,000
( = ) Costo de producción		<b>112,200,000</b>

( +/- ) **VARIACIÓN DE PRODUCTO TERMINADO**

( + ) Compras de producto terminado	8,800,000	
( + ) Inventario de producto terminado inicial	8,000,000	
( - ) Inventario de producto terminado inicial	15,000,000	1,800,000
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>		<b>114,000,000</b>

#### 4.9 Estado de cambios en el patrimonio

**EMPRESA "XYZ", S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE 2015  
CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE QUETZALES**

	Capital en acciones	Ganancias acumuladas	Reserva legal	Inversiones en instrumentos de patrimonio	Total patrimonio
<b>Saldo al 1 de enero 2015</b>	<b>400,000</b>	<b>16,470,274</b>	<b>866,857</b>	-	<b>17,737,130</b>
Cambios en el patrimonio para 2015					
Dividendos	-	(4,000,000)	-	-	(4,000,000)
Resultado del ejercicio	-	2,878,875	-	-	2,878,875
Emision de capital en acciones	475,000				475,000
Reserva legal ejercicio 2015	-	(191,925)	191,925	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>	<b>875,000</b>	<b>15,157,224</b>	<b>1,058,782</b>	-	<b>17,091,005</b>

#### 4.10 Elaboración de partidas originales

A continuación se presentan las partidas contables que reflejan las transacciones monetarias y no monetarias de la empresa "XYZ", S.A, las que fueron extraídas de la información complementaria obtenida de la administración:

<b>Ptda # 1</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Caja y bancos		Q 1,945,000	
Gastos de administración		Q 55,000	
Hipotecas			Q 2,000,000
V/Hipoteca de terreno.		<b>Q 2,000,000</b>	<b>Q 2,000,000</b>

<b>Ptda # 2</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Caja y bancos		Q 150,000	
Gastos de administración		Q 140,000	
Inversión en bonos Cia. "RST"			Q 290,000
V/Venta de inversion en bonos.		<b>Q 290,000</b>	<b>Q 290,000</b>

<b>Ptda # 3</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Depreciación edificios		Q 197,500	
Depreciación acumulada edificios			Q 197,500
V/Dep. gasto edificios año 2015.		<b>Q 197,500</b>	<b>Q 197,500</b>

<b>Ptda # 4</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
	Caja y bancos	Q	50,000		
	Depreciación acumulada maquinaria	Q	10,000		
	Perdida en venta de maquinaria	Q	25,000		
	Maquinaria y equipo			Q	85,000
	V/Venta maquina bajo su valor en libros	<b>Q</b>	<b>85,000</b>	<b>Q</b>	<b>85,000</b>

<b>Ptda # 5</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
	Depreciación maquinaria	Q	903,000		
	Depreciación acumulada maquinaria			Q	903,000
	V/Dep. gasto maquinaria año 2015.	<b>Q</b>	<b>903,000</b>	<b>Q</b>	<b>903,000</b>

<b>Ptda # 6</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
	Amortización patentes	Q	20,000		
	Amortización acumulada patentes			Q	20,000
	V/Amortización gasto patentes año 2015.	<b>Q</b>	<b>20,000</b>	<b>Q</b>	<b>20,000</b>

<b>Ptda # 7</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
	Depreciación vehiculos	Q	420,000		
	Depreciación acumulada vehiculos			Q	420,000
	V/Dep. gasto vehiculos año 2015.	<b>Q</b>	<b>420,000</b>	<b>Q</b>	<b>420,000</b>

<b>Ptda # 8</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Depreciación equipo de computo	Q	83,325	
Depreciación acumulada equipo de computo			Q 83,325
V/Dep. gasto equipo computo año 2015.	<b>Q</b>	<b>83,325</b>	<b>Q 83,325</b>

<b>Ptda # 9</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Cuentas incobrables	Q	135,000	
Clientes			Q 135,000
V/Clientes dados de baja.	<b>Q</b>	<b>135,000</b>	<b>Q 135,000</b>

<b>Ptda # 10</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Documentos por pagar	Q	3,000,000	
Ingresos financieros			Q 2,400
Caja y bancos			Q 2,997,600
V/Pago de la letra de cambio No.1.	<b>Q</b>	<b>3,000,000</b>	<b>Q 3,000,000</b>

<b>Ptda # 11</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Acciones preferentes	Q	200,000	
Caja y bancos			Q 180,000
Déficit sobre acciones ordinarias			Q 20,000
V/Emisión de 2,000 acciones preferentes.	<b>Q</b>	<b>200,000</b>	<b>Q 200,000</b>

<b>Ptda # 12 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Seguros gasto	Q 175,000	
Seguros pagados por anticipado		Q 175,000
V/Seguros vencidos.	<b>Q 175,000</b>	<b>Q 175,000</b>

<b>Ptda # 13 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Bono 14 gasto	Q 1,720,000	
Aguinaldo gasto	Q 280,000	
Prestaciones laborales por pagar		Q 2,000,000
V/Provision de prestaciones laborales	<b>Q 2,000,000</b>	<b>Q 2,000,000</b>

<b>Ptda # 14 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Ganancias acumuladas	Q 4,000,000	
Dividendos por pagar		Q 4,000,000
V/Dividendos decretados periodo 2015.	<b>Q 4,000,000</b>	<b>Q 4,000,000</b>

<b>Ptda # 15 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Perdidas y ganancias	Q 3,838,500	
Impuesto sobre la renta por pagar		Q 959,625
Reserva legal		Q 191,925
Ganancias acumuladas		Q 2,686,950
V/ISR, reserva legal y ganancia neta 2015.	<b>Q 3,838,500</b>	<b>Q 3,838,500</b>

#### 4.11 Partidas de reclasificación

Con base al análisis obtenido de las partidas originales las cuales reflejan las transacciones no monetarias de la Empresa "XYZ", S.A, se elaboraron las partidas de reclasificación, las cuales consisten en invertir las partidas originales para poder determinar cómo se encontraba la información financiera antes de la contabilización de estas y así poder determinar el resultado del ejercicio únicamente tomando como base transacciones monetarias o flujos de efectivo, en otras palabras dejar los resultados bajo el método de lo percibido, en el cual las transacciones se registran solamente en el momento que entra o sale efectivo.

<b>Ptda # 1</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Hipotecas		Q	55,000		
Gastos de administración				Q	55,000
V/Gastos de escrituración hipoteca.		<b>Q</b>	<b>55,000</b>	<b>Q</b>	<b>55,000</b>

<b>Ptda # 2</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Inversión en bonos Cia. "RST"		Q	140,000		
Gastos de administración				Q	140,000
V/Descuento venta de inversión en bonos		<b>Q</b>	<b>140,000</b>	<b>Q</b>	<b>140,000</b>

<b>Ptda # 3</b>	<b>-----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Depreciación acumulada edificios		Q	197,500		
Depreciación edificios				Q	197,500
V/Depreciación gasto edificios año 2015.		<b>Q</b>	<b>197,500</b>	<b>Q</b>	<b>197,500</b>

<b>Ptda # 4 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Maquinaria y equipo	Q	35,000		
Depreciación acumulada maquinaria			Q	10,000
Perdida en venta de maquinaria			Q	25,000
V/Venta de maquinaria bajo valor en libros	<b>Q</b>	<b>35,000</b>	<b>Q</b>	<b>35,000</b>

<b>Ptda # 5 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Depreciación acumulada maquinaria	Q	903,000		
Depreciación maquinaria			Q	903,000
V/Depreciación gasto maquinaria año 2015	<b>Q</b>	<b>903,000</b>	<b>Q</b>	<b>903,000</b>

<b>Ptda # 6 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Amortización acumulada patentes	Q	20,000		
Amortización patentes			Q	20,000
V/Amortización gasto patentes año 2015.	<b>Q</b>	<b>20,000</b>	<b>Q</b>	<b>20,000</b>

<b>Ptda # 7 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Depreciación acumulada vehiculos	Q	420,000		
Depreciación vehiculos			Q	420,000
V/Dep. gasto vehiculos año 2015.	<b>Q</b>	<b>420,000</b>	<b>Q</b>	<b>420,000</b>

<b>Ptda # 8 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Depreciación acda equipo de computo	Q	83,325		
Depreciación equipo de computo			Q	83,325
V/Dep. Gasto equipo computo año 2015.	<b>Q</b>	<b>83,325</b>	<b>Q</b>	<b>83,325</b>

<b>Ptda # 9 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Cientes	Q	135,000		
Cuentas incobrables			Q	135,000
V/Cientes dados de baja.	<b>Q</b>	<b>135,000</b>	<b>Q</b>	<b>135,000</b>

<b>Ptda # 10 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Ingresos financieros	Q	2,400		
Documentos por pagar			Q	2,400
V/Pago de la letra de cambio No.1.	<b>Q</b>	<b>2,400</b>	<b>Q</b>	<b>2,400</b>

<b>Ptda # 11 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Déficit sobre acciones ordinarias	Q	20,000		
Acciones preferentes			Q	20,000
V/Emisión de 2,000 acciones preferentes.	<b>Q</b>	<b>20,000</b>	<b>Q</b>	<b>20,000</b>

<b>Ptda # 12 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>		<b>Haber</b>	
Seguros pagados por anticipado	Q	175,000		
Seguros gasto			Q	175,000
V/Seguros vencidos.	<b>Q</b>	<b>175,000</b>	<b>Q</b>	<b>175,000</b>

<b>Ptda # 13 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Prestaciones laborales por pagar	Q 2,000,000	
Bono 14 gasto		Q 1,720,000
Aguinaldo gasto		Q 280,000
V/Provision de prestaciones irrenunciables.	<b>Q 2,000,000</b>	<b>Q 2,000,000</b>

<b>Ptda # 14 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Dividendos por pagar	Q 4,000,000	
Ganancias acumuladas		Q 4,000,000
V/Dividendos decretados periodo 2015.	<b>Q 4,000,000</b>	<b>Q 4,000,000</b>

<b>Ptda # 15 -----31/12/2015-----</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Impuesto sobre la renta por pagar	Q 959,625	
Ganancias acumuladas	Q 2,686,950	
Reserva legal	Q 191,925	
Perdidas y ganancias		Q 3,838,500
V/ISR, reserva legal y ganancia neta 2015.	<b>Q 3,838,500</b>	<b>Q 3,838,500</b>

#### 4.12 Elaboración de hoja de trabajo del estado de flujos de efectivo:

Es una hoja técnica en la cual se consolida toda la información financiera obtenida de parte de la administración y la información obtenida de nuestro análisis sobre las transacciones realizadas por la empresa.

**Columna 1:** Se inicia colocando los saldos finales de las cuentas del estado de situación financiera y estado del resultado del ejercicio contable que se está cerrando.

**Columna 2 y 3:** Se agregan dos columnas en las cuales se colocará el efecto contable de las partidas de reclasificación dependiendo si su saldo es deudor y acreedor.

**Columna 4:** Se agrega otra columna en donde se determinaran los saldos ajustados los cuales reflejaran los montos de cada cuenta sin el resultado de las operaciones que no requirieron efectivo durante el ejercicio contable.

**Columna 5:** Luego se procede a registrar en otra columna los saldos finales de las cuentas del estado de situación financiera del período inmediato anterior al que se está cerrando.

**Columna 6:** Con esta información se determinan los aumentos y disminuciones en las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de la empresa, de manera que si los activos aumentan el efecto es favorable para la empresa por lo que el saldo se coloca con signo positivo y si por el contrario disminuye el activo, el efecto es desfavorable para la empresa es decir el saldo se coloca con signo negativo, si los pasivos aumentan el efecto es desfavorable para la empresa por lo que se coloca signo negativo y si el pasivo disminuye es favorable por lo que se coloca con signo positivo, los saldos de la cuentas del estado de resultados solamente se trasladan con el mismo signo, por no tener un saldo anterior con el cual se les esté comparando.

**Columna 7:** Al tener establecido que cuentas aumentaron y que cuentas disminuyeron se procede a realizar el análisis de su efecto sobre el efectivo, razón por la cual partimos de las premisas de que cuando el activo aumenta, su efecto sobre el efectivo es negativo, cuando el activo disminuye su efecto sobre el efectivo es positivo, cuando el pasivo aumenta su efecto sobre el efectivo es positivo, cuando el pasivo disminuye su efecto sobre el efectivo es negativo, este efecto lo podemos visualizar en la siguiente tabla:

Al tener establecido el efecto sobre el efectivo de cada una de las cuentas contables se procede a clasificarlas de acuerdo a su naturaleza, es decir si corresponden a actividades de operación, a actividades de inversión o a actividades de financiación.

**Columna 8, 9 y 10:** Las actividades de operación por ser las operaciones que se derivan del giro principal de operaciones de la empresa tienen la peculiaridad que se registran en base a tres columnas diferentes, es decir, al efectivo recibido de clientes, al efectivo pagado a proveedores y empleados y al efectivo recibido o pagado de otras actividades de operación.

**Columna 11 y 12:** Los flujos de actividades de inversión y de financiación se registran en dos columnas extras.

**Columna 13:** El efecto neto de las actividades de operación, inversión y financiación se coloca en la columna del flujo neto, el cual debe sumar igual al saldo del efecto de la variación del efectivo y equivalentes de efectivo.

Hoja de trabajo para elaborar estado de flujos de efectivo.  
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015.  
 Cifras expresadas en unidades de quetzales.

No	Cuenta	Saldo al 31/12/2015		Reclasificación		Saldo al 31/12/2015		Saldos al 31/12/2014		Aumentos (Disminuciones)		Efecto de la variación(+/-)		Actividades de operación				Actividades de financiación	Flujo neto.
		Debe	Haber	Debe	Haber	Ajustados/2015	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	Recibido de clientes	Pagado a prov. y empleados	Otras de operación	Actividades de inversión						
1	Efectivo y equivalentes de efectivo					19,267,780	26,500,000	(7,232,220)											
2	Cuentas por cobrar (Neto)	11,865,000	135,000			12,000,000	3,000,000	9,000,000											
3	Inventario de producto terminado	15,000,000				15,000,000	8,000,000	7,000,000											
4	Inventario de materia prima	7,000,000				7,000,000	4,000,000	3,000,000											
5	Seguros pagados por anticipado	1,000,000	175,000			1,175,000	175,000	1,000,000											
6	Inversion en bonos Cia. "RS"	-	140,000			140,000	290,000	(150,000)											
7	Inversion en acciones Cia. "ABC"	100,000				100,000	-	100,000											
8	Terrenos	2,000,000				2,000,000	2,000,000	-											
9	Edificios	3,950,000				3,950,000	3,900,000	50,000											
10	Depreciación acumulada edificios	(2,537,500)	197,500			(2,340,000)	(2,340,000)	-											
11	Maquinaria y equipo	4,515,000	35,000			4,550,000	4,500,000	50,000											
12	Depreciación acumulada maquinaria	(2,703,000)	903,000		10,000	(1,810,000)	(1,800,000)	(10,000)											
13	Vehiculos	2,100,000				2,100,000	1,500,000	600,000											
14	Depreciación acumulada vehiculos	(950,000)	420,000			(530,000)	(600,000)	70,000											
15	Patentes	100,000				100,000	100,000	-											
16	Amortización patentes	(40,000)	20,000			(20,000)	(20,000)	-											
17	Equipo de computo	250,000				250,000	250,000	-											
18	Depreciación acumulada computo	(166,650)	83,325			(83,325)	(83,325)	-											
19	Proveedores locales	(9,000,000)				(9,000,000)	(4,000,000)	(5,000,000)											
20	Proveedores del exterior	(8,000,000)				(8,000,000)	(3,500,000)	(4,500,000)											
21	Intereses por pagar	(200,000)				(200,000)	-	(200,000)											
	<b>Van</b>	<b>43,550,630</b>	<b>2,108,825</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>45,649,455</b>	<b>41,871,675</b>	<b>3,777,780</b>	<b>(11,010,000)</b>	<b>(9,000,000)</b>	<b>(500,000)</b>	<b>(800,000)</b>	<b>(710,000)</b>	<b>-</b>	<b>(7,232,220)</b>				

No	Cuenta	Saldo al 31/12/2015		Reclasificación		Saldo Ajustados/2015	Saldo al 31/12/2014	Aumentos (Disminuciones)	Efecto de la variación(+/-)	Actividades de operación			Actividades de financiación	Flujo neto.
		Debe	Haber	Debe	Haber					Recibido de clientes	Pagado a prov. y empleados	Otras de operación		
	<b>Vienen</b>	<b>43,550,630</b>	<b>2,108,825</b>	<b>10,000</b>	<b>3,777,780</b>	<b>41,871,675</b>	<b>3,000,000</b>	<b>(11,010,000)</b>	<b>(9,000,000)</b>	<b>(500,000)</b>	<b>(800,000)</b>	<b>(710,000)</b>	<b>-</b>	<b>(7,232,220)</b>
22	Impuesto sobre la renta por pagar	(959,625)	959,625		3,000,000	3,000,000	(3,000,000)	(3,000,000)			(3,000,000)			
23	Dividendos por pagar a accionistas	(4,000,000)	4,000,000		5,134,545	5,134,545	(5,134,545)	(5,134,545)					(5,134,545)	
24	Prestaciones laborales por pagar	(2,000,000)	2,000,000		(1,500,000)	1,500,000	(1,500,000)	(1,500,000)		(1,500,000)				
25	Acreedores	(1,000,000)	2,400	2,400	(2,997,600)	2,997,600	(2,997,600)	(2,997,600)						
26	Hipotecas	(2,000,000)	55,000	55,000	(1,945,000)	1,945,000	(1,945,000)	1,945,000					1,945,000	
27	Indemnizaciones laborales	(6,500,000)			(6,500,000)	1,500,000	(1,500,000)	1,500,000		1,500,000				
28	Cartas de credito	(10,000,000)			(10,000,000)	(4,500,000)	(4,500,000)	4,500,000		4,500,000				
29	Acciones preferentes	(400,000)	20,000	20,000	(420,000)	(200,000)	(220,000)	220,000					220,000	
30	Acciones ordinarias	(400,000)			(400,000)	(200,000)	(200,000)	200,000					200,000	
31	Prima sobre acciones preferentes	(55,000)			(55,000)	-	(55,000)	55,000					55,000	
32	Prima sobre acciones ordinarias	(40,000)			(40,000)	-	(40,000)	40,000					40,000	
33	Déficit sobre acciones ordinarias	20,000	20,000		40,000	-	40,000	(40,000)					(40,000)	
34	Reserva legal	(1,058,782)	191,925		(866,857)	(866,857)								
35	Ganancias acumuladas	(15,157,224)	2,686,950	4,000,000	(16,470,274)	(16,470,274)								
36	Ventas netas	(131,000,000)			(131,000,000)		(131,000,000)	131,000,000		131,000,000				
37	Costo de ventas	114,000,000		903,000	113,097,000	113,097,000		113,097,000	(113,097,000)					
38	Gastos de administración	5,240,000	3,225,825		2,014,175	2,014,175		2,014,175	(2,014,175)		(2,014,175)			
39	Gastos de ventas	7,860,000			7,860,000	7,860,000		7,860,000	(7,860,000)		(7,860,000)			
40	Gastos financieros	50,000	25,000	25,000	25,000	25,000		25,000	(25,000)		(25,000)			
41	Ingresos financieros	(2,500)	2,400		(100)	(100)		(100)	100		100			
42	Pérdidas de cambio en moneda extranjera	14,000			14,000	14,000		14,000	(14,000)		(14,000)			
43	Ganancia neta	3,838,500		3,838,500										
	<b>SUMAS</b>	<b>87,143,629</b>	<b>16,242,375</b>	<b>12,044,725</b>	<b>91,298,910</b>	<b>83,785,354</b>	<b>7,555,560</b>	<b>(29,252,220)</b>	<b>122,000,000</b>	<b>(113,597,000)</b>	<b>(12,210,675)</b>	<b>(710,000)</b>	<b>(2,714,545)</b>	<b>(3,807,675)</b>
	<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>													<b>(3,807,675)</b>
	<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>											<b>(710,000)</b>		<b>(710,000)</b>
	<b>Efectivo neto usado en actividades de financiación</b>												<b>(2,714,545)</b>	<b>(2,714,545)</b>
	<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>													<b>(7,232,220)</b>
	<b>Efectivo al inicio del período</b>													<b>26,500,000</b>
	<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015</b>													<b>19,267,780</b>

4.13 Estado de flujos de efectivo de la empresa "XYZ", S.A, método directo:

<b>Empresa "XYZ", S.A.</b>		
<b>Estado de flujos de efectivo método directo</b>		
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2015		
Cifras expresadas en unidades de quetzales.		
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Cobros a clientes	122,000,000	
Pagos a proveedores y al personal	(113,597,000)	
Otras actividades de operación	(12,210,675)	
	(3,807,675)	<b>(3,807,675)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Disminución de inversión en bonos	150,000	
Aumento de inversión en acciones	(100,000)	
Aumento y mejoras en propiedades, planta y equipo	(760,000)	
	(710,000)	<b>(710,000)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Disminución de dividendos por pagar a accionistas	(5,134,545)	
Aumento de hipotecas	1,945,000	
Aumento de acciones preferentes	220,000	
Aumento de acciones ordinarias	200,000	
Aumento de prima sobre acciones preferentes	55,000	
Aumento de déficit sobre acciones ordinarias	(40,000)	
Aumento de prima sobre acciones ordinarias	40,000	
	(2,714,545)	<b>(2,714,545)</b>
		<b>(7,232,220)</b>
		<b>26,500,000</b>
		<b>19,267,780</b>

4.14 Anexo del estado de flujos de efectivo por el método directo o conciliación entre la ganancia neta del ejercicio y el efectivo generado en las actividades de operación.

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Resultado del ejercicio (Ganancia despues de impuestos)	<b>3,838,500</b>
<b>Actividades que no requirieron efectivo</b>	
Depreciación y amortización	1,623,825
Cuentas incobrables	135,000
Gastos de administración	195,000
Seguros gasto	175,000
Bono 14 gasto	1,720,000
Aguinaldo gasto	280,000
Ingresos financieros	(2,400)
Gastos financieros	25,000
<b>Sub-Total</b>	<b>7,989,925</b>
Aumento en cuentas por cobrar	(9,000,000)
Aumento en inventarios	(10,000,000)
Aumento en seguros pagados por anticipado	(1,000,000)
Aumento en proveedores locales	5,000,000
Aumento en proveedores del exterior	4,500,000
Aumento en intereses por pagar	200,000
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	(3,000,000)
Disminución en prestaciones laborales por pagar	(1,500,000)
Disminución en acreedores	(2,997,600)
Aumento en indemnizaciones laborales	1,500,000
Aumento en cartas de crédito	4,500,000
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(3,807,675)</b>

#### 4.15 Estado de flujos de efectivo empresa "XYZ", S.A, método indirecto:

<b>Empresa "XYZ", S.A</b>	
<b>Estado de flujos de efectivo método indirecto</b>	
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2015	
Cifras expresadas en unidades de quetzales.	
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	
Resultado del ejercicio (Ganancia después de impuestos)	<b>3,838,500</b>
<b>Actividades que no requirieron efectivo</b>	
Depreciación y amortización	1,623,825
Cuentas incobrables	135,000
Gastos de administración	195,000
Seguros gasto	175,000
Bono 14 gasto	1,720,000
Aguinaldo gasto	280,000
Ingresos financieros	(2,400)
Gastos financieros	25,000
<b>Sub-Total</b>	<b>7,989,925</b>
Aumento en cuentas por cobrar	(9,000,000)
Aumento en inventarios	(10,000,000)
Aumento en seguros pagados por anticipado	(1,000,000)
Aumento en proveedores locales	5,000,000
Aumento en proveedores del exterior	4,500,000
Aumento en intereses por pagar	200,000
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	(3,000,000)
Disminución en prestaciones laborales por pagar	(1,500,000)
Disminución en acreedores	(2,997,600)
Aumento en indemnizaciones laborales	1,500,000
Aumento en cartas de crédito	4,500,000
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(3,807,675)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>	
Disminución de inversión en bonos	150,000
Aumento de inversión en acciones	(100,000)
Aumento y mejoras en propiedades, planta y equipo	(760,000)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(710,000)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>	
Disminución de dividendos por pagar a accionistas	(5,134,545)
Aumento de hipotecas	1,945,000
Aumento de acciones preferentes	220,000
Aumento de acciones ordinarias	200,000
Aumento de prima sobre acciones preferentes	55,000
Aumento de déficit sobre acciones ordinarias	(40,000)
Aumento de prima sobre acciones ordinarias	40,000
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiación</b>	<b>(2,714,545)</b>
<b>Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(7,232,220)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 01/01/2015</b>	<b>26,500,000</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31/12/2015</b>	<b>19,267,780</b>

#### 4.16 Notas a los estados financieros

**EMPRESA “XYZ”, S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre de 2015.**

##### Nota 1: Historia de la Empresa

La empresa “XYZ”, S.A., fue inscrita bajo el No. 206, folio 23, libro 45, de sociedades mercantiles, autorizada en la ciudad de Guatemala el 03 de enero del año 2,002 por el Notario Luis Porras, su actividad principal producción y comercialización de alimentos para animales en el departamento de Guatemala que constan en la escritura social y su domicilio fiscal se encuentran en la 5ta Avenida 2-36 del municipio de Villa Canales, Guatemala.

##### Nota 2: Unidad monetaria

Los estados financieros y sus notas están expresados en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala.

##### Nota 3: Período contable

De acuerdo a lo dispuesto en la legislación vigente, el período contable es de un año, comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

##### Nota 4 Políticas contables

El 18 de diciembre de 2007, el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala, resolvió adoptar como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala, el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF – (en Inglés, International Financial Reporting Standard – IFRS –), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en Inglés International Accounting Standard Board –

IASB –), expresión que comprende también las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC – y las Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Dicha resolución surtió efectos para las Compañías y Entidades en Guatemala: optativo a partir del período anual que comenzó el 1 de enero de 2008 y obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Los estados financieros adjuntados han sido preparados en todos sus aspectos importantes de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF'S).

Las principales políticas contables adoptadas por la compañía en la contabilización de sus operaciones y en la presentación de su información financiera, se resumen a continuación:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la compañía así como los gastos se registran de acuerdo al método de lo devengado.

b) Equivalentes de efectivo

Corresponden a inversiones a corto plazo y altamente liquidados que son fácilmente convertibles en efectivo y con vencimientos originales de tres meses o menos.

c) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son registradas inicialmente a su valor real de acuerdo a la venta o servicio prestado.

d) Propiedades planta y equipo

Los activos se registran a su costo de adquisición. Las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por

reparaciones y mantenimiento que no aumentan la vida útil de los bienes, se cargan a los resultados del período en que se incurren. La depreciación se calcula con base al método de línea recta.

e) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo promedio ponderado.

f) Reserva legal

La empresa "XYZ", S.A. De acuerdo con los artículos 36 y 37 del código de comercio de Guatemala, separa anualmente el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio fiscal para formar la reserva legal.

g) Provisión de prestaciones laborales

La empresa "XYZ", S.A. tiene como política pagar el 8.33% de Aguinaldo sobre el total de sueldos pagados, el 8.33% de Bono 14 sobre el total de sueldos pagados y el 9.72% sobre el total de sueldos pagados.

h) Reserva para cuentas incobrables

La empresa "XYZ", S.A. tiene como política provisionar el 3% del saldo de clientes al final de cada ejercicio contable.

#### Nota 5 Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2015, las disponibilidades se encuentran integradas de la siguiente manera:

Caja chica	Q	1,000
Banco Industrial	"	11,058,471
Banco de Desarrollo Rural	"	3,686,263
Banco Citi-Bank	"	4,472,046
<b>TOTAL</b>	"	<b>19,217,780</b>

Nota 6 Inversiones en pagarés a 30 días

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en pagarés a 30 días se encuentran integradas de la siguiente manera:

Empresa "A"	Q	10,000
Empresa "B"	"	5,000
Empresa "C"	"	6,000
Empresa "D"	"	7,000
Empresa "E"	"	22,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>50,000</b>

Nota 7 Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar se encuentran integradas de la siguiente manera:

Empresa "Z"	Q	500,000
Empresa "Y"	"	1,500,000
Empresa "X"	"	2,000,000
Empresa "W"	"	2,355,950
Empresa "V"	"	700,000
Empresa "U"	"	2,500,000
Empresa "T"	"	1,300,000
Empresa "S"	"	200,000
Empresa "R"	"	1,165,000
Reserva para cuentas incobrables		(355,950)
<b>TOTAL</b>	"	<b>11,865,000</b>

#### Nota 8 Inventario de producto terminado

Al 31 de diciembre de 2015, el inventario de producto terminado se encuentra integrado de la siguiente manera:

Concentrado para perro	Q	500,000.00
Concentrado para caballo	"	250,000.00
Concentrado para ganado	"	1,500,000.00
Concentrado para cerdo	"	7,000,000.00
Concentrado para aves	"	5,750,000.00
<b>TOTAL</b>	"	<b>15,000,000.00</b>

#### Nota 9 Inventario de materia prima

Al 31 de diciembre de 2015, el inventario de materia prima se encuentra integrado de la siguiente manera:

Maiz	Q	3,500,000
Harina de arroz	"	1,000,000
Harina de soya	"	1,500,000
Harina de trigo	"	750,000
Vitaminas	"	250,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>7,000,000</b>

#### Nota 10 Seguros pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2015, los seguros pagados por anticipado se encuentran integrados de la siguiente manera:

Aseguradora General póliza de seguro contra incendio	Q	500,000
Seguros El Roble póliza de seguro de vehículos	"	250,000
Seguros Universales póliza de seguro de vida empleados	"	250,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>1,000,000</b>

### Nota 11 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones se encuentran integradas de la siguiente manera:

Inversión en acciones Cia."ABC"	Q	100,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>100,000</b>

### Nota 12 Propiedades planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2015, las propiedades planta y equipo se encuentra integradas de la siguiente manera:

Terrenos	Q	2,000,000
Edificios	"	3,950,000
Depreciación acumulada edificios	"	(2,537,500)
Maquinaria y equipo	"	4,515,000
Depreciación acumulada maquinaria y equipo	"	(2,703,000)
Vehículos	"	2,100,000
Depreciación acumulada vehículos	"	(950,000)
Patentes	"	100,000
Amortización patentes	"	(40,000)
Equipo de computo	"	250,000
Depreciación acumulada equipo de computo	"	(166,650)
<b>TOTAL</b>	"	<b>6,517,850</b>

### Nota 13 Proveedores locales

Al 31 de diciembre de 2015, los proveedores locales se encuentran integrados de la siguiente manera:

Empresa "F"	Q	1,500,000
Empresa "G"	"	1,700,000
Empresa "H"	"	1,100,000
Empresa "I"	"	1,250,000
Empresa "J"	"	1,682,780
Empresa "K"	"	1,340,000
Empresa "L"	"	150,000
Empresa "M"	"	277,220
<b>TOTAL</b>	"	<b>9,000,000</b>

Nota 14 Proveedores del exterior

Al 31 de diciembre de 2015, los proveedores del exterior se encuentran integrados de la siguiente manera:

Empresa "N"	Q	2,666,667
Empresa "Ñ"	"	1,066,667
Empresa "O"	"	3,200,000
Empresa "P"	"	533,333
Empresa "Q"	"	533,333
<b>TOTAL</b>	"	<b>8,000,000</b>

Nota 15 Intereses por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, los intereses por pagar se encuentran integrados de la siguiente manera:

Intereses préstamo hipotecario Banco Centro Americano	Q	200,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>200,000</b>

Nota 16 Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, los impuestos por pagar se encuentran integrados de la siguiente manera:

Impuesto sobre la renta período contable 2015	Q	959,625
<b>TOTAL</b>	"	<b>959,625</b>

Nota 17 Dividendos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, los dividendos por pagar se encuentran integrados de la siguiente manera:

Socio "A"	Q	1,000,000
Socio "B"	"	1,000,000
Socio "C"	"	1,000,000
Socio "D"	"	1,000,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>4,000,000</b>

Nota 18 Prestaciones laborales por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, las prestaciones laborales por pagar se encuentran integradas de la siguiente manera:

Provisión aguinaldo y bono 14	Q	2,000,000
Provisión indemnización	"	6,500,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>8,500,000</b>

Nota 19 Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, los documentos por pagar se encuentran integradas de la siguiente manera:

Letra de cambio No. 2 Banco el Comerciante	Q	1,000,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>1,000,000</b>

#### Nota 20 Hipotecas

Al 31 de diciembre de 2015, las hipotecas se encuentran integradas de la siguiente manera:

Hipoteca de Terreno Banco "El Ganadero"	Q	2,000,000
<b>TOTAL</b>	"	<b>2,000,000</b>

#### Nota 22 Cartas de crédito a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015, las cartas de crédito a largo plazo se encuentran integradas de la siguiente manera:

Acreeedor "A"	Q	2,500,000
Acreeedor "B"	"	5,000,000
Acreeedor "C"	"	1,666,667
Acreeedor "D"	"	833,333
<b>TOTAL</b>	"	<b>10,000,000</b>

#### Nota 23 Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio neto se encuentra integrado de la siguiente manera:

Acciones preferentes	Q	400,000
Acciones ordinarias	"	400,000
Prima sobre acciones preferentes	"	55,000
Prima sobre acciones ordinarias	"	40,000
Déficit sobre acciones ordinarias	"	(20,000)
Reserva legal	"	1,058,782
Ganancias acumuladas	"	15,157,224
<b>TOTAL</b>	"	<b>17,091,005</b>

Nota 24 Ventas netas

Al 31 de diciembre de 2015, las ventas netas se encuentran integradas de la siguiente manera:

Ventas netas	Q	131,000,000
<b>TOTAL</b>	"	<b><u>131,000,000</u></b>

Nota 25 Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2015, el costo de ventas se encuentra integrado de la siguiente manera:

Costos	Q	114,000,000
<b>TOTAL</b>	"	<b><u>114,000,000</u></b>

Nota 26 Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos de administración se encuentran integrados de la siguiente manera:

Sueldos	Q	1,890,000
Bonificación incentivo	"	135,000
Cuota patronal	"	239,463
Aguinaldo	"	157,437
Bono 14	"	157,437
Indemnización	"	183,708
Energía eléctrica	"	419,200
Papelería y útiles	"	157,200
Teléfono	"	65,500
Honorarios	"	515,556
Seguros	"	175,000
Depreciación edificios	"	197,500
Depreciación vehículos	"	78,600
Depreciación equipo de computo	"	43,662
Amortización patentes	"	20,000
Capacitación a empleados	"	157,200
Gastos de viaje	"	228,480
Mantenimiento equipo de computo	"	67,321
Reparación y mantenimiento vehículos	"	134,800
Servicio de agua	"	12,576
Parqueo	"	7,860
Artículos de cafetería	"	39,300
Combustibles y lubricantes	"	157,200
<b>TOTAL</b>	<b>"</b>	<b><u>5,240,000</u></b>

#### Nota 27 Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos de ventas se encuentran integrados de la siguiente manera:

Sueldos	Q	2,787,827
Bonificación incentivo	"	150,542
Cuota patronal	"	353,218
Aguinaldo	"	232,226
Bono 14	"	232,226
Indemnización	"	270,977
Energía eléctrica	"	1,032,738
Papelería y útiles	"	111,513
Teléfono	"	55,757
Honorarios	"	1,427,112
Depreciación vehículos	"	341,400
Depreciación equipo de computo	"	39,663
Capacitación a empleados	"	111,513
Mantenimiento equipo de computo	"	55,757
Reparación y mantenimiento venículos	"	139,391
Servicio de agua	"	27,878
Parqueo	"	25,090
Artículos de cafetería	"	11,151
Combustibles y lubricantes	"	319,021
Cuentas incobrables	"	135,000
<b>TOTAL</b>	"	<b><u>7,860,000</u></b>

#### Nota 28 Otros ingresos y gastos

Al 31 de diciembre de 2015, los otros ingresos y gastos se encuentran integrados de la siguiente manera:

Gastos financieros	Q	50,000
Ingresos financieros	"	(2,500)
Perdidas de cambio en moneda extranjera	"	14,000
Impuesto sobre la renta	"	959,625
<b>TOTAL</b>	"	<b><u>1,021,125</u></b>

#### 4.17 Análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo

- Análisis porcentual del estado de flujos de efectivo

Por medio de este análisis se procede a separar los flujos de efectivo positivos de los flujos de efectivo negativos y al mismo tiempo a clasificarlos por el tipo de actividad en la que se generaron.

Se realiza la sumatoria del total de flujos de efectivo positivos y del total de los flujos de efectivo negativos de forma separada para dividirlo entre cada una de las partidas o cuentas que lo están integrando y así poder establecer los porcentajes, los valores y las cuentas contables que están formando parte significativa del estado de flujos de efectivo y la participación que cada uno tiene dentro de este estado financiero.

A continuación se detalla este análisis:

**Empresa "XYZ", S.A.**  
**Análisis porcentual del estado de flujos de efectivo**  
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2015  
 Cifras expresadas en unidades de quetzales.

<b>Flujos de efectivo positivos</b>	<b>Tipo de Actividad</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Aumento en proveedores locales	Operación	5,000,000	19.0%
Aumento en proveedores del exterior	Operación	4,500,000	17.1%
Aumento en cartas de crédito	Operación	4,500,000	17.1%
Resultado del ejercicio	Operación	3,838,500	14.6%
Bono 14 gasto	Operación	1,720,000	6.5%
Depreciación y amortización	Operación	1,623,825	6.2%
Aumento en indemnizaciones laborales	Operación	1,500,000	5.7%
Aguinaldo gasto	Operación	280,000	1.1%
Aumento en interés por pagar	Operación	200,000	0.8%
Gastos de administración	Operación	195,000	0.7%
Seguros gasto	Operación	175,000	0.7%
Cuentas incobrables	Operación	135,000	0.5%
Gastos financieros	Operación	25,000	0.1%
Disminución de inversión en bonos	Inversión	150,000	0.6%
Aumento de hipotecas	Financiación	1,945,000	7.4%
Aumento de acciones preferentes	Financiación	220,000	0.8%
Aumento de acciones ordinarias	Financiación	200,000	0.8%
Aumento de prima sobre acciones preferentes	Financiación	55,000	0.2%
Aumento de prima sobre acciones ordinarias	Financiación	40,000	0.2%
<b>Total Flujos de efectivo positivos</b>		<b>26,302,325</b>	<b>100.00%</b>

<b>Flujos de efectivo negativos</b>	<b>Tipo de Actividad</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Ingresos financieros	Operación	(2,400)	0.0%
Aumento de déficit sobre acciones ordinarias	Financiación	(40,000)	0.1%
Aumento de inversión en acciones	Inversión	(100,000)	0.3%
Aumento y mejoras en propiedades, planta y equipo	Inversión	(760,000)	2.3%
Aumento en seguros pagados por anticipado	Operación	(1,000,000)	3.0%
Disminución en prestaciones laborales por pagar	Operación	(1,500,000)	4.5%
Disminución en acreedores	Operación	(2,997,600)	8.9%
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	Operación	(3,000,000)	8.9%
Disminución de dividendos por pagar a accionistas	Financiación	(5,134,545)	15.3%
Aumento en cuentas por cobrar	Operación	(9,000,000)	26.8%
Aumento en inventarios	Operación	(10,000,000)	29.8%
<b>Total Flujos de efectivo negativos</b>		<b>(33,534,545)</b>	<b>100.00%</b>

Total Ingresos = Suma de flujos positivos	26,302,325
Total Egresos = Suma de flujos negativos	(33,534,545)
<b>Disminución neta de Flujos de efectivo</b>	<b><u>(7,232,220)</u></b>

#### Flujos de efectivo por actividades de operación

Se puede observar que el total de flujos de efectivo positivos que obtuvo la empresa "XYZ", S.A. durante el período contable 2015 fue de Q.26,302,325, de los cuales el 90.1% se generó de actividades de operación y de estos un 22.3% lo componen las partidas no monetarias.

Como se observa en la hoja de trabajo para la elaboración del estado de flujos de efectivo se generó una disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo durante el período de enero a diciembre 2015 en la empresa "XYZ", S.A. por Q.7,232,220, esto como consecuencia de que del total de flujos de efectivo negativos generados durante el período (Q.33,534,545.00) el 82% corresponde a flujos de efectivo de actividades de operación.

Los rubros y porcentajes más relevantes de flujos negativos son: inventarios 29.82%, cuentas por cobrar 26.84%, impuestos 8.95%, dividendos 15.31%, acreedores 8.94%.

A continuación se detallan los flujos de efectivo obtenidos de actividades de operación de la empresa “XYZ,” durante el período contable 2015.

<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Cobros a clientes	122,000,000.00	
Pagos a proveedores y al personal	(113,597,000.00)	
Otras actividades de operación	<u>(12,210,675.00)</u>	
<b><i>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</i></b>		<b>(3,807,675.00)</b>

#### Flujos de efectivo por actividades de inversión

Del total de flujos de efectivo positivos generados Q.26,302,325, el 0.6% corresponde a los flujos de efectivo generados en actividades de inversión específicamente a una desinversión de bonos.

Del total de flujos de efectivo negativos (Q.33,534,545) el 2.6% corresponde a las actividades de inversión, cabe mencionar que estos se utilizaron para la compra de acciones y mejoras en propiedades planta y equipo específicamente en el edificio.

A continuación se detallan los flujos de efectivo obtenidos de actividades de inversión de la empresa “XYZ,” durante el período contable 2015.

<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Disminución de inversión en bonos	150,000.00	
Aumento de inversión en acciones	(100,000.00)	
Aumento y mejoras en propiedades, planta y equipo	<u>(760,000.00)</u>	
<b><i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i></b>		<b>Q (710,000.00)</b>

### Flujos de efectivo por actividades de financiación

Es importante mencionar que la empresa “XYZ S.A.” realizó un préstamo hipotecario sobre un terreno por Q.2,000.000, aumento acciones ordinarias y preferentes por Q.420,000 lo cual representa un 9.40% del total de flujos positivos obtenidos durante el período, esto con el fin de cubrir el pago de dividendos decretados durante el año 2014 por la cantidad de Q.5,134,545.

Derivado a que la entidad tuvo flujos de efectivo negativos por actividades de inversión y actividades de financiación es importante realizar un análisis de la relación entre ambas, por lo cual se procede a realizar la siguiente razón financiera:

Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión	=	860,000	35%
Flujo de efectivo neto positivo por actividades de financiación		2,460,000	

Como se puede ver se utilizó un 35% de los flujos de efectivo positivos derivados de actividades de financiación para cubrir los gastos de actividades de inversión, específicamente para la compra de acciones y mejoras en propiedades planta y equipo de la entidad.

A continuación se detallan los flujos de efectivo obtenidos de actividades de financiación de la empresa “XYZ,” durante el período contable 2015.

#### **Flujos de efectivo por actividades de financiación**

Disminución de dividendos por pagar a accionistas	(5,134,545.00)
Aumento de hipotecas	1,945,000.00
Aumento de acciones preferentes	220,000.00
Aumento de acciones ordinarias	200,000.00
Aumento de prima sobre acciones preferentes	55,000.00
Aumento de déficit sobre acciones ordinarias	(40,000.00)
Aumento de prima sobre acciones ordinarias	40,000.00
<b>Flujo proveniente en actividades de financiación</b>	<b>Q (2,714,545.00)</b>

- Análisis del estado de flujos de efectivo por medio de razones financieras

Con base a la información obtenida de la hoja técnica y de los estados de flujos de efectivo de la empresa “XYZ”, S.A se realizó un análisis e interpretación utilizando las razones financieras de los resultados obtenidos de las actividades de operación, inversión y financiación de la entidad.

a) Contribución de las actividades de operación a los flujos de efectivo totales

Flujos de efectivo operacionales netos positivos	Q	23,692,325	=	0.90
Flujos de efectivo netos totales positivos	Q	26,302,325		

Interpretación:

Con base a este indicador se determinó que la empresa no se encuentra en condiciones óptimas en la generación de flujos de efectivo positivos, en circunstancias ideales este valor debe ser igual o mayor a 1.

Este indicador nos muestra que los flujos de efectivo generados por ingresos de actividades de operación de la empresa ascienden a Q.23,692,325 y representan un 0.90 del total de flujos de efectivo positivos generados durante el período 2015, por tal motivo se necesitó de financiamiento externo a través de un préstamo hipotecario de Q.2,000,000, emisión de acciones ordinarias y preferentes por Q.420,000.

b) Relación de los flujos de efectivo de inversión y financiación

Flujos de efectivo netos negativos actividades de inversión	Q	860,000	=	0.35
Flujos de efectivo netos positivos actividades de financiación	Q	2,460,000		

Interpretación:

El resultado de este indicador es menor a 1 (0.35) lo cual refleja que Q.860,000 se destinaron a financiar las actividades de financiación en compra de acciones y mejoras a las propiedades planta y equipo y Q.1,600,000 (0.65) restantes se utilizó para financiar actividades de operación de la empresa. El resultado óptimo sería que fuera mayor a la unidad.

c) Relación flujos de efectivo por cobro a clientes y pago a proveedores

Pago a proveedores	Q 113,597,000	=	0.93
Cobro a clientes	Q 122,000,000		

Interpretación:

El resultado de este indicador es favorable por ser menor a 1 (0.93) lo cual refleja que Q.113,597,000 obtenidos de cobros a clientes se destinaron para realizar compras de materia prima con proveedores, pago de prestaciones laborales, el (0.07) restante se utilizó para cubrir otras actividades de operación de la empresa.

d) Relación de ventas netas con flujos de efectivo positivos por cobro a clientes

Cobro en efectivo a clientes	Q 122,000,000	=	0.93
Ventas netas	Q 131,000,000		

Interpretación:

El resultado de este indicador es menor a 1 (0.93) lo cual refleja que Q.131,000,000 de las ventas del período se han cobrado e ingresado en efectivo

a las cuentas bancarias de la empresa “XYZ”, S.A. El resultado óptimo sería que fuera igual a 1.

e) Período promedio de recuperación de cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar promedio	Q	7,432,500.00	=	22.24
Cobro en efectivo a clientes/365	Q	334,246.58		

Interpretación:

El resultado de este indicador nos muestra que la recuperación de cartera se está realizando en 22 días lo cual se refleja en el saldo al 31/12/2015 el cual es de Q.11,865,000.00, comparándolo con el saldo al 31/12/2014 de Q.3,000.000.00. Esto es resultado la mala gestión del departamento de créditos y cobros en recuperar las ventas al crédito, actualmente la política de crédito es de 15 días para los clientes tipo “A”, 10 días para los clientes tipo “B”, contado clientes tipo “C”.

f) Período promedio de pago a proveedores

Cuentas por pagar promedio	Q	12,250,000	=	39.36
Pago a proveedores/365	Q	311,225		

Interpretación:

El resultado de este indicador muestra que la empresa está cumpliendo con las obligaciones frente a sus proveedores en un tiempo de 39.36 días, lo cual se refleja en el balance de situación financiera ya que al 31/12/2015 el saldo de las cuentas por pagar es de Q.17,000,000.00 y al 31/12/2014 el saldo era de Q.7,500,000.00, lo cual muestra un resultado positivo para los flujos de efectivo

de la entidad, derivado que se está utilizando capital externo para realizar las operaciones de la empresa lo cual es de mucho beneficio.

La política actual de la empresa para realizar las compras al crédito y el pago a proveedores es de 30 días.

#### 4.18 Informe financiero empresa "XYZ", S.A. año 2015

Guatemala, 30 de agosto de 2017

Lic. Reginaldo González  
Gerente Administrativo Financiero  
Empresa XYZ, S.A.

Estimado Lic. González

Atendiendo la solicitud realizada al departamento de contabilidad tengo el agrado de informarle que se ha finalizado el informe en el cual se detalla el estado de flujos de efectivo, las principales políticas contables, hallazgos y recomendaciones de los flujos de efectivo de la empresa "XYZ", S.A. por el período terminado al 31 de diciembre de 2015.

El trabajo realizado se hizo con base a Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la Norma Internacional de Contabilidad No.7 estado de flujos de efectivo.

Las actividades realizadas para poder llevar a cabo el mismo fueron:

- a. Análisis de los estados financieros, para poder determinar si hubieron eventos o transacciones significativas que pudieran afectar los flujos de efectivo por el período de enero a diciembre 2015.
- b. Analizar los estados financieros para establecer las principales variaciones en las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio y al mismo tiempo las cuentas de resultados, para establecer que cuentas se deben reclasificar por no estar afectando el efectivo.
- c. Elaboración de partidas contables que reflejan las transacciones en las cuales no se utilizó efectivo.

- d. Elaboración de las partidas de reclasificación, en las cuales se invierte el efecto para poder determinar cómo se encontraba la situación financiera antes de la contabilización de las mismas.
- e. Elaboración de la Hoja de Trabajo del estado de flujos de efectivo, en la cual se consolida toda la información obtenida, analizada y realizada en los anteriores pasos, sobre todas las transacciones realizadas durante el período 2015 por la empresa XYZ, S.A.
- f. Elaboración del estado de flujos de efectivo con base al método indirecto y al método directo.
- g. Análisis porcentual y de razones financieras de los flujos de efectivo correspondientes a las actividades de operación, inversión y financiamiento de la empresa XYZ, S.A.

Quedo a la espera de sus comentarios derivados de su revisión.

Atentamente,

Milton Daniel Max Moya

**Contador General**

Empresa "XYZ", S.A.

cc.archivo

1. Estado de flujos de efectivo empresa "XYZ", S.A.

<b>Empresa "XYZ", S.A.</b>		
<b>Estado de flujos de efectivo método directo</b>		
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2015		
Cifras expresadas en unidades de quetzales.		
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Cobros a clientes	122,000,000	
Pagos a proveedores y al personal	(113,597,000)	
Otras actividades de operación	(12,210,675)	
<b><i>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</i></b>		<b>(3,807,675)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Disminución de inversión en bonos	150,000	
Aumento de inversión en acciones	(100,000)	
Aumento y mejoras en propiedades, planta y equipo	(760,000)	
<b><i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i></b>		<b>(710,000)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Disminución de dividendos por pagar a accionistas	(5,134,545)	
Aumento de hipotecas	1,945,000	
Aumento de acciones preferentes	220,000	
Aumento de acciones ordinarias	200,000	
Aumento de prima sobre acciones preferentes	55,000	
Aumento de déficit sobre acciones ordinarias	(40,000)	
Aumento de prima sobre acciones ordinarias	40,000	
<b><i>Flujo proveniente en actividades de financiación</i></b>		<b>(2,714,545)</b>
<b><i>Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo</i></b>		<b>(7,232,220)</b>
<b><i>Efectivo y equivalentes al efectivo al 01/01/2015</i></b>		<b>26,500,000</b>
<b><i>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31/12/2015</i></b>		<b>19,267,780</b>

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Resultado del ejercicio (Ganancia despues de impuestos)	<b>3,838,500</b>
<b>Actividades que no requirieron efectivo</b>	
Depreciación y amortización	1,623,825
Cuentas incobrables	135,000
Gastos de administración	195,000
Seguros gasto	175,000
Bono 14 gasto	1,720,000
Aguinaldo gasto	280,000
Ingresos financieros	(2,400)
Gastos financieros	25,000
<b>Sub-Total</b>	<b>7,989,925</b>
Aumento en cuentas por cobrar	(9,000,000)
Aumento en inventarios	(10,000,000)
Aumento en seguros pagados por anticipado	(1,000,000)
Aumento en proveedores locales	5,000,000
Aumento en proveedores del exterior	4,500,000
Aumento en intereses por pagar	200,000
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	(3,000,000)
Disminución en prestaciones laborales por pagar	(1,500,000)
Disminución en acreedores	(2,997,600)
Aumento en indemnizaciones laborales	1,500,000
Aumento en cartas de crédito	4,500,000
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(3,807,675)</b>

**Empresa "XYZ", S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo método indirecto**  
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2015  
 Cifras expresadas en unidades de quetzales.

<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Resultado del ejercicio (Ganancia después de impuestos)	3,838,500	
<b>Actividades que no requirieron efectivo</b>		
Depreciación y amortización	1,623,825	
Cuentas incobrables	135,000	
Gastos de administración	195,000	
Seguros gasto	175,000	
Bono 14 gasto	1,720,000	
Aguinaldo gasto	280,000	
Ingresos financieros	(2,400)	
Gastos financieros	25,000	
<b>Sub-Total</b>	<b>7,989,925</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(9,000,000)	
Aumento en inventarios	(10,000,000)	
Aumento en seguros pagados por anticipado	(1,000,000)	
Aumento en proveedores locales	5,000,000	
Aumento en proveedores del exterior	4,500,000	
Aumento en intereses por pagar	200,000	
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	(3,000,000)	
Disminución en prestaciones laborales por pagar	(1,500,000)	
Disminución en acreedores	(2,997,600)	
Aumento en indemnizaciones laborales	1,500,000	
Aumento en cartas de crédito	4,500,000	
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<b>(3,807,675)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Disminución de inversión en bonos	150,000	
Aumento de inversión en acciones	(100,000)	
Aumento y mejoras en propiedades, planta y equipo	(760,000)	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(710,000)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Disminución de dividendos por pagar a accionistas	(5,134,545)	
Aumento de hipotecas	1,945,000	
Aumento de acciones preferentes	220,000	
Aumento de acciones ordinarias	200,000	
Aumento de prima sobre acciones preferentes	55,000	
Aumento de déficit sobre acciones ordinarias	(40,000)	
Aumento de prima sobre acciones ordinarias	40,000	
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiación</b>		<b>(2,714,545)</b>
<b>Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(7,232,220)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 01/01/2015</b>		<b>26,500,000</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31/12/2015</b>		<b>19,267,780</b>

## 2. Principales políticas contables empresa “XYZ”, S.A.

### Nota 1: Historia de la empresa

La empresa “XYZ”, S.A., fue inscrita bajo el No. 206, folio 23, libro 45, de sociedades mercantiles, autorizada en la ciudad de Guatemala el 03 de enero del año 2,002 por el Notario Luis Porras, su actividad principal producción y comercialización de alimentos para animales en el departamento de Guatemala que constan en la escritura social y su domicilio fiscal se encuentran en la 5ta avenida 2-36 del municipio de Villa Canales, Guatemala.

### Nota 2: Unidad monetaria

Los estados financieros y sus notas están expresados en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala.

### Nota 3: Período contable

De acuerdo a lo dispuesto en la legislación vigente, el período contable es de un año, comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

### Nota 4 Políticas contables

El 18 de diciembre de 2007, el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala, resolvió adoptar como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala, el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF– (en Inglés, International Financial Reporting Standard IFRS), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en Inglés International Accounting Standard Board – IASB –), expresión que comprende también las Normas Internacionales de

Contabilidad – NIC – y las Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Dicha resolución surtió efectos para las Compañías y Entidades en Guatemala: optativo a partir del período anual que comenzó el 1 de enero de 2008 y obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Los estados financieros adjuntados han sido preparados en todos sus aspectos importantes de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF'S).

Las principales políticas contables adoptadas por la compañía en la contabilización de sus operaciones y en la presentación de su información financiera, se resumen a continuación:

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la compañía, así como los gastos se registran de acuerdo al método de lo devengado.

j) Equivalentes de efectivo

Corresponden a inversiones a corto plazo y altamente liquidados que son fácilmente convertibles en efectivo y con vencimientos originales de tres meses o menos.

k) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son registradas a su valor real de acuerdo a la venta o servicio prestado, la política de crédito es de 15 días para los clientes tipo "A", 10 días para los clientes tipo "B", contado clientes tipo "C".

l) Propiedades planta y equipo

Los activos se registran a su costo de adquisición. Las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no aumentan la vida útil de los bienes, se cargan a los resultados del período en que se incurren. La

depreciación se calcula con base al método de línea recta.

m) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo promedio ponderado.

n) Reserva legal

La empresa "XYZ", S.A. De acuerdo con los artículos 36 y 37 del código de comercio de Guatemala, separa anualmente el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio fiscal para formar la reserva legal.

o) Provisión de prestaciones laborales

La empresa "XYZ", S.A. tiene como política pagar el 8.33% de aguinaldo sobre el total de sueldos pagados, el 8.33% de bono 14 sobre el total de sueldos pagados y paga a sus colaboradores indemnización universal el 9.72% sobre el total de sueldos pagados,

p) Reserva para cuentas incobrables

La empresa "XYZ", S.A. tiene como política provisionar el 3% del saldo de clientes al final de cada ejercicio contable.

q) Compras

Para toda compra mayor a Q.1,000 deben existir tres cotizaciones de las cuales se deberá elegir el que reúna las condiciones de mejor precio y calidad del producto o servicio que se esté gestionando. Adicionalmente se debe negociar con todo proveedor un crédito de pago de 30 días calendario.

### 3. Hallazgos y recomendaciones

- Actividades de operación

#### Hallazgo 1

La empresa no se encuentra en condiciones óptimas en la generación de flujos de efectivo positivos, en circunstancias ideales el total de flujos de efectivo generado en las actividades de operación deben ser iguales a 1 en otras palabras representar el 100% del total de flujos de la empresa.

El indicador nos muestra que los flujos de efectivo generados por ingresos de actividades de operación de la empresa ascienden a Q.23,692,325 y representan el 0.9 del total de flujos de efectivo positivos generados durante el período 2015, por tal motivo se necesitó de financiamiento externo a través de un préstamo hipotecario de Q.2,000,000, emisión de acciones ordinarias y preferentes por Q.420,000.

#### Recomendación

Revisar que el departamento de compras este realizando de manera eficiente las políticas previamente establecidas por la entidad en relación a la compra de materias primas, esto con el fin de reducir el costo de ventas, ya que este rubro representa el 87% del total de las ventas realizadas durante el período contable 2015.

#### Hallazgo 2

El indicador de la relación de los flujos de efectivo de actividades de inversión y financiación es menor a 1 (0.35) lo cual refleja que Q.860,000 se destinaron a financiar las actividades de financiación en compra de acciones y mejoras a las propiedades planta y equipo y Q.1,600, 000 (0.65) restantes se utilizó para

financiar actividades de operación de la empresa. El resultado óptimo sería que fuera mayor a la unidad.

#### Recomendación

Realizar un presupuesto anual de ingresos y egresos, el que debe estar aprobado por la gerencia general y por cada gerente de área, esto con el objetivo de tener un mejor manejo presupuestario mensual, para determinar que rubros del estado del resultado están generando variaciones significativas, para así tener un mejor control de los mismos y optimizar el uso de los flujos de efectivo de la entidad.

#### Hallazgo 3

El total de flujos de efectivo positivos generados durante el período contable 2,015 es de Q.26,302,325 de los cuales el 90.% corresponde a las actividades de operación, el total de flujos de efectivo negativos generados durante el período contable 2015 es de Q.33,534,545.00 de los cuales el 82% corresponde a las actividades de operación, el efecto neto de los flujos de efectivo generados durante el período 2015 es una disminución de (Q.7,232,220.00).

#### Recomendación

Implementar una política de mínimos y máximos en el manejo de inventarios, ya que este rubro representa el 29.82% (Q.10,000,000) de los flujos de efectivo negativos generados en las actividades de operación, con esto se estará optimizando el uso de los flujos de efectivo positivos y mitigando el riesgo de tener inventarios de baja rotación.

- Actividades de inversión

#### Hallazgo 4

Durante el período contable 2015 se generaron flujos de efectivo negativos correspondientes a las actividades de inversión por Q.710,000, esto derivado a que se realizaron compras de propiedades planta y equipo e inversión en acciones.

#### Recomendación

Evaluar el costo beneficio de invertir en propiedades planta y equipo, esto derivado que la entidad está generando flujos de efectivo negativos en las actividades de operación, lo cual ocasiona que se tenga que recurrir a financiamiento externo para poder invertir en infraestructura vinculada directamente al proceso productivo de la empresa.

- Actividades de financiación

#### Hallazgo 5

Los flujos de efectivo generados por ingresos de actividades de operación de la empresa ascienden a Q.23,692,325 y representan un 0.90 del total de flujos de efectivo positivos generados durante el período 2015, por tal motivo se necesitó de financiamiento externo a través de un préstamo hipotecario de Q.2,000,000, emisión de acciones ordinarias y preferentes por Q.420,000, lo que representa un 0.10 del total de los flujos de efectivo positivos obtenidos durante el período

contable 2015, a pesar de esto la entidad obtuvo flujos de efectivo negativos generados por actividades de financiación por Q.2,714,545.00, esto derivado a que se pagaron dividendos a los accionistas por la cantidad de Q.5,134,545.00.

#### Recomendación

La junta general de accionistas como máxima autoridad de la empresa debe evaluar y analizar los flujos de efectivo netos generados durante cada ejercicio contable, con el fin de determinar si es conveniente decretar y pagar dividendos, para no ocasionar flujos negativos y recurrir a financiamiento externo.

#### Hallazgo 6

La recuperación de cartera se está realizando en un promedio de 22 días lo cual se refleja en el saldo al 31/12/2015 el cual es de Q.11,865,000.00, comparándolo con el saldo al 31/12/2014 de Q.3,000.000.00. La política de crédito actual es de 15 días para los clientes tipo "A", 10 días para los clientes tipo "B", contado clientes tipo "C".

#### Recomendación

Realizar una estadística de antigüedad de saldos de la cartera para determinar que clientes son los que están ocasionando este aumento de morosidad, revisar los días de crédito que tienen de acuerdo a la categoría en la que estén registrados, elaborar un expediente por cada cliente en donde se documente el seguimiento de cobro que se le ha dado, realizar reuniones semanales con el departamento de créditos para evaluar el avance de la recuperación de cobros.

#### Hallazgo 7

La empresa está cumpliendo con las obligaciones frente a sus proveedores en un tiempo de 39.36 días, lo cual se refleja en el balance de situación financiera ya que al 31 de diciembre de 2015 el saldo de las cuentas por pagar es de Q.17,000,000 y al 31 de diciembre de 2014 el saldo era de Q.7,500,000. Lo cual muestra un resultado positivo para los flujos de efectivo de la entidad, derivado que se está utilizando capital externo para realizar las operaciones de la empresa lo cual es de mucho beneficio.

La política actual de la empresa para realizar las compras al crédito y el pago a proveedores es de 30 días.

#### Recomendación

Este indicador muestra un resultado positivo para los flujos de efectivo de la entidad, derivado que se está utilizando capital externo para realizar las operaciones de la empresa lo cual es de beneficio.

Se recomienda revisar el costo beneficio de pagar a los proveedores en un periodo de días mayor al establecido en la política de compras y pago a proveedores, para evitar cobro de intereses y moras de parte de los proveedores.

#### Hallazgo 8

Los flujos de efectivo netos obtenidos en la empresa "XYZ", S.A. derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación muestran resultados negativos obtenidos durante el período contable de enero a diciembre 2015.

Flujos de efectivo neto por actividades de operación	(3,807,675)
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión	(710,000)
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación	(2,714,545)
<b>Flujos de efectivo netos al 31 de diciembre 2015</b>	<b>(7,232,220)</b>

### Recomendación

La empresa "XYZ", S.A. corre el riesgo de dejar de seguir funcionando como negocio en marcha derivado a que genero flujos de efectivo negativos por Q.7,232,220.00 durante el período contable 2015, por lo que es necesario que el departamento de créditos mejore en la recuperación de cartera con base a la política de crédito de la entidad, implementar una política de mínimos y máximos en el manejo de inventarios, revisar que el departamento de compras este realizando de manera eficiente las políticas previamente establecidas por la entidad en relación a la compra de materias primas, realizar un presupuesto anual de ingresos y egresos, el que debe estar aprobado por la gerencia general y por cada gerente de área.

## CONCLUSIONES

1. El periodo promedio de recuperación de cartera de la empresa “XYZ”, S.A. es de 22 días, ocasionado por la falta de seguimiento de parte del departamento de créditos y cobros. Esto ha provocado que la empresa disminuya su capacidad de generar flujos de efectivo positivos y equivalentes de efectivo y no cumpla con la política de crédito establecida.
2. La empresa “XYZ”, S.A no ha realizado un análisis oportuno del estado de flujos de efectivo del período contable 2015, razón por la cual no tuvieron el alcance de evaluar los cambios y variaciones en los activos y pasivos, conocer el origen de los flujos de efectivo generados y cuáles son las actividades en las cuales se está erogando más efectivo, esto ha provocado que no se cuente con la capacidad suficiente para generar flujos de efectivo positivos en las actividades de operación, las cuales son las actividades principales del giro del negocio.
3. La toma de decisiones de la alta gerencia de la empresa “XYZ”, S.A., ha afectado de manera significativa en las finanzas y en todo lo relacionado a las actividades de inversión y financiación, porque se han obtenido resultados negativos, esto derivado a que se compró propiedades, planta y equipo, se realizaron inversiones en acciones y se pagaron dividendos a los accionistas.
4. A través del trabajo realizado se determinó que partiendo del estado del resultado de la empresa “XYZ”, S.A. se obtuvo resultados positivos por Q.2,878,875 en las operaciones lo cual nos permite establecer la rentabilidad de la empresa, lo cual no coincide con los resultados que reflejan los flujos

de efectivo netos generados por la sociedad en las actividades de operación, inversión y financiación, derivado a que estos son negativos por (Q.7,232,220).

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la empresa “XYZ”, S.A. realizar una revisión al cumplimiento que la administración y el departamento de créditos y cobros ha realizado a la política de recuperación de cartera y realizar las respectivas medidas correctivas para que la recuperación de los cobros se realicen en el tiempo establecido.
2. Se recomienda a la empresa “XYZ”, S.A. realizar el análisis del estado de flujos de efectivo como una herramienta financiera de forma mensual, puesto que proporciona información que genera valor agregado para los gerentes financieros y empresarios, para una adecuada toma de decisiones y tomar medidas correctivas que optimicen las actividades de operación de la entidad.
3. Se recomienda a la alta gerencia de la empresa “XYZ”, S.A. evaluar el costo beneficio antes de invertir o comprar propiedad planta y equipo, comprar acciones y pagar dividendos, esto derivado a que los flujos de efectivo derivados de estas decisiones afectaron de forma significativa, razón por la cual se tuvo que recurrir a financiamiento externo por medio de una hipoteca.
4. Se recomienda a la empresa “XYZ”, S.A. la elaboración del estado de flujos de efectivo de acuerdo al método directo ya que este presenta en detalle los ingresos y egresos realizados en las actividades de operación, cuyas cifras integran el aumento o disminución ocurrido como consecuencia de estas actividades. Este método es considerado el más adecuado porque presenta por separado una conciliación entre la utilidad o ganancia neta del período

obtenida del estado del resultado del período y el efectivo generado por las actividades de operación.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Asamblea Nacional Constituyente, Constitución Política de la República de Guatemala. Edición Actualizada, Guatemala 1985, Impreso en Librería Jurídica, 137 páginas.
2. Congreso de la República de Guatemala, Código de Comercio, Decreto número 2-70, 289 páginas.
3. Congreso de la República de Guatemala, Código de Trabajo, Decreto número 1441, 190 páginas.
4. Congreso de la República de Guatemala, Código Tributario, Decreto número 6-91, 80 páginas.
5. Congreso de la República de Guatemala, Ley de Actualización Tributaria, Decreto número 10-2012, 118 páginas.
6. Congreso de la República de Guatemala, Ley de Bonificación Anual para Trabajadores del Sector Privado y Público Decreto Número 42-92, 3 páginas.
7. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto de Solidaridad, Decreto número 73-2008, 7 páginas.
8. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto de Timbres Fiscales y de Papel Sellado Especial para Protocolos, Decreto número 37-92, 24 páginas.
9. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto al Valor Agregado y sus Reformas, Decreto número 27-92, 70 páginas.
10. Congreso de la República de Guatemala, Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social, Decreto 295, 56 páginas.

11. Congreso de la República de Guatemala, Ley Reguladora de la Prestación del Aguinaldo para los Trabajadores del Sector Privado Decreto Número 76-78, 4 páginas.
12. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Timbre del Ingeniero Agrónomo Decreto Número 48-77, 2 páginas.
13. Consejo de Normas Internacionales de contabilidad IASB, Normas Internacionales de Información Financiera 2016 Tomo A, IFRS Foundation Publications Department, 1482 Páginas.
14. Diccionario de la lengua española, Real academia española Madrid 1970, décimo novena edición 1,424 páginas.
15. Fowler Newton Enrique, Análisis de estados contables edición revisada y actualizada año 2007, Ediciones Macchi Buenos aires-Bogotá-caracas-México, 321 páginas.
16. Franklin Fincowsky Enrique Benjamín, Organización De Empresas Tercera Edición año 2012, 501 páginas.
17. Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera Décima edición año 2003, 676 páginas.
18. Hernández Sincal Felipe/ Hernández Prado Carlos Humberto/ Diaz Ortega Víctor Manuel, Curso de Finanzas III, Edición 2009, Guatemala, Universidad de San Carlos de Guatemala, 160 páginas.
19. Kennedy Ralph Dale, Estados Financieros Forma, Análisis e Interpretación, Editorial Limusa, México 2007, 805 páginas.
20. Lamattina Oscar E., Análisis de estados financieros un enfoque integral, primera edición Buenos Aires 2,006, 296 páginas.

21. Moreno Fernández Joaquín, Estados Financieros Análisis e interpretación, Tercera Reimpresión, compañía Editorial Continental México 2007, 359 páginas.
22. Paz Álvarez Roberto, Teoría Elemental del Derecho Mercantil Guatemalteco, Imprenta Aries, Primera Edición revisada año 2005, 165 páginas.
23. Perdomo Salguero, Mario Leonel, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Con Base en NIIF Parte I y II, Editores ECAFYA, Cuarta Edición, Guatemala Enero 2014, 175 páginas.
24. Reglamento de Evaluación, Control y Seguimiento Ambiental, Acuerdo Gubernativo 137-2016, 15 páginas.
25. Ruiz Orellana Alfredo Enrique, Flujo de efectivo, Ediciones Alenro 2009, 76 páginas.
26. Segura Aguilar Miguel A, Contabilidad Financiera, primera edición México, 2008, 277 páginas.
27. Wagner Regina, Cámara De Industria De Guatemala, 50 años de Historia, Print Studio, S.A. año 2010, 390 páginas.

## WEBGRAFIA

28. <https://es.wikipedia.org>
29. <http://www.industriagate.com>
30. [www.oirsa.org](http://www.oirsa.org)