

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA
EMPRESA QUE PRESTA SERVICIOS DE EXTERNALIZACIÓN DE
PROCESOS DE NEGOCIO”**

TESIS

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

POR

PAOLA MARITZA ORDOÑEZ CORADO

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE

CONTADORA PÚBLICA Y AUDITORA

EN EL GRADO ACADÉMICO DE

LICENCIADA

Guatemala, marzo de 2018

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

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

EXONERADA DE LOS EXÁMENES DE ÁREAS PRÁCTICAS BÁSICAS

De conformidad a los requisitos establecidos en el capítulo III, artículos 15 y 16 del reglamento para la Evaluación Final de Exámenes de Áreas Prácticas Básicas y Examen Privado de Tesis y al inciso 4.4 del punto Cuarto, del Acta 14-2016 de la sesión celebrada por Junta Directiva el 11 de agosto de 2016.

PROFESIONALES QUE REALIZARON EL EXAMEN PRIVADO DE TESIS

Presidente	Lic. Erik Roberto Flores López
Secretario	Lic. Othir Misael Cardona Sales
Examinador	Lic. Herson Ulises Fuentes Velásquez

Guatemala, 02 de Agosto de 2017

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

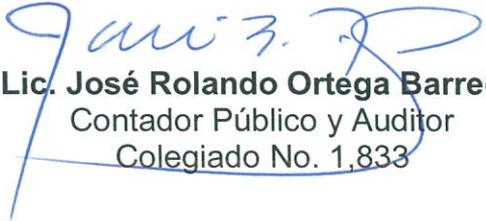
Respetable Señor Decano:

De conformidad con la designación de esa Decanatura recaída en mi persona, según Dictamen-Auditoría No.062-2017 de fecha 28 de Marzo de 2017, he procedido a asesorar el trabajo de tesis elaborado por la estudiante **Paola Maritza Ordoñez Corado** denominado **“Análisis e Interpretación de Estados Financieros de una Empresa que Presta Servicios de Externalización de Procesos de Negocio”**, el cual deberá presentar para someterse al Examen Privado de Tesis previo a optar al título de Contadora Pública y Auditora, en el grado académico de Licenciada.

En dicho trabajo la estudiante identificada anteriormente, desarrolla con bastante propiedad los aspectos de mayor relevancia del tema indicado, habiendo cubierto los contenidos básicos trazados en su plan de investigación.

Por lo anterior, recomiendo que el presente trabajo sea sometido al proceso de Examen Privado de Tesis, ya que reúne los requisitos profesionales exigidos por la Universidad de San Carlos de Guatemala y estimo que es un buen aporte para estudiantes, profesionales y para todos aquellos interesados en conocer sobre el tema en mención.

Atentamente,


Lic. José Rolando Ortega Barreda
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 1,833

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
VEINTISÉIS DE ENERO DE DOS MIL DIECIOCHO.**

Con base en el Punto QUINTO, inciso 5.1 del Acta 21-2017 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 28 de noviembre de 2017, se conoció el Acta AUDITORÍA 221-2017 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 26 de septiembre de 2017 y el trabajo de Tesis denominado: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA QUE PRESTA SERVICIOS DE EXTERNALIZACIÓN DE PROCESOS DE NEGOCIO", que para su graduación profesional presentó la estudiante **PAOLA MARITZA ORDOÑEZ CORADO**, autorizándose su impresión.

Atentamente,

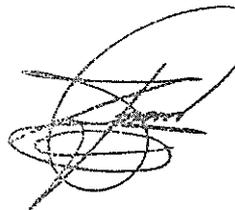
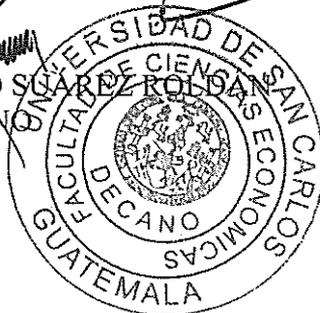
"ID Y ENSEÑAD A TODOS"



LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO

LIC. LUIS ANTONIO SUÁREZ ROLDÁN
DECANO

m.ch



DEDICATORIA

- AL TODO PODEROSO:** Por permitirme cada segundo de vida y brindarme las fuerzas, la salud y la oportunidad para concluir esta meta tan importante en mi vida que sin su bendición no hubiese sido posible.
- A MIS PADRES:** Maritza Corado y Wilfido Ordoñez, por sus consejos, su apoyo y amor incondicional que no me permitieron darme por vencida en este camino.
- A MI FAMILIA:** Hermanos, tíos, primos, sobrinos y en especial a mis abuelitos por todo su amor desde el cielo.
- A MIS COMPAÑEROS:** De estudio y de trabajo que a lo largo de estos años conocí y que su apoyo me dio animo en los momentos difíciles
- EN ESPECIAL A:** Elí García por esos días que sus actos y palabras de amor y cariño me infundieron aliento, por cada uno de estos años que me apoyó incondicionalmente.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA** En especial a la Facultad de Ciencias Económicas la llevo en mi corazón por enseñarme el valor del esfuerzo más allá del conocimiento técnico.

ÍNDICE

	Página
Introducción	i

CAPÍTULO I

EMPRESA QUE PRESTA SERVICIOS DE EXTERNALIZACIÓN DE PROCESOS DE NEGOCIOS

1.1	Definición	1
1.1.1	Ventajas y desventajas de la externalización de procesos de negocio	2
1.2	Antecedentes históricos	2
1.3	Empresas de servicios de externalización de procesos en Guatemala	3
1.4	Objetivos	4
1.5	Principales operaciones	5
1.6	Legislación aplicable	5
1.6.1	Asamblea Nacional Constituyente, Constitución Política de la República de Guatemala	5
1.6.2	Congreso de la República de Guatemala Código de Comercio Decreto Número 2-70 y sus reformas	6
1.6.3	Congreso de la República de Guatemala Código Tributario Decreto Número 6-91 y sus reformas	6
1.6.4	Congreso de la República de Guatemala Ley de Actualización Tributaria Decreto Número 10-2012	7
1.6.5	Congreso de la República de Guatemala Ley del Impuesto al Valor Agregado Decreto Número 27-92 y sus reformas	10
1.6.6	Congreso de la República de Guatemala Ley del Impuesto de Solidaridad Decreto Número 73-2008	11
1.6.7	Congreso de la República de Guatemala Código de Trabajo Decreto Número 1441 y sus reformas	13
1.6.8	Congreso de la República de Guatemala Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social Decreto Número 295	16

CAPÍTULO II

ESTADOS FINANCIEROS

2.1	Definición de estados financieros	18
2.2	Objetivo de los estados financieros	18
2.3	Importancia de los estados financieros	19
2.4	Estados financieros básicos	19
2.4.1	Estado de situación financiera	19
2.4.2	Estado de resultados	21
2.4.3	Estado de cambios en el patrimonio	22
2.4.4	Estado de flujo de efectivo	23
2.4.5	Notas explicativas a los estados financieros	27

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1	Análisis e interpretación de los estados financieros	28
3.2	Objetivos	29
3.3	Importancia	29
3.4	Método de análisis	29
3.4.1	Análisis vertical	30
3.4.2	Método de análisis horizontal	46
3.4.3	Punto de equilibrio	49
3.4.4	Control presupuestal	52

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA QUE PRESTA SERVICIO DE EXTERNALIZACIÓN DE PROCESOS DE NEGOCIO

(CASO PRÁCTICO)

4.1	Antecedentes	57
-----	--------------	----

4.2	Solicitud de servicios profesionales	61
4.3	Propuesta de servicios profesionales	62
4.4	Aceptación de la propuesta	65
4.5	Estados financieros proporcionados por la entidad	66
4.6	Información complementaria	70
4.7	Papeles de trabajo del consultor	74
4.7.1	Índice de papeles de trabajo	74
4.7.2	Planificación de la consultoría	75
4.7.3	Análisis vertical de porcentos integrales	81
4.7.4	Análisis de razones simples	86
4.7.5	Razones estándar	96
4.7.6	Análisis horizontal métodos de aumentos y disminuciones	99
4.7.7	Análisis horizontal métodos de tendencias	103
4.7.8	Punto de equilibrio	108
4.7.9	Control presupuestal	111
4.7.10	Informe de consultoría financiera	115
	Conclusiones	120
	Recomendaciones	121
	Referencias bibliográficas.	122

ÍNDICE DE CUADROS

	Página
Cuadro No.1 Diagrama Dupont	41
Cuadro No.2 Análisis horizontal	48
Cuadro No.3 Clasificación de los presupuestos	54
Cuadro No.4 Organigrama Empresa Abc Outsourcing, S. A.	58

INTRODUCCIÓN

Las finanzas es una división de la economía que se encarga de estudiar el funcionamiento de los capitales, la obtención y gestión efectiva del dinero, es un tema complejo valioso y de mucha utilidad, otorga las pautas para administrar el dinero de forma eficiente.

El crecimiento de las empresas a nivel nacional, mundial y las diversas operaciones que cada vez son más complejas ha hecho indispensable fortalecer y diversificar los métodos para evaluar las cifras financieras, lo cual requiere que el trabajo sea realizado de forma metódica sistemática y exacta.

Analizar los estados financieros es un proceso crítico conducido a evaluar la posición financiera pasada y actual con el objetivo de presentar la situación general de la empresa, esto permite a la administración y a los usuarios de la información contar con las herramientas necesarias y los resultados oportunos para la toma de decisiones; estas decisiones pueden enfocarse al fortalecimiento de las estrategias comerciales al tomar como base la información provista, por tal motivo las conclusiones a las que se llegue es de vital importancia.

Los objetivos de la presente investigación es emplear los métodos más utilizados para el análisis de estados financieros, mostrar la adaptabilidad de estos métodos a las condiciones en que opera la unidad de análisis y presentar las oportunidades de mejora identificadas a través de la aplicación de los procedimientos requeridos a una empresa que presta servicios de externalización de procesos de negocio.

La investigación está conformada por cuatro capítulos desarrollados de la forma siguiente:

En el capítulo I se desarrolla varios temas relacionados a la unidad de análisis, definiciones, antecedentes históricos, resultados de la presencia de este tipo de industria en el país, los objetivos, principales operaciones y por último la legislación aplicable para que funcione bajo las leyes del país.

El capítulo II detalla información respecto a los estados financieros, definiciones, importancia, objetivos y se describe cada uno de los estados financieros básicos conforme a los estándares internacionales de información financiera.

El capítulo III detalla la metodología para analizar e interpretar los estados financieros, describe los métodos necesarios para llevar a cabo este objetivo, se explica la forma de aplicar el análisis financiero vertical, análisis horizontal, análisis de punto de equilibrio y de control presupuestal.

El capítulo IV expone la aplicación práctica de la metodología para análisis e interpretación de estados financieros, formulando para ello un informe de consultoría resumiendo los hallazgos encontrados sobre la situación financiera de la unidad de análisis.

Como parte final de la investigación se presentan conclusiones, recomendaciones y referencias bibliográficas respecto al tema objeto de análisis.

CAPÍTULO I

EMPRESA QUE PRESTA SERVICIOS DE EXTERNALIZACIÓN DE PROCESOS DE NEGOCIO

1.1 Definición

“Externalización de procesos de negocio o Business Process Outsourcing consiste en delegar la totalidad de procesos no estratégicos, incluyendo tareas operativas y funciones tecnológicas. Ello requiere un cuidadoso análisis para determinar cuáles son los procesos potencialmente externalizables y dependerá de la estrategia de negocio de cada empresa” (15:21)

La finalidad esencial de este tipo de empresas es permitir a sus clientes que se enfoquen en sus procesos estratégicos de negocio y deleguen sus procesos operativos a empresas especializadas que garanticen la eficiencia en esas actividades.

La externalización de procesos de negocio permite que sus clientes se focalicen en las actividades comerciales que representan la fuente principal de ingresos.

“A través del modelo de externalización de procesos de negocio, las empresas buscan la ejecución de un proceso de negocio completo con mayor eficacia a un menor coste, consiguiendo de este modo beneficios como la variación de costes fijos, tener acceso a la última tecnología, aprovechar economías de escala derivadas de compartir recursos, incrementar la velocidad de salida al mercado (speed to market) aprovechando capacidades complementarias internas con las de socios externos, beneficiarse de la excelencia de operaciones de otras empresas, o aprovechar que las nuevas tecnologías de la información permiten llevar procesos de negocio a economías en vías de desarrollo, con costes laborales mucho más bajos”. (15:21)

1.1.1 Ventajas y desventajas de la externalización de procesos de negocio

Para conocer en mayor magnitud el concepto es necesario tomar en cuenta las ventajas y desventajas asociadas con la externalización de procesos, los cuales se detallan a continuación:

Ventajas

- Permite concentrarse en las partes del negocio cruciales para competir.
- Incorpora experiencias de otros sectores económicos por medio de las capacidades adquiridas por el proveedor.
- Obtiene flexibilidad tecnológica.
- Trabaja con un departamento certificado por su calidad.

Desventajas

- Se genera una pérdida de control sobre los procesos o productos.
- La disminución de los costes puede que no sea el esperado.
- Si el proveedor contratado no es el adecuado puede generar altas pérdidas de recursos y tiempo.
- Pérdida del contacto directo con las nuevas tecnologías respecto a los procesos trasladados al proveedor.

1.2 Antecedentes históricos

Al finalizar la Segunda Guerra Mundial las empresas trataron de centrar en sí mismas la mayor cantidad de procesos con el fin de no depender de proveedores, sin embargo, con los avances surgidos en las décadas siguientes estas actividades se convirtieron en obsoletas y la necesidad de delegar esas funciones se incrementó, uno de los primeros servicios en externalizarse fue la seguridad a lo que le siguió el servicio de limpieza.

En la década de los años setenta el término de outsourcing comenzó a ganar credibilidad y se enfocó en las áreas de tecnologías de la información por ser un

tema innovador. En los años siguientes el concepto cobró mayor importancia debido a que las compañías buscaban disminuir costos fijos y aumentar el nivel de productividad, factores que el outsourcing hace posible

El surgimiento de las empresas de Business Process Outsourcing se da como una evolución del concepto de outsourcing cuyo objetivo se consideraba únicamente la reducción de costos, incluyendo bajo éste concepto el paradigma de tercerizarse únicamente las labores que no forman parte del eje principal del negocio, parte de la revolución del término apunta a que las empresas piensen en la tercerización de procesos importantes de su cadena de valor contratando para ello proveedores especializados que generan un valor agregado al negocio.

1.3 Empresas de servicios de externalización de procesos en Guatemala

La industria del Contact Center & Business Process Outsourcing se identifica por tener un potencial de generación de empleo para Guatemala debido al incremento de tercerización de servicios a nivel mundial, lo cual constituye una ventaja competitiva debido a las características demográficas y geográficas del país.

La Asociación Guatemalteca de Exportadores (AGEXPORT) presenta los siguientes resultados respecto a la presencia de esta industria en el país:

- “La generación de empleo con base a los años 2012 a 2013 tuvo un incremento en un 40% con lo cual ha generado más de 18,000 plazas de trabajo”. (16:2)
- “El capital local representa el 44% por sobre el 33% del capital extranjero”. (16:2)

- “El 89% de las empresas que forman parte del estudio cuenta con operaciones en otros países como México, y el resto de Latinoamérica”. (16:2)
- “El valor de las exportaciones por estos servicios superó al final del año 2013 los US\$ 333 millones”. (16:2)
- “Se estima que la industria genera 100,000 empleos indirectos ya que necesita de otras industrias como de telecomunicaciones, seguridad, transporte, alimentación, entre otras.” (16:2)

Guatemala continúa posicionándose año con año en la industria de Business Process Outsourcing, existen varios estudios a nivel de Latinoamérica que muestran que la región continúa incrementando las operaciones, dentro de los destinos emergentes se encuentran países como: Guatemala, Perú, Costa Rica, Colombia y Uruguay.

1.4 Objetivos

Los objetivos principales para implementar y adoptar un modelo de externalización de procesos de negocio son los siguientes:

- Mejorar la posición competitiva por medio de un rápido acceso a la tecnología.
- Mejorar la calidad del servicio
- Reelaborar de manera eficaz una parte del negocio bajo el manejo de expertos y recursos que potencialicen la calidad.
- Permitir al cliente alcanzar las metas operativas, financieras y administrativas.

1.5 Principales operaciones

Las principales operaciones a las que se puede dedicar este tipo de empresas se detalla a continuación:

- Servicios de gestión de telecomunicaciones, esto contempla: información, comunicaciones, software y hardware.
- Captación de recursos humanos.
- Servicio al cliente (contacto con el cliente, solución de problemas, atención personalizada).
- Servicio de administración y finanzas.
- Servicio de mantenimiento
- Análisis de negocios
- Desarrollo e implementación de aplicaciones
- Operaciones de centros de datos
- Servicio de seguridad corporativa

Los procesos que pueden ser tercerizados cada vez son más amplios, todo depende del giro de cada empresa y las posibilidades que tengan para contratar a proveedores que realicen estas actividades.

1.6 Legislación aplicable

La legislación guatemalteca establece principios de orden general y público garantizando el bienestar de los ciudadanos, por tal motivo a continuación se amplían las leyes relacionadas al sector comercial en Guatemala.

1.6.1 Asamblea Nacional Constituyente, Constitución Política de la República de Guatemala

La constitución política de la república de Guatemala norma y establece las regulaciones legales en el territorio guatemalteco, en la carta magna están contenidas las bases legales de las cuales se desprenden las leyes ordinarias

que reglamentan el derecho civil, laboral, comercial, penal; cualquier persona que es libre de sus ejercicios y ejercer sus derechos como persona individual puede ser comerciante, trabajador siempre y cuando respete las leyes.

“Se reconoce la libertad de industria, de comercio y de trabajo, salvo las limitaciones que por motivos sociales o de interés nacional impongan las leyes” (1:43)

“El trabajo es un derecho a la persona y una obligación social. El régimen laboral del país debe organizarse conforme a principios de justicia social”. (1:101)

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

El código de comercio fue establecido con la finalidad de regular las operaciones comerciales en el territorio guatemalteco, buscando estimular la libre empresa.

“Los comerciantes en su actividad profesional, los negocios jurídicos mercantiles y cosas mercantiles, se regirán por las disposiciones de este Código y en su defecto, por las del Derecho Civil que se aplicarán e interpretarán de conformidad con los principios que inspira el Derecho Mercantil”. (5:1)

“Son comerciantes quienes ejercen en nombre propio y con fines de lucro, cualesquiera actividades que se refieren a lo siguiente: 1o. La industria dirigida a la producción o transformación de bienes y a la prestación de servicios. 2o. La intermediación en la circulación de bienes y a la prestación de servicios. 3o. La banca, seguros y fianzas. 4o. Las auxiliares de las anteriores”. (5:2)

“De las utilidades netas de cada ejercicio de toda sociedad, deberá separarse anualmente el cinco por ciento (5%) como mínimo para formar la reserva legal” (5:36)

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

El decreto Número 6-91 emitido por el congreso de la república establece las normas que 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.

“La obligación tributaria constituye un vínculo jurídico, de carácter personal, entre la Administración Tributaria y otros entes públicos acreedores del tributo y los sujetos pasivos de ella. Tiene por objeto la prestación de un tributo surge al realizarse el presupuesto del hecho generador previsto en la ley y conserva su carácter personal a menos que su cumplimiento se asegure mediante garantía real o fiduciaria, sobre determinados bienes o con privilegios especiales.” (6:14)

1.6.4 Congreso de la República de Guatemala Ley de Actualización Tributaria Decreto Número 10-2012

El decreto Número 10-2012 emitido por el congreso de la república norma en el libro I, el impuesto sobre toda renta que obtengan las personas individuales, jurídicas, entes o patrimonios sean estos nacionales o extranjeros, residentes o no en el país.

Esta ley grava las rentas según la procedencia como lo indica el artículo 2 las cuales pueden ser:

- Rentas de actividades lucrativas
- Rentas del trabajo

- Rentas y ganancias de capital

“Son rentas de fuentes guatemaltecas, independientemente de que estén gravadas o exentas, bajo cualquier categoría de renta, las siguientes:

- a) La producción, venta y comercialización de bienes en Guatemala.
- b) La exportación de bienes producidos, manufacturados, tratados o comercializados, incluso la simple remisión de los mismos al exterior, realizadas por medio de agencias, sucursales, representantes, agentes de compras y otros intermediarios de personas individuales, jurídicas, entes o patrimonios.
- c) La prestación de servicios en Guatemala y la exportación de servicios desde Guatemala.
- d) El servicio de transporte de carga y de personas, en ambos casos entre Guatemala y otros países e independientemente del lugar en que se emitan o paguen los fletes o pasajes.
- e) Los servicios de comunicaciones de cualquier naturaleza y por cualquier medio entre Guatemala y otros países, incluyendo las telecomunicaciones.
- f) Los servicios de asesoramiento jurídico, técnico, financiero, administrativo o de otra índole, utilizados en territorio nacional que se presten desde el exterior a toda persona individual o jurídica, ente o patrimonio residente en el país, así como a establecimientos permanentes de entidades no residentes.

- g) Los espectáculos públicos y de actuación en Guatemala, de artistas y deportistas y de cualquier otra actividad relacionada con dicha actuación, aun cuando se perciba por persona distinta del organizador del espectáculo, del artista o deportista o deriven indirectamente de esta actuación.

- h) La producción, distribución, arrendamiento, intermediación y cualquier forma de negociación en el país, de películas cinematográficas, cintas de video, radionovelas, discos fonográficos, grabaciones musicales y auditivas, tiras de historietas, fotonovelas y cualquier otro medio similar de proyección, transmisión o difusión de imágenes o sonidos, incluyendo las provenientes de transmisiones televisivas por cable o satélite y multimedia.

- i) Los subsidios pagados por parte de entes públicos o privados a favor de contribuyentes residentes.

- j) Las dietas, comisiones, viáticos no sujetos a liquidación o que no constituyan reintegro de gastos, gastos de representación, gratificaciones u otras remuneraciones obtenidas por miembros de directorios, consejos de administración, concejos municipales y otros consejos u órganos directivos o consultivos de entidades públicas o privadas, que paguen o acrediten personas o entidades, con o sin personalidad jurídica residentes en el país, independientemente de donde actúen o se reúnan.

- k) Los honorarios que se perciban por el ejercicio de profesiones, oficios y artes sin relación de dependencia.” (9:4)

1.6.5 Congreso de la República de Guatemala Ley del Impuesto al Valor Agregado Decreto Número 27-92 y sus reformas

Esta ley norma de forma primaria las transacciones de la empresa con sus clientes y proveedores, quedando afecta al pago de tributos resultante de la diferencia entre el débito fiscal (ventas) y el crédito fiscal (compras).

“Se establece un Impuesto al Valor Agregado sobre los actos y contratos gravados en la presente ley cuya administración, control, recaudación y fiscalización corresponde a la Superintendencia de Administración Tributaria”.
(7:1)

“El impuesto es generado por:

1. La venta o permuta de bienes muebles o de derechos reales constituidos sobre ellos.
2. La prestación de servicios en el territorio nacional.
3. Las importaciones.
4. El arrendamiento de bienes muebles e inmuebles.
5. Las adjudicaciones de bienes muebles e inmuebles en pago, salvo las que se efectúen con ocasión de la partición de la masa hereditaria o la finalización del proindiviso.
6. Los retiros de bienes muebles efectuados por un contribuyente o por el propietario, socios, directores o empleados de la respectiva empresa para su uso o consumo personal o de su familia, ya sean de su propia producción o comprados para la reventa, o la auto prestación de servicios, cualquiera que sea la naturaleza jurídica de la empresa.
7. La destrucción, pérdida o cualquier hecho que implique faltante de inventario, salvo cuando se trate de bienes perecederos, casos fortuitos, de fuerza mayor o delitos contra el patrimonio. Cuando se trate de casos fortuitos o de fuerza mayor, debe hacerse constar lo ocurrido en acta

notarial. Si se trata de casos de delitos contra el patrimonio, se deberá comprobar mediante certificación de la denuncia presentada ante las autoridades policiales y que hayan sido ratificadas en el juzgado correspondiente. En cualquier caso, deberán registrarse estos hechos en la contabilidad fidedigna en forma cronológica.

8. La primera venta o permuta de bienes inmuebles.
9. La donación entre vivos de bienes muebles e inmuebles.
10. La aportación de bienes inmuebles a sociedades, al tenor de lo establecido en el numeral 3 literal d) del artículo 7 de esta ley.

En los casos señalados en los numerales 5, 6 y 9 anteriores, para los efectos del impuesto, la base imponible en ningún caso será inferior al precio de adquisición o al costo de fabricación de los bienes.

El numeral 7) corregido por Fe de errata del 23 de junio de 1992.

El párrafo final adicionado por el Artículo 2 del Decreto número 60-94 del Congreso de la República.

El numeral 1) reformado por el Artículo 2 del Decreto número 142-96 del Congreso de la República.

Adicionado el numeral 10) por el artículo 37 del Decreto número 20-2006 del Congreso de la República.

El numeral 8) reformado por el Artículo 150 del Decreto número 10-2012 del Congreso de la República” (7:3)

1.6.6 Congreso de la República de Guatemala Ley del Impuesto de Solidaridad Decreto Número 73-2008

“Se establece un Impuesto de Solidaridad a cargo de personas individuales y 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”. (8:1)

“Para efectos del Impuesto de Solidaridad se entenderá las siguientes definiciones

- a) Activo neto: El monto que resulte de restar al activo total, las depreciaciones y amortizaciones acumuladas y la reserva para cuentas incobrables que haya sido constituida dentro de los límites del tres por ciento (3%) sobre las operaciones del giro habitual del negocio establecidos en la Ley del Impuesto Sobre la Renta, así como el total de los créditos fiscales pendientes de reintegro registrados en el balance general de apertura del período de liquidación definitiva anual del Impuesto Sobre la Renta que se encuentre en curso durante el trimestre por el que se determina y paga el impuesto.
- b) Créditos fiscales pendientes de reintegro: Los montos que, conforme a la ley específica de cada impuesto, el fisco tenga la obligación de devolver al sujeto pasivo, declarados líquidos y exigibles por resolución y que estén registrados en el balance general de apertura del período de liquidación definitiva anual del Impuesto Sobre la Renta que se encuentre en curso durante el trimestre por el que se determina y paga el impuesto.
- c) Ingresos brutos: El conjunto total de rentas brutas, percibidas o devengadas, de toda naturaleza, habituales o no, incluyendo los ingresos de la venta de activos fijos obtenidos, declarados o que debieron

declararse por el sujeto pasivo durante el período de liquidación definitiva anual del Impuesto Sobre la Renta inmediato anterior al que se encuentre en curso durante el trimestre por el que se determina y paga este impuesto. Se excluyen los ingresos por resarcimiento de pérdidas patrimoniales o personales provenientes de contratos de seguro, reaseguro y reafianzamiento y las primas cedidas de reaseguro y de reafianzamiento correspondientes al período indicado.

- d) Margen bruto: La sumatoria del total de ingresos brutos por servicios prestados más la diferencia entre el total de ventas y su respectivo costo de ventas. Los gastos de ventas y administrativos no deben incluirse como parte del costo de ventas”. (8:2)

1.6.7 Congreso de la República de Guatemala Código de Trabajo Decreto Número 1441 y sus reformas

El presente código regula los derechos y obligaciones de patronos y trabajadores, con el fin de crear instituciones que permitan la resolución de conflictos en ambas partes.

El artículo sexto respecto a la libertad de trabajo establece lo siguiente: “Sólo mediante resolución de autoridad competente basada en ley, dictada por motivo de orden público o de interés nacional, podrá limitarse a una persona su derecho al trabajo. Como consecuencia, ninguno podrá impedir a otro que se dedique a la profesión o actividad lícita que le plazca. No se entenderá limitada la libertad de trabajo cuando las autoridades o los particulares actúen en uso de los derechos o en cumplimiento de las obligaciones que prescriben las leyes.

Los patronos no pueden ceder o enajenar los derechos que tengan en virtud de un contrato o relación de trabajo, ni proporcionar a otros patronos trabajadores

que hubieren contratado para sí, sin el consentimiento claro y expreso de dichos trabajadores, en cuyo caso la sustitución temporal o definitiva del patrono, no puede afectar los contratos de trabajo en perjuicio de éstos. No queda comprendida en ésta prohibición, la enajenación que el patrono haga de la empresa respectiva”. (4:6)

La relación laboral se establece y se perfecciona con el establecimiento de un contrato laboral para el efecto el artículo 25 indica lo siguiente: “El contrato individual de trabajo puede ser:

- a) Por tiempo indefinido, cuando no se especifica fecha para su terminación.

- b) A plazo fijo, cuando se especifica fecha para su terminación o cuando se ha previsto el acaecimiento de algún hecho o circunstancia como la conclusión de una obra, que forzosamente ha de poner término a la relación de trabajo. En este segundo caso, se debe tomar en cuenta la actividad del trabajador en sí mismo como objeto del contrato, y no el resultado de la obra; y

- c) Para obra determinada, cuando se ajusta globalmente o en forma alzada el precio de los servicios del trabajador desde que se inician las labores hasta que éstas concluyan, tomando en cuenta el resultado del trabajo, o sea, la obra realizada. Aunque el trabajador reciba anticipos a buena cuenta de los trabajos ejecutados o por ejecutarse, el contrato individual de trabajo debe entenderse para obra determinada, siempre que se reúnan las condiciones que indica el párrafo anterior” (4:25)

El código de trabajo establece los datos que debe contener como mínimo el contrato individual escrito.

“El contrato escrito de trabajo debe contener:

- a) Los nombres, apellidos, edad, sexo, estado civil, nacionalidad, y vecindad de los contratantes;
- b) La fecha de la iniciación de la relación de trabajo;
- c) La indicación de los servicios que el trabajador se obliga a prestar, o la naturaleza de la obra a ejecutar, especificando en lo posible las características y las condiciones del trabajo;
- d) El lugar o los lugares donde deben prestarse los servicios o ejecutarse la obra;
- e) La designación precisa del lugar donde viva el trabajador cuando se le contrata para prestar sus servicios o ejecutar una obra en lugar distinto de aquel donde viva habitualmente;
- f) La duración del contrato o la expresión de ser por tiempo indefinido o para la ejecución de obra determinada;
- g) El tiempo de la jornada de trabajo y las horas en que debe prestarse;
OFICINA NACIONAL DE SERVICIO CIVIL 1090
- h) El salario, beneficio, comisión o participación que debe recibir el trabajador; si se debe calcular por unidad de tiempo, por unidad de obra o de alguna otra manera y la forma, período y lugar de pago;

En los casos en que se estipule que el salario se ha de pagar por unidad de obra, se debe hacer constar la cantidad y calidad de material, las herramientas y útiles que el patrono convenga en proporcionar y el estado de conservación de

los mismos, así como el tiempo que el trabajador pueda tenerlos a su disposición.

El patrono no puede exigir del trabajador cantidad alguna por concepto de desgaste normal o destrucción accidental de las herramientas, como consecuencia de su uso en el trabajo; i) Las demás estipulaciones legales en que convengan las partes; j) El lugar y la fecha de celebración del contrato; y k) Las firmas de los contratantes o la impresión digital de los que no sepan o no puedan firmar, y el número de sus cédulas de vecindad. El Ministerio de Trabajo y Previsión Social debe imprimir modelos de contratos para cada una de las categorías de trabajo a fin de facilitar el cumplimiento de esta disposición”. (4:29)

1.6.8 Congreso de la República de Guatemala Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social Decreto Número 295

“Todos los habitantes de Guatemala que sean parte activa del proceso de producción de artículo o servicios, están obligados a contribuir al sostenimiento del régimen de Seguridad Social en proporción a sus ingresos y tienen el derecho de recibir beneficios para sí mismos o para sus familiares 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.

A efecto de llevar a la práctica el objetivo final ordenado en el párrafo anterior, el Instituto goza de una amplia libertad de acción para ir incluyendo gradualmente dentro de su régimen a la población de Guatemala, de conformidad con las siguientes reglas:

- a) Debe tomar siempre en cuenta las circunstancias sociales y económicas del país, las condiciones, nivel de vida, métodos de producción, costumbres y demás factores análogos propios de cada región, y las

características, necesidades y posibilidades de las diversas clases de actividades;

- b) Debe empezar sólo por la clase trabajadora y, dentro de ella, por los grupos económicamente favorables por razón de su mayor concentración en territorio determinado; por su carácter urbano, de preferencia al rural; por su mayor grado de alfabetización por su mayor capacidad contributiva; por las mayores y mejores vías de comunicación, de recursos médicos y hospitalarios con que se cuenta o que se puedan crear en cada zona del país; por ofrecer mayores facilidades administrativa, y por los demás motivos técnicos que sean aplicables;
- c) Debe procurar extenderse a toda la clase trabajadora, en todo el territorio nacional, antes de incluir dentro de su régimen a otros sectores de la población;
- d) Los reglamentos deben determinar el orden, métodos y planes que se han de seguir para aplicar correctamente los principios que contiene este artículo". (3:27)

CAPÍTULO II

ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Definición de estados financieros

“Los estados financieros presentarán razonablemente, la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos” (10:3)

Los estados financieros son elaborados con el fin de informar sobre la situación financiera de la empresa, institución o entidad permitiendo la toma de decisiones, en términos sencillos significa que, los estados financieros resumen todas las operaciones efectuadas durante un período establecido.

2.2 Objetivo de los estados financieros

“Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.” (10:2)

El objetivo de la elaboración y presentación de los estados financieros se encamina a suministrar información vital para la continuidad de operaciones de una institución pues esa información puede indicar la eficacia de las negociaciones comerciales, los resultados a nivel de estrategias gerenciales y el éxito o fracaso de la venta o prestación de servicios.

Al preparar los estados financieros de una entidad en un período determinado, la administración debe de evaluar la capacidad para continuar en funcionamiento con el fin de evitar inconvenientes en el futuro.

2.3 Importancia de los estados financieros

Los estados financieros de una empresa otorgan información relevante de carácter económico que permite a usuarios internos y externos conocer el desempeño de una empresa, para los usuarios internos (socios, gerentes y funcionarios) la información proporcionada les permite tomar acciones en beneficio de los planes futuros y para los usuarios externos (inversionistas y acreedores) permite evaluar el desempeño de la empresa con la finalidad de tomar decisiones respecto a invertir o permitir oportunidades de financiamiento.

2.4 Estados financieros básicos

Según las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en el apartado 3.17 establece que para tener un conjunto completo de estados financieros se debe incluir los siguientes:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

Los estados financieros básicos se complementan entre sí pues cada uno y en conjunto muestran la condición integral de la empresa.

2.4.1 Estado de situación financiera

“Presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee)

contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños)". (11:56)

El estado de situación financiera hace una distinción entre activos y pasivos corrientes (a corto plazo) y no corrientes (a largo plazo) esto debido a que los activos corrientes se espera que se conviertan en efectivo en un plazo no mayor a un año y los pasivos corrientes se cancelen en un plazo igualmente que no supere el año.

El estado de situación financiera también está dividido por activos y pasivos no corrientes, los activos no corrientes son los que la entidad no tiene la intención de venderlos como los son las propiedades planta y equipo o documentos por cobrar que se espera recuperar mayores a un año y los pasivos no corrientes son obligaciones que son exigibles mayores a un año, esta división es realizada para permitir un análisis más claro de la situación financiera.

Con la información que el estado de situación financiera contiene se puede analizar la posición financiera de la empresa evaluando aspectos como las fuentes de financiamiento que pueden ser internas (capital de socios) o externas (pasivos), así como la solvencia que la entidad tiene para suplir sus obligaciones.

Según las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades -NIIF Para las Pymes el estado de situación financiera debe contener como mínimo las siguientes partidas con importes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivos
- b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

- c) Activos financieros
- d) Inventarios
- e) Propiedades planta y equipo
- f) Propiedades de inversión (menos depreciación y deterioro del valor)
- g) Activos intangibles
- h) Activos biológicos registrados al costo menos la depreciación acumulada y el deterioro del valor
- i) Activos biológicos registrados al valor razonable con cambios en resultado.
- j) Inversiones en asociadas
- k) Inversiones en entidades controladas de forma conjunta
- l) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- m) Pasivos financieros
- n) Activos y pasivos por impuestos corrientes
- o) Pasivos por impuestos diferidos y activos por impuestos diferidos.
- p) Provisiones
- q) Participaciones no controladoras presentada dentro del patrimonio de forma separada al patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora y
- r) Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

2.4.2 Estado de resultados

“Es un estado financiero básico, conocido también con el nombre de estado de pérdidas y ganancias porque muestra los ingresos, gastos, así como la utilidad o pérdida neta resultado de las operaciones de un negocio, durante un período cubierto por el informe, es un estado que refleja actividad”. (13:7)

El estado de resultados responde a una interrogante importante y es conocer en términos numéricos si el desempeño de la compañía ha sido positivo o no, esto es determinar si el conjunto de elementos y recursos utilizados reflejan una utilidad o por el contrario una pérdida en un determinado tiempo.

Es esencial considerar que el estado de resultados no acumula datos mayores a un año. Por lo tanto, se convierte en el principal instrumento para medir la rentabilidad de la entidad durante un período determinado que puede ser un año o menor a este. En cuanto a la estructura, se presenta al inicio los ingresos, luego los costos, luego los gastos ordinarios (son del giro habitual del negocio) y por último los no ordinarios.

De acuerdo a Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades los gastos se agruparán por función o naturaleza, según el método que se considere más fiable y relevante; la estructura por función es la que se utiliza con mayor frecuencia ya que presenta los gastos asignados por distribución o administración según corresponda cada importe.

2.4.3 Estado de cambios en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio se define de la siguiente manera según lo establece la sección 6 de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, “El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado de la entidad para el período sobre el que se informa, el otro resultado integral para el período, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidas en el período, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones a los propietarios, en su calidad de tales, durante el periodo.” (10:6)

El estado de cambios en el patrimonio refleja los cambios producidos en el patrimonio realizados al inicio y final de un determinado período sobre el que se informa. Este estado como lo indica la Norma establece la conexión existente entre el estado de situación financiera y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio incluye lo siguiente:

- Una conciliación entre el importe en libros al inicio y al final del período
- Efectos de la aplicación retroactiva de políticas
- Efectos de re-expresión retroactiva de errores de períodos anteriores.

En resumen, el estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad explicar, analizar y exhibir cada una de las variaciones surgidas en el patrimonio de los socios, así como las causas que originaron las mismas indicando a mayor detalle lo acontecido con el apartado del patrimonio.

Las aportaciones por capitalizar, y la reserva legal forman parte del estado patrimonial de los accionistas, en el caso de la reserva legal corresponde al 5% sobre las utilidades del periodo para estar en cumplimiento con el Código de Comercio de la República de Guatemala.

2.4.4 Estado de flujos de efectivo

“El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el período sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación”.
(10:7)

El estado de flujos de efectivo permite visualizar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo, y sus equivalentes.

a) Objetivos

Los objetivos de la elaboración del estado de flujos de efectivo son los siguientes:

- Determinar la disponibilidad de efectivo para cubrir las obligaciones de la entidad a corto y largo plazo (pago a proveedores, préstamos, pago de salarios).
- Dar a conocer las necesidades de liquidez.
- Proporcionar información histórica de los ingresos y egresos de efectivo para proyectar la liquidez a futuro.
- Clasificar los flujos del período según las actividades que lo generaron, ya sea de operación, inversión y financiación.

b) Estructura del estado de flujos de efectivo

Para cada uno de los métodos utilizados la estructura cambia, en el método indirecto la estructura a utilizar es la siguiente:

- Actividades de operación
- Actividades de inversión
- Actividades de financiamiento

Actividades de operación:

Los flujos por actividades de operación se refieren al efectivo y su equivalente provenientes de las actividades primarias de la entidad, es decir la fuente principal de efectivo de la empresa.

Dentro de los ingresos y egresos más comunes relacionados a las actividades de operación se enumeran los siguientes:

Cobros a clientes

Entradas de efectivo correspondiente a otros cobros

- Pagos a proveedores

- Pago de salarios
- Pagos de impuestos

Actividades de inversión:

Estos flujos se integran por aquellos ingresos y egresos destinados a la compra de recursos que le permitirán a la empresa generar utilidades y consecuentemente efectivo a mediano y largo plazo, dentro de estas actividades se puede mencionar la compra o venta de activos fijos, así como la compra o venta de instrumentos financieros.

Actividades de financiamiento o financiación:

En esta clasificación se muestran las fuentes de financiamiento que sirvieron para suplir el efectivo necesario para cubrir las necesidades de las dos actividades anteriores, de operación y de inversión, se pueden mencionar algunos casos en lo que se recibe o eroga efectivo en este apartado:

- Pago de dividendos
- Cobros por emisión de instrumentos financieros
- Cobros por aumentos de capital

En síntesis, el estado de flujos de efectivo da a conocer las fuentes del ingreso y egreso de fondos monetarios en la empresa, mostrando a los accionistas las herramientas necesarias para tomar decisiones en la utilización efectiva de estos fondos.

c) Métodos de elaboración

El estado de flujos de efectivo tiene dos métodos para elaborarlo, el método directo y el método indirecto, e independientemente de que método utilizar para realizar el estado de flujo de efectivo, es necesario identificar las partidas no monetarias o partidas que no requirieron efectivo para realizar los ajustes correspondientes.

A. Método indirecto

Según las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) indica que, en el método indirecto, el flujo neto de actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por efectos de:

- Los cambios habidos durante el periodo de los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.
- Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ingresos acumulados (o devengados), gastos no recibidos todavía en efectivo, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas, y participaciones no controladoras; y
- Cualesquiera otras partidas cuyos efectos monetarios se relacionen con inversión o financiación.

B. Método directo

“En el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.” (10:7)

Esta información puede obtenerse de:

- Los registros contables de la entidad
- Ajustando las ventas, el costo de ventas y otras partidas en el estado de resultado integral (o el estado de resultados si se presenta) por:
 - Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.

2.4.5 Notas explicativas a los estados financieros

“Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y contingencias”. (11:60)

Las notas a los estados financieros revelan información aclaratoria respecto a políticas, revelaciones importantes de los criterios aplicados e integración de algunos rubros del estado financiero que por su índole es necesario indicar en las notas.

“Una entidad presentará las notas, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Una entidad hará referencia para cada partida de los estados financieros a cualquier información en las notas con la que esté relacionada.” (10:8)

Las notas a los estados financieros deben de contener una estructura según las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, se describen a continuación:

- Presentarán información sobre las bases de preparación de los estados financieros.
- Revelaran información requerida por la sección 6 y
- Revelaran información adicional que no se presenta en ninguno de los estados financieros pero que sea relevante para la comprensión de la información presentada en los estados financieros.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Análisis e interpretación de estados financieros

“Es la operación de distinguir o separar los componentes que integran los Estados Financieros para revelar sus orígenes, explicar sus posibles proyecciones a futuro y para conocer sus principios y elementos” (13:85)

Por lo tanto, analizar significa descomponer un todo en varias partes o elementos que lo conforman, con el objetivo de evaluar la posición financiera de la empresa, esto es realizado para establecer predicciones más acertadas sobre las condiciones y el comportamiento de la entidad.

Interpretar por otro lado es el complemento del análisis pues luego de la descomposición de un todo, la interpretación permite traducir las cifras en términos sencillos y comprensibles que les permita a los usuarios de los estados financieros ver un panorama claro.

El análisis e interpretación de estados financieros requiere de un proceso que comprende compilar, comparar y estudiar los datos financieros, el análisis de las cifras se realiza por medio de métodos que permiten reflejar la información a mayor detalle.

3.2 Objetivos

Los objetivos de la aplicación de análisis e interpretación de estados financieros pueden ser para toma de decisiones de forma interna o para informar a inversores, acreedores o entidades financieras sobre el estatus y la capacidad de la empresa sujeta de análisis.

Dentro de algunos objetivos específicos se puede mencionar:

- Revelar la situación financiera de la empresa.
- Visualizar la capacidad para hacer frente a sus obligaciones.
- Determinar el impacto de los flujos de efectivo.
- Evaluar la rotación de activos y pasivos.

3.3 Importancia

La importancia del análisis de estados financieros está fundamentalmente enfocada en facilitar la toma de decisiones regularmente respecto a temas de endeudamiento, inversión o posible expansión o reducción en las operaciones, hacer uso de estas técnicas permite a la entidad mantener una salud financiera.

3.4 Métodos de análisis

Los métodos de análisis financiero son procedimientos sistemáticos utilizados para simplificar la labor de evaluación de cifras arrojando indicadores que, traducidos permiten conocer la situación de la empresa.

Para comprender de mejor forma el análisis financiero es importante entender los siguientes términos:

Solvencia: “Capacidad de satisfacer las deudas” (17)

Rentabilidad: “Relación entre el rendimiento obtenido por una inversión y el capital invertido, expresada normalmente en porcentaje”. (17)

Endeudamiento: “Obligaciones de pago contraídas por un Estado o por una persona física o jurídica” (17)

3.4.1 Análisis vertical

“Es el estudio de las relaciones entre los datos de un negocio que corresponde a un mismo ejercicio contable. Con este procedimiento denominado vertical es factible evidenciar de qué manera está integrado el Activo, Pasivo, Capital y los resultados, pérdidas y ganancias de la empresa”. (13:89)

A) Reducción de Estados Financieros a porcentos integrales

La reducción de estados financieros a porcentos facilita la comprensión de las cifras simplificando el efecto que cada rubro tiene en el estado financiero y consiste en conocer la participación de cada renglón dentro del estado financiero, tomando como base el 100% de la suma total de los renglones que conforman el estado.

Esta herramienta permite entender en el estado de situación financiera como están conformados los activos, cuántos son corrientes, cuántos son fijos; en la parte inferior expone cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuanto es la cantidad de pasivos y que porcentaje representa el capital.

Al evaluar las cifras en el estado de situación financiera se busca analizar la fluctuación entre los distintos rubros, un ejemplo claro puede ser evaluar si los activos corrientes han incrementado en proporción con los activos totales, o si el aumento ha sido de los activos no corrientes. En cuanto a capital y pasivos evaluar cuál de los dos rubros tiene mayor participación

En el estado de resultados las comparaciones se realizan conforme a las ventas, el análisis en este estado financiero consiste en evaluar los costos de venta, los gastos administrativos y los gastos de venta en proporción a las ventas y para realizar los cálculos es el estado de pérdidas y ganancias se aplica la siguiente ecuación:

$$\% \text{ de Participación} = \frac{\text{Importe de cada elemento de los estados financieros}}{\text{Importe ventas netas}}$$

Para reducir las cifras a porcentajes integrales en el estado de situación financiera en el área de activo se aplica la siguiente ecuación:

$$\% \text{ de Participación} = \frac{\text{Importe de cada elemento de los estados financieros}}{\text{Importe activo total}}$$

Y finalmente para reducir las cifras en el estado de situación financiera en el área de pasivo se aplica la siguiente ecuación:

$$\% \text{ de Participación} = \frac{\text{Importe de cada elemento de los estados financieros}}{\text{Importe pasivo total}}$$

B) Método de razones

“Consiste en la comparación entre dos cifras por los elementos que integran los Estados Financieros de una empresa para establecer la producción que existe de un elemento en relación a otro”. (13:90)

Es importante tomar en cuenta que el análisis de razones no es solamente el cálculo de una razón en específico sino más bien la interpretación de la razón. Se requiere un criterio objetivo para determinar si el resultado de la razón es muy alto o muy bajo si es positivo o negativo para la entidad.

1. Razones Simples

Este método consiste en establecer la relación de los grupos de partidas y partidas por medio de resultados matemáticos.

Las razones simples se pueden clasificar en:

- Razones de solvencia
- Razones de estabilidad
- Razones de rentabilidad
- Razones de actividad

i. Razones de solvencia

“Son mediciones de la capacidad a corto plazo de la empresa para las obligaciones que están por vencer”. (11:90)

Las razones de solvencia a su vez se dividen en:

- Solvencia
- Liquidez
- Solvencia inmediata

a. Razón de solvencia

Esta razón se conoce también como razón de Capital de Trabajo pues determina la cantidad de activos disponibles para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir evalúa si los activos a corto plazo pueden cubrir sus compromisos de deuda corriente en un tiempo menor o igual a un año.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

El resultado debe ser mayor que uno, lo que significa que se tienen recursos suficientes, pero si es inferior a uno entonces no se tendrán recursos para pagar las obligaciones contraídas, entre mayor sea el activo corriente sobre el pasivo corriente la empresa tendrá una mayor facilidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

b. Razón de liquidez

Esta razón también es conocida con el nombre de prueba de ácido debido a que mide la capacidad de pago inmediato para cubrir obligaciones a corto plazo.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

El valor óptimo está entre 0.2 y 0.3. Si el resultado es muy elevado significa que la empresa puede estar utilizando los recursos de tesorería muy por debajo de sus posibilidades reales y si el resultado es muy bajo significa que la empresa no tendrá suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones.

c. Solvencia Inmediata

Esta fórmula mide la capacidad que la entidad tiene de hacerle frente a sus obligaciones haciendo uso del efectivo disponible, es decir que esta razón mide la capacidad de efectivo a disposición para cubrir cada quetzal de deuda corriente.

$$\text{Solvencia inmediata} = \frac{\text{Efectivo + Valores Negociables}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

El valor óptimo de este índice es alrededor de 1, así también se aconseja que este valor no esté por debajo de 0.20 ya que indicaría que la empresa tiene liquidez insuficiente y por el contrario si el resultado es muy alto significa que la empresa está infrautilizando la tesorería.

ii. Razones de estabilidad

“Se le denomina también cobertura, solidez y endeudamiento y mide el grado de protección a acreedores e inversionistas a largo plazo”. (11:91)

Las razones de estabilidad a su vez se dividen en:

- Estabilidad
- Propiedad
- Endeudamiento
- Solidez

a. Estabilidad

Esta razón muestra la forma en la que los activos fijos pueden garantizar las obligaciones de la entidad a largo plazo, es decir que cantidad de activo fijo tiene la empresa para pagar 1.00 quetzal de pasivo no corriente.

$$\text{Estabilidad} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Pasivos no Corrientes}}$$

b. Propiedad

Esta razón tiene la función de evaluar qué cantidad de los activos totales de la entidad se han adquirido con capital de los socios, la fórmula queda de la siguiente forma:

$$\text{Propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos totales}}$$

Esta razón no tiene un valor óptimo, sin embargo, cuanto menos alejado de 1 se encuentre significa que la empresa se está autofinanciando sus inversiones.

c. Endeudamiento

Esta razón también es conocida con el nombre de apalancamiento financiero ya que tiene la función de evaluar el porcentaje del activo total que se financia con pasivos.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

Si el resultado es mayor que 50% quiere decir que el activo se financia en mayor proporción por pasivos que con capital, si por el contrario el resultado muestra

que está por debajo del 50% quiere decir que la empresa usa más capital que pasivo para financiar la compra de activos.

d. Solidez

Esta fórmula tiene el objetivo de medir la capacidad que los activos tienen para pagar 1.00 de pasivo, es decir mide los activos y pasivos a corto y largo plazo.

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

iii. Razones de rentabilidad

“Miden el grado de éxito o fracaso de una empresa en un determinado período, mide la utilidad, dividendos, etcétera”. (13:94)

Las razones de rentabilidad pueden clasificarse en las siguientes:

- Cobertura financiera
- Margen de utilidad
- Tasa de rendimiento
- Utilidad bruta
- Margen de utilidad operativa
- Utilidad por acción
- Sistema Dupont

a. Cobertura financiera

La razón de cobertura financiera mide la habilidad que la entidad tiene para cubrir los intereses por préstamos bancarios.

Utilidades antes de gastos financieros

$$\text{Cobertura financiera} = \frac{\text{Utilidades antes de gastos financieros}}{\text{Gastos financieros}}$$

El objetivo de este índice es evaluar si los gastos financieros que son provenientes de préstamos solicitados para invertir en activos, activos que posteriormente se convierten en utilidades debido a su uso, son suficientes para cubrir el gasto que representa haberlos adquirido.

b. Margen de utilidad

Esta medición muestra el margen de ganancia que se obtiene por cada quetzal de ventas luego de deducirle los costos y gastos, su objetivo es establecer la facilidad que las ventas pueden tener de convertirse en utilidades.

Utilidad neta

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Venta neta}}$$

c. Tasa de rendimiento

Esta razón mide el rendimiento que la empresa tienen actualmente sobre la inversión de los accionistas su objetivo es establecer la rentabilidad por la inversión.

Utilidad neta

$$\text{Tasa de rendimiento} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

d. Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda por cada quetzal de ventas después los costos, en cuanto más alto es el margen de utilidad es mejor.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Venta neta}}$$

e. Margen de utilidad operativa

Esta razón mide el porcentaje que queda por cada quetzal de ventas después que se dedujeron los costos y gastos, pero antes de deducir el impuesto sobre la renta y los gastos financieros.

La medición de la utilidad operativa es pura porque mide la utilidad generada únicamente por las actividades del giro habitual del negocio.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Venta neta}}$$

f. Utilidad por acción

Realizar la medición de las ganancias por acción (GPA) es importante para las accionistas actuales o futuros, así como para la administración, las ganancias por acción representan el monto en quetzales obtenido durante determinado período para cada acción común que se encuentra en circulación.

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

g. Sistema de análisis Dupont

El sistema Dupont es un indicador que muestra como la empresa ha obtenido los resultados financieros, esta evaluación considera importante tres aspectos, el margen de utilidad en ventas, la rotación de activos totales y apalancamiento financiero.

Al aplicar el índice Dupont se puede descubrir si la rentabilidad que la empresa ha obtenido está basada en el margen de utilidad en ventas o en la rotación de activos, lo cual de ser así demostraría una alta eficiencia en la gestión de activos.

El índice Dupont también considera un tercer factor conocido como apalancamiento financiero ya que es importante medir el nivel de endeudamiento de la empresa pues se puede dar el caso de algunas empresas que generan utilidades importantes, pero son absorbidas por el costo elevado que pagan por la financiación de algunos activos.

El modelo Dupont parte de la premisa que ninguna razón individual sirve para determinar todos los aspectos de la condición financiera de la entidad, por tal razón combina el estado de resultados con el estado de situación financiera para generar dos medidas globales de rentabilidad conocidas como Rendimiento sobre la inversión (RSI) y Rendimiento Sobre Capital (RSC).

El rendimiento sobre la inversión junta inicialmente el margen de utilidad neta (el cual mide la rentabilidad de las ventas) por la rotación de activos totales (mide la eficiencia de la utilización de los activos para generar ventas).

La fórmula queda de la siguiente forma:

$$\text{Rendimiento S/ la inversión} = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotación de activos totales}$$

Lo cual traducido según la ecuación de cada fórmula queda de la siguiente manera:

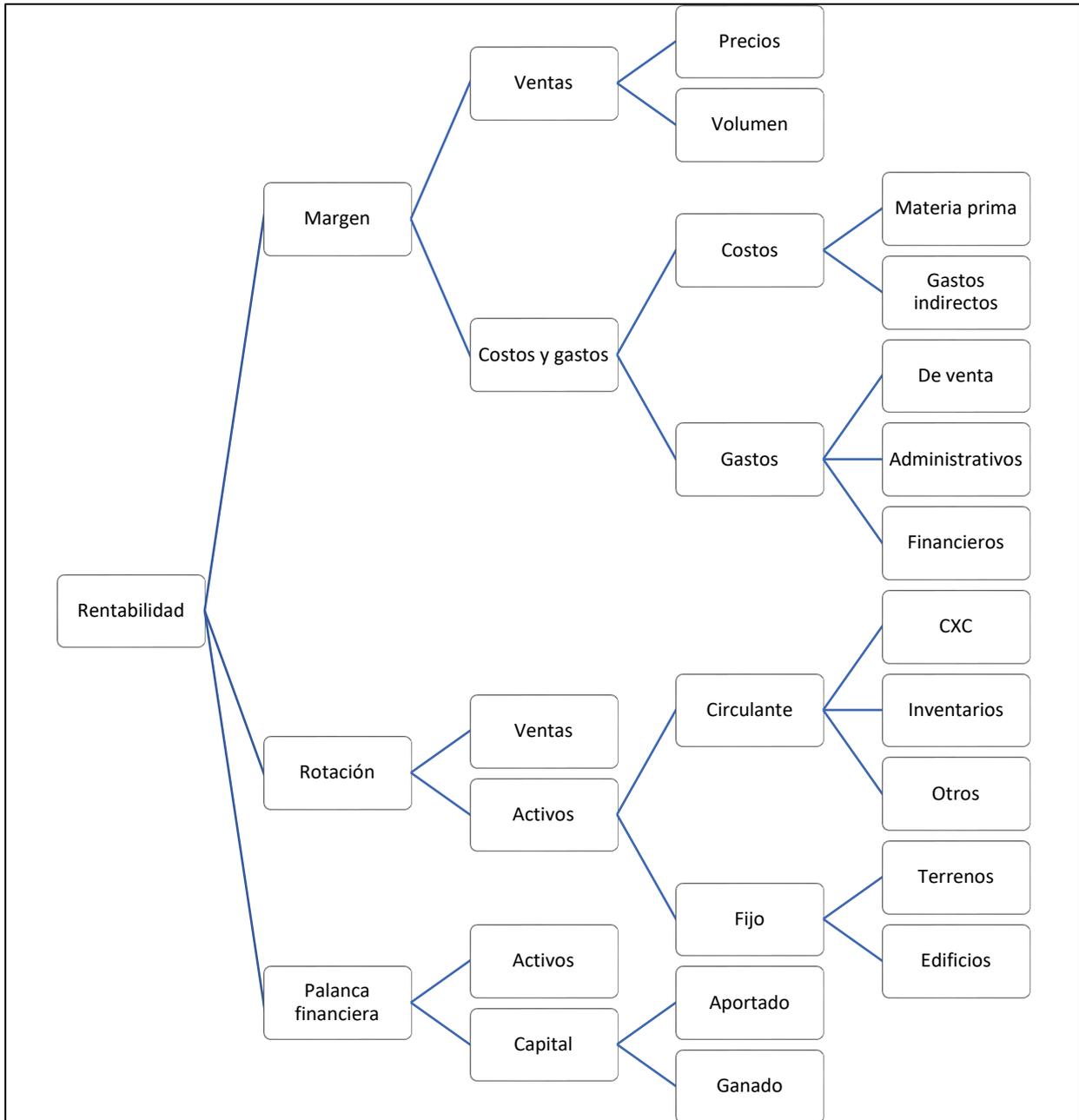
$$\text{Rendimiento s/ Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

El modelo DuPont modificado relaciona el rendimiento sobre la inversión con el rendimiento sobre el capital quedando la fórmula de la siguiente manera:

$$\text{Rendimiento s/ Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}} \times \frac{\text{Activos totales}}{\text{Capital contable}}$$

“La ventaja del sistema Dupont es que permite a la empresa dividir el rendimiento sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero)”. (12:80)

Cuadro Número 1
Diagrama Dupont



Fuente: Rodriguez Morales Leopoldo, Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones. McGraw Hill, México 2012, página 183.

iv. Razones de actividad

“Los índices de actividad miden la rapidez con la que las diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar”. (11:68)

Los índices de actividad se clasifican en:

- Rotación de cuentas por cobrar
- Rotación de cuentas por pagar
- Rotación del activo total
- Rotación de los activos fijos
- Plazo medio de cobro
- Plazo medio de pago

a. Rotación de cuentas por cobrar

“El crédito que se da a los clientes es básicamente para apoyar las ventas, pero significa una inversión que tiene un costo, pues se debe financiar y además tiene un riesgo de incobrabilidad” (14:178)

Esta razón muestra el número de veces que han tenido movimiento las cuentas por cobrar, su objetivo es medir la eficiencia en el manejo de crédito. Al analizar el índice de rotación de cuentas por cobrar se puede determinar que entre mayor sea la rotación significa que la inversión en cuentas por cobrar está ayudando a las ventas o que se necesita menor inversión para que las ventas respondan positivamente.

Para calcular la rotación de las cuentas por cobrar es necesario contar con las cifras de las cuentas cobrar año, año para determinar el promedio entre el año actual y el año anterior, la fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas Crédito}}{\text{Promedio cuentas por cobrar}}$$

b. Rotación de cuentas por pagar

El crédito que recibe la empresa por parte de sus proveedores es importante, pues regularmente es gratuito y otorga un plazo determinado en el que la empresa no desembolsa efectivo lo cual permite planificar los flujos de mejor forma.

Por lo que el índice de rotación de cuentas por pagar tiene el objetivo de medir la eficiencia en el uso de crédito a proveedores y acreedores.

$$\text{Rotación cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras netas al crédito}}{\text{Promedio cuentas por pagar}}$$

c. Rotación del activo total

Representa la eficiencia con la que la empresa utiliza los activos para generar ventas, en ella se establece la rentabilidad de la inversión de los activos y por lo general se puede concluir cuanto mayor es la rotación de los activos totales de la empresa mayor es la eficiencia con la que se han usado los activos.

$$\text{Rotación de activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio del activo total}}$$

d. Rotación del activo fijo

El análisis de la rotación de activos fijos es una medida que se utiliza para diagnosticar la eficiencia con la que se usan los activos fijos ya que entre mayor sea la rotación, mejor se utilizan y contribuyen más a la rentabilidad de la empresa.

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio del activos fijos}}$$

“Para mejorar la rotación de activos fijos es necesario lograr más producción y ventas con el mismo nivel de activos fijos o producir y vender lo mismo, pero con menor inversión en dichos activos. En este aspecto las empresas buscan no tener activos ociosos y si los hay deben tratar de deshacerse de ellos.”
(14:181)

e. Plazo medio de cobro

Esta razón indica el plazo en días de la recuperación del crédito otorgado, es decir cuenta la cantidad de días en la que la empresa no percibirá ingresos, este índice también es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.

$$\text{Plazo medio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Ventas al crédito} / \text{saldo final cuentas por cobrar}}$$

f. Plazo medio de pago

Este índice tiene el objetivo de medir la eficiencia del uso de crédito en días con los proveedores y acreedores.

$$\text{Plazo medio de pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Compras al crédito} / \text{saldo final cuentas por pagar}}$$

Con fines de análisis financiero deben tomarse decisiones respecto al plazo acordado con proveedores pues entre más plazo pueda negociarse mejor ya que pueden planificarse los desembolsos de efectivo a pagos más urgentes procurando obtener una liquidez estable.

2. Razones Estándar

“Por razón estándar se debe entender la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a una misma actividad; o bien, a medida de eficiencia o de control basada en interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí.” (12:20)

El método de razones estándar tiene como objetivo controlar y medir los movimientos de la entidad por medio de la comparación de las razones simples con las medidas estándar, la información base como es de saber se obtiene principalmente de los estados financieros.

Las razones estándar se pueden clasificar en internas y externas; las razones internas deben su nombre ya que se calculan con datos de la entidad tomando como base los estados financieros propios, por el contrario, las razones externas se toman como base estados financieros de empresas del mismo giro comercial y en condiciones similares, la evaluación con datos externos se convierte en algo más complejo debido a que no está al alcance recurrir a los estados financieros de otras empresas.

Las medidas estadísticas para encontrar las razones estándar más utilizadas son las siguientes:

- Promedio aritmético o media
- Mediana

- Media armónica

a. Promedio aritmético o media

Esta razón es utilizada para calcular el valor promedio de determinadas cantidades a evaluar, para realizar este cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

Simbología:

t: sumatoria de la variable

n: número de elementos

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

b. Mediana

Es el valor que se sitúa en el centro de los datos, cuando estos se ubican de forma ordenada. Y su uso es para encontrar el valor central de los datos

$$X = \frac{(n+1)}{2}$$

c. Media armónica

La media armónica es utilizada para obtener un valor representativo de determinado conjunto de datos, una de sus características es que hace una relación entre las medias de valores.

$$X = \frac{n}{\sum 1/R}$$

3.4.2 Método de análisis horizontal

Para realizar el análisis horizontal de las cifras financieras se hace uso de estados financieros comparativos, regularmente de un año anterior al actual o bien se pueden comparar años anteriores si es necesario, ya que estos proveen

de información histórica importante. Para realizar este análisis se utilizan dos métodos, de aumentos y disminuciones y de tendencias.

A. Aumentos y disminuciones

Este análisis también es llamado de variaciones, su elaboración es dinámica debido a que se ocupa de comparar conceptos homogéneos en los estados financieros, verifica los movimientos ocurridos en una cuenta o rubro realizando variaciones absolutas (cantidades) y relativas (porcentajes).

La interpretación de resultados derivada del análisis de aumentos y disminuciones permite visualizar el panorama y las acciones a tomar con la información otorgada, esta puede ser fijar nuevas metas, realizar proyecciones o fortalecer los objetivos ya propuestos.

a. Características

- Se puede emplear para evaluar la tendencia en las cuentas de los estados financieros los cuales se pueden comprender varios periodos.
- Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales puede ser por medio de porcentajes o solamente en cifras, se refiere conforme sea necesitado para su utilización.
- Permite tener evidencia de los procesos que se realiza para llegar a obtener los datos que servirán para el análisis.

A continuación, se presenta un ejemplo de análisis horizontal

Cuadro Número 2
Análisis Horizontal

Estado de resultados	Año 2016	% Año 2016	Año 2015	% Año 2015	Variación Q.	Variación %
Ventas netas	256,060	100.0%	323,676	100.0%	-67,616	0.00%
Costo de ventas	-193,294	-75.5%	-243,056	-75.1%	49,762	-0.40%
Gastos de operación	-60,813	-23.7%	-78,162	-24.1%	17,349	0.40%
Ingresos/gastos financieros	6,999	2.7%	3,520	1.1%	3,479	1.65%
ISR	-2,238	-0.9%	-1,495	-0.5%	-744	-0.41%
Utilidad neta	6,714	2.6%	4,484	1.4%	2,231	1.24%

Fuente: elaboración propia

El análisis horizontal refleja los cambios ocurridos de un año a otro, en el ejemplo del cuadro número 2 presenta las variaciones relativas y absolutas del estado de resultados del año 2016 en comparación al año 2015, el objetivo del análisis es indicar los rubros con fluctuaciones representativas y que necesiten especial atención por los cambios significativos que muestren.

B. Método de tendencias

Este método consiste en observar el comportamiento de los distintos rubros contenidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados, esto con el fin de detectar variaciones y evaluar si estas variaciones fueron influenciadas por errores administrativos. El objetivo del análisis de tendencias es conocer el desarrollo financiero de la empresa.

Este es un método que se considera explorativo y debe fortalecerse con los otros métodos de análisis financiero para tener una conclusión en conjunto, ya que al tomar en cuenta solo este método se puede cometer un error.

i. Forma de cálculo

Para desarrollar el método de tendencias se debe realizar de la siguiente manera: Las partidas de los estados financieros que corresponden al periodo en que se inicia la secuencia del análisis se valuará con el 100%, a partir de este punto se iniciará a determinar la tendencia porcentual de todas las partidas de los siguientes periodos al compararlos con el año inicial, estas partidas se dividirán entre las del año base y se representaran como porcentajes.

ii. Interpretación de resultados

La interpretación debe realizarse comparando partidas que tengan relación entre sí, pues al momento de evaluar el comportamiento de los rubros tiene que establecerse una relación de causa y efecto, para iniciar el análisis se puede tomar en cuenta las que tengan tendencias porcentuales más importantes en el estado financiero o que tengan variaciones (en incremento o disminución) importantes de un año con otro para luego profundizar en investigar lo sucedido y tomar decisiones con base a la información ya respaldada.

Es importante tomar en cuenta que en esta forma de análisis para hacer las comparaciones únicamente se tomaran los porcentajes finales sin tomar los resultados intermedios, lo cual de ser necesario sería importante diagnosticar.

3.4.3 Punto de Equilibrio

“Es aquel nivel de actividad o ventas, en el cual se cubren exactamente los costos de una empresa, un nivel más alto significa obtener beneficios e inversamente, un nivel de ventas más bajo comporta operar con pérdida, se le conoce con el nombre de punto muerto y umbral de la rentabilidad”. (13:109)

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el que no existe beneficio ni pérdida, lo cual es un punto de referencia a partir del cual se toman decisiones.

Analizar el punto de equilibrio también sirve como una herramienta útil para determinar el apalancamiento operativo, ya que éste tiene la finalidad de aumentar la rentabilidad modificando el equilibrio entre los costos variables y fijos, es decir el apalancamiento operativo busca sustituir los costos variables por costos fijos que trae como consecuencia que, a mayores niveles de producción, sea menor el costo por unidad.

Una empresa con alto apalancamiento operativo opera con mayor riesgo debido a sus costos fijos, pero al alcanzar el punto de equilibrio se beneficia con mayor utilidad debido a que sus costos variables son menores.

Es importante tomar en cuenta que el punto de equilibrio puede representarse en forma gráfica de dos maneras:

- En unidades, es decir la cantidad de bienes que deben venderse para alcanzar el punto de equilibrio, o
- En quetzales que representa la cantidad monetaria que debe alcanzarse en ventas.

Las fórmulas para encontrar el punto de equilibrio son las siguientes:

Punto de equilibrio en valores:

$$\text{P.Q.E} = \frac{\text{GF}}{1 - \frac{\text{GV}}{\text{V}}}$$

Punto de equilibrio en unidades:

$$\text{P.E. U} = \frac{\text{P.E.}}{\text{P.V.U.}}$$

Simbología:

P.E.U = Punto de equilibrio en unidades
P.E.Q = Punto de equilibrio en quetzales
G.F = Gastos fijos
G.V = Gastos variables
P.V.U = Precio de venta unitario
M.S = Margen de seguridad
V = Valor de ventas netas

A continuación, se amplían algunos conceptos importantes utilizados en el punto de equilibrio.

A. Margen de seguridad

El margen de seguridad representa las ventas que están sobre el punto de equilibrio y que se convierten en ganancia, el margen de seguridad debe situarse superior al 50%.

La fórmula es la siguiente:

$$MS = V - P.E$$

B. Costos

Los costos se relacionan directamente con la producción de bienes o servicios y el valor indicado responde directamente proporcional al volumen de ventas que se tenga de un año a otro.

C. Gastos fijos

Los gastos fijos o constantes se tipifican de esta forma debido a que son gastos independientes de la producción, es decir que el importe y la recurrencia del desembolso es constante, dentro de ellos se puede mencionar alquileres, impuestos, depreciaciones, entre otros.

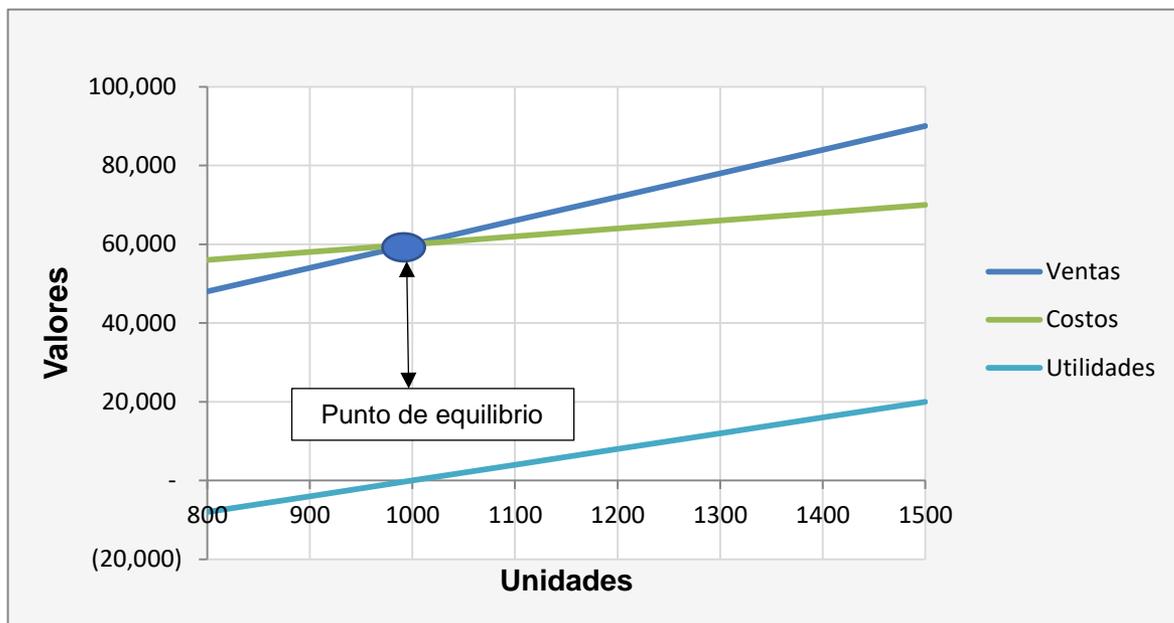
D. Gastos variables

“Dentro de esta clasificación se encuentran todos aquellos que aumentan o disminuyen, de acuerdo a los volúmenes de producción”. (13:111)

En los gastos variables se pueden tomar en cuenta la mano de obra directa, materia prima, comisiones sobre ventas, combustibles, entre otros.

El punto de equilibrio se puede representar mediante una gráfica como se presenta a continuación:

Grafica Número 1
Representación del punto de equilibrio



Fuente: elaboración propia

3.4.4 Control presupuestal

Para exponer la función del control presupuestal es importante tener claro en qué consisten los presupuestos, objetivo y utilidad.

“Presupuesto es un método sistemático y formalizado para lograr las responsabilidades directivas de planificación, coordinación y control”. (2:10)

El presupuesto comprende lo siguiente:

- Especificación de las metas
- Objetivos empresariales a largo plazo
- Desarrollo de estrategia general de utilidades a largo plazo
- Plan de utilidades a corto plazo
- Sistema de informes periódicos de resultados
- Procedimientos de seguimiento

A. Importancia

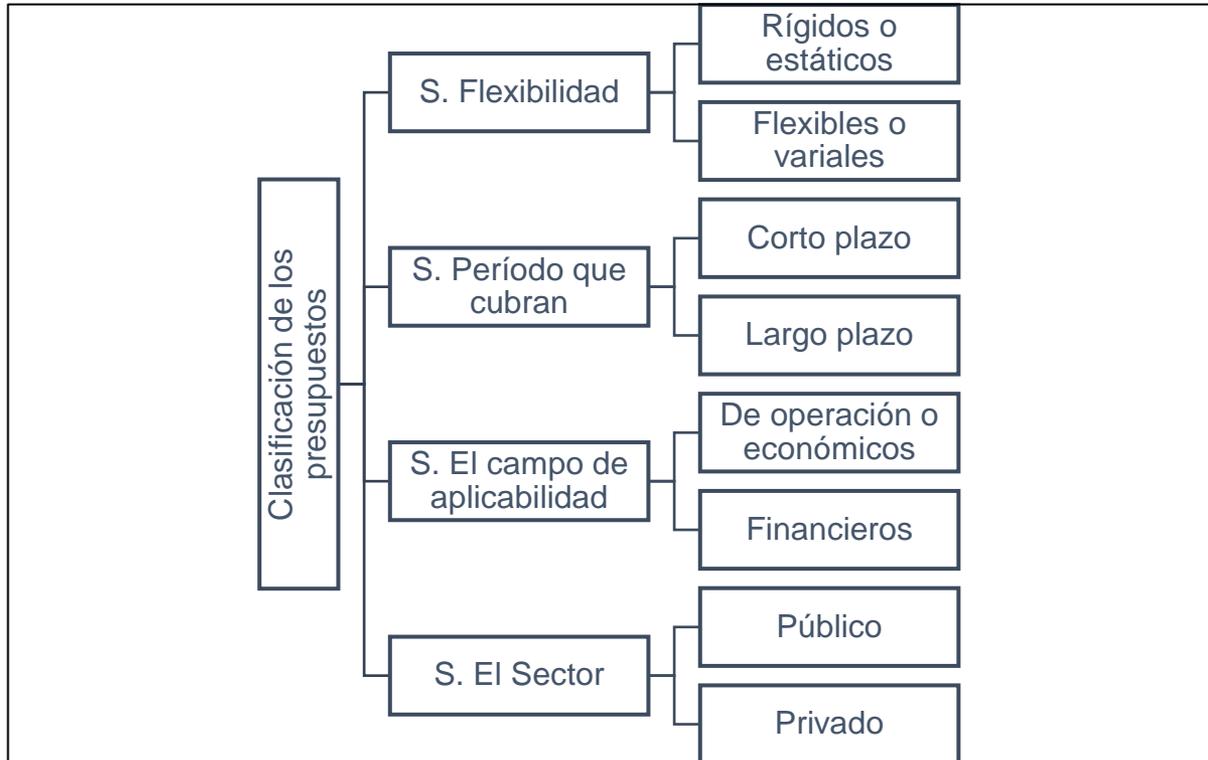
El presupuesto se ha convertido en una herramienta moderna de planeación y control de mucha utilidad, ya que debido a cambios en el medio económico es importante planificar las actividades y predecir el impacto financiero que estas tengan en la entidad, el grado de incertidumbre que se tenga de estos acontecimientos determinará el riesgo que se tenga que asumir.

B. Clasificación de los presupuestos

La clasificación de los presupuestos varía dependiendo del punto de vista desde el cual se analice, sin embargo, tener una idea general de su clasificación permite identificar qué tipo de presupuesto se desea realizar, de forma general se reúnen los distintos enfoques en el cuadro presentado en la siguiente página:

Cuadro Número 3

Clasificación de los presupuestos



Fuente: Burbano Ruiz Jorge, Presupuestos, un enfoque de direccionamiento estratégico y de control de recursos. Mcgraw Hill, Colombia 2011. Página 18.

Atendiendo a la flexibilidad se clasifican en presupuestos rígidos y flexibles, consistiendo la mayor diferencia en que los presupuestos rígidos no permiten realizar ajustes a los costos inicialmente acordados, caso contrario a los flexibles, los presupuestos rígidos se dan con mayor frecuencia en el sector público.

Según el período que cubran se refiere medularmente a presupuestos de un año o mayores a este, siendo utilizados los mayores a un año para presupuestar proyectos que requieran una mayor cantidad de tiempo.

Para la clasificación del campo de aplicabilidad, para presupuestos de operación se refiere a los relacionados a ventas, producción, compras entre otros y para los presupuestos financieros se refiere a los presupuestos de caja o tesorería y los presupuestos de capital.

Por último, atendiendo al sector se refiere a públicos (gobierno) y privados empresas en general que hacen uso del presupuesto.

C. Principios del presupuesto

Los principios otorgan especial importancia en el proceso de elaboración e implementación del presupuesto ya que sirven de guía para las personas encargadas de realizarlo, dentro de los principios se encuentran los siguientes:

i. Principios de previsión

Consisten en destacar la importancia del estudio anticipado de los procesos de la organización y la posibilidad de alcanzar las metas propuestas, los principios son los siguientes: predictibilidad, determinación cuantitativa y de objetivo.

ii. Principios de planeación

Estos principios se enfocan en la necesidad de planificar la acción con el fin de lograr los objetivos, entre ellos se incluyen los siguientes: de precisión, costeabilidad, flexibilidad, unidad, confianza, participación, oportunidad y contabilidad.

iii. Principios de organización

Estos principios muestran la importancia de estructurar las actividades humanas con el fin de alcanzar las metas; entre ellos están, principio de orden y de comunicación.

iv. Principios de dirección.

Los principios de dirección muestran la forma de conducir las acciones hacia el logro de objetivos deseados, dentro de estos principios se pueden mostrar dos, principios de autoridad y principios de coordinación.

v. Principios de control

Los principios de control permiten realizar comparaciones entre los objetivos y los logros, dentro de estos principios están los siguientes: de reconocimiento, de excepción, de normas, de conciencia de costos.

D. Control presupuestal como herramienta financiera

El término de control presupuestal en el análisis financiero es utilizado para evaluar las desviaciones ocurridas en un determinado tiempo a la fecha de informe en el que se visualizan los cambios importantes comparando el periodo actual con uno anterior arrojando resultados que pueden necesitar especial atención debido al riesgo o importancia relativa que ellos representan.

El uso del control presupuestal posibilita la toma de decisiones en el momento oportuno respecto al rumbo que debe seguir la empresa, así como permite conocer y planificar las fuentes de financiamiento para los distintos proyectos que tenga.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA QUE PRESTA SERVICIOS DE EXTERNALIZACIÓN DE PROCESOS DE NEGOCIO

(CASO PRÁCTICO)

4.1 Antecedentes

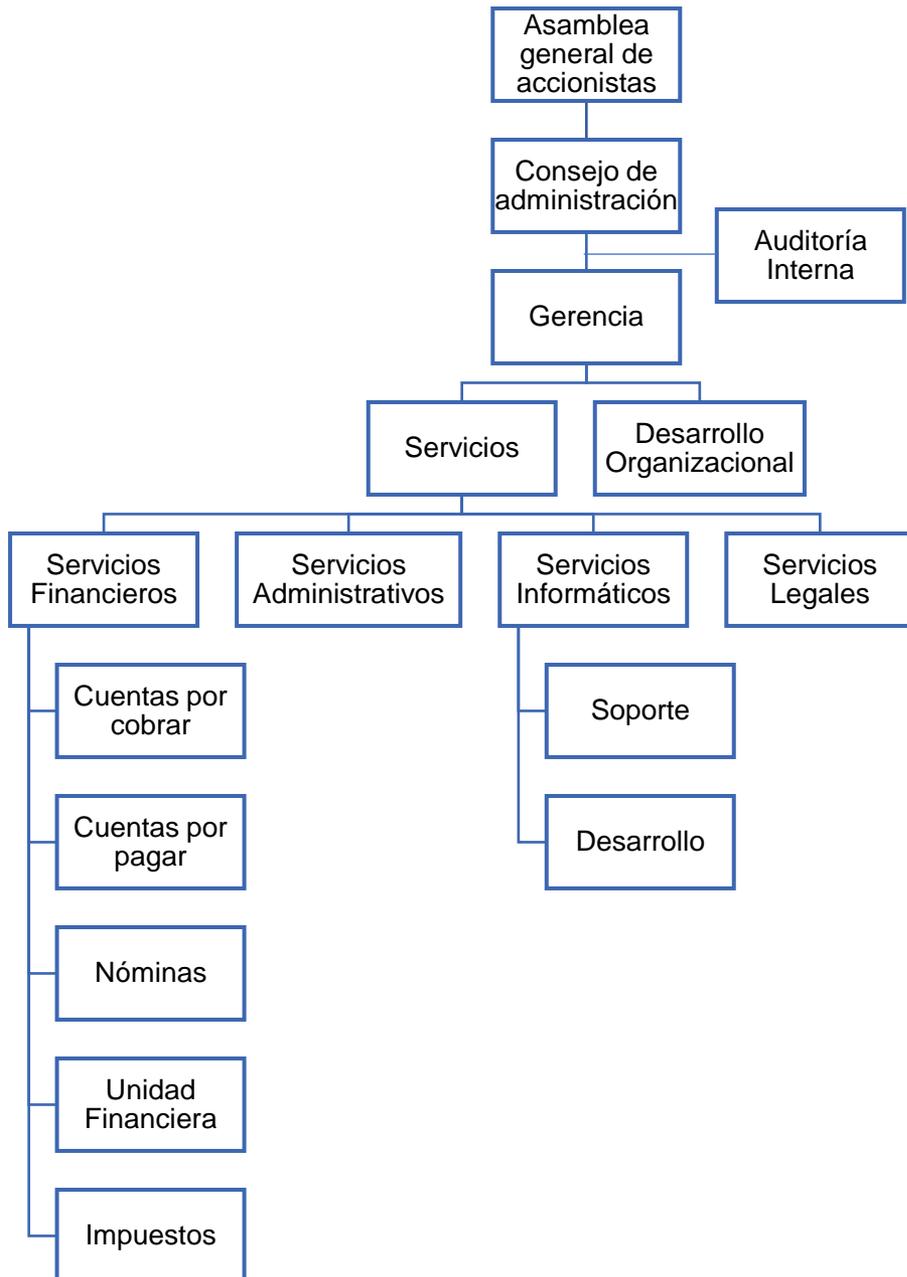
El cliente, la empresa Abc Outsourcing, S.A. está constituida bajo las leyes de la República de Guatemala fundada el 15 de enero del año 2009, sus operaciones comerciales consisten en prestar servicios de externalización de procesos de negocio en cuatro áreas las cuales son: finanzas, administración, tecnologías de la información y servicios legales.

Los servicios financieros incluyen operación contable de las distintas transacciones, gestión de tesorería, cálculo y presentación de impuestos; los servicios administrativos contemplan asesorías en materia administrativa, administración de documentos y capacitaciones.

Los servicios informáticos consisten en la planificación y gestión de la infraestructura de tecnologías de la información, capacitaciones en temas de TI, desarrollo de aplicaciones, gestión de riesgos informáticos y soluciones a la medida de cada cliente y por último los servicios legales incluyen asesoría, gestión y acompañamiento en temas legales, tributarios y laborales.

La estructura organizativa de la entidad se encuentra establecida de forma lineal con la finalidad de coordinar las funciones de cada departamento y unidad. La máxima autoridad la tiene la Asamblea General de Accionistas quien realiza dos asambleas en el año, una en junio y otra en diciembre sujetos a que exista alguna asamblea extraordinaria durante el año.

Cuadro Número 4
Organigrama Empresa Abc Outsourcing, S.A.



Fuente: elaboración propia con base a estructura organizativa de Abc Outsourcing, S.A.

Los departamentos que conforman la estructura organizacional de la unidad de análisis se describen a continuación:

Gerencia:

Está conformada por dos personas, el gerente general y su secretaria, en este departamento se organizan y coordinan las directrices dadas por la Asamblea General de Accionistas para el funcionamiento de la empresa.

Auditoría interna:

Este departamento está conformado por cuatro personas, el director general de auditoría interna y tres auditores asistentes, el departamento es el encargado de velar por el funcionamiento adecuado de los recursos, evaluar los procesos, proponer mejoras y prevenir riesgos en materia operativa y financiera.

Desarrollo organizacional:

Este departamento está conformado por cuatro personas, dentro de sus funciones se encuentra el reclutamiento de personal, capacitación de los colaboradores, promoción de proyectos para impulsar el talento interno y promover un ambiente de trabajo agradable.

Servicios:

Este departamento se encuentra dividido en cuatro áreas medulares, servicios financieros, servicios administrativos, servicios informáticos y servicios legales, este departamento es el encargado de entregar el producto final a los clientes.

Servicios financieros está conformado por noventa colaboradores y esta a su vez se divide en cinco áreas para controlar de mejor forma el flujo de la información, cuentas por cobrar se encarga de emitir facturas y realizar la operatoria de los ingresos en general, cuentas por pagar se encarga del registro y pago a los proveedores, nómina se encarga de todo lo relacionado a las prestaciones de

los colaboradores, la unidad financiera se ocupa de la compilación de toda la información y la posterior presentación de estados financieros a los clientes y el área de impuestos se encarga de la preparación y presentación de impuestos.

Servicios administrativos está conformado por 15 colaboradores y se encarga de gestionar los temas de energía eléctrica, telefonía, mantenimiento y de apoyar a los clientes con asesorías en materia administrativa.

Servicios informáticos está conformado por dos áreas, soporte y desarrollo, teniendo en total ochenta colaboradores, en el área de soporte se encargan de apoyar a los clientes con problemas en el equipo de cómputo, incluyendo impresoras y puntos de red, así como con la adecuación de hardware y el software, el área de desarrollo se encarga de la implementación de nuevos sistemas, desarrollo de aplicaciones y soluciones informáticas a la medida según cada cliente.

Servicios legales está conformado por cinco colaboradores, dos abogados y notarios y tres asistentes que prestan servicios de asesoría en materia legal.

4.2 Solicitud de servicios profesionales

Guatemala 10 de febrero 2017

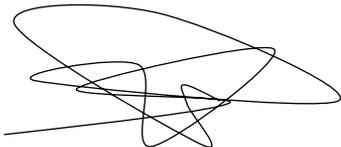
Paola Ordoñez Pérez

Socio - Consultores Financieros Asociados, S.A.

Hemos obtenido información importante respecto a la reputación profesional de su apreciable firma, por lo que nos dirigimos a ustedes con la finalidad de solicitar que nos presenten una propuesta económica para llevar a cabo el análisis a los estados financieros del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 de la empresa Abc Outsourcing, Sociedad Anónima.

Agradecemos mucho nos hagan llegar la propuesta de servicios a nuestras oficinas ubicadas en la 3ra. Avenida 14-08 Edificio G&G Zona 9 Ciudad de Guatemala, esperamos contar con toda la experiencia del equipo profesional de su apreciable firma.

Atentamente



Lic. Dan Elimelec Ramírez García

Gerente General

Abc Outsourcing, S.A.

4.3 Propuesta de servicios profesionales

Guatemala 28 de febrero 2017

Lic. Dan Elimelec Ramírez García
Gerente General
Abc Outsourcing, S.A.

Estimado Licenciado Ramírez:

En atención a su solicitud, nos complace presentar la siguiente propuesta de servicios profesionales correspondiente al análisis de estados financieros del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2016 de la empresa Abc Outsourcing, Sociedad Anónima.

Nuestro compromiso

El Consultores Financieros Asociados, S. A. tenemos el compromiso de transformar el conocimiento en valor para el beneficio de nuestros clientes trabajando de forma eficiente y guiándolos a tomar mejores decisiones de la mano con la excelencia profesional que nos caracteriza.

La calidad de nuestros clientes

Sostenemos un grado de satisfacción que la mejor y más completa referencia que una firma profesional como la nuestra al contratarnos es sinónimo de solvencia, prestigio y reputación de nuestros clientes.

Todos los empleados de nuestra apreciada firma están altamente capacitados en distintas disciplinas y con este esquema nos permite ofrecerles a nuestros

clientes un apoyo a nivel Centroamericano de acuerdo a sus necesidades, como podría ser el caso de Abc Outsourcing, Sociedad Anónima.

Nuestro enfoque

Nuestro enfoque es contribuir en el cumplimiento de los objetivos de nuestros clientes y para promover la eficiencia en el trabajo cotidiano hemos invertido en software y tecnología de alta calidad.

Metodología del trabajo a realizar

Efectuaremos análisis a los Estados Financieros de la Empresa Abc Outsourcing, Sociedad Anónima, por el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016 el cual comprende lo siguiente:

- Evaluación de estados financieros por medio de porcentos integrales.
- Análisis de estados financieros por medio de razones simples.
- Análisis de estados financieros por medio de razones estándar.
- Evaluación de estados financieros por medio del método horizontal de aumentos y disminuciones.
- Evaluación de estados financieros por medio del método horizontal de tendencias.
- Realización y análisis de punto de equilibrio.
- Evaluación del control presupuestal.

Producto a presentar

Presentaremos como consecuencia del trabajo de análisis financiero realizado, el siguiente producto:

- Informe de consultoría.

Honorarios profesionales

Basados en la definición de actividades a realizar y en el alcance del trabajo, hemos considerado el valor de nuestros servicios profesionales en quince mil quetzales exactos (Q 15,000.00), que incluye el Impuesto al Valor Agregado – IVA-, los cuales deberán ser cancelados contra presentación de nuestras facturas de la siguiente manera:

10% al ser aceptada la presente propuesta.

20% al iniciar la primera etapa de nuestro trabajo.

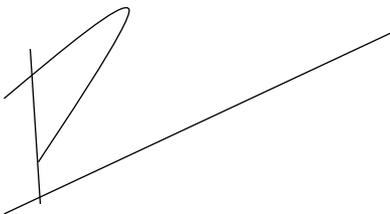
20% al iniciar la segunda etapa de nuestro trabajo.

30% al momento de discutir el borrador del informe.

20% al momento de entregar el Informe de manera definitiva.

Es importante hacer notar que, para poder cumplir en los tiempos propuestos, se debe contar con la colaboración del personal del área administrativa-financiera. Al agradecer su atención a la presente, nos suscribimos de ustedes con las muestras de nuestra consideración, esperando poder servirles de la mejor manera y quedamos a su disposición para cualquier aclaración o ampliación.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'P' followed by a long horizontal line extending to the right.

Paola Ordoñez Pérez

Socio

4.4 Aceptación de la propuesta

Guatemala 2 de marzo 2017

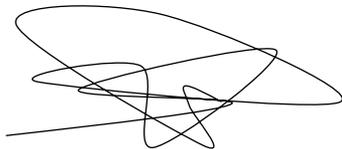
Paola Ordoñez Pérez

Socio - Consultores Financieros Asociados, S.A.

Hemos recibido la propuesta profesional de su apreciable firma de auditoría respecto al análisis a los estados financieros del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 de nuestra empresa Abc Outsourcing, Sociedad Anónima.

Por este medio aceptamos los términos y condiciones de este trabajo y en nombre de Abc Outsourcing, Sociedad Anónima declaro que estoy autorizado para aceptar estos términos en su nombre.

Atentamente

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a horizontal line at the bottom.

Lic. Dan Elimelec Ramírez García

Gerente General

Abc Outsourcing, S.A.

4.5 Estados financieros proporcionados por la entidad

Abc Outsourcing, S. A.
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre 2016 - 2015
(Cifras expresadas en quetzales)

	AÑO 2016	AÑO 2015
<u>ACTIVO</u>		
Activo Corriente	5,589,793	6,498,740
Caja y bancos	567,859	874,685
Inversiones	500,000	800,000
Cuentas por cobrar	4,124,785	4,097,587
Otras cuentas por cobrar	148,574	320,927
Gastos anticipados	248,575	405,541
Activo No Corriente	5,336,100	3,838,700
Propiedades planta y equipo	9,530,000	6,530,000
Depreciación acumulada	(4,193,900)	(2,691,300)
Marcas y Patentes	250,000	250,000
Gastos de Organización	62,500	62,500
Amortización acumulada	(312,500)	(312,500)
TOTAL ACTIVO	10,925,893	10,337,440
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo Corriente	2,637,039	1,322,051
Proveedores	1,062,020	455,902
Cuotas laborales y patronales por pagar	64,824	57,317
Préstamos a corto plazo	1,500,000	800,000
Impuesto sobre la renta por pagar	10,195	8,832
Pasivo No Corriente	4,770,275	5,527,395
Préstamos a largo plazo	4,400,000	5,200,000
Provisiones laborales	370,275	327,395
Patrimonio	3,518,579	3,487,994
Capital autorizado	500,000	500,000
Aportaciones por capitalizar	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	356,918	355,388
Resultados acumulados no distribuidos	1,661,661	1,632,605
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,925,893	10,337,440

Abc Outsourcing, S. A.
Estado de resultados
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en quetzales)

	AÑO 2016	AÑO 2015
Ingresos por servicios prestados	<u>8,548,230</u>	<u>6,823,456</u>
Ingreso bruto	8,548,230	6,823,456
Costo de servicios prestados	<u>5,556,350</u>	<u>4,912,888</u>
Margen bruto	2,991,881	1,910,568
Gastos de operación		
Gastos de administración	<u>2,125,100</u>	<u>1,595,240</u>
Utilidades de operación	866,781	315,328
Ingresos (gastos) financieros	<u>826,000</u>	<u>280,000</u>
Utilidad antes de impuestos	40,781	35,328
Impuestos Sobre la Renta	<u>10,195</u>	<u>8,832</u>
Utilidades despùes de impuestos	<u>30,585</u>	<u>26,496</u>

Abc Outsourcing, S. A
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre 2014 - 2012
(Cifras expresadas en quetzales)

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012
<u>ACTIVO</u>			
Activo corriente	6,602,899	8,302,583	5,766,727
Caja y bancos	1,147,162	1,852,551	1,407,577
Inversiones	1,000,000	1,500,000	500,000
Cuentas por cobrar	3,854,310	4,219,876	3,578,905
Otras cuentas por cobrar	490,761	641,089	234,567
Gastos anticipados	110,666	89,067	45,678
Activo No corriente	1,791,440	2,244,045	1,756,140
Propiedades planta y equipo	3,530,000	3,030,000	2,300,000
Depreciación acumulada	(1,738,560)	(785,955)	(606,360)
Marcas y Patentes	250,000	250,000	250,000
Gastos de Organización	62,500	62,500	62,500
Amortización acumulada	(312,500)	(312,500)	(250,000)
TOTAL ACTIVO	8,394,339	10,546,628	7,522,867
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo Corriente	2,190,061	3,252,665	2,000,974
Proveedores	1,102,959	1,971,476	1,138,610
Cuotas laborales y patronales por pagar	60,011	54,926	38,595
Préstamos a corto plazo	1,000,000	1,200,000	800,000
Impuesto sobre la renta por pagar	27,091	26,263	23,769
Pasivo No Corriente	2,742,780	3,913,738	2,220,456
Préstamos a largo plazo	2,400,000	3,600,000	2,000,000
Provisiones laborales	342,780	313,738	220,456
Patrimonio	3,461,498	3,380,225	3,301,437
Capital autorizado	500,000	500,000	500,000
Aportaciones por capitalizar	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	354,064	350,000	346,061
Resultados acumulados no distribuidos	1,607,434	1,530,225	1,455,376
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,394,338.88	10,546,628.00	7,522,866.58

Abc Outsourcing, S. A.
Estado de resultados
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2014, 2015 y 2016
(Cifras expresadas en quetzales)

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012
Ingresos por servicios prestados	7,348,230	6,923,456	5,012,365
Ingreso bruto	7,348,230	6,923,456	5,012,365
Costo de servicios prestados	5,143,761	4,707,950	3,308,161
Margen bruto	2,204,469	2,215,506	1,704,204
Gastos de operación			
Gastos de administración	1,620,105	1,438,455	1,214,130
Utilidades de operación	584,364	777,051	490,074
Ingresos (gastos) financieros	476,000	672,000	395,000
Utilidad antes de impuestos	108,364	105,051	95,074
Impuestos Sobre la Renta	27,091	26,263	23,769
Utilidades despùes de impuestos	81,273	78,788	71,306

4.6 Información complementaria

Bases contables

Los estados financieros han sido preparados, en todos sus aspectos materiales, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades –NIIF para Pymes-, emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad-IASB.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son registradas a su valor real de acuerdo a la venta efectuada al crédito. La compañía otorga 30 días de crédito contados desde la fecha de facturación, y se dará de baja las cuentas por cobrar solo cuando:

1. Expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar.
2. Se transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes de la cuenta por cobrar.
3. A pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a las cuentas por cobrar significativos, ha transferido el control de la cuenta por cobrar a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender dicha cuenta en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia. En este caso *Abc Outsourcing*:
 - Dará de baja en cuentas la partida por cobrar.
 - Reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservado o creado en la transferencia.
 - El importe en libros de la cuenta transferida deberá distribuirse entre los derechos u obligaciones conservados y transferidos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la transferencia. Los derechos y obligaciones de nueva creación deberán medirse al valor razonable en

esa fecha. Cualquier diferencia entre la contraprestación recibida y el importe reconocido y dado de baja en cuentas de acuerdo con este párrafo deberá ser reconocido en resultados en el período de la transferencia.

A continuación se presenta un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

Descripción	2016	2015
Clientes	3,950,142	3,850,009
Cuentas por cobrar a empleados	289,614	238,136
Impuestos por cobrar	345,901	299,087
(-) reservas para cuentas incobrables	-460,872	-289,645
Total	4,124,785	4,097,587

Antigüedad de saldos clientes						
Cliente	30	60	90	120	+	Total
Luna y Sol, S.A.	456,545					456,545
Soluciones FD		169,072		120,282		289,354
Equipos y Más, S.A.		125,485	354,478			479,963
Computadoras, S.A.		12,547	123,456			136,003
Blue & White, S.A.	200,000			252,175		452,175
Equipos, S.A.			203,589	281,625		485,214
Paisajes, S.A.					156,987	156,987
Cobros Ra, S.A.		125,475				125,475
Café Molido, S.A.			369,852			369,852
Distribuidora A&C					217,134	217,134
Dulces, S.A.	100,000	122,255				222,255
Servicios López		80,589				80,589
Distribuidora, S.A.				478,596		478,596
Total	756,545	635,423	1,051,375	1,132,678	374,121	3,950,142

Integración de cuentas incobrables

Descripción	Valores	Comentarios
Cientes	3,950,142	La reserva se calcula con base al porcentaje promedio de incobrabilidad detectado en los años anteriores.
% Reserva	11.67%	
Total	460,872	

Préstamos bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Banco Luna, S.A.	2016	2015
Préstamo fiduciario contratado el 31 de diciembre de 2015 con vencimiento el 31 de diciembre 2020, amortizable semestralmente, con una tasa de interés anual del 14%	3,300,000	4,000,000
Banco Estrella, S.A.		
Préstamo fiduciario contratado el 1 de enero de 2013 con una ampliación por Q. 1,000,000.00 realizada el 2 de enero de 2016 con vencimiento el 31 de diciembre 2019, amortizable semestralmente, con una tasa de interés anual del 14%.	2,600,000	2,000,000
	5,900,000	6,000,000

Indemnizaciones laborales

La compañía aplica indemnización universal a los colaboradores. Se registra una provisión del 8.33% de los sueldos pagados durante el año.

Ingresos

Los ingresos por los años terminados el 31 de diciembre se presenta a continuación:

Ingresos por servicios	2016	2015
Servicios financieros	3,316,789	2,879,654
Servicios administrativos	1,546,879	1,236,478
Servicios de TI	2,697,106	1,909,258
Servicios Legales	987,456	798,066
Total	8,548,230	6,823,456

Costos de servicios prestados

Los costos de servicios prestados por los años terminados el 31 de diciembre se presenta a continuación:

Costo por servicios	2016	2015
Servicios financieros	2,300,350	2,116,246
Servicios administrativos	957,856	754,901
Servicios de TI	1,885,765	1,684,756
Servicios Legales	412,378	356,985
Total	5,556,349	4,912,888

Gastos de operación

Los gastos de operación por los años terminados el 31 de diciembre se presenta a continuación:

Descripción	2016	2015
Depreciación equipo de cómputo	1,166,600	616,740
Depreciación mobiliario y equipo	220,000	220,000
Depreciación vehículos	116,000	116,000
Amortizaciones	62,500	62,500
Mantenimiento	270,000	270,000
energía eléctrica	200,000	220,000
Teléfono	90,000	90,000
Total	2,125,100	1,595,240

4.7 Papeles de trabajo del consultor

Los papeles de trabajo del consultor tienen la finalidad de documentar todas pruebas y cálculos realizados con el objetivo de sustentar las conclusiones plasmadas en cada procedimiento.

4.7.1 Índice de papeles de trabajo

Abc Outsourcing, S.A.		Referencia		
Índice de papeles de trabajo		E		
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016		Elaborado:	AL	01-04-17
		Revisado:	PO	01-04-17
No.	ANÁLISIS	HECHO POR	REVISOR	No. PT
1	Planificación de la consultoría	AL	PO	PL-1
2	Programa general	AL	PO	P-1
3	Análisis vertical de porcentos integrales	AL	PO	E-1
4	Análisis vertical razones simples	AL	PO	E-2
5	Análisis Dupont	AL	PO	E-2.1
6	Análisis Razones estándar	AL	PO	E-3
7	Análisis Horizontal	AL	PO	E-4
8	Análisis Horizontal de tendencias	AL	PO	E-5
9	Punto de equilibrio	AL	PO	E-6
10	Control presupuestal	AL	PO	E-7

4.7.2 Planificación de la consultoría

Abc Outsourcing, S.A. Memorándum de planificación de consultoría Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016	Referencia	
	PL-1	
	Elaborado:	AL 02-04-17
	Revisado:	PO 02-04-17

Objetivo de la consultoría:

Consultores Financieros Asociados, S.A. con la calidad de servicios que le caracteriza y con el fin de agregar valor a sus clientes determina los siguientes objetivos en la presente consultoría financiera:

- Detectar los aspectos relevantes que por su naturaleza no han permitido alcanzar las metas de rentabilidad propuestas por la administración de Abc Outsourcing, S.A.
- Presentar las oportunidades de mejora que según nuestro criterio y reconocida experiencia en el medio sean las más adecuadas al cliente por la cualidad de sus negociaciones comerciales y el entorno que lo rodea.

Trabajo a presentar:

El trabajo de consultoría para la empresa Abc Outsourcing, S.A. se apoyará en la elaboración de papeles de trabajo que demuestren cada uno de los procedimientos utilizados con el fin de respaldar las conclusiones propuestas en el informe.

El trabajo a presentar será el siguiente:

- Informe de consultoría

El informe será presentado a la asamblea general de accionistas y a los funcionarios involucrados en la gestión administrativa de la empresa.

El informe incluirá hallazgos y recomendaciones con base a las pruebas realizadas, con el objetivo de mejorar los puntos débiles que sean detectados a través de la evaluación.

Honorarios:

Los honorarios serán quince mil quetzales exactos (Q 15,000.00), que incluye el Impuesto al Valor Agregado – IVA-, los cuales deberán ser cancelados contra presentación de facturas de la siguiente manera:

10% al ser aceptada la propuesta.

20% al iniciar la primera etapa de trabajo.

20% al iniciar la segunda etapa de trabajo.

30% al momento de discutir el borrador del informe.

20% al momento de entregar el Informe de manera definitiva.

Personal involucrado:

La consultoría será realizada por:

Nombre	Iniciales	Función
Alfonso López González	AL	Auditor encargado
Paola Ordoñez Pérez	PO	Socio

Presupuesto de tiempo:

El presupuesto de la consultoría es de 74 horas contempladas del 1 al 30 de abril de 2017, distribuidas de la manera siguiente:

Actividad	Socio	Auditor Encargado
Planificación		
Preparación de propuesta de servicios	1	2
Memorándum de planificación	2	3
Programa de consultoría	0	4
Ejecución		
Procedimientos sustantivos/ cédulas analíticas	0	32
Revisión de papeles de trabajo	3	0
Finalización		
Preparación de informe de consultoría	0	15
Revisión y emisión de informe	8	0
Archivo de papeles de trabajo	0	4
Total horas	14	60

4.7.2.1 Programa de consultoría

		Referencia				
				P-1		
				Elaborado:	Fecha	
		AL	02-04-17			
		PO	02-04-17			
No.	Pruebas	Objetivos	Horas	Hecho Por	Ref PT	Fecha
1) Análisis vertical de porcentajes integrales						
	Aplicación de los porcentajes integrales de las cuentas de balance.	Evaluar la representatividad en cada uno de los elementos de los estados financieros	2	AL	E-1	15-04-17
	Aplicación de los porcentajes integrales de las cuentas de estado de resultados	Evaluar la representatividad en cada uno de los elementos de los estados financieros	2	AL	E-1	15-04-17
2) Análisis vertical razones simples						
	Razones de solvencia	Evaluar la capacidad de cubrir el pasivo a corto plazo	0.5	AL	E-2	15-04-17
	Razones de liquidez	Evaluar la capacidad de cubrir el pasivo a corto plazo	0.5	AL	E-2	15-04-17
	Razones de solvencia inmediata	Evaluar la capacidad de cubrir el pasivo a corto plazo haciendo uso únicamente de efectivo	0.5	AL	E-2	15-04-17
	Razones de estabilidad	Evaluar la capacidad de cubrir el pasivo a largo plazo	0.5	AL	E-2	15-04-17
	Razones de propiedad	Evaluar los activos que han sido adquiridos por capital de los socios	0.5	AL	E-2	15-04-17

		Referencia							
						P-1			
						Elaborado:	AL	02-04-17	
		Revisado:	PO	02-04-17					
No.	Pruebas	Objetivos	Horas	Hecho Por	Ref PT	Fecha			
	Razones de endeudamiento	Determinar el porcentaje de los activos que se hayan financiado con pasivos	0.5	AL	E-2	15-04-17			
	Razones de solidez	Evaluar la capacidad de los activos para pagar cada quetzal del pasivo	0.5	AL	E-2	15-04-17			
	Razones de rentabilidad			AL	E-2	15-04-17			
	Cobertura financiera	Medir la capacidad que la empresa tiene de cubrir los gastos financieros	0.5	AL	E-2	15-04-17			
	Margen de utilidad	Determinar el margen de ganancia después de deducir los costos y gastos	0.5	AL	E-2	15-04-17			
	Tasa de rendimiento	Medir la rentabilidad sobre la inversión de los accionistas	0.5	AL	E-2	15-04-17			
	Margen de utilidad bruta	Medir el porcentaje de utilidad después de los costos	0.5	AL	E-2	15-04-17			
	Margen de utilidad operativa	Medir las ganancias del periodo antes del Impuesto Sobre la Renta	0.5	AL	E-2	15-04-17			
	Margen de utilidad por acción	Evaluar la cantidad de quetzales que ha ganado o perdido cada acción de los socios	1	AL	E-2	15-04-17			
3)	Análisis Dupont								
	Análisis Dupont	Evaluar y medir el desempeño integral de la compañía	1	AL	E-2	15-04-17			

Abc Outsourcing, S.A. Programa general de consultoría Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016		Referencia				
		P-1				
		Elaborado:	AL	02-04-17		
		Revisado:	PO	02-04-17		
No.	Pruebas	Objetivos	Horas	Hecho Por	Ref PT	Fecha
4) Análisis Razones estándar						
	Promedio aritmético	Determinar una media entre los resultados obtenidos en los dos años analizados	1	AL	E-3	15-04-17
	Mediana	Establecer un valor central en los datos obtenidos de las razones simples	1	AL	E-3	15-04-17
	Mediana armónica	Establecer un promedio lógico entre los valores obtenidos	1	AL	E-3	15-04-17
5) Análisis horizontal método aumentos y disminuciones						
	Análisis horizontal método aumentos y disminuciones -	Determinar las variaciones de las cuentas de activos y pasivos entre un año y otro	3	AL	E-4	17-04-17
	Análisis horizontal método aumentos y disminuciones -	Determinar las variaciones de las cuentas del estado de resultados entre un año y otro	3	AL	E-4	17-04-17
6) Análisis horizontal método de tendencias						
	Análisis horizontal método aumentos y disminuciones -	Determinar las variaciones del estado de situación financiera de forma estadística	3	AL	E-5	19-04-17
	Análisis horizontal método aumentos y disminuciones -	Determinar las variaciones de las cuentas del estado de resultados de forma estadística	3	AL	E-5	19-04-17

ABC Outsourcing, S.A. Programa general de consultoría Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016		Referencia				
		P-1				
		Elaborado:	AL	02-04-17		
		Revisado:	PO	02-04-17		
No.	Pruebas	Objetivos	Horas	Hecho Por	Ref PT	Fecha
7)	Punto de equilibrio					
	Punto de equilibrio	Encontrar el nivel exacto en que la empresa puede operar sin ganancias y sin pérdidas	2	2	E-6	21-04-17
8)	Control presupuestal					
	Control presupuestal	Medir el cumplimiento de los hechos presupuestados al inicio de cada periodo contable 2016 y 2015	3	2	E-7	22-04-17

4.7.3 Análisis vertical de porcentajes integrales

		Abc Outsourcing, S.A.										Referencia E-1									
		Análisis de porcentajes integrales																			
		Estado de situación financiera																			
Por los años terminados al 31 de diciembre 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016																					
	ACTIVO	2016	%	2015	%	2014	%	2013	%	2012	%	2013	%	2012	%	2013	%	2012	%	2013	%
	Activo corriente	5,589,793	51.2%	6,498,740	62.9%	6,602,899	78.7%	8,302,583	78.7%	5,766,727	76.7%	8,302,583	78.7%	5,766,727	76.7%	8,302,583	78.7%	5,766,727	76.7%	8,302,583	78.7%
	Caja y bancos	567,859	5.2%	874,685	8.5%	1,147,162	13.7%	1,852,551	17.6%	1,407,577	18.7%	1,852,551	17.6%	1,407,577	18.7%	1,852,551	17.6%	1,407,577	18.7%	1,852,551	17.6%
	Inversiones	500,000	4.6%	800,000	7.7%	1,000,000	11.9%	1,500,000	14.2%	500,000	6.6%	1,500,000	14.2%	500,000	6.6%	1,500,000	14.2%	500,000	6.6%	1,500,000	14.2%
	Cuentas por cobrar	4,124,785	37.8%	4,097,587	39.6%	3,854,310	45.9%	4,219,876	40.0%	3,578,905	47.6%	4,219,876	40.0%	3,578,905	47.6%	4,219,876	40.0%	3,578,905	47.6%	4,219,876	40.0%
	Otras cuentas por cobrar	148,574	1.4%	320,927	3.1%	490,761	5.8%	641,089	6.1%	234,567	3.1%	641,089	6.1%	234,567	3.1%	641,089	6.1%	234,567	3.1%	641,089	6.1%
	Gastos anticipados	248,575	2.3%	405,541	3.9%	110,666	1.3%	89,067	0.8%	45,678	0.6%	89,067	0.8%	45,678	0.6%	89,067	0.8%	45,678	0.6%	89,067	0.8%
	Activo no corriente	5,336,100	48.8%	3,838,700	37.1%	1,791,440	21.3%	2,244,045	21.3%	1,756,140	23.3%	2,244,045	21.3%	1,756,140	23.3%	2,244,045	21.3%	1,756,140	23.3%	2,244,045	21.3%
	Propiedades planta y equipo- neto	5,336,100	48.8%	3,838,700	37.1%	1,791,440	21.3%	2,244,045	21.3%	1,693,640	22.5%	2,244,045	21.3%	1,693,640	22.5%	2,244,045	21.3%	1,693,640	22.5%	2,244,045	21.3%
	Marcas y Patentes neto	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	50,000	0.7%	0	0.0%	50,000	0.7%	0	0.0%	50,000	0.7%	0	0.0%
	Gastos de Organización	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	12,500	0.2%	0	0.0%	12,500	0.2%	0	0.0%	12,500	0.2%	0	0.0%
	TOTAL ACTIVO	10,925,893	100.0%	10,337,440	100.0%	8,394,339	100.0%	10,546,628	100.0%	7,522,867	100.0%	10,546,628	100.0%	7,522,867	100.0%	10,546,628	100.0%	7,522,867	100.0%	10,546,628	100.0%
	PASIVO Y PATRIMONIO																				
	Pasivo Corriente	2,637,039	24.1%	1,322,051	12.8%	2,190,061	26.1%	3,252,665	30.8%	2,000,974	26.6%	3,252,665	30.8%	2,000,974	26.6%	3,252,665	30.8%	2,000,974	26.6%	3,252,665	30.8%
	Proveedores	1,062,020	9.7%	455,902	4.4%	1,102,959	13.1%	1,971,476	18.7%	1,138,610	15.1%	1,971,476	18.7%	1,138,610	15.1%	1,971,476	18.7%	1,138,610	15.1%	1,971,476	18.7%
	Cuotas laborales y patronales por pagar	64,824	0.6%	57,317	0.6%	60,011	0.7%	54,926	0.5%	38,595	0.5%	54,926	0.5%	38,595	0.5%	54,926	0.5%	38,595	0.5%	54,926	0.5%
	Préstamos a corto plazo	1,500,000	13.7%	800,000	7.7%	1,000,000	11.9%	1,200,000	11.4%	800,000	10.6%	1,200,000	11.4%	800,000	10.6%	1,200,000	11.4%	800,000	10.6%	1,200,000	11.4%
	Impuesto sobre la renta por pagar	10,195	0.1%	8,832	0.1%	27,091	0.3%	26,263	0.2%	23,769	0.3%	26,263	0.2%	23,769	0.3%	26,263	0.2%	23,769	0.3%	26,263	0.2%
	Pasivo No Corriente	4,770,275	43.7%	5,527,395	53.5%	2,742,780	32.7%	3,913,738	37.1%	2,220,456	29.5%	3,913,738	37.1%	2,220,456	29.5%	3,913,738	37.1%	2,220,456	29.5%	3,913,738	37.1%
	Préstamos a largo plazo	4,400,000	40.3%	5,200,000	50.3%	2,400,000	28.6%	3,600,000	34.1%	2,000,000	26.6%	3,600,000	34.1%	2,000,000	26.6%	3,600,000	34.1%	2,000,000	26.6%	3,600,000	34.1%
	Provisiones laborales	370,275	3.4%	327,395	3.2%	342,780	4.1%	313,738	3.0%	220,456	2.9%	313,738	3.0%	220,456	2.9%	313,738	3.0%	220,456	2.9%	313,738	3.0%

Análisis de la aplicación de porcentajes integrales:

El análisis de porcentajes integrales totales tiene la finalidad de evaluar la representatividad de cada partida dentro del estado financiero, indica la proporción respecto al 100% de cada uno de los rubros que lo conforma.

Estado de situación financiera

Los hallazgos encontrados en la unidad de análisis Abc Outsourcing, S.A. son los siguientes:

- El activo corriente en 2016 representa el 51.2% del valor de activos, siendo este año el que presenta el valor más bajo según la estadística de los últimos cinco años, de los cuales cuentas por cobrar es quien conforma el porcentaje más significativo con 37.8%, este valor de cartera es alarmante ya que demuestra que la entidad financia a sus clientes por períodos prologados de tiempo y afecta los flujos de efectivo como lo muestra caja y bancos al conformar únicamente el 5.2% del total.
- El valor de propiedades planta y equipo inicia en 2012 con 1, 693,640 representando el 22.5% del total de activos, en los años siguientes se muestra un alza en este rubro, finalizando el año 2016 con 5, 336,100 expresado por el 48.8%, esto indica que la empresa ha realizado una fuerte inversión en activos fijos en los últimos años ya que el aumento con respecto a 2012, 2013 y 2014 y el año 2015 es de 26.3%, 27.5% (es el mismo resultado para los dos años) y 11.7% respectivamente, la estrategia de inversión en activos es de manejar con cuidado para recibir los resultados esperados.
- El pasivo corriente y no corriente para 2016 representa el 67.8%, porcentaje que ha fluctuado a través de los años siendo 2016 y 2013 los años con mayor cantidad de pasivo, el análisis demuestra que el endeudamiento por el rubro de préstamos es el más alto ya que la suma por pagar a corto y largo plazo

para 2016 se encuentra en 54% de forma consolidada lo cual es un indicador de riesgo importante.

- El patrimonio representa únicamente el 32.2% sobre el total del estado financiero valor que ha disminuido como consecuencia de los factores analizados en los apartados anteriores lo que significa que la entidad se financia principalmente por préstamos y proveedores.

Estado de resultados

Para el estado de resultados el 100% lo representa las ventas totales en el año, partiendo de ese punto se evalúan los demás rubros que lo conforman. Los hallazgos son los siguientes:

- El costo de servicios para el año 2016 es del 65%, este es el porcentaje más bajo en los últimos años y representa una disminución con respecto a 2015, 2014 y 2013 del 7%, 5% y 3% respectivamente, esto indica que el año 2016 fue más eficiente en ventas y costos al dejar un margen de utilidad del 35% representando el porcentaje más alto desde el año 2012.
- Los gastos de operación se sitúan en un intervalo del 20% al 25% en su representatividad desde 2012 a 2016, para este último la cantidad monetaria que aumenta este rubro es depreciaciones de equipo de cómputo, lo cual muestra el impacto de la fuerte inversión en activos fijos realizada en el último año.
- Los gastos financieros consumen de forma considerable el margen de utilidad operacional que para 2016 se sitúa en el 10.1%, el valor de 826,000 es la cantidad más elevada registrada en los últimos cinco años en resultado al incremento de préstamos solicitado a finales del año 2015.

- En consecuencia a lo expuesto, la utilidad después de impuestos alcanzó el valor más alto porcentualmente en 2012 con un 1.4% lo cual significa que ese año fue el más eficiente en gastos y costos con respecto al nivel de ventas y en unidades monetarias fue 2014 con Q. 81,273, para 2016 se encuentra en un 0.40%, esto evidencia una situación alarmante que pone en peligro el principio de negocio en marcha al no generar la utilidad requerida y esperada por la Administración.

4.7.4 Análisis de razones simples

		Abc Outsourcing, S.A. Análisis vertical razones simples AL 31 de diciembre de 2016, 2015, 2014, 2013 y 2012 Cifras expresadas en quetzales					Referencia		
							E-2		
							Elaborado:	Revisado:	Año 2013
						AL	03-04-17		
						PO	04-04-17		
Razones de solvencia		Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2013				
Activos									
Corrientes =		5,589,793	6,498,740	6,602,899	8,302,583	2.55	5,766,727	2.88	
Pasivos									
Corrientes		2,637,039	1,322,051	2,190,061	3,252,665		2,000,974		
Activos corrientes-inventarios									
Liquidez =		5,589,793	6,498,740	6,602,899	8,302,583	2.55	5,766,727	2.88	
Pasivos									
Corrientes		2,637,039	1,322,051	2,190,061	3,252,665		2,000,974		
Nota: genera el mismo índice debido a que la entidad no maneja inventarios									
Efectivo +									
Valores									
Solvencia inmediata =		1,067,859	1,674,685	2,147,162	3,352,551	1.03	1,907,577	0.95	
Negociables =		1,067,859	1,674,685	2,147,162	3,352,551	1.03	1,907,577	0.95	
Pasivos									
Corrientes		2,637,039	1,322,051	2,190,061	3,252,665		2,000,974		

		Abc Outsourcing, S.A. Análisis vertical razones simples AL 31 de diciembre de 2016, 2015, 2014, 2013 y 2012 Cifras expresadas en quetzales					Referencia			
							E-2		Año 2013	Año 2012
							Elaborado:	AL		
		Revisado:	PO	04-04-17						
Razones de estabilidad		Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Año 2012				
Estabilidad =	Activo Fijo =	5,336,100	3,838,700	1,791,440	2,244,045	1,693,640	0.57	0.76		
	Pasivos no corrientes	4,770,275	5,527,395	2,742,780	3,913,738	2,220,456				
Propiedad =	Patrimonio =	3,518,579	3,487,994	3,461,498	3,380,225	3,301,437	0.32	0.44		
	Activos totales	10,925,893	10,337,440	8,394,339	10,546,628	7,522,867				
Endeudamiento =	Pasivos totales =	7,407,314	6,849,446	4,932,841	7,166,403	4,221,430	0.68	0.56		
	Activos totales	10,925,893	10,337,440	8,394,339	10,546,628	7,522,867				
Solidez =	Activo total =	10,925,893	10,337,440	8,394,339	10,546,628	7,522,867	1.47	1.78		
	Pasivo total	7,407,314	6,849,446	4,932,841	7,166,403	4,221,430				

Razones de solvencia

Las razones de solvencia tienen el objetivo de evaluar la capacidad para cubrir las obligaciones de la entidad en un corto plazo. Los hallazgos son los siguientes:

- La razón de solvencia y liquidez son satisfactorios ya que indica que la entidad tiene la capacidad de cubrir el pasivo a corto plazo en su totalidad pues genera un índice superior a 2 en los años analizados.
- El índice de solvencia inmediata mide la capacidad que la entidad tiene para hacerle frente a sus obligaciones haciendo uso del efectivo disponible, esta medición en los años evaluados se encuentra en un rango medio de aceptabilidad, sin embargo, el año que requiere atención es 2016 ya que muestra el resultado más bajo de la serie y esto indica que la disponibilidad de unidades monetarias es menor para cubrir sus obligaciones corrientes.

Razones de estabilidad

Las razones de estabilidad tienen el objetivo de medir la protección existente a acreedores e inversionistas a largo plazo.

- El índice de estabilidad tiene el objetivo de visualizar la capacidad que la entidad tiene de cubrir sus pasivos no corrientes con los activos fijos, dando como resultado para el año 2016 de 1.12 siendo satisfactorio pues significa que la entidad cubre en más del 100% estas obligaciones, caso contrario a los cuatro años anteriores arrojando un riesgo relevante al no llegar a garantizar estas obligaciones, lo que se concluye que la entidad ha mejorado el índice de estabilidad respecto a los períodos previos.
- La razón de propiedad tiene el objetivo de evaluar qué cantidad de los activos totales han sido adquiridos por capital de socios, para los años

2012 al 2016 el índice se encuentra en un intervalo del 0.44 al 0.32, lo que significa que la entidad no autofinancia sus inversiones y que requiere de financiamiento externo para realizarlo.

- La razón de endeudamiento tiene el objetivo de evaluar el porcentaje de activos que es financiada con pasivos, para 2016 el resultado fue de 0.68 mientras que en 2012 fue de 0.56 esto significa que el endeudamiento ha incrementado en un 12% desde ese año esto indica que la entidad debe tener especial cuidado en procurar un apalancamiento financiero sano.
- El índice de solidez tiene la función de medir la capacidad que tienen los activos para pagar cada quetzal de pasivo, siendo el resultado en los períodos evaluados superior a 1, por lo tanto, indica que los activos en conjunto tienen la capacidad para cubrir las obligaciones contraídas en el pasivo.

Razones de rentabilidad

Las razones de rentabilidad miden el grado de éxito o fracaso en las operaciones comerciales de la empresa.

- El índice de cobertura financiera tiene el objetivo de medir la capacidad que la empresa tiene de cubrir el gasto financiero generado por préstamos, el resultado para Abc Outsourcing, S.A. es satisfactorio ya que superior a 1 en los cinco años evaluados.
- El índice de margen de utilidad muestra la ganancia obtenida después de deducir costos y gastos, en los últimos años el resultado no ha sido satisfactorio ya que se mantiene alrededor del 1% por lo que considerando los márgenes de ganancia regulares en este tipo de

industria es un indicador muy bajo y que requiere acciones para incrementarlo.

- La razón de tasa de rendimiento mide la utilidad que la empresa tiene sobre la inversión de los accionistas, el resultado para los años 2012 al 2016 no ha alcanzado superar el 2% sobre las operaciones anuales, el resultado genera una alerta pues no se produce el rendimiento esperado por los inversionistas.
- El índice de margen de utilidad bruta mide el porcentaje de ganancia que queda después de deducir costos, para el año 2016 la utilidad marginal refleja un aumento positivo con respecto a los años anteriores ya que está representada por el 35% esto quiere decir que los costos y las ventas fueron más eficientes al generar mejores resultados.
- El margen de utilidad operativa muestra la ganancia antes de deducir gastos financieros e impuestos, para el año 2016 muestra un incremento con respecto a 2015 y 2014 y se presenta en similares condiciones a 2013 y 2012, aunque éste es positivo no ha alcanzado situarse en un rendimiento recomendable para la empresa.
- El índice de utilidad por acción es de vital importancia para los accionistas pues determina la cantidad de quetzales que se ha ganado por cada acción en circulación, el resultado para 2012 es de Q.14.26 valor que se mantiene relativamente estable en los dos años siguientes, sin embargo, a partir del año 2015 la razón disminuyó a Q.5.30 y finaliza 2016 con Q.6.12 por cada acción, esta disminución muestra claramente el problema que la entidad tiene en los últimos años para generar utilidades.

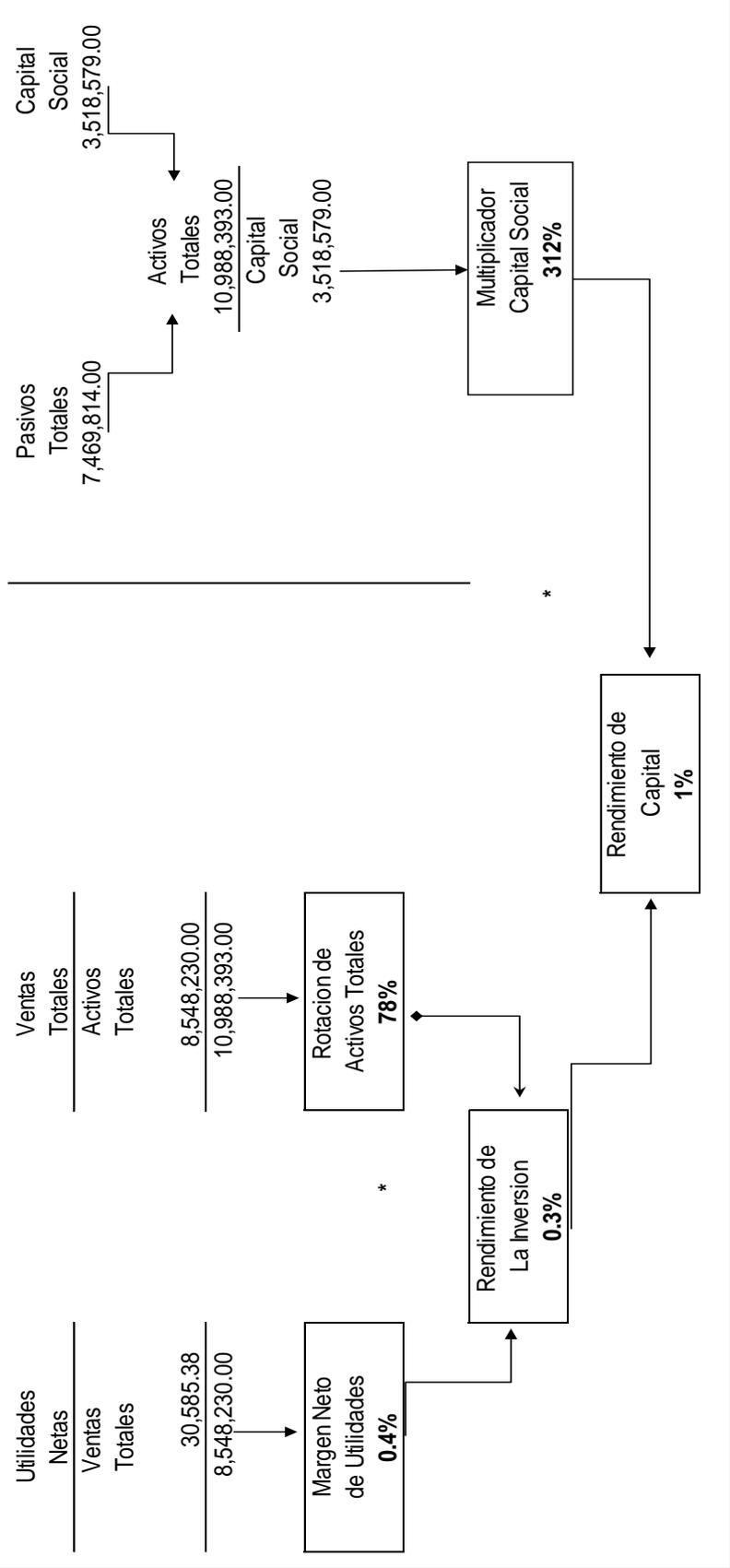
Abc Outsourcing, S.A.

Análisis Dupont

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016

Cifras expresadas en quetzales

Referencia	
E-2.1	
Elaborado:	AL 15-04-17
Revisado:	PO 16-04-17



El sistema Dupont es una de las razones financieras más importantes porque muestra el desempeño económico y operativo de Abc Outsourcing, S.A.

Con este análisis se puede apreciar que combina los principales indicadores financieros indicados a continuación:

- El margen de utilidad neta es muy bajo, solamente representa el 0.4% del total de los ingresos.
- La rotación de activos es deficiente debido que solo se rotó el 78% lo que significa que por cada quetzal invertido en activos solo Q0.78 se genera en ingresos por servicios.
- El rendimiento sobre los activos es el 0.30% lo cual es muy deficiente.
- El apalancamiento financiero es elevado ya que genera un alto costo financiero.
- Y por último el rendimiento sobre el capital es del 1%, esto evidencia la situación delicada en la que se encuentra la empresa.

		Referencia							
						E-1			
						Elaborado:	Revisado:	Año 2013	Año 2012
ABC Outsourcing, S.A.		Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Año 2012			
Análisis vertical razones simples									
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 y 2015									
Cifras expresadas en quetzales									
Razones de actividad									
Rotación de cuentas por cobrar =	Ventas al crédito	8,548,230 = 2.1	6,823,456 = 1.7	7,348,230 = 1.8	6,923,456 = 1.8	5,012,365 = 1.4			
	Promedio de cuentas por cobrar	4,111,186	3,975,949	4,037,093	3,899,391	3,539,453			
Rotación de cuentas por pagar =	Compras al crédito	2,345,000 = 3.1	2,150,000 = 2.8	2,200,000 = 1.4	2,500,000 = 1.6	1,900,000 = 1.4			
	Promedio de cuentas por pagar	758,961	779,431	1,537,218	1,555,043	1,369,305			
Rotación de activo total =	Ventas netas	8,548,230 = 0.8	6,823,456 = 0.7	7,348,230 = 0.8	6,923,456 = 0.8	5,012,365 = 0.6			
	Promedio de activo total	10,631,667	9,365,889	9,470,483	9,034,747	7,751,260			
Rotación de activo fijo=	Ventas netas	8,548,230 = 1.9	6,823,456 = 2.4	7,348,230 = 3.6	6,923,456 = 3.5	5,012,365 = 3.4			
	Promedio de activo fijo	4,587,400	2,815,070	2,017,743	2,000,093	1,478,070			
Plazo medio de cobro =	365	365 = 176	365 = 219	365 = 191	365 = 222	365 = 261			
	Ventas crédito/S.F.								
	Cuentas por cobrar	2.07	1.67	1.91	1.64	1.40			
Plazo medio de pago =	365	365 = 165	365 = 77	365 = 183	365 = 288	365 = 219			
	Compras crédito/S.F.								
	Cuentas por pagar	2.21	4.72	1.99	1.27	1.67			

Razones de actividad

Los índices de actividad tienen el objetivo de medir la eficiencia con la que opera una empresa en distintas dimensiones.

- El índice de rotación de cuentas por cobrar y plazo medio de cobro están ligados debido a que ambas razones miden la eficiencia en el manejo de crédito otorgado a clientes. Para los cinco años evaluados los resultados obtenidos no son satisfactorios debido a que las cuentas por cobrar rotan con una lentitud considerable y el plazo de cobro es superior a 120 días generando serios inconvenientes de efectivo y costos altos de financiamiento para la empresa, adicionado a que el riesgo de incobrabilidad aumenta por los tiempos de cobro que se manejan actualmente.
- Para el caso de la rotación de cuentas por pagar y plazo medio de pago las condiciones son similares a las de cuentas por cobrar con la diferencia que ellos miden la gestión efectiva en el manejo de financiamiento por medio de proveedores y acreedores. Ambas razones muestran que las cuentas por pagar son pagadas con días de atraso y no se cuenta con una política para gestionar el pago efectivo de las mismas por lo que existe riesgo de que los proveedores decidan no suministrar los productos y servicios necesarios para la operatoria diaria de la compañía.
- El índice de rotación de activo total mide la eficiencia con la que la empresa utiliza los activos para generar ingresos, para los años evaluados el índice arrojó un resultado inferior a 1 lo que significa que los activos totales rotaron menos de una vez en el año.

- La rotación de activos fijos mide si la inversión efectuada es compensada por el nivel de ventas durante un año. El año 2016 presenta el índice más bajo de los últimos años con un resultado de 1.9 lo que significa que el valor de propiedades planta y equipo rotó menos de dos veces en el año, es importante tomar en cuenta que entre más alto sea el indicador de rotación, la efectividad de las operaciones es mejor pues muestra que la inversión realizada en activos genera resultados positivos en ventas.

4.7.5 Razones estándar

Abc Outsourcing, S.A. Análisis vertical razones estándar Al 31 de diciembre 2016,2015,2014,2013 y 2012 Cifras expresadas en quetzales	Referencia		
	E-3		
	Elaborado:	AL	15-04-17
	Revisado:	PO	16-04-17

Resultados razones simples	2016	2015	2014	2013	2012
Solvencia	2.12	4.92	3.01	2.55	2.88
Endeudamiento	0.68	0.66	0.59	0.68	0.56
Solidez	1.48	1.51	1.70	1.47	1.78
Margen de utilidad bruta	0.35	0.28	0.30	0.32	0.34
Margen de utilidad operativa	0.10	0.05	0.08	0.11	0.10

Abc Outsourcing, S.A. Análisis vertical razones estándar Al 31 de diciembre 2016,2015,2014,2013 y 2012 Cifras expresadas en quetzales	Referencia		
	E-3		
	Elaborado :	AL	15-04-17
	Revisado:	PO	16-04-17
Promedio aritmético	Fórmula	$X = \frac{t}{n}$	
Solvencia		$\frac{15.48}{5} =$	3.097

Van...

Vienen...

Endeudamiento	$\frac{3.17}{5}$	=	0.634
Solidez	$\frac{7.94}{5}$	=	1.588
Margen de utilidad bruta	$\frac{3.17}{5}$	=	0.634
Margen de utilidad operativa	$\frac{0.44}{5}$	=	0.087

Las razones estándar son realizadas con base a las razones simples y el objetivo es fortalecer los resultados obtenidos para llegar a conclusiones certeras. El promedio aritmético busca establecer una media entre los resultados obtenidos de las razones en los años evaluados de 2012 a 2016.

En este caso el resultado confirma las conclusiones obtenidas en el análisis de las razones simples en los apartados anteriores.

<p align="center">Abc Outsourcing, S.A.</p> <p align="center">Análisis vertical razones estándar</p> <p align="center">Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 y 2015</p> <p align="center">Cifras expresadas en quetzales</p>		Referencia		
		E-3		
		Elaborado:	AL	15-04-17
		Revisado:	PO	16-04-17
Mediana	Fórmula	$X = n+1/2$		
Margen de utilidad operativa	0.10	X =	$\frac{5+1}{2}$	3
Margen de utilidad bruta	0.35		2	
Endeudamiento	0.68			
Solidez	1.47			
Solvencia	2.07			

La mediana busca establecer un valor central en los datos obtenidos, en este caso la razón de endeudamiento posee el índice central con un resultado de 0.68.

Abc Outsourcing, S.A. Análisis vertical razones estándar Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 y 2015 Cifras expresadas en quetzales	Referencia		
	E-3		
	Elaborado:	AL	15-04-17
	Revisado:	PO	16-04-17

Media armónica	Fórmula	$X = \frac{n}{\sum 1/R}$		
Solvencia		$\frac{5}{1.75}$	=	2.86
Endeudamiento		$\frac{5}{7.94}$	=	0.63
Solidez		$\frac{5}{3.17}$	=	1.58
Margen de utilidad bruta		$\frac{5}{15.83}$	=	0.32
Margen de utilidad operativa		$\frac{5}{63.21}$	=	0.08

La media armónica establece una relación entre los valores obtenidos, por lo tanto, es un promedio lógico entre los resultados de las razones simples que cumple un objetivo similar al promedio aritmético.

4.7.6 Análisis horizontal método de aumentos y disminuciones

Abc Outsourcing, S.A. Análisis horizontal de aumentos y disminuciones Estado de situación financiera Al 31 de diciembre 2016, 2015, 2014, 2013 y 2012												Referencia		
											E-4			
											Elaborado:	AL	02-04-17	
											Revisado:	PO	02-04-17	
	2,016	2015	2014	2013	2012	2016		2015		2014		2013		
						Variación Absoluta	V. Relativa	Variación Absoluta	V. Relativa	Variación Absoluta	V. Relativa	Variación Absoluta	V. Relativa	
ACTIVO														
Activo Corriente	5,589,793	6,498,740	6,602,899	8,302,583	5,766,727	-908,947	-14.0%	-104,159	-1.6%	-1,699,684	-20.5%	2,535,856	44.0%	
Caja y bancos	567,859	874,685	1,147,162	1,852,551	1,407,577	-306,826	-35.1%	-272,477	-23.8%	-705,389	-38.1%	444,974	31.6%	
Inversiones	500,000	800,000	1,000,000	1,500,000	500,000	-300,000	-37.5%	-200,000	-20.0%	-500,000	-33.3%	1,000,000	200.0%	
Cuentas por cobrar	4,124,785	4,097,587	3,854,310	4,219,876	3,578,905	27,198	0.7%	243,277	6.3%	-365,566	-8.7%	640,971	17.9%	
Otras cuentas por cobrar	148,574	320,927	490,761	641,089	234,567	-172,353	-53.7%	-169,834	-34.6%	-150,328	-23.4%	406,522	173.3%	
Gastos anticipados	248,575	405,541	110,666	89,067	45,678	-156,966	-38.7%	294,875	266.5%	21,599	24.3%	43,389	95.0%	
Activo No Corriente	5,336,100	3,838,700	1,791,440	2,244,045	1,756,140	1,497,400	39.0%	2,047,260	114.3%	-452,605	-20.2%	487,905	27.8%	
Propiedades planta y equipo	5,336,100	3,838,700	1,791,440	2,244,045	1,693,640	1,497,400	39.0%	2,047,260	114.3%	-452,605	-20.2%	550,405	32.5%	
Marcas y Patentes	0	0	0	0	50,000	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	-50,000	-100.0%	
Gastos de Organización	0	0	0	0	12,500	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	-12,500	-100.0%	
TOTAL ACTIVO	10,925,893	10,337,440	8,394,339	10,546,628	7,522,867									
PASIVO Y PATRIMONIO	7,407,314	6,849,446	4,932,841	7,166,403	4,221,430	557,869	8.1%	1,916,605	38.9%	-2,233,562	-31.2%	2,944,973	69.8%	
Pasivo Corriente	2,637,039	1,322,051	2,190,061	3,252,665	2,000,974	1,314,988	99.5%	-868,010	-39.6%	-1,062,605	-32.7%	1,251,691	62.6%	
Proveedores	1,062,020	455,902	1,102,959	1,971,476	1,138,610	606,118	132.9%	-647,057	-58.7%	-868,517	-44.1%	832,866	73.1%	
Cuotas laborales y patronales por pagar	64,824	57,317	60,011	54,926	38,595	7,507	13.1%	-2,694	-4.5%	5,084	9.3%	16,331	42.3%	
Préstamos a corto plazo	1,500,000	800,000	1,000,000	1,200,000	800,000	700,000	87.5%	-200,000	-20.0%	-200,000	-16.7%	400,000	50.0%	
Impuesto sobre la renta por pagar	10,195	8,832	27,091	26,263	23,769	1,363	15.4%	-18,259	-67.4%	828	3.2%	2,494	10.5%	

Van...

Vienen...

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Pasivo No Corriente	4,770,275	5,527,395	2,742,780	3,913,738	2,220,456	-757,120	-13.7%	2,784,615	101.5%	-1,170,958	-29.9%	1,693,282	76.3%				
Préstamos a largo plazo	4,400,000	5,200,000	2,400,000	3,600,000	2,000,000	-800,000	-15.4%	2,800,000	116.7%	-1,200,000	-33.3%	1,600,000	80.0%				
Provisiones laborales	370,275	327,395	342,780	313,738	220,456	42,880	13.1%	-15,385	-4.5%	29,042	9.3%	93,282	42.3%				
Patrimonio	3,518,579	3,487,994	3,461,498	3,380,225	3,301,437	30,585	0.9%	26,496	0.8%	81,273	2.4%	78,788	2.4%				
Capital autorizado	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%				
Aportaciones por capitalizar	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%				
Reserva legal	356,918	355,388	354,064	350,000	346,061	1,529	0.4%	1,325	0.4%	4,064	1.2%	3,939	1.1%				
Resultados acumulados no distribuidos	1,661,661	1,632,605	1,607,434	1,530,225	1,455,376	29,056	1.8%	25,171	1.6%	77,209	5.0%	74,849	5.1%				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,925,893	10,337,440	8,394,339	10,546,628	7,522,867												

	Análisis horizontal de aumentos y disminuciones												Referencia				
	Estado de resultados												E-4				
	Al 31 de diciembre 2016, 2015, 2014, 2013 y 2012																
	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2014	2013	2014	2013
						Variación Absoluta	V. Relativa	Variación Absoluta	V. Relativa	Variación Absoluta	V. Relativa	Variación Absoluta	V. Relativa	Variación Absoluta	V. Relativa	Variación Absoluta	V. Relativa
Ingresos por servicios prestados	8,548,230	6,823,456	7,348,230	6,923,456	5,012,365	1,724,774	25.3%	-524,774	-7.1%	424,774	6.1%	1,911,091	38.1%				
Costo de servicios prestados	5,556,350	4,912,888	5,143,761	4,707,950	3,308,161	643,461	13.1%	-230,873	-4.5%	435,811	9.3%	1,399,789	42.3%				
Margen bruto	2,991,881	1,910,568	2,204,469	2,215,506	1,704,204	1,081,313	56.6%	-293,901	-13.3%	-11,037	-0.5%	511,302	30.0%				
Gastos de operación	2,125,100	1,595,240	1,620,105	1,438,455	1,214,130	529,860	33.2%	-24,865	-1.5%	181,650	12.6%	224,325	18.5%				
Gastos de administración	866,781	315,328	584,364	777,051	490,074	551,453	174.9%	-269,036	-46.0%	-192,687	-24.8%	286,977	58.6%				
Gastos financieros	826,000	280,000	476,000	672,000	395,000	546,000	-196,000	-196,000	-41.2%	-196,000	-29.2%	277,000	70.1%				
Utilidad antes de impuestos	40,780	35,328	108,364	105,051	95,074	5,453	-73,036	-73,036	-67.4%	3,313	3.2%	9,977	10.5%				
Impuestos Sobre la Renta	10,195	8,832	27,091	26,263	23,769	1,363	-18,259	-18,259	-67.4%	828	3.2%	2,494	10.5%				
Utilidades después de impuestos	30,585	26,496	81,273	78,788	71,306	4,090	-54,777	-54,777	-67.4%	2,485	3.2%	7,483	10.5%				

Estado de situación financiera

El análisis horizontal tiene como finalidad evaluar las variaciones en cada rubro de los estados financieros para comparar las cifras de un año con otro a fin de explicar los cambios relevantes. Los hallazgos encontrados son los siguientes:

- El activo corriente ha tenido fluctuaciones diversas en los cinco años evaluados, 2013 es quien presenta el cambio más considerable con un 44% en aumento que el año anterior, sin embargo, en los años siguientes la variación se da en disminución de un año con otro, 2016 presenta una reducción en los saldos de las cuentas que lo conforman, con excepción de cuentas por cobrar que se mantiene en un resultado similar al de los años precedentes, en caja y bancos e inversiones se observa una reducción de alrededor el 35% para 2016 que deja a Abc Outsourcing, S.A. con inconvenientes de liquidez para iniciar el año 2017.
- En propiedades planta y equipo ha tenido una tendencia al alza con un incremento promedio del 41.4% desde el año 2012 lo cual responde positivamente y se enlaza con el incremento en ventas de los últimos años.
- El pasivo corriente muestra saldos relativamente estables con excepción de 2013 que muestra el valor más alto de la serie con un monto superior a los tres millones, para el pasivo no corriente préstamos a largo plazo, quien representa el porcentaje mayoritario en el rubro, ha tenido cambios con tendencia al alza en los períodos 2013 y 2015 esto corresponde a las ampliaciones solicitadas en esos años afectando significativamente el saldo final, para los años 2014 y 2016 se visualiza una leve disminución debido a las amortizaciones realizadas, es fundamental tomar en cuenta

que el crecimiento de endeudamiento debe manejarse con cuidado para evitar inconvenientes futuros que pueden repercutir e interrumpir las operaciones de la compañía.

Estado de resultados:

- Las ventas han tenido un movimiento dinámico con un crecimiento positivo en los últimos años, 2016 finaliza con el valor más alto en ventas desde 2012, como consecuencia a este hecho los costos tienen un incremento del 42.3%, 9.3% y 13.1% en 2013, 2014 y 2016 respectivamente, resultado que es muy razonable debido a que se contrató personal nuevo en las líneas productivas para atender las nuevas negociaciones.
- Los gastos administrativos han fluctuado de forma proporcional al nivel de ventas de cada año, el cambio más significativo lo tuvo 2016 con un incremento del 33.2% con respecto a 2015 propiciado por las depreciaciones de propiedades planta y equipo adquirido en el último año.
- El valor de los gastos financieros responde directamente a los cambios ocurridos en los préstamos a corto y largo plazo de cada año evaluado, con excepción de 2015 ya que la ampliación del crédito con el banco la Luna, S.A. ocurre el 31 de diciembre por lo que no registra un gasto financiero que afecte el resultado del período.
- La utilidad después de impuestos se puede observar que a pesar del incremento en ventas de 2016 únicamente generó un alza del 15% con respecto a la utilidad del año anterior debido a los gastos financieros y depreciaciones que no permite el rendimiento esperado, 2015 y 2016

presentan la ganancia más baja desde 2012 lo cual evidencia que es necesario mejorar la estrategia comercial de forma integral en la empresa.

4.7.7 Análisis horizontal método de tendencia

Abc Outsourcing, S.A. Análisis horizontal de tendencias Estado de situación financiera De los años 2012, 2013,2014,2015 y 2016		Referencia			
		E-5			
		Elaborado:	AL	19-04-17	
		Revisado:	PO	20-04-17	
ACTIVO	2012	2013	2014	2015	2016
Activo Corriente	5,766,727	8,302,583	6,602,899	6,498,740	5,589,793
Caja y bancos	1,407,577	1,852,551	1,147,162	874,685	567,859
Inversiones	500,000	1,500,000	1,000,000	800,000	500,000
Cuentas por cobrar	3,578,905	4,219,876	3,854,310	4,097,587	4,124,785
Otras cuentas por cobrar	234,567	641,089	490,761	320,927	148,574
Gastos anticipados	45,678	89,067	110,666	405,541	248,575
Activo No Corriente	1,756,140	2,244,045	1,791,440	3,838,700	5,336,100
Propiedades planta y equipo	1,693,640	2,244,045	1,791,440	3,838,700	5,336,100
Marcas y Patentes	50,000	0	0	0	0
Gastos de Organización	12,500	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	7,522,867	10,546,628	8,394,339	10,337,440	10,925,893
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo Corriente	2,000,974	3,252,665	2,190,061	1,322,051	2,637,039
Proveedores	1,138,610	1,971,476	1,102,959	455,902	1,062,020
Cuotas laborales y patronales por pagar	38,595	54,926	60,011	57,317	64,824
Préstamos a corto plazo	800,000	1,200,000	1,000,000	800,000	1,500,000
Impuesto sobre la renta por pagar	23,769	26,263	27,091	8,832	10,195
Pasivo No Corriente	2,220,456	3,913,738	2,742,780	5,527,395	4,770,275
Préstamos a largo plazo	2,000,000	3,600,000	2,400,000	5,200,000	4,400,000
Provisiones laborales	220,456	313,738	342,780	327,395	370,275
Patrimonio	3,301,437	3,380,225	3,461,498	3,487,994	3,518,579
Capital autorizado	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Aportaciones por capitalizar	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	346,061	350,000	354,064	355,388	356,918
Resultados acumulados no distribuidos	1,455,376	1,530,225	1,607,434	1,632,605	1,661,661
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,522,867	10,546,628	8,394,339	10,337,440	10,925,893

A continuación se presenta el análisis de tendencias del estado de situación financiera.

Abc Outsourcing, S.A. Análisis horizontal de tendencias Estado de situación financiera De los años 2012, 2013,2014,2015 y 2016	Referencia		
	E-5		
	Elaborado:	AL	19-04-17
	Revisado:	PO	20-04-17

ACTIVO	2012	2013	2014	2015	2016
Activo Corriente	100%	144%	114%	113%	97%
Caja y bancos	100%	132%	81%	62%	40%
Inversiones	100%	300%	200%	160%	100%
Cuentas por cobrar	100%	118%	108%	114%	115%
Otras cuentas por cobrar	100%	273%	209%	137%	63%
Gastos anticipados	100%	195%	242%	888%	544%
Activo No Corriente	100%	128%	102%	219%	304%
Propiedades planta y equipo	100%	132%	106%	227%	315%
Marcas y Patentes	100%	0%	0%	0%	0%
Gastos de Organización	100%	0%	0%	0%	0%
TOTAL ACTIVO	100%	140%	112%	137%	145%
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo Corriente	100%	163%	109%	66%	132%
Proveedores	100%	173%	97%	40%	93%
Cuotas laborales y patronales por pagar	100%	142%	155%	149%	168%
Préstamos a corto plazo	100%	150%	125%	100%	188%
Impuesto sobre la renta por pagar	100%	110%	114%	37%	43%
Pasivo No Corriente	100%	176%	124%	249%	215%
Préstamos a largo plazo	100%	180%	120%	260%	220%
Provisiones laborales	100%	142%	155%	149%	168%
Patrimonio	100%	102%	105%	106%	107%
Capital autorizado	100%	100%	100%	100%	100%
Aportaciones por capitalizar	100%	100%	100%	100%	100%
Reserva legal	100%	101%	102%	103%	103%
Resultados acumulados no distribuidos	100%	105%	110%	112%	114%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100%	140%	112%	137%	145%

El método de tendencias tiene un objetivo estadístico y previsorio que consiste en evaluar las cifras durante varios períodos con el fin de conocer el comportamiento de la entidad para establecer estimaciones y proyecciones sobre bases adecuadas y certeras.

Estado de situación financiera

Los hallazgos encontrados al aplicar este método son los siguientes:

- El rubro de caja y bancos tiene una constante reducción a partir del año 2014 que explica la escasa liquidez que la empresa tiene actualmente.
- Inversiones presenta el mismo caso ya que los valores han decrecido año con año disminuyendo la cantidad de efectivo y sus equivalentes para enfrentar las obligaciones a corto y largo plazo.
- Cuentas por cobrar se ha mantenido relativamente constante durante los cinco períodos evaluados dejando en evidencia que la cartera ha tenido un nivel lento de rotación propiciado por la falta de aplicación a la política de cobros y la efectiva gestión de cobro a los clientes.
- La inversión en propiedades planta y equipo ha tenido un incremento del 215% con respecto al año de partida que es 2012, respondiendo a la fuerte estrategia que la administración ha adoptado de fortalecer su área productiva.
- En el área de pasivo a corto plazo el rubro de préstamos es quien presenta el incremento más importante ya que supera en un 88% al endeudamiento registrado en el año 2012.

- Para el pasivo no corriente se visualiza la misma tendencia que el rubro de pasivo corriente con un incremento del 149% sobre el año base para 2015 y teniendo una disminución del 34% para el año 2016 debido a las amortizaciones realizadas y al traslado del monto que corresponde a cancelar en los próximos doce meses al área de pasivo corriente.

Abc Outsourcing, S.A. Análisis horizontal de tendencias Estado de resultados De los años 2012, 2013,2014,2015 y 2016			Referencia		
			E-5		
			Elaborado:	AL	19-04-17
			Revisado:	PO	20-04-17
	2012	2013	2014	2015	2016
Ingresos por servicios prestados	5,012,365	6,923,456	7,348,230	6,823,456	8,548,230
Costo de servicios prestados	3,308,161	4,707,950	5,143,761	4,912,888	5,556,350
Margen bruto	1,704,204	2,215,506	2,204,469	1,910,568	2,991,881
Gastos de operación					
Gastos de administración	1,214,130	1,438,455	1,620,105	1,595,240	2,125,100
Utilidades de operación	490,074	777,051	584,364	315,328	866,781
Gastos financieros	395,000	672,000	476,000	280,000	826,000
Utilidad antes de impuestos	95,074	105,051	108,364	35,328	40,780
Impuestos Sobre la Renta	23,769	26,263	27,091	8,832	10,195
Utilidades después de impuestos	71,306	78,788	81,273	26,496	30,585

Abc Outsourcing, S.A. Análisis horizontal de tendencias Estado de resultados De los años 2012, 2013,2014,2015 y 2016			Referencia		
			E-5		
			Elaborado:	AL	19-04-17
			Revisado:	PO	20-04-17
	2012	2013	2014	2015	2016
Ingresos por servicios prestados	100%	138%	147%	136%	171%
Costo de servicios prestados	100%	142%	155%	149%	168%
Margen bruto	100%	130%	129%	112%	176%
Gastos de operación					
Gastos de administración	100%	118%	133%	131%	175%
Utilidades de operación	100%	159%	119%	64%	177%
Gastos financieros	100%	170%	121%	71%	209%
Utilidad antes de impuestos	100%	110%	114%	37%	43%
Impuestos Sobre la Renta	100%	110%	114%	37%	43%
Utilidades después de impuestos	100%	110%	114%	37%	43%

Estado de resultados:

Los hallazgos encontrados en el estado de resultados al aplicar este método son los siguientes:

- Los ingresos por servicios prestados incrementan en un rango del 30% al 71% en los años siguientes a 2012, este rubro tiene un resultado positivo al demostrar un comportamiento dinámico con tendencia al alza de un año a otro.
- Los costos de servicios prestados y los gastos de administración mantienen la misma relación respecto al incremento de las ventas, este incremento es razonable, sin embargo, los costos y gastos deben ser gestionados de forma más eficiente para evitar que consuman en su totalidad la ganancia marginal u operativa obtenida.

- Los gastos financieros se mantuvieron más bajos en 2015 que el año base, caso contrario a 2013, 2014 y 2016 este último con un aumento del 109% en respuesta al endeudamiento obtenido por compra de software y equipo de cómputo.
- Las utilidades después de impuestos para el año 2013 y 2014 presenta un alza del 10% y del 14% en cada caso y una disminución considerable para 2015 y 2016 del 63% y 57% respectivamente como consecuencia de los hechos indicados en los apartados anteriores.

4.7.8 Punto de equilibrio

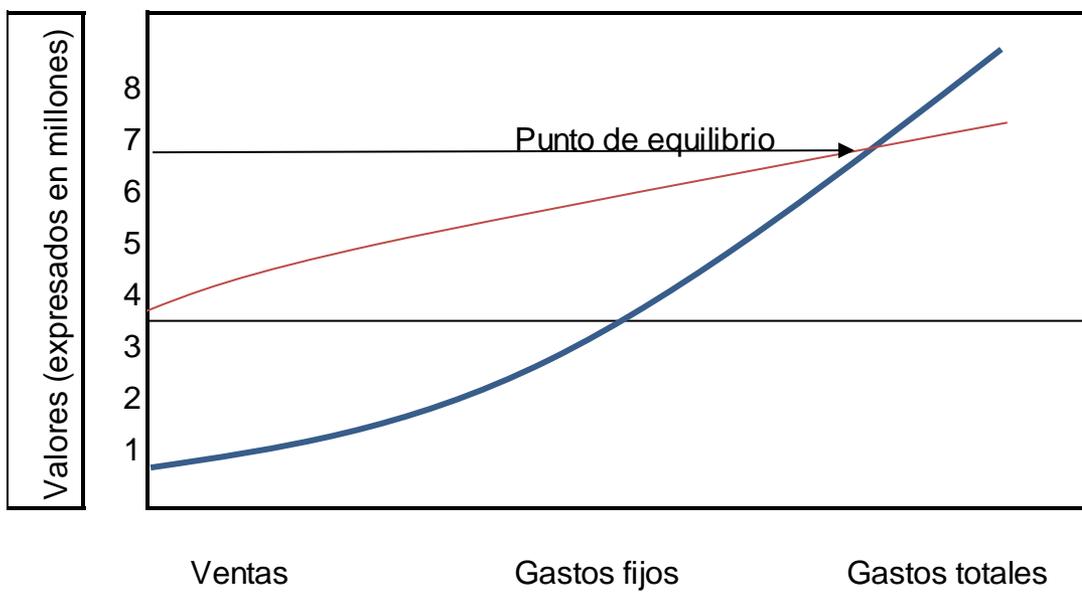
Abc Outsourcing, S.A. Análisis de punto de equilibrio Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 Cifras expresadas en quetzales		Referencia		
		E-6		
		Elaborado:	AL	21-04-17
		Revisado:	PO	21-04-17
Punto de equilibrio	Año 2016			
P.E.Q.	$\frac{G F}{1 (-) \frac{GV}{V}}$	$\frac{3,236,370}{4,445,080}$	1 -	$\frac{3,236,370}{0.520}$
		8,548,230		3,236,370
				0.48
	P.E.Q	Q.		6,742,437
Clasificación gastos				
Gastos variables		Gastos fijos		
Sueldos ordinarios y cuotas IGSS	4,445,080	Depreciaciones		1,502,600
Total	4,445,080	Amortizaciones		62,500
		Mantenimiento		270,000
		Energía eléctrica		200,000
		Telefonía		90,000
		Arrendamientos		1,111,270
		Total		3,236,370

Analizar el punto de equilibrio significa encontrar el nivel exacto en el que se opera sin ganancias y sin pérdidas, esta herramienta financiera provee mucho valor para la toma de decisiones ya que de forma clara indica a partir de qué

momento la empresa se encuentra en una situación favorable para generar utilidades.

Para Abc Outsourcing, S.A. el punto de equilibrio en quetzales se encuentra en Q.6, 742,437.29, valor que considerando las ventas del año 2016 que fueron Q.8, 548,230.00 se sitúa en un punto alto lo que significa que el margen para generar utilidades es relativamente reducido.

Gráfica número 2
Punto de equilibrio Abc Outsourcing, S.A.



Fuente: elaboración propia

La gráfica del punto de equilibrio presenta de forma visual el resultado obtenido por medio de la fórmula, los gastos fijos se representan en la línea horizontal sumando en conjunto Q. 3, 236,369.90, por otro lado, las ventas y los gastos totales están representados por una pendiente graficando el comportamiento de los valores durante el año.

El punto de equilibrio se ubica en el momento en que las ventas y los gastos totales crean un punto de intersección representando en ese momento el resultado obtenido por medio de la fórmula realizada con anterioridad.

4.7.9 Control presupuestal

		Abc Outsourcing, S.A. Control presupuestal Estado de resultados Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012												Referencia	
														E-7	
														AL	22-04-17
														PO	22-04-17
		Año 2014						Año 2013						Año 2012	
Descripción	Real	Presupuesto	Variación	Real	Presupuesto	Variación	Real	Presupuesto	Variación	Real	Presupuesto	Variación	Real	Presupuesto	Variación
	Ingresos por servicios	7,348,230	8,000,000	-651,770	-8%	6,923,456	7,500,000	-576,544	-8%	5,012,365	6,500,000	-1,487,635	-23%		
Costos															
Costos servicios financieros	1,897,500	1,800,000	97,500	5%	1,950,000	1,500,000	450,000	30%	1,250,000	1,500,000	-250,000	-17%			
Costos servicios administrativos	960,400	945,000	15,400	2%	740,000	700,000	40,000	6%	678,161	750,000	-71,839	-10%			
Costos servicios informaticos	1,885,765	1,850,000	35,765	2%	1,550,000	1,380,000	170,000	12%	980,000	1,400,000	-420,000	-30%			
Costos servicios legales	400,096	450,000	-49,904	-11%	467,950	450,000	17,950	4%	400,000	500,000	-100,000	-20%			
Margen bruto	2,204,469	2,955,000	-750,531	-25%	2,215,506	3,470,000	-1,254,494	-36%	1,704,204	2,350,000	-645,796	-27%			
Gastos de administración	616,605	600,000	16,605	3%	449,955	445,000	4,955	1%	366,630	300,000	66,630	22%			
Depreciación eq. De computo	220,000	220,000	0	0%	220,000	210,000	10,000	5%	160,000	160,000	0	0%			
Depreciación mobiliario y equipo	116,000	116,000	0	0%	116,000	105,000	11,000	10%	80,000	80,000	0	0%			
Depreciación vehículos	0	0	0	0%	62,500	61,500	1,000	2%	62,500	60,000	2,500	4%			
Amortizaciones	332,500	250,000	82,500	33%	270,000	250,000	20,000	8%	265,000	250,000	15,000	6%			
Arrendamientos	210,000	145,000	65,000	45%	200,000	230,000	-30,000	-13%	180,000	230,000	-50,000	-22%			
Energía electrica	125,000	150,000	-25,000	-17%	120,000	55,000	65,000	118%	100,000	55,000	45,000	82%			
Telefonía	584,364	1,474,000	-889,636	-60%	777,051	2,113,500	-1,336,449	-63%	490,074	1,215,000	-724,926	-60%			
Ganancia en operación															
Gastos y productos financieros															
Intereses bancarios	476,000	550,000	-74,000	-13%	672,000	265,000	407,000	154%	395,000	400,000	-5,000	-1%			
Gastos financieros	108,364	924,000	-815,636	-88%	105,051	1,848,500	-1,743,449	-94%	95,074	815,000	-719,926	-88%			
Ganancia antes de impuestos															

Abc Outsourcing, S.A. Control presupuestal Estado de resultados Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015		Referencia					
		E-7					
		Elaborado:	AL	22-04-17			
Revisado:	PO	22-04-17					
		Año 2015					
Descripción	Año 2016		Año 2015				
	Real	Presupuesto	Variación	Real	Presupuesto	Variación	
Ingresos por servicios	8,548,230	9,500,000	-951,770	6,823,456	8,000,000	-1,176,544	-15%
Costos							
Costos servicios financieros	2,300,350	1,900,000	400,350	2,116,246	1,800,000	316,246	18%
Costos servicios administrativos	957,856	700,000	257,856	754,901	600,000	154,901	26%
Costos servicios informaticos	1,885,765	1,400,000	485,765	1,684,756	1,300,000	384,756	30%
Costos servicios legales	412,378	500,000	-87,622	356,985	400,000	-43,015	-11%
Margen bruto	2,991,881	5,000,000	-2,008,119	1,910,568	3,900,000	-1,989,432	-51%
Gastos de administración							
Depreciación eq. De computo	1,166,600	980,000	186,600	616,740	700,000	-83,260	-12%
Depreciación mobiliario y equipo	220,000	220,000	0	220,000	230,000	-10,000	-4%
Depreciación vehículos	116,000	116,000	0	116,000	120,000	-4,000	-3%
Amortizaciones	62,500	62,500	0	62,500	70,000	-7,500	-11%
Arrendamientos	270,000	290,000	-20,000	270,000	265,000	5,000	2%
Energía eléctrica	200,000	150,000	50,000	220,000	200,000	20,000	10%
Telefonía	90,000	50,000	40,000	90,000	80,000	10,000	13%
Ganancia en operación	866,781	3,131,500	-2,264,719	315,328	2,235,000	-1,919,672	-86%
Gastos y productos financieros							
Intereses bancarios	-1,000	-1,500	500				
Gastos financieros	827,000	600,000	227,000	280,000	250,000	30,000	12%
Ganancia antes de impuestos	40,781	2,533,000	-2,492,219	35,328	1,985,000	-1,949,672	-98%

El análisis presupuestario permite establecer las razones por las cuales pueden ocurrir desviaciones tan fuertes a lo estimado o por el contrario confirmando los supuestos establecidos.

- Para el rubro de ingresos se observa que en ninguno de los cinco años ha podido alcanzar lo presupuestado, esto debido a negocios no concretados por parte de la empresa que al momento de realizar los respectivos presupuestos habían sido contemplados
- Los costos por servicio denotan un incremento no presupuestado en un rango del 25% al 36% de 2012 a 2014, sin embargo los cambios más fuertes se da en los años 2015 y 2016, esto debido a la contratación de nuevo personal para las líneas productivas
- El efecto de los cambios en ingresos y costos dieron como resultado un impacto en la reducción del margen bruto de ganancia del 27% en el 2012, 36% en el 2013, 25% para 2014, 51% en 2015 y 40% para el 2016.
- Para los gastos administrativos existió una variación significativa en la cantidad presupuestada en telefonía y arrendamientos durante los años evaluados debido al aumento en llamadas para nuevos clientes, y un nuevo espacio inmobiliario arrendado debido a las nuevas contrataciones, en la cantidad estimada para depreciación de equipo de cómputo se ve afectada por la compra de software y computadoras que de igual forma repercute en un incremento de energía eléctrica por el uso de estos equipos.

- La utilidad antes de impuestos da como resultado una variación del 88% al 98% en los cinco años analizados, lo cual indica que los resultados reales distaron mucho de los sucesos presupuestados.

4.7.10 Informe de consultoría financiera

Guatemala 2 de mayo 2017

Respetables señores
Asamblea General de Accionistas
ABC OUTSOURCING, S. A.
Ciudad

Estimados señores:

A continuación, presentamos el resultado de la consultoría financiera realizada a la empresa Abc Outsourcing, S.A.

Cabe mencionar que la información contenida en este documento es de **carácter confidencial**, por lo que su uso debe ser restringido a la Administración de la compañía.

Con el objeto de presentar la información de una forma ordenada, hemos dividido este documento en los apartados siguientes:

- I. ALCANCE DE NUESTRO TRABAJO
- II. RESULTADO DE NUESTRO TRABAJO

A continuación describimos cada uno de los apartados enumerados anteriormente.

I. ALCANCE DE NUESTRO TRABAJO

Nuestro trabajo tuvo el siguiente alcance para el análisis de estados financieros correspondiente al año 2016:

- 1) Análisis vertical de porcentajes integrales a los rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados.
- 2) Por medio de las razones financieras se evaluaron los siguientes factores: solvencia, liquidez, solvencia inmediata, estabilidad, propiedad, endeudamiento, solidez, estabilidad, cobertura financiera, margen de utilidad, tasa de rendimiento, margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa y margen de utilidad por operación.
- 3) Análisis Dupont: se realizó con el fin de evaluar el desempeño integral de la compañía, es un análisis combinado que fusiona rentabilidad, eficiencia de activos y apalancamiento financiero.
- 4) Análisis de razones estándar: se toma como base los índices ya determinados en el apartado número 2 para determinar el promedio aritmético, la mediana y la media armónica de estas cifras con el fin de confirmar los resultados provistos.
- 5) Análisis horizontal por el método de aumentos y disminuciones en los años comparativos 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016 en las cuentas del estado de situación financiera y a las cuentas del estado de resultados.
- 6) Análisis horizontal por el método de tendencias utilizando información histórica de los años 2012, 2013, 2014 2015 y 2016 aplicado a las cuentas del estado de situación financiera y a las cuentas del estado de resultados.
- 7) Elaboración del punto de equilibrio el cual consiste en determinar el momento que las ventas cubren el valor de los costos.

- 8) Control presupuestal realizado con el fin de evaluar las variaciones surgidas en los datos presupuestados comparados con el registro real de cada operación.

II. RESULTADO DE NUESTRO TRABAJO

A continuación presentamos un resumen condensado de los hallazgos relevantes obtenidos de las pruebas descritas en el alcance del trabajo, que según nuestra opinión podrían generar algún tipo de implicación financiera en el desarrollo de las operaciones de **Abc Outsourcing S. A.**

Hallazgo Número 1 Índice Plazo Medio de Cobros y Solvencia Inmediata

La razón de plazo medio de cobro indica la cantidad de días en que los clientes cancelan los servicios adquiridos, el resultado obtenido fue de 176 días el plazo para 2016, en consecuencia la cartera de clientes finaliza el año con un valor aproximado de cuatro millones de quetzales pendientes de cobro evidenciando un riesgo de incobrabilidad alto.

El índice de solvencia inmediata debe situarse en un intervalo de 0.40 a 1 para considerar que la compañía tiene los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones corrientes, el año 2016 generó un resultado de 0.40, valor que se encuentra dentro del rango de aceptabilidad, sin embargo, es necesario tomar en cuenta que el producto de la razón ha disminuido en los últimos cinco años lo cual demuestra la limitada disponibilidad de efectivo en los períodos recientes.

Estas razones se relacionan debido a que la carencia de gestión de cobro afecta directamente los flujos de efectivo requeridos para cumplir las obligaciones pasivas de la entidad.

Nuestros comentarios

Fortalecer la política de crédito, así como el proceso administrativo de emisión de facturas y gestión de cobro a clientes, se propone realizar una revisión mensual de la antigüedad de saldos pendientes de cobro en cartera con la finalidad de tomar acciones oportunas que incrementen los flujos de efectivo de la entidad.

Hallazgo Número 2 Índice Plazo Medio de Pago

El plazo de medio de pago indica la cantidad de días en que se hace efectivo el pago a proveedores, para 2016 el resultado fue de 175 días.

Nuestros comentarios

Para gestionar el pago oportuno en cumplimiento a los días de crédito acordados con proveedores según los acuerdos comerciales firmados por Abc Outsourcing, S.A. que es 60 días máximo y en reducción del riesgo a la continuidad de operaciones con proveedores clave es necesario reducir la cantidad de dinero pendiente de cobro en respuesta a la aplicación de los puntos indicados en el hallazgo número 1, posterior a estas acciones se propone implementar un presupuesto de caja que permita planificar los ingresos y desembolsos de forma semanal y mensual.

Hallazgo Número 3 Índice de Margen de Utilidad Neta

El margen de utilidad neta indica el porcentaje de ganancia después de deducir costos, gastos e impuestos, el resultado para 2016 es de Q. 30,585.00 que representa el 0.40% con respecto a los ingresos por servicios del año que superaron los ocho millones de quetzales.

Nuestros comentarios

Revisar minuciosamente los costos y gastos en cada una de las líneas de servicios y administrativas con el propósito de reducirlos a lo necesario evitando gastos improductivos y poco eficientes, posterior a estas acciones recomendamos establecer metas de crecimiento en ventas de forma trimestral apoyándose en planes de incentivos para los colaboradores por el cierre de nuevos negocios.

Hallazgo Número 4 Variaciones sustanciales en el presupuesto

La ganancia operacional presupuestada para 2016 fue de Q. 2, 533,000.00 de lo cual se alcanzó únicamente Q. 40,781.00 por lo que la variación en unidades monetarias fue de Q. 2, 492,219.00 esto indica que la asertividad de los hechos y cantidades presupuestadas dista de los resultados reales ya que solamente se cumplió con el 2% de la cantidad estimada originalmente.

Nuestros comentarios

Implementar controles en la autorización y registro de los gastos con el fin de detectar oportunamente desembolsos fuera de las cantidades previstas, así mismo proponemos revisiones presupuestarias mensualmente con cada una de las líneas de servicio y administrativas con el objetivo de detectar situaciones que repercutan negativamente en los resultados a final de año.

Hallazgo Número 5 índice de Endeudamiento

La razón de endeudamiento mide la cantidad de activos financiada por pasivos, para el año 2016 el endeudamiento de Abc Outsourcing, S.A. en unidades monetarias es de Q.7, 407,314.00 lo cual representa el 68% del total de activos.

Nuestros comentarios

Utilizar el endeudamiento de forma positiva planificando con anticipación las amortizaciones requeridas por el banco y en consecuencia del mejoramiento de los puntos descritos en los apartados anteriores se recomienda diversificar las opciones de inversión con resultados a corto y mediano plazo que permitan flujos de efectivo dinámicos para realizar abonos importantes de capital.

Hallazgo Número 6 Índice Rotación Activos Fijos

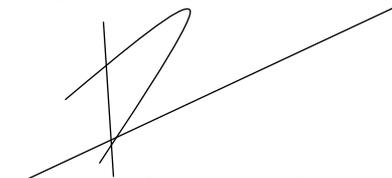
La rotación de activos fijos mide la cantidad de veces que el valor invertido en propiedades planta y equipo fue recuperado por los ingresos alcanzados en el año, el resultado obtenido de este índice fue de 1.86 veces lo que significa que los activos fijos rotaron con poco dinamismo en 2016.

Nuestros comentarios

Evaluar las futuras adquisiciones de este tipo de activos debido a que requiere una fuerte inversión que afecta significativamente los flujos de efectivo y el estado de resultados ya que impacta en los gastos operativos al generar un alza en las depreciaciones por estos equipos.

Atentamente,

Consultores Financieros Asociados, S.A.



Paola Ordoñez Pérez

Socio

CONCLUSIONES

1. Los consultores externos contratados por la administración de la empresa Abc Outsourcing, S. A. son los responsables de analizar los estados financieros utilizando las razones simples, razones estándar, sistema Dupont, punto de equilibrio, control presupuestal, análisis verticales de porcentos integrales y las razones de tendencias para la toma de decisiones que ayuden al cumplimiento de los objetivos de la empresa.
2. Utilizar el resultado del trabajo de los consultores externos sobre el análisis e interpretación de los estados financieros, contribuye a definir los objetivos estratégicos de la empresa y permite a la administración tomar decisiones que mejoren el desempeño de la compañía.
3. Los análisis financieros que se realizaron a esta empresa no limitan el uso o aplicación de otros análisis complementarios que se consideren pertinentes y necesarios para fortalecer y mejorar las estrategias gerenciales de la administración.
4. Se confirmó la hipótesis desde el punto de vista financiero que las causas por las cuales se hace necesario analizar e interpretar estados financieros son: Potencializar los recursos, dar un panorama sobre la situación financiera y analizar factores de solidez, rentabilidad, inversión de los cuales la empresa Abc Outsourcing carecía al no contar con análisis previos de este tipo afectando los objetivos gerenciales propuestos desde su fundación.

RECOMENDACIONES

1. Analizar los estados financieros con periodicidad mensual para la toma de decisiones con mayor confianza, para generar valor y beneficio a las empresas que se dedican a prestar servicios de externalización de procesos de negocios.
2. Revisar el informe de los consultores externos para identificar la situación actual de la empresa y actuar conforme las recomendaciones propuestas para que la empresa pueda incrementar sus utilidades y pueda ser altamente rentable y genere más confianza ante sus accionistas.
3. Para alcanzar los objetivos estratégicos de las empresas que prestan servicios de externalización de procesos de negocio es primordial que la administración base sus acciones en los análisis e interpretaciones de los estados financieros previamente realizados, caso contrario se pueden tomar decisiones equivocadas y como resultado el fracaso inminente.
4. Realizar evaluaciones periódicas para conocer la situación real de la empresa desde el punto de vista financiero para que la administración pueda realizar una serie de acciones de forma oportuna que contribuyan a la optimización de los recursos de la empresa, disminución de costos y gastos operativos, aprovechamiento de los activos y administrar un apalancamiento financiero con bajos costos financieros sin afectar la liquidez y así incrementar sus ingresos y utilidades.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Asamblea Nacional Constituyente, Constitución Política de la República de Guatemala, año 1985, 235 páginas.
2. Burbano Ruiz, Jorge E. 2011. Presupuestos, un enfoque de direccionamiento estratégico y de control de recursos. Mcgraw hill education. Colombia. 354 páginas.
3. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 295, Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social, Guatemala año 1946. 144 páginas.
4. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 1441, Código de Trabajo y sus reformas, Guatemala año 1961. 142 páginas.
5. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 2-70, Código de Comercio y sus reformas, Guatemala año 1970.134 páginas.
6. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 6-91, Código Tributario y sus reformas, Guatemala año 1991. 71 páginas.
7. Congreso de la República de Guatemala, Decreto Número 27-92 y sus reformas Ley del Impuesto al Valor Agregado y sus reformas, Guatemala año 1992. 53 páginas.
8. Congreso de la República de Guatemala, Decreto Número 73-2008 Ley del Impuesto de Solidaridad, Guatemala año 2008. 6 páginas.
9. Congreso de la República de Guatemala, Decreto Número 10-2012, Ley de Actualización Tributaria, Guatemala año 2012. 25 páginas.

10. International Accounting Standards Committee Foundation, IASC. 2015. Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. 276 páginas
11. Lawrence J. Gitman & Chad J. Zutter. 2012. Principios de administración financiera. Pearson Education. México. 720 páginas
12. Núñez Álvarez, Luis. 2016. Finanzas 1 Contabilidad, planeación y administración financiera. Instituto Mexicano de Contadores Públicos y Auditores. México. 144 páginas
13. Perdomo Salguero, Mario. 2013. Análisis e interpretación de estados financieros. ECAFYA. Guatemala. 175 páginas.
14. Rodríguez Morales Leopoldo. 2012. Análisis de estados financieros. Mcgraw Hill. México. 293 páginas.
15. Sieber S., Valor J. & Porta V.. 2007. La externalización de los servicios de TIC y el Business Process Outsourcing (BPO). IESE Business School, De IESE Business School. España. 32 páginas.

WEBGRAFÍA

16. Asociación Guatemalteca de Exportadores. 2014. Barómetro de la Industria del Contact Center & BPO. Agosto 27, 2016, de Asociación Guatemalteca de Exportadores Sitio web: [http://www.export.com.gt/wp-content/uploads/2014/09/Bar%C3%B3metro de la Industria de Contact Center & BPO.pdf](http://www.export.com.gt/wp-content/uploads/2014/09/Bar%C3%B3metro_de_la_Industria_de_Contact_Center_&_BPO.pdf)
17. La Caixa-Diccionario de términos económicos y financieros- Barcelona- 2008- recuperado el 13 de mayo de 2017 en https://www.caixabank.es/particular/docs/diccionario/A_es.html.