

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**“EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR  
EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA  
DISTRIBUCIÓN DE TEXTOS ESCOLARES”**

TESIS

PRESENTADA A LA JUNTA DIRECTIVA DE LA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

POR

**WENNDY EUNICE US GARCÍA**

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE

**CONTADORA PÚBLICA Y AUDITORA**

EN EL GRADO ACADÉMICO DE

**LICENCIADA**

GUATEMALA, JUNIO DE 2018

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

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

**EXONERADO DE EXÁMENES DE ÁREAS PRÁCTICAS BÁSICAS**

De conformidad con los requisitos establecidos en el Capítulo III, Artículo 15 y 16 del Reglamento para la Evaluación Final de Exámenes de Áreas Prácticas Básicas y Examen Privado de Tesis y al inciso 5.9, subinciso 5.9.3 del punto quinto, del Acta 21-2015 de la sesión celebrada por Junta Directiva el 11 de septiembre de 2015.

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

Presidente	Lic. Erik Roberto Flores López
Secretario	Dr. Manuel Alberto Selva Rodas
Examinadora	Licda. Miriam Alicia Guerrero Rodríguez

Guatemala 06 de febrero de 2,018

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 en la Designación contenida en el Dictamen-Auditoría No. 33-2016, de fecha 25 de febrero de 2016, en el cual fui asignado como asesor de la estudiante **Wenndy Eunice Us García**, en su trabajo de tesis denominado **“EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA DISTRIBUCIÓN DE TEXTOS ESCOLARES”**, el cual deberá presentar al Examen Privado de Tesis previo a optar al título de Contadora Pública y Auditoría, en el grado académico de Licenciada.

En dicho trabajo la estudiante identificada anteriormente, desarrolla con 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,

F.



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

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

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  
QUINCE DE MAYO DE DOS MIL DIECIOCHO.**

Con base en el Punto CUARTO, inciso 4.1 subinciso 4.1.1 del Acta 13-2018 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 27 de abril de 2018, se conoció el Acta AUDITORÍA 1-040-2018 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 19 de marzo de 2018 y el trabajo de Tesis denominado: “EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA DISTRIBUCIÓN DE TEXTOS ESCOLARES”, que para su graduación profesional presentó la estudiante **WENNDY EUNICE US GARCIA**, autorizándose su impresión.

Atentamente,

**“ID Y ENSEÑAD A TODOS”**



LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES  
SECRETARIO

LIC. LUIS ANTONIO SUÁREZ ROLDÁN  
DECANO

m.ch



## **ACTO QUE DEDICO**

### **A DIOS**

Porque todo lo que tengo y todo lo que soy, es porque Él ha sido bueno. A Él sea la gloria, honra y honor. “Ebenezer hasta aquí me ayudó Jehová”.

### **A MIS PADRES**

Celestino Ageo Us López y Venancia Martina García Orozco. Porque desde que tengo uso de razón han sido un ejemplo de arduo trabajo y perseverancia; sin su apoyo incondicional no hubiese sido posible este logro. Los amo con todo mi corazón.

### **A MIS HERMANOS**

Heiddy Noemí, Lessly Rebeca, Luis Haggeo y José David. Por su apoyo y amor incondicional que día a día nos hace más unidos y me ha ayudado a seguir adelante en cualquier momento de mi vida.

### **A MIS FAMILIARES**

Con mucho amor y respeto.

### **A MIS AMIGOS**

Porque su apoyo moral e incondicional fue parte de la motivación para concluir esta etapa.

### **A MI ASESOR**

Licenciado Olivio Adolfo Cifuentes Morales por su tiempo, dedicación y colaboración desinteresada para finalizar la investigación.

### **A LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

La Tricentenario y gloriosa Universidad de San Carlos de Guatemala por ser mi centro del saber que me ha instruido en mi carrera profesional.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

	<b>PÁGINA</b>
Introducción	i

### CAPÍTULO I

#### **EMPRESA DEDICADA A LA DISTRIBUCIÓN DE TEXTOS ESCOLARES**

1.1	Definición de empresa	1
1.2	Finalidad	1
1.3	Sectores	2
1.4	Clasificación	2
1.5	Antecedentes de las empresas dedicadas a la distribución	4
1.6	Definición de distribuidora	5
1.7	Definición de distribuidora de textos escolares	5
1.8	Objetivos	5
1.9	Elementos básicos	6
1.10	Procesos básicos de una empresa dedicada a la distribución de textos escolares	6
1.11	Organización administrativa	7
1.12	Legislación aplicable	8

**CAPÍTULO II**  
**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

	<b>PÁGINA</b>	
2.1	Estados financieros	18
2.1.1	Definición	18
2.1.2	Objetivos	19
2.1.3	Importancia	19
2.1.4	Utilidad	20
2.1.5	Características	20
2.1.6	Elementos de los estados financieros	23
2.1.7	Presentación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES	25
2.2	Análisis e interpretación de los estados financieros	27
2.2.1	Definición	27
2.2.2	Proceso del análisis financiero	28
2.2.3	Diferencia entre análisis e interpretación	31
2.2.4	Objetivos	32
2.2.5	Importancia	32
2.2.6	Usuarios	33
2.2.7	Áreas principales de interés en el análisis financiero	34

	<b>PÁGINA</b>	
2.2.8	Reestructuración de estados financieros previo a análisis e interpretación financiera	35
2.2.9	Métodos de análisis de estados financieros	36
2.3	Presentación de resultados de un análisis de estados financieros	58
2.3.1	Informe por asesoría y consultoría	59

### **CAPÍTULO III**

#### **EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR FINANCIERO**

3.1	La profesión del Contador Público y Auditor	60
3.1.1	Definición	60
3.1.2	Funciones	61
3.2	Perfil profesional del contador público y auditor	61
3.2.1	Cualidades personales	62
3.2.2	Conocimientos y habilidades	63
3.2.3	Normativa internacional aplicable	63
3.2.4	Imagen del Contador Público y Auditor hacia la sociedad	65
3.2.5	La ética del Contador Público y Auditor	66
3.2.6	Responsabilidades	67
3.2.7	Capacitación continua	69

	<b>PÁGINA</b>
3.3	Campo de acción del Contador Público y Auditor 69
3.3.1	El Contador Público y Auditor como asesor 70

## **CAPÍTULO IV**

### **EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA DISTRIBUCIÓN DE TEXTOS ESCOLARES (CASO PRÁCTICO)**

4.1	Información general de la empresa 73
4.1.1	Antecedentes de la empresa 73
4.1.2	Aspectos legales y fiscales de la empresa 73
4.1.3	Principales políticas contables y administrativas 74
4.1.4	Estructura organizativa 75
4.1.5	Estados financieros proporcionados por la empresa 78
4.2	Nombramiento por asesoría 86
4.3	Planificación del encargo 87
4.4	Trabajo de asesoría 90
4.5	Informe de asesoría sobre el análisis e interpretación de estados financieros por el período comprendido del 01 de enero al 31 diciembre del 2017 151

	<b>PÁGINA</b>
CONCLUSIONES	166
RECOMENDACIONES	168
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	170

## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>PÁGINA</b>
Figura 1. Organigrama de una empresa distribuidora de textos escolares	08
Figura 2. Proceso del análisis financiero de una empresa	28
Figura 3. Estructura del Modelo Du Pont	51
Figura 4. Control Presupuestal (en función al presupuesto flexible)	55
Figura 5. Punto de equilibrio	57

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Diferencia entre análisis e interpretación	31
---	----

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad toda entidad económica del sector privado, tiende a tener bien trazado su objetivo principal, incrementar su nivel de rentabilidad y eficacia en cada uno de sus procesos, por ello invierten en estrategias que permitan alcanzar la meta trazada.

Las empresas dedicadas a la distribución de textos educativos no son la excepción, ellas se dedican a la compra de libros para venderlos al contado y al crédito, a librerías, redistribuidoras y otras instituciones interesadas con el fin de obtener beneficios económicos.

Para conocer si sus operaciones y actividades económicas le permiten llegar a su fin deseado las empresas contratan profesionales que tengan conocimientos sobre métodos e instrumentos de análisis financiero, los cuales permiten obtener información confiable y útil de los estados financieros.

El análisis de Estados Financieros, reúne los distintos métodos e instrumentos financieros que permiten evaluar la situación financiera actual y pasada de una empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo de determinar, una estimación sobre la situación financiera y los resultados futuros de una entidad.

En la actualidad el Contador Público y Auditor juega un papel importante en la sociedad, debido a que cuenta con distintos conocimientos adquiridos que le permite ejercer como asesor de una entidad, con el fin de brindarle a cualquier entidad una guía de como deberá de dirigir sus esfuerzos y recursos para el logro de sus objetivos.

Expuesto lo anterior se hace importante el desarrollo del presente trabajo de tesis denominado “El Contador Público y Auditor como asesor en el análisis financiero de una empresa dedicada a la distribución de textos escolares”, en la misma se realizará un análisis e interpretación de los estados financieros de la entidad y la presentación de los resultados por medio de un informe con

el fin de contribuir a la entidad a una mejor toma de decisiones económicas así mismo a conocer la situación real de la misma y proporcionar soluciones a posibles problemas que existan dentro de la unidad objeto de estudio.

El presente trabajo de tesis está conformado por cuatro capítulos los cuales se describen a continuación:

El capítulo I, describe los aspectos generales de las empresas de distribución de textos escolares, antecedentes, definición, objetivos, elementos básicos, estructura orgánica y las leyes y normativa aplicable a este tipo de empresa.

El capítulo II, siendo el capítulo medular para esta investigación abarca las generalidades del análisis e interpretación de estados financieros, primeramente se abarca el tema de estados financieros, generalidades, objetivos, definición, importancia, componentes según la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas Entidades –NIIF para PYMES-, luego se describe que es el análisis e interpretación de estados financieros, definiciones, importancia, características, usuarios, áreas de interés para el análisis financiero, los distintos métodos de análisis financiero y la presentación de los resultados por medio de un informe de asesoría.

El capítulo III, presenta la participación que tiene el Contador Público y Auditor al momento de realizar una asesoría, en este capítulo se abarca temas como la definición de qué es un Contador Público y Auditor en la actualidad, sus características, el perfil ideal con el que debe de contar, la imagen como profesional que debe de reflejar, sus responsabilidades y los distintos campos de acción en los que puede actuar el Contador Público y Auditor incluyendo las asesorías.

El capítulo IV, presenta el caso práctico de esta investigación titulado “El Contador Público y Auditor como asesor en el análisis financiero de una empresa dedicada a la distribución de textos escolares”, este capítulo representa la conjugación de los tres capítulos anteriores, en este apartado se realiza el análisis de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 de la Distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A., el caso práctico consta de la solicitud del servicio de asesoría, la propuesta de servicios, la aceptación de los servicios, presentación de los estados financieros de la empresa, los diferentes métodos de análisis aplicados a los estados financieros y su respectiva interpretación y como resultado final la presentación de un informe que contiene todos los aspectos relevantes que coadyuven al logro de los objetivos de la distribuidora.

Al final se presentan las conclusiones y recomendaciones con base al contenido del trabajo de tesis realizado, así como las referencias bibliográficas utilizadas como fuente de información teórica para la realización de dicha tesis.

## **CAPÍTULO I**

### **EMPRESA DEDICADA A LA DISTRIBUCIÓN DE TEXTOS ESCOLARES**

#### **1.1 Definición de empresa**

“Se entiende por empresa a toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes o para la prestación de servicios”. (22:24)

#### **1.2 Finalidad**

Toda empresa opera en pos de la realización de una serie de fines, que es posible dividir en cuatro categorías:

- Fin económico externo

La empresa produce bienes de valor o brinda servicios para satisfacer una demanda específica de la sociedad.

- Fin económico interno

La empresa obtiene un valor agregado de sus bienes o servicios y con esa plusvalía remunera a sus integrantes: a algunos en forma de dividendos y a otros en forma de salarios, prestaciones y beneficios.

- Fin social externo

La empresa contribuye a la sociedad como conjunto, no sólo generando empleo y procurando no vulnerar sus principios a partir de su actividad económica, sino incluso promoviéndolos cuando haya oportunidad.

- Fin social interno

La empresa contribuye al desarrollo de sus integrantes, su crecimiento como profesionales y su ascenso social.

### **1.3 Sectores**

Las empresas se dedican, de acuerdo a la naturaleza de la actividad que desarrollan, a cualquiera de los cuatro sectores productivos:

- Primario

Extracción de materias primas o su transformación en productos semielaborados.

- Secundario

Manufacturación de productos finales a partir de materias primas o productos semielaborados.

- Terciario

Servicios a los particulares, a otras empresas o incluso al Estado.

- Cuaternario

Servicios de gestión de la información y otros bienes intangibles.

### **1.4 Clasificación**

“Las empresas se pueden clasificar en:

- De acuerdo a la actividad que desarrollan

Las empresas de acuerdo a la actividad que se desarrollan se encuentran:

- Industrial: la actividad primordial es la producción de bienes mediante la transformación o extracción de materias primas. Las industrias, a su vez, se clasifican en: extractivas y manufactureras.
  - Comerciales: son intermediarias entre productor y consumidor, su función primordial es la compra y venta de productos terminados. Pueden clasificarse en: mayoristas y minoristas.
  - Servicio: son aquellas que brindan servicios a la comunidad, entre las cuales se pueden mencionar: transporte, turismo, instituciones financieras, servicio de seguridad privada, educación, entre otros.
- Según la procedencia del capital

El capital puede proceder de diferentes sectores, tales como:

- Empresa privada: si el capital está en manos de accionistas particulares (empresa familiar si es de la familia).
- Empresa pública: si el capital y el control está en manos del Estado.
- Empresa mixta: si el capital o el control son de origen tanto estatal como privado o comunitario.

- Según la forma jurídica

De acuerdo a la titularidad de la empresa y la responsabilidad legal de sus propietarios, se puede distinguir:

- Empresas individuales: solo pertenece a una persona. Esta puede responder frente a terceros con todos sus bienes; es decir, con responsabilidad ilimitada, o sólo hasta el monto del aporte para su

constitución, en el caso de las empresas individuales de responsabilidad limitada.

- Sociedades: constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad en comandita simple, la sociedad de responsabilidad limitada y sociedad en comandita por acciones, según el Código de Comercio en el Artículo 10 que trata de las sociedades mercantiles en Guatemala.

- Según su tamaño

Dentro de esta clasificación se pueden mencionar: la microempresa, pequeña y mediana empresa y empresas transnacionales.” (27:95)

### **1.5 Antecedentes de las empresas dedicadas a la distribución**

A inicios del siglo XX, la economía de Guatemala experimentó los primeros signos de auge en el comercio, empresas nacionales e internacionales comenzaron a dar sus primeros pasos en la venta y distribución de sus productos.

La necesidad de prevalecer en el mercado, la búsqueda de expansión comercial y otras razones influyeron para que en las empresas surgieran nuevas necesidades, una de ellas fue, nuevas estructuras comerciales que permitieran al consumidor acceder a los productos de venta, por lo que surgieron las empresas distribuidoras que realizan el papel de intermediario entre el consumidor y el productor.

Actualmente en Guatemala las empresas dedicadas a la distribución han tomado un papel importante, porque han permitido a las empresas productoras

lograr el alcance suficiente hacia nuevos consumidores, las distribuidoras generan nuevos puntos de venta y generan mayores ganancias.

### **1.6 Definición de distribuidor (a)**

“Una distribuidora ofrece servicios de ventas y logística a las empresas a cambio de beneficios. Estas compañías por lo general trabajan por contrato para empresas pequeñas con un alcance de ventas limitado, o para aquellas que entran en mercados geográficos nuevos pero que aún no cuentan con un equipo de ventas. Suelen tener ventaja sobre las empresas productoras porque están bien establecidas, ya tienen relaciones con los minoristas y operan grupos grandes de ventas que dan atención a una buena cantidad de clientes.” (26:391)

### **1.7 Objetivos**

Los objetivos de una entidad dedicada a la distribución de textos escolares son los siguientes:

- Generar beneficios económicos.
- Poner en contacto a las casas editoriales con los consumidores finales.
- Permitir al consumidor un producto que satisfaga sus necesidades relacionadas con la educación y el desarrollo intelectual.
- Crear una oportunidad de crecimiento económico para las distintas empresas editoriales al colocar sus productos en distintos puntos de venta.

## **1.8 Elementos básicos**

Dentro de los elementos básicos que necesita una entidad distribuidora de textos escolares están:

- Propiedades, planta y equipo se refiere al mobiliario y equipo, terrenos, edificios, vehículos de reparto, maquinaria, entre otros.
- Grupo humano, son los propietarios del capital, socios o inversionistas, directivos y trabajadores.
- Capital, son aquellos bienes económicos que forman el patrimonio de la empresa, capital monetario e inversiones.
- Material educativo para la distribución y venta.

## **1.9 Procesos básicos de una empresa dedicada a la distribución de textos escolares**

Las distribuidoras de textos escolares como cualquier otra entidad cuenta con actividades básicas que dan forma a su organización, entre las principales se mencionan las siguientes:

- Contactar proveedores

Las distribuidoras contactan a las distintas empresas editoriales con el fin de conseguir el material educativo para su venta.

- Comprar material educativo

Depende de las políticas de compra-venta de las casas editoriales las distribuidoras adquieren el material educativo, ya sea al contado o a consignación.

- Transportar y almacenar

Se refiere al movimiento de las mercancías desde su lugar de fabricación hasta bodegas de la distribuidora para luego ser entregadas al consumidor final.

- Contactar a clientes

Con que cuenta la distribuidora para ofrecerles los productos y por medio de sus vendedores contactar a compradores potenciales.

- Distribuir material educativo

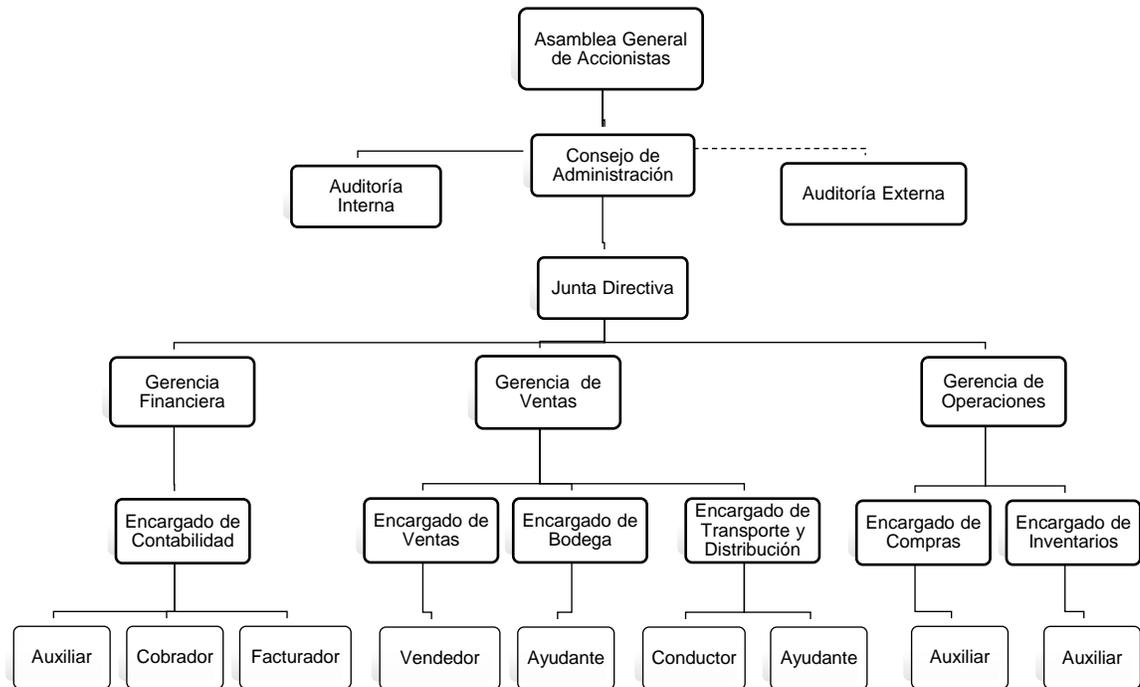
Luego de pactar un convenio de compra por la distribuidora y los revendedores o consumidores, se procede a la distribución del material.

### **1.10 Organización administrativa**

Una empresa distribuidora de textos escolares como cualquier otra entidad, tiene la visión de crecimiento, enfocada en la eficiencia de los servicios que presta, al aprovechar de mejor manera los recursos humanos y no en relación a un crecimiento numérico de personal sino a que el personal con el que cuenta tenga pleno conocimiento de su puesto y de la labor que debe de desempeñar.

Por lo cual su estructura organizativa se adapta de acuerdo a sus necesidades. A continuación, se presenta la estructura organizacional de una empresa distribuidora de textos escolares.

**Figura 1. Organigrama de una empresa distribuidora de textos escolares**



**Fuente: Elaboración propia con base a la investigación.**

### 1.11 Legislación aplicable

Como cualquier otra empresa que realice actividades lucrativas, debe de regirse por una normativa para su registro, regulación y tributación, siendo esta la siguiente:

**a. Asamblea Nacional Constituyente, Acuerdo Legislativo 18-93  
Constitución Política de la República de Guatemala y sus reformas**

La Constitución Política de la República de Guatemala es la actual ley fundamental de Guatemala, en donde están determinados los derechos de los habitantes de la nación, la forma de su gobierno y la organización de los poderes públicos.

El Artículo 39 garantiza la propiedad privada como un derecho inherente a la persona humana, en la que toda persona puede disponer libremente de sus bienes de acuerdo con la ley. El Estado garantiza el ejercicio de este derecho y deberá crear las condiciones que faciliten al propietario el uso y disfrute de sus bienes, de manera que se alcance el progreso individual y el desarrollo nacional en beneficio de todos los guatemaltecos.

Asimismo, al Artículo 43 reconoce la libertad de industria, de comercio y de trabajo como un derecho humano, salvo las limitaciones que por motivos sociales o de interés nacional impongan las leyes.

**b. Código de Comercio, Decreto No. 2-70 del Congreso de la República y sus reformas**

Toda actividad comercial que se realice en territorio guatemalteco se encuentra regulada en esta normativa, en su Artículo 2, define a los comerciantes como aquellos que ejercen en nombre propio y con fines de lucro actividades comerciales tales como lo la intermediación en la circulación de bienes y a la prestación de servicios.

Por lo anterior escrito la empresa dedicada a la distribución de textos escolares, como sociedad mercantil, debe constituirse de acuerdo a las disposiciones del este Código e inscribirse debidamente en el Registro Mercantil de Guatemala. Tiene personalidad jurídica propia y distinta de los socios considerados individualmente.

Según lo establecido en los Artículos 335 y 336 del Código, la inscripción del comerciante individual, empresa o establecimiento se hará mediante declaración jurada del interesado, consignada en formulario con firma autenticada, para luego solicitar en el Registro Mercantil la inscripción como comerciante.

Luego de realizar los trámites necesarios en el Registro para la inscripción y sin ningún inconveniente antecede a la inscripción el registrador procederá según lo establecido en el Artículo 344 del mismo código a la entrega de la Patente de Comercio, documento el cual valida la inscripción de la empresa.

Además en su Artículo 368 indica que los comerciantes deberán llevar registro de sus operaciones comerciales por medio de los siguientes libros o registros: inventarios, de primera entrada o diario; mayor o centralizador, estados financieros y cualquier otro que estime necesario por exigencias contables o administrativas o en virtud de otras leyes especiales, para ello deberán solicitar autorización de habilitación de cualquier libro contable en el Registro Mercantil según lo establecido en el Artículo 372 del Código de Comercio.

**c. Código Tributario, Decreto No. 6-91 del Congreso de la República y sus Reformas**

Constituye una norma de derecho público y rige las relaciones jurídicas que se originen de los tributos establecidos por el Estado, además estipula la aplicación, interpretación e integración de las normas tributarias conforme a los principios establecidos en la Constitución Política de la República y los contenidos en dicho código en las leyes específicas y en la Ley del Organismo Judicial para cualquier entidad sujeta a tributar.

El Código Tributario forma el marco legal para decretar tributos ordinarios y extraordinarios, reformarlos y suprimirlos, definir el hecho generador de la obligación tributaria, establecer el sujeto pasivo del tributo como contribuyente o responsable y la responsabilidad solidaria, la base imponible y la tarifa o tipo impositivo.

Adicionalmente otorga exenciones, condonaciones, exoneraciones, deducciones, descuentos, reducciones y demás beneficios fiscales (salvo lo

dispuesto en el inciso “r” del artículo 183 de la Constitución Política de la República de Guatemala), fijar la obligación de pagar intereses tributarios, tipificar infracciones y establecer sanciones, establecer procedimientos administrativos y jurisdiccionales en materia tributaria, entre otros aspectos.

**d. Ley de Actualización Tributaria Decreto No. 10-2012 Libro I Impuesto Sobre la Renta -ISR- del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas**

Esta ley contempla un impuesto sobre toda renta que obtengan las personas individuales o jurídicas, entes o patrimonios que se especifiquen en este libro, sean estos nacionales o extranjeros, residentes o no en el país.

Además en su Artículo 2, categoría de rentas según su procedencia, establece que quedan afectas al impuesto todas las rentas y ganancias de capital obtenidas en el territorio nacional, por lo tanto la empresa dedicada a la distribución de textos escolares, está afecta al pago del Impuesto Sobre la Renta, por generar rentas provenientes de la comercialización de bienes en Guatemala como persona jurídica nacional, domiciliada en el país y obtener ganancias de capital dentro del territorio nacional.

Así mismo esta ley establece que las entidades o empresas deberán estar inscritas ante la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT- en cualquiera de los siguientes dos regímenes:

- Régimen sobre utilidades de actividades lucrativas

El cual tributa de forma trimestral y según sea el caso funge como agente retenedor del mencionado impuesto, así mismo debe cumplir con los lineamientos establecidos en dicha norma y otras que le sean aplicables; y

- Régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas

Este régimen tributa de forma mensual y comúnmente liquida y paga el impuesto por medio de retenciones a las que se encuentra sujeto, o de lo contrario debe solicitar a la Administración Tributaria que le permita liquidar sus impuestos de forma directa, así como debe cumplir con las especificaciones establecidas en dicho libro.

**e. Ley del Impuesto al Valor Agregado -IVA-, Decreto No. 27-92 del Congreso de la República y sus reformas**

Según lo establecido en su Artículo 3 el impuesto es generado por la venta o permuta de bienes muebles o de derechos reales constituidos sobre ellos, la prestación de servicios en el territorio nacional, las importaciones, el arrendamiento de bienes muebles e inmuebles, la venta o permuta de bienes inmuebles, la donación entre vivos de bienes muebles e inmuebles, las adjudicaciones de bienes muebles e inmuebles en pago, salvo las que se efectúan con ocasión de la partición de la masa hereditaria o la finalización del pro indiviso, 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.

El sujeto pasivo del impuesto afecta al contribuyente que celebre un acto o contrato gravado por la ley. También son sujetos pasivos del impuesto el importador habitual o no, el contribuyente comprador; cuando el vendedor no esté domiciliado en Guatemala; el beneficiario del servicio, si el que efectúa la prestación no está domiciliado en Guatemala; el comprador, cuando realice

operaciones de conformidad con la ley; las sociedades civiles, las mercantiles, las irregulares, y las de hecho y las copropiedades.

La empresa dedicada a la distribución de textos escolares por ser un contribuyente afecto está obligada a pagar el impuesto con una tarifa del doce por ciento 12% sobre la base imponible. La tarifa del impuesto en todos los casos deberá estar incluida en el precio de venta de los bienes o servicios que entidad preste.

Además, la empresa distribuidora estará obligada a emitir y entregar al adquirente, los siguientes documentos.

- Facturas en las ventas que realicen y por los servicios que presten, incluso respecto de las operaciones exentas.
- Notas de débito, para aumentos del precio o recargos sobre operaciones ya facturadas.
- Notas de crédito, para devoluciones, anulaciones o descuentos sobre operaciones ya facturadas.

Según esta ley los contribuyentes deberán llevar y mantener al día un libro de compras y servicios recibidos y otro de ventas y servicios prestados.

**f. Ley del Impuesto de Solidaridad -ISO-, Decreto 73-2008 del Congreso de la República y sus reformas**

Se establece el impuesto de solidaridad, a cargo de las personas individuales o jurídicas, los fideicomisos, los contratos de participación, las sociedades irregulares, las sociedades de hecho, el encargo de confianza, las sucursales, las agencias o establecimientos permanentes o temporales de personas extranjeras que operen en el país, las copropiedades, las comunidades de bienes, los patrimonios hereditarios indivisos y de otras formas de organización empresarial, que dispongan de patrimonio propio, realicen

actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al cuatro por ciento (4%) de sus ingresos brutos.

Según lo establecido en los Artículos 7 y 8 de esta ley, la base imponible de este impuesto la constituye la que sea mayor entre: i) La cuarta parte del monto del activo neto; o, ii). La cuarta parte de los ingresos brutos. Agregado a ello el tipo impositivo de este impuesto es del uno por ciento (1%).

El período impositivo es trimestral y se computará por trimestres calendario. Respecto al pago, este debe realizarse dentro del mes inmediato siguiente a la finalización de cada trimestre calendario, utilizando los medios que para el efecto la Administración Tributaria ponga a disposición de los contribuyentes.

**g. Ley del Impuesto Único Sobre Inmuebles -IUSI-, Decreto 15-98 del Congreso de la República de Guatemala y sus Reformas**

Fue creada como un mecanismo en el cual, a través de su aplicación sea más eficiente en la revaluación de los inmuebles, así como modernizar la administración, registro, control, supervisión y fiscalización de dicho impuesto, el cual afecta a todas aquellas personas y empresas que son propietarias de bienes inmuebles.

**h. Código de Trabajo, Decreto 1441 del Congreso de la República de Guatemala**

Mediante este código se regulan los derechos y obligaciones de patronos y trabajadores con relación al trabajo. También se norma todo lo referente a salarios, tipos de remuneración, fijación del importe del salario en cada clase de trabajo, el cual debe ser determinado por la empresa y los trabajadores.

El Ministerio de Trabajo y Prevención Social, es la entidad del estado encargada de velar y hacer que se cumpla la ley para la defensa de los derechos del trabajador.

**i. Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social, Decreto 295 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas**

Las empresas privadas y públicas en Guatemala, están afectas a inscribir a sus trabajadores en el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social. Los trabajadores están sujetos al pago de una cuota del 4.83% sobre el sueldo ordinario, extraordinario y comisiones percibidas, dicha cuota es descontada del sueldo mensual de cada uno de los trabajadores para ser entregadas a las cajas receptoras del Instituto por parte del patrono. Así mismo, los patronos están obligados a pagar el 10.67% de la cuota sobre los sueldos pagados, el 1% de INTECAP y el 1% de IRTRA por cada empleado.

**j. Ley de Bonificación Anual para Trabajadores del Sector Privado y Público, Decreto 42-92 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas**

Las empresas privadas y públicas, están obligadas a pagar a los empleados, una bonificación anual que consiste en un sueldo por año trabajado. Esta bonificación es el equivalente al cien por ciento (100%) del sueldo o salario devengado por el trabajador en un mes si el mismo laboró por un año ininterrumpido, de lo contrario, la prestación es proporcional al tiempo laborado.

El pago se realiza en la primera quincena del mes de julio de cada año. El pago realizado en concepto de bonificación anual.

**k. Ley Reguladora de la Prestación del Aguinaldo para los Trabajadores del Sector Privado, Decreto 76-78 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas**

Todo patrono queda obligado a otorgar a sus trabajadores anualmente en concepto de aguinaldo, el equivalente al cien por ciento del sueldo o salario ordinario mensual que éstos devenguen por un año de servicios continuo o la parte proporcional correspondiente. El cálculo del aguinaldo se realiza tomando como base el promedio de sueldos ganados en los últimos seis meses. La ley establece que el cincuenta por ciento (50%) del aguinaldo deberá pagarse en la primera quincena del mes de diciembre y el otro cincuenta por ciento (50%) en la primera quincena del mes de enero del año siguiente, sin embargo el patrono puede hacer efectivo el cien por ciento de aguinaldo en el mes de diciembre si lo desea.

**l. Ley de Bonificación Incentivo Sector Privado, Decreto 78-89 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas**

Ley que establece y regula la bonificación incentiva del sector privado con el objeto de estimular y aumentar su productividad y eficiencia. Se establece una bonificación mensual de Q 250.00, dicho monto está exento de pagos de cuotas mal Instituto Guatemalteco de Seguridad Social y no se toma en cuenta para cálculo de las prestaciones laborales correspondientes.

**m. Ley de Educación Nacional, Decreto 12-91 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas**

El sistema educativo de Guatemala es regido por la presente Ley que especifica el derecho inherente que tienen los guatemaltecos de recibir educación para cultivar y fomentar las cualidades físicas, intelectuales, morales, espirituales y cívicas, basadas en su proceso histórico y en los valores de respeto a la naturaleza y a la persona humana.

Así mismo establece en los artículos 81 al 83 la obligación que tiene el Ministerio de Educación para producir, distribuir y evaluar textos escolares para los niveles de educación Pre-primaria, Primaria y Medio, este mismo órgano rector tiene a su cargo estimular e incentivar la producción de obras educativas de autores nacionales contribuyendo con su edición y divulgación. Sin embargo, si los textos o manuales de enseñanza son publicados por personas o entidades particulares o instituciones internacionales deberán de ser previamente autorizados por el Ministerio de Educación para su aplicación en el sistema educativo.

**n. Ley de Contrataciones del Estado, Decreto 57-92 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas**

Fue creada para regular la compra, venta y contratación de bienes, suministros, obras y servicios que requieran los organismos del Estado, sus entidades descentralizadas y autónomas, unidades ejecutoras, las municipalidades y las empresas públicas estatales o municipales, con el fin de que personas individuales o jurídicas, nacionales o extranjeras puedan presentar sus propuestas de negocios ante el Estado conforme la presente ley y puedan optar por una oportunidad de desarrollo económico.

## **CAPÍTULO II**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

#### **2.1 Estados financieros**

El análisis e interpretación de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, a estos estados se les conoce como estados financieros, los cuales representan las actividades del giro normal de una entidad como también otras actividades económicas que requieren ser plasmadas para correcto entendimiento financiero de la entidad.

##### **2.1.1 Definición**

Según la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades “Los estados financieros de una pequeña o mediana entidad proporcionan información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios de los estados financieros que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros también exteriorizan 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.” (18:15)

“Son los documentos que muestran la situación financiera de una empresa, su capacidad de pago, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien el resultado de sus operaciones obtenidas en un periodo pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales.” (19:16)

### **2.1.2 Objetivos**

Dentro de los objetivos principales que tienen los estados financieros se encuentran los siguientes:

- Proporcionar información sobre la situación financiera de la entidad.
- Dar a conocer el rendimiento y los flujos de efectivo, con el fin de ser útil para la toma de decisiones económicas.
- Mostrar los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia para dar cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

### **2.1.3 Importancia**

La información financiera por sí sola no tiene un mayor impacto en la empresa, sin embargo, al tomar cada parte de esta, darle un orden y una clasificación permite no solamente a los conocedores de la contabilidad y auditoría su asimilación sino que también permite a cualquier usuario la comprensión exacta de los acontecimientos económicos que suceden en cualquier empresa, institución.

Por tanto, los estados financieros permiten a cualquier usuario la comprensión de los acontecimientos económicos de una entidad ya sea privada o pública, lucrativa o no lucrativa, nacional o extranjera. Por medio de ellos se puede tener un panorama general de la situación económica de una empresa. Y llegar a una toma de decisiones si es necesaria para mejorar aspectos actuales o pasados que tengan incidencia en el futuro.

#### **2.1.4 Utilidad**

Los estados financieros sirven para una amplia variedad de propósitos, a continuación, se detallan los más frecuentes:

- Saber cómo se encuentran las finanzas de la empresa.
- Tener información de calidad para tomar decisiones de gestión.
- Analizar la evolución de un año respecto al anterior.
- Dar publicidad y transparencia del estado financiero de la empresa.
- Comparar los estados financieros con los de la competencia.
- Como prueba ante inversionistas, gobierno, entidades encargadas de la administración tributaria, para corroborar la situación financiera de la empresa.
- Como documentación adjunta en solicitudes de financiación y crédito.
- Para argumentar y valorar una empresa en un traspaso.

#### **2.1.5 Características**

Las características cualitativas de la información en los estados financieros son las siguientes:

##### **a. Comprensibilidad**

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

**b. Relevancia**

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

**c. Materialidad o importancia relativa**

Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

**d. Fiabilidad**

La información financiera es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo, y presenta fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que presente.

**e. La esencia sobre la forma**

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

**f. Prudencia**

Al revelar información financiera la prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre.

**g. Integridad**

La información financiera debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equivocada.

**h. Comparabilidad**

Cualquier usuario que requiera utilizar la información financiera como base de comparación a lo largo de los años para determinar tendencias financieras y el rendimiento que esta ha tenido a lo largo del tiempo, podrá lograrlo si la empresa mantiene de forma uniforme el registro de las operaciones y sucesos financieros. Al mismo tiempo podrá comparar estados financieros de la entidad con las de otras empresas si le es necesario.

**i. Oportunidad**

Implica que la información financiera presentada sea en el momento idóneo para la toma de decisiones, se necesita un equilibrio entre la relevancia y la fiabilidad debido a que existen casos donde la información para poder ser revelada adecuadamente necesita ser examinada en un lapso mayor al esperado, sin embargo, por su relevancia, las personas encargadas de su registro deberán canalizar esfuerzos para lograr que la información sea oportuna para los usuarios.

**j. Equilibrio entre costo y beneficio**

Los costos de proveer la información financiera deben de ser superados por los beneficios que estos generen a la entidad, sin embargo, los encargados de registrar y suministrar la información son los que determinaran que tanto beneficio les genera la información obtenida.

#### **k. Esfuerzo y costo desproporcionado**

La consideración de si la obtención o determinación de la información necesaria para cumplir con un requerimiento involucraría esfuerzo o costo desproporcionado depende de las circunstancias específicas de la entidad y del juicio de la gerencia de los costos y beneficios de la aplicación de ese requerimiento. Este juicio requiere la consideración de la forma en que puedan verse afectadas las decisiones económicas de los que esperan usar los estados financieros por no disponer de esa información.

#### **2.1.6 Elementos de los estados financieros**

Según la Sección 3 Presentación de Estados Financieros de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y la Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros, un conjunto completo de estados financieros de una entidad incluirá todo lo siguientes componentes:

##### **a. Estado de Situación Financiera**

El estado de situación financiera presenta los bienes y derechos de la empresa, las obligaciones con terceros y la propiedad de los accionistas mediante sus tres componentes, activo, pasivo y patrimonio, respectivamente.

“Presenta los activos, pasivos y patrimonio de una entidad en una fecha específica al final del periodo sobre el que se informa.” (32:15)

##### **b. Estado de Resultados**

“Estado financiero que presenta todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en un periodo.” (18:227)

Muestra los resultados de la operación de un negocio en un periodo determinado. Se compone de las cuentas de Ingresos y Gastos, para finalmente mostrar el resultado (utilidad o pérdida) del ejercicio. Es importante clasificarlo discriminando los resultados operativos correspondientes al giro normal del negocio y los no operativos atribuibles a otras actividades.

**c. Estado de Cambios en el Patrimonio**

“Estado financiero que presenta el resultado de un período, las partidas de ingresos y gastos reconocidas directamente en el patrimonio del periodo, los efectos de cambios de políticas contables y las correcciones de errores reconocidas en el período y los importes de las transacciones habidas en el periodo.” (21:38)

**d. Estado de Flujos de Efectivo**

Es una importante herramienta para la gerencia, ayuda a estimar las necesidades y/o sobrantes de efectivo de la agencia en diversas épocas del año.

**e. Notas a los Estados Financieros**

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo. Ellas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en los estados financieros antes mencionados, presentan las bases para la preparación de los estados financieros, políticas contables e información relevante para la comprensión de los estados financieros.

### **2.1.7 Presentación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES**

La información financiera según la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades indica que se deben de presentar los estados financieros 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.

Los criterios de reconocimiento según la norma, forman la base para la elaboración correcta de los estados financieros, a continuación se presentan los de mayor relevancia:

#### **a. Un activo**

Es un recurso controlado por una entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

#### **b. Un pasivo**

Es una obligación presente de una entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

#### **c. Patrimonio**

Se refiere a la participación residual en los activos de una entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

#### **d. Rendimiento financiero**

Es la relación entre los ingresos y los gastos de una entidad, tal como se lo informa en el estado del resultado integral.

**e. Ingresos**

Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio, distintos de los relacionados con las aportaciones de inversores de patrimonio.

**f. Gastos**

Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o el aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con las distribuciones realizadas a los inversores de patrimonio.

**g. Flujos de efectivo**

Son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo. La información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad correspondiente a un periodo sobre el que se informa se presenta en el estado de flujos de efectivo de la entidad.

**2.2 Análisis e interpretación de los Estados Financieros**

“Cuando se analiza una empresa es posible recurrir a diferentes métodos, sin embargo depende de la opinión y experiencia del profesional para aplicar un procedimiento tomando en cuenta la empresa objeto de estudio.

Los estados financieros son preparados con el objeto de presentar un informe periódico acerca de la actuación de la administración al frente de una empresa; informan, por lo tanto, acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha

llegado la misma como consecuencia de las operaciones realizadas, lo que permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, así como los métodos y estilos de dirección.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de estados financieros básicos (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estados de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros) sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios puedan tomar decisiones.”(21:45)

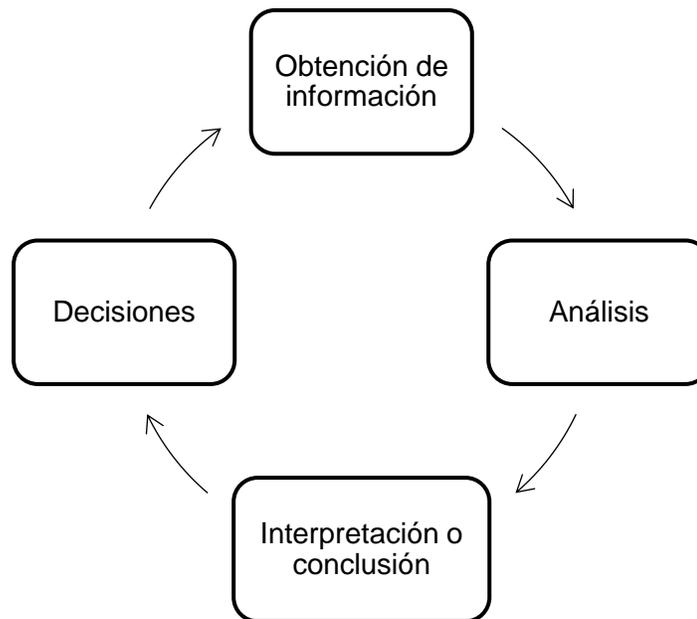
### **2.2.1 Definición**

Se refiere a un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos y herramientas a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financiera, de la empresa y sobre la eficiencia de la administración, así como el descubrimiento de hechos económicos que contravengan con el cumplimiento de los objetivos planteados por la entidad, que deben de ser corregidos mediante recomendaciones que pueden ir enmarcadas en un informe.

### 2.2.2 Proceso del análisis financiero

Mediante este proceso el analista puede evaluar la marcha de un negocio; como parte de este se tiene las etapas siguientes:

**Figura. 2 Proceso de análisis financiero de una empresa**



**Fuente: Elaboración propia con base a la investigación.**

La anterior figura presenta a manera de esquema los pasos a seguir del análisis financiero hasta llegar a la toma de decisiones. A continuación, se presenta un breve resumen de cada una de estas etapas.

#### **a. Obtención de la información**

En esta etapa se determinan desde los aspectos más básicos a analizar, la información útil, el período de análisis y las herramientas de análisis financiero que se utilizarán para el análisis la información.

A continuación, se presenta la información previa a la elaboración de un análisis e interpretación de estados financieros.

- Historial de la empresa

Se refiere a los antecedentes de la misma, por medio de consultar documentos de constitución de la entidad, comportamiento de los ingresos, costos, gastos y utilidades.

- Descripción del giro de la empresa

Desarrollar una explicación detallada acerca de la actividad comercial que realiza la empresa.

- Investigación de sus relaciones comerciales, bancarias y de régimen fiscal

Por medio de los estados de cuenta, llamadas telefónicas con sus clientes y proveedores, así como la documentación que ampare en qué clase de régimen fiscal se encuentra inscrito.

- Datos de accionistas, administradores y fuerza de trabajo principales

Que se puede obtener por medio de los documentos de constitución.

- Adquirir los distintos estados financieros e información complementaria

Es recomendable que la documentación obtenida esté previamente auditados, a efecto de tener certeza razonable de que su contenido es correcto.

- Obtención de información de políticas y procedimientos

A través de manuales de procedimientos y políticas autorizadas por la propia empresa que sean de interés para el desarrollo del estudio.

- **Identificación del mercado**

Donde opera la entidad y sus modalidades de venta y compra: por medio de las políticas de compras y ventas de la empresa.

**b. Análisis**

Esta etapa consiste en el arreglo de la información financiera de tal manera que pueda emplearse las herramientas definidas en la etapa anterior, el desarrollo matemático y la obtención de parámetros derivados de las herramientas aplicadas que permitan llegar a conclusiones.

**c. Interpretación o conclusiones**

Luego de obtener todos los parámetros o resultados en la aplicación de las herramientas de análisis financiero se procede a su interpretación, por medio de esta se determinan si la empresa está llevando a cabo su cometido de acuerdo a lo planeado y si se está haciendo bien o mal, para luego proceder a la toma de decisiones.

**d. Decisiones**

Después de la toma de decisiones donde se determina qué acciones se deben llevar a cabo es necesario dar seguimiento a los resultados de la implementación de tales decisiones; aquí se empieza otra vez con el análisis financiero y el proceso se convierte en un ciclo permanente dentro de la entidad, por la cual el análisis financiero es básico en la administración y la toma de decisiones.

### 2.2.3 Diferencia entre el análisis e interpretación de datos financieros

Algunos expertos financieros no hacen distinción alguna entre análisis e interpretación de la información financiera. Sin embargo existen diferencias que delimitan al análisis e interpretación como conceptos diferentes.

**Tabla 1. Diferencia entre análisis e interpretación**

<b>Análisis</b>	<b>Interpretación</b>
"Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios y elementos"(2:18)	Apreciación relativa de conceptos y cifras de contenido de los estados financieros, basado en el análisis.
Descomposición de un todo en las partes que lo integran.	Serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis.
Proceso en el que se observa y examina la información financiera mediante los diversos métodos de análisis financieros.	Interpretar significa deducir, dar conclusiones de la información o datos previamente analizados.
Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que se dice o trata de decir de los estados financieros.	Es la emisión de un juicio, criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

**Fuente: elaboración propia en base a la investigación.**

Con la información comparativa anteriormente planteada se concluye que el análisis es examinar, conocer a través de distintos métodos un todo por el otro

lado la interpretación se da solamente si existe el análisis para emitir una opinión, razón o juicio que exponga los resultados de un análisis.

#### **2.2.4 Objetivos**

Dentro de los objetivos del análisis e interpretación de estados financieros se encuentran los siguientes:

- Permitir por medio de la interpretación a cualquier usuario hacer uso del estudio para que pueda conocer la situación en la que se encuentra la entidad objeto de estudio.
- Dar un enfoque a las decisiones que se deben de tomar para mejorar alguna debilidad o amenaza que contravenga el logro de objetivos de la entidad.
- Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- Ser una guía para la empresa, no solamente para solventar situaciones presentes sino que minimizar consecuencias de futuras situaciones.
- Mejorar las actividades y procedimientos que realiza la empresa.
- Proporcionar posibles soluciones a problemas o situaciones que contravienen con las metas de la empresa.
- Descubrir deficiencias en la empresa en rubros de importancia relativa.

#### **2.2.5 Importancia**

La importancia del análisis e interpretación de estados financieros se da en el momento que después aplicarlo a los estados financieros se puede obtener información que advierte sobre aspectos financieros a considerar de la empresa y con ello facilitar la toma de decisiones y proponer posibles soluciones.

“No basta con los estados financieros para proporcionar información necesaria para la toma de decisiones, es necesario que existan indicadores, factores, resultados que indiquen qué curso lleva la empresa, medir el trabajo de los empleados, administración, gerencias y las fortalezas, debilidades o amenazas que puedan contravenir con el alcance de los objetivos de la empresa, es por ello que es necesario que los estados financieros sean evaluados para coadyuvar a las empresas o entidades que buscan mejores resultados.” (31:22)

### **2.2.6 Usuarios**

Al momento de presentar los resultados de un análisis e interpretación de estados financieros existen distintos enfoques de interés, a continuación se presentan los principales interesados:

#### **a. Accionistas o propietarios**

La información que les interesa a estas personas es relativa a la conveniencia de sus inversiones, principalmente la capacidad para producir utilidades, la situación financiera, su capacidad de financiamiento, la efectividad de la dirección y la administración.

#### **b. Futuros inversionistas**

Estas personas tratarán de encontrar una garantía estable para sus propósitos de inversión, sobre todo el análisis de los ejercicios pasados del negocio, con el objeto de lograr visualizar sus tendencias hacia el futuro.

#### **c. Directivos y administradores**

En este grupo se encuentran las personas más interesadas en el análisis de los estados financieros, ya que por medio de este, se darán cuenta de los

efectos que han tenido su actuación y cómo ha repercutido en el aspecto financiero del negocio.

**d. Instituciones bancarias**

Estas entidades determinan si el crédito solicitado, en caso la entidad lo solicitase, está lo suficientemente garantizado y que su cumplimiento provendrá o se hará de las operaciones normales del negocio, así también, evaluarán el grado de liquidez o solvencia del mismo.

**e. Proveedores y acreedores**

A este grupo, el análisis le permite conocer si los créditos que han otorgado al negocio o que están por conocer si los créditos que han otorgado al negocio o que están por conceder se encuentran debidamente respaldados por la situación financiera que guarda la empresa y si también aseguran la solvencia de los pasivos cuando lleguen a vencerse.

**f. Estado-Gobierno**

Su interés está en los informes contables con el fin de medir la capacidad contributiva del negocio.

**g. Competidores**

Le dan una idea de su capacidad competitiva, le motivan a mejorar sus técnicas de comercialización y mercadeo, pero principalmente le permiten vigilar la política de precios.

**2.2.7 Áreas principales de interés en el análisis financiero**

El análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los

resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis se señalan cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa,
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo,
- El resultado económico de las operaciones,
- Rendimiento y rentabilidad,
- Rubros como cuentas por cobrar, inventarios, propiedades, planta y equipo, cuentas por pagar, acreedores y entre otros que se consideren importantes.

### **2.2.8 Reestructuración de Estados Financieros previo a análisis e interpretación financiera**

Antes de analizar los estados financieros, es necesario someterlos a ciertas reglas de carácter general y especial. Las reglas de carácter general son aplicadas a todos los estados financieros, por ejemplo:

#### **a. Reglas generales**

Que se toman en cuenta en todo el proceso de análisis de los estados financieros

- Eliminación de centavos y cierre de cifras, suprimiendo los centavos de las cifras que aparezcan en los estados al cerrar las mismas en decenas, centenas o miles según la magnitud de la empresa.
- En ocasiones puede ser factible agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo el mismo título genérico.
- Se debe de tomar como premisa que es necesario verificar que dentro de los rubros de los estados financieros puede contener valores o

cuentas que no tienen relación directa con el análisis e interpretación de la información financiera y pueden alterar los resultados a presentar.

### **2.2.9 Métodos de análisis para los Estados Financieros**

El valor de los métodos de análisis radica en la información que administren además de ser correcta pueda definir decisiones acertadas relacionadas con alguna dificultad o deficiencia que se encuentre en la empresa o bien para prevenir o mejorar lo que ya se encuentra establecido en la entidad. Para la realización de esta investigación se presenta a continuación un esquema con los métodos de análisis financieros más utilizados con su respectiva definición, fórmula y si esté lo requiere los procedimientos para efectuarlo.

#### **a. Análisis vertical**

A este método se le llama así porque es útil para analizar un sólo período a la vez, es decir se emplea para analizar estados financieros como lo es el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical en donde los porcentajes que se obtienen corresponden a cifras de un solo ejercicio. Su objetivo es determinar porcentualmente la participación de cada cuenta con respecto al total de un grupo o clase de cuentas y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa.

##### **- Método de porcentajes integrales**

“El método de porcentajes integrales es el análisis de los estados financieros expresados en términos porcentuales, en el que las cifras del balance general o estado de resultados de un año base equivalen al 100% y los rubros de los

estados financieros posteriores se expresan como porcentajes de sus valores en el año base.”(32:150)

“La expresión de rubros por separado de los estados financieros como porcentaje de los totales ayuda a los analistas a detectar las tendencias con respecto a la importancia relativa de estos rubros a los largo del tiempo. La evaluación de los niveles y tendencias en porcentajes en los estados financieros a lo largo del tiempo ofrece a los analistas información acerca del mejoramiento o deterioro básicos de la situación y desempeño financieros.” (32:151)

Cada estado o parte del mismo se traduce al total de cien y cada partida individual aparece como un por ciento de este total. Cada por ciento muestra la relación de cada partida individual con su total respectivo. Este método es valioso porque permite realizar comparaciones entre compañías de la misma industria y con porcentos estándares.

#### - Método de razones

Es uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y los índices relacionados a las actividades del giro normal de la empresa.

El cálculo de las razones financieras, es de vital importancia en el conocimiento de la situación real de la empresa, en virtud de que se mide la interdependencia que existe, entre las diferentes partidas de los estados financieros.

Aunque el número de razones financieras que se calculan es muy amplio, es conveniente determinar aquellas que tienen un significado práctico y que ayudarán a definir los aspectos relevantes de una empresa. Para hacer más accesible su comprensión, se han clasificado las razones financieras en cuatro grupos, mencionando en cada uno de ellos las que pueden ser de mayor utilidad para la empresa.

- Razones simples

“Para evaluar la situación y el desempeño financiero de una empresa, los analistas necesitan revisar diferentes aspectos de la salud financiera de la empresa. Una de las herramientas que utilizan durante esta revisión son las razones simples, en la que dos datos financieros se relacionan dividiendo una cifra entre la otra.”(2:132)

Las razones simples que generalmente se usan son esencialmente de dos tipos. En la primera se resumen algunos aspectos de la “situación financiera” de las empresas en determinado momento, cuando se prepara el estado de situación financiera. Estas razones tanto el numerador como el denominador de cada razón se derivan directamente del estado de situación financiera.

En la segunda se resumen algunos aspectos del desempeño de una compañía en determinado periodo, por lo general un año. A estas razones se les denomina razones del estado de resultados o del estado de resultados/estado de situación financiera. En las razones del estado de resultados se compara un elemento de “flujo” del estado de resultados con otro elemento de flujo de dicho estado. En las razones del estado de resultados y estado de situación financiera se compara un elemento (estado de resultados) de flujo en el numerador con un elemento (estado de situación financiera) de las “acciones” en el denominador.

Asimismo las razones simples se dividen en varias categorías, para esta investigación se presentan las más importantes siendo estas las siguientes:

- Razones para el estudio de la solvencia

Son aquellas que miden la porción de activos financiados por deudas a terceros así como la habilidad para cubrir intereses de las obligaciones inmediatas. Entre ellas se encuentran:

- Razón de solvencia (capacidad de pago)

Se utiliza como un indicador de la capacidad de la empresa para liquidar oportunamente sus obligaciones a corto plazo. Esta relación abarca en que las deudas a plazo menor de un año normalmente son liquidadas con los recursos líquidos resultantes de la conversión en efectivo de los activos corrientes.

El coeficiente obtenido de esta razón representa la cantidad en quetzales y centavos que se tiene de activo corriente por cada quetzal y centavos de pasivo a corto plazo.

La ecuación que define la razón de solvencia es la siguiente, donde el parámetro es dos para cubrir uno de pasivo corriente con los activos corrientes.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- Razón de liquidez (prueba de ácido)

Esta razón complementa el estudio de la solvencia y para calcularla es necesario clasificar el activo corriente en dos grupos: 1) el efectivo y los activos de rápida conversión en efectivo, tales como las inversiones temporales y las

cuentas por cobrar, 2) los activos menos líquidos, tales como los inventarios que, normalmente requieren de más tiempo para su conversión en efectivo, y los gastos pagados por anticipado.

El coeficiente de la razón de liquidez representa la cantidad de quetzales y centavos disponibles para el pago de cada uno de los quetzales de pasivo corriente.

$$\frac{\text{Activos corrientes - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Por lo general se considera que si una empresa tiene una razón de liquidez de 1 la situación de solvencia es muy aceptable. Sin embargo depende de la cobrabilidad de las cuentas a cargo de los clientes en un plazo relativamente corto, por otra parte, cabe recordar que en algunos casos los inventarios pueden tener una mayor liquidez que las cuentas por cobrar.

- **Razón de solvencia inmediata o disponible**

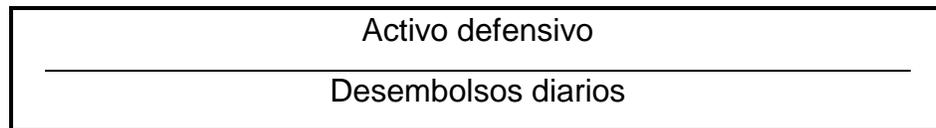
Mide la capacidad del efectivo más los valores negociables (inversiones a corto plazo) para hacerle frente a las obligaciones a corto plazo, los parámetros de esta razón son más rígidos, porque únicamente se considera el disponible para pagar las obligaciones a corto plazo, al tomar en cuenta el rubro de caja o bancos y los valores negociables en bolsa.

$$\frac{\text{Efectivo + Valores negociables}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Activo defensivo**

Cuando se habla de activo defensivo se refiere a la agrupación las cuentas de caja, cuentas por cobrar, valores negociables y documentos por cobrar. Para los desembolsos diarios se toman en cuenta todos los gastos ordinarios de operación de la empresa, no incluyendo cuentas por pagar, los gastos pueden ser sueldos, luz, agua, mantenimiento, alquileres, etc.

Esta razón, mide el tiempo para el cual la empresa podrá operar echando mano de su activo liquido actual, sin recurrir a los ingresos provenientes de las fuentes del año próximo.



- Razones de estabilidad

Estas razones pueden utilizarse en el estudio de la situación financiera a largo plazo, denominada también situación de solidez o estabilidad del negocio.

- Razón de estabilidad

Muestra la forma en que los activos no corrientes garantizan las obligaciones a largo plazo de la empresa, es decir muestra cuanto de activo no corriente posee la empresa para cubrir sus pasivos corrientes. Este índice en sus inicios pueda que varíe derivado a que la empresa necesite al momento de iniciar una forma de financiamiento para la adquisición de activos fijos o bien para la compra de mercadería.

Al inicio el índice será mayor que uno, el cual se irá aumentando cuando se paguen los pasivos. Por el contrario si el índice fuera menor a uno, esto significa

que la empresa no tiene garantía suficiente para cubrir los pasivos a largo plazo. Cuando el índice sea igual a uno implicará que el activo ha cubierto la totalidad del pasivo.

Activo no corriente
Pasivo no corriente

- Inversión en propiedades, planta y equipo

Los activos fijos representan el capital invertido en capacidad productiva para ser utilizada en la operación a largo plazo. Esta inversión está sujeta a depreciación que, teóricamente, corresponde al consumo de la mencionada capacidad productiva. Por ello, la inversión en activos fijos, debe ser considerada como anticipo a costos, cuyo integro aprovechamiento depende de la capacidad financiera de la empresa.

Patrimonio
Activo no corriente

La inversión en activos fijos debe ser financiada con capital propio, cuanto mayor sea el cociente, más líquido es el capital propio y por consiguiente mayor es la seguridad ante los acreedores. Cuando el capital es inferior a la inversión en activo fijo, significa claramente que se han utilizado recursos provenientes de acreedores para financiar una parte del activo fijo y todos los demás activos de la empresa.

- Propiedad o autonomía

Esta fórmula señala que parte del activo total de la empresa, son financiados con capital de los propios accionistas, esto quiere decir que se han comprado

con el dinero de los socios. Es importante señalar que el capital de los socios no debe ser exclusivo para la compra de los activos, ya que de seguir este procedimiento, no se estarán utilizando las líneas de crédito existentes, es decir el pasivo.

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

- Solidez

Esta razón muestra el porcentaje de la inversión total en activo que ha sido financiado por los acreedores. Esta razón frecuentemente llamada grado de apalancamiento financiero, se determina de la siguiente forma:

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

Un aumento constante de la relación de pasivo con el activo total representa una insuficiencia de capital propio en relación con el volumen de los negocios. Puede representar también una estrategia de crecimiento de la empresa basada en recursos tomados en préstamo.

- Endeudamiento o apalancamiento financiero

Las fuentes de recursos de un negocio están representadas fundamentalmente por estos dos grandes grupos de financiamiento: capital propio y pasivo.

Para poder evaluar adecuadamente la importancia de cada una de estas dos fuentes de recursos, patrimonio y pasivo, es necesario su comparación, mediante el cálculo de esta razón, cuyo cociente indica la cuantía relativa de

cada una de ellas y señala cuál de los dos intereses es mayor y, en consecuencia, cuál de los dos es el preponderante en la gestión administrativa de la empresa. La relación de estos dos elementos se mide con las siguientes operaciones:

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo total}}$$

Este resultado expresa que por cada quetzal que los acreedores han invertido en el negocio, los propietarios han invertido el resultado de la operación anterior.

- Cobertura financiera

Da a conocer que porcentaje de las utilidades es absorbida por la carga financiera, esto significa que del total de las utilidades, un porcentaje sirve para pagar la carga financiera. La utilidad antes de gastos financieros es lo que se conoce como utilidad en operación más productos financieros, si llegasen a existir. La fórmula se expresa de la siguiente manera, en esta razón la medida es variable.

$$\frac{\text{Utilidad antes de costos financieros}}{\text{Costos financieros}}$$

- Razones de rentabilidad

Estas miden el éxito o fracaso que tiene la empresa durante un periodo de tiempo, por lo general en un año. Muestra la eficiencia y la eficacia con que maneja los recursos que se tienen y el manejo de los compromisos que se han

adquirido. En términos generales las razones de rentabilidad dan a conocer las utilidades o pérdidas operaciones o financieras.

“Las razones de rentabilidad son de dos tipos: las que presentan la rentabilidad en relación con las ventas y las que lo hacen con respecto a la inversión. Juntas, estas relaciones permiten conocer la eficacia operativa de las empresas.”(33:141)

- Margen de utilidad neta

Indica el porcentaje de ingresos obtenidos después que la empresa ha pagado sus costos, gastos e impuestos, esto expresado en unidades monetarias. Cuanto más alto sea el margen de utilidades, tanto mejor será. El porcentaje obtenido puede servir para la fijación de precios de venta y deberá ser suficiente para cubrir los gastos y costos.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

- Tasa de rendimiento

Es el rendimiento anual que se obtiene por año de gestión en la empresa, para proceder a utilizar esta razón se debe de tomar como base la inversión sobre el patrimonio. En general la tasa de rendimiento señala en porcentaje cuanto de utilidad ha usado la empresa por cada quetzal invertido.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- Margen de utilidad bruta

Indica el porcentaje de ingresos obtenidos después que la empresa ha pagado sus costos, esto expresado en unidades monetarias; es también conocida con el nombre de contribución marginal o porcentaje de ganancia marginal. Cuanto más alto sea el margen bruto de utilidades, mejor será el porcentaje final de ganancia neta.

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

- Rendimiento sobre activos totales (ROA)

Indica el porcentaje que rindió las utilidades sobre el total de la inversión de activo total, después de intereses e impuestos. El resultado indica cuál es el porcentaje de utilidad que se genera por cada quetzal invertido en activos.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

- Rendimiento sobre patrimonio (ROE)

Señala el porcentaje de utilidad neta que obtienen los propietarios sobre el capital invertido en la compañía. Es el rendimiento sobre la inversión de los propietarios, tanto por el capital aportado, como lo es el capital social, o por el ganado, como son las utilidades retenidas.

$$\frac{\text{Utilidad neta – Dividendo preferencial}}{\text{Patrimonio}}$$

- Utilidad por acción (UPA)

Esta razón muestra el rendimiento que se obtiene por cada acción que se tenga en la empresa. Estas utilidades están en estrecha vigilancia por la administración, accionistas actuales, el público inversionista y se consideran como un indicador del éxito de una empresa.

$$\frac{\text{Utilidad neta – Dividendos preferenciales}}{\text{Promedio de acciones comunes en circulación}}$$

- Razones de actividad

“Las razones de actividad, también conocidas como razones de eficiencia o de rotación, sirven para determinar la eficiencia de las empresas en el uso de sus activos. Algunos aspectos del análisis de actividad guardan un vínculo muy estrecho con el análisis de liquidez.”(21:152)

- **Rotación de cuentas por cobrar**

La rotación de las cuentas por cobrar significa la cantidad de veces promedio que durante el período se renuevan estas cuentas mediante el cobro de las mismas, convirtiéndose su saldo en efectivo y nuevamente en cuentas por cobrar, como resultado de nuevas ventas a crédito efectuadas por la empresa.

La rotación de las cuentas por cobrar se determina dividiendo el total de las ventas netas al crédito, efectuadas en el período entre el promedio de los saldos mensuales de estas cuentas.

$$\frac{\text{Ventas netas al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar a clientes}}$$

- **Plazo medio de cobranza**

La anterior razón también puede expresarse en términos de tiempo o sea, la cantidad de días que en la práctica transcurre para cobrar dichas cuentas, lo cual se determina dividiendo los días del año, o del período analizado, entre el factor de rotación de cuentas por cobrar:

$$\frac{365 \text{ o } 360 \text{ días de año}}{\text{Factor de rotación}}$$

Las necesidades de capital de trabajo dependen del tiempo necesario para convertir las cuentas por cobrar en efectivo. Mientras menos tiempo se requiera para cobrar dichas cuentas, menor será el monto del capital de trabajo necesario para las operaciones. El plazo promedio de cobro también es también una medida de eficiencia de la administración relacionada con la concesión de crédito a los clientes y las cobranzas.

- **Rotación de Inventarios**

La rotación de inventarios significa la cantidad de veces promedio que durante el año que estos se renuevan mediante la producción y venta convirtiéndose su existencia en cuentas por cobrar o efectivo y de nuevo en inventarios.

El factor de rotación se determina dividiendo el costo de las mercancías vendidas entre el promedio de los saldos mensuales de inventario.

$$\frac{\text{Costo de mercadería vendida}}{\text{Promedio de existencias de inventario}}$$

- Plazo medio de ventas

La anterior razón también puede expresarse en términos de tiempo o sea, la cantidad en promedio de días que los inventarios permanecen almacenados en la empresa antes de su venta, lo cual puede calcularse dividiendo los días del año entre el factor de rotación del inventario, el factor para esta razón oscila dependerá de las políticas de ventas establecidas por la entidad.

$$\frac{365 \text{ o } 360 \text{ días de año}}{\text{Factor de rotación de inventarios}}$$

- Rotación de cuentas por pagar

Indica el número de veces que se ha pagado a los acreedores o proveedores en el transcurso de un periodo. Esta razón mide el número de financiamientos que nos otorgan los proveedores u acreedores sin embargo si solamente se desea conocer lo relacionado a proveedores se deberá excluir toda cuenta por pagar que no cumpla con las características del rubro de proveedores.

$$\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

- Plazo medio de pago

Está razón indica el número de días que necesita la empresa para su financiamiento con relación a sus obligaciones a corto plazo. En esta fórmula se puede tomar en cuenta solamente los proveedores o bien todos las cuentas por pagar.

$$\frac{365 \text{ o } 360 \text{ días de año}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

- Rotación del activo total

Representa la capacidad de formación obtenida de los activos para generar ingresos o ventas, es decir la contribución del activo total para generar ventas. Es recomendable que se excluyan las inversiones a largo plazo, debido a que no son para la venta.

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

- Rotación de propiedades, planta y equipo

Indica la contribución de las propiedades, planta y equipo para generar las ventas, mide la capacidad instalada de la planta en función de las ventas.

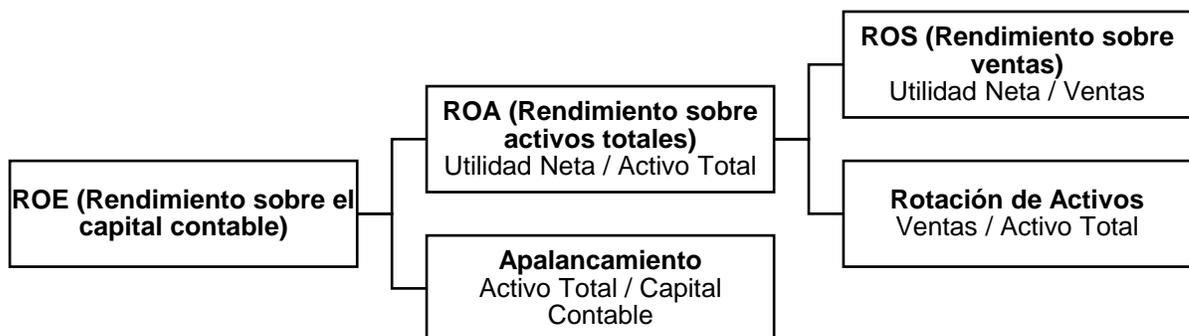
$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de activo fijo (neto)}}$$

#### - **Sistema Du-Pont**

Este sistema de análisis actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa además puede ser empleado como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la compañía.

“El modelo de análisis financiero consiste en medir la eficiencia de la actividad en tres grandes áreas: eficiencia operativa, eficiencia en el uso de los activos y eficiencia financiera. A cada una de estas áreas se le asigna una razón financiera que está ligada a cada una de estas áreas y se combinan para obtener el resultado del rendimiento según el sistema Du Pont, así mismo la razón financiera (ROE) Rendimiento sobre Patrimonio es un resumen de este método de análisis”. (21:282)

**Figura 3. Estructura del modelo Du Pont**



**Fuente:** Elaboración propia con base a la investigación

### **b. Análisis Horizontal**

El análisis financiero horizontal analiza información de varios períodos a la vez de conceptos homogéneos, es decir analizan el comportamiento de las cifras de los estados financieros a través del tiempo (de dos o más fechas determinadas) son útiles porque contienen no solo datos que aparecen en los estados financieros individuales sino también la información necesaria para el estudio de las tendencias a lo largo de un cierto número de años.

Estos se pueden preparar para períodos mensuales, trimestrales y anuales y se pueden comparar con el mes, trimestre o año correspondiente del ejercicio

o ejercicios anteriores y para ello debe de haber consistencia en la aplicación contable de un período a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un período a otro.

- Método de aumentos y disminuciones

El método de aumentos y disminuciones se formula a partir de la comparación entre dos estados financieros de igual estructura contable, originados por una empresa en dos ejercicios operativos.

Los estados financieros más utilizados con el método de aumentos y disminuciones son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, aunque no por ello este método se restringe a ellos únicamente.

En general, es posible utilizarlo en toda información financiera surgida en una organización, con el solo requisito de que la misma mantenga la calidad de comparabilidad que debe de tener la información financiera para poder ser comparada y analizada sin errores o desviaciones.

El objetivo practico de la comparación de información financiera de fechas distintas pero de un período específico, se centra en que la información financiera resultante toma características que permiten poner atención en los

cambios más significativos en el periodo analizado y, por tanto, de posible mayor importancia. Es un instrumento de gran utilidad porque al momento de evaluar los resultados de esos cambios (aumentos o disminuciones en las cuentas) da la posibilidad de fijar la atención en cada variación, desde la más importante en cuanto a cuantía financiera hasta la de menor importancia, sugiere rápidamente los puntos prioritarios a estudiar con mayor profundidad.

- Método de tendencias

La importancia del estudio de la dirección del movimiento de las tendencias en varios años radica en hacer posible la estimación, sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y cómo, y por qué las afectarán.

Los cambios en la dirección de las tendencias no se realizan repentinamente, sino progresivamente en cierto tiempo; todo cambio procede de las pequeñas partes, por lo que todo nuevo estado tiene que adquirir cierto grado o tamaño para hacerse perceptible. Cuando no se tiene presente lo expuesto, erróneamente se señala como causa principal o única, lo que quizá no es otra cosa que un suceso determinante o una simple ocasión.

La interpretación del sentido del movimiento de las tendencias debe hacerse con las debidas precauciones, teniendo presente la influencia de:

- Los cambios constantes en la empresa.
- Las fluctuaciones en los precios.
- Los defectos de los métodos para recolectar y depurar los datos.

Para realizar el método de tendencias se debe elegir un año base y se le asigna el 100% a todos los elementos de ese año. Posteriormente se determinan los porcentajes de tendencias para los otros años, dividiendo el importe de cada

elemento del año que se analiza entre el importe de cada elemento de año base y el cociente se multiplica por 100 para obtener el resultado.

### **c. Control presupuestal**

El control presupuestal es una herramienta que se utiliza para conocer si los planes trazados (presupuesto) se están cumpliendo en el período determinado, porque confronta los datos reales contra lo que se pronosticó a través del presupuesto. El presupuesto ayuda a determinar cuáles son las áreas críticas y los recursos que se deben asignar a cada una y el control presupuestal genera la condición interna de esfuerzos en las diferentes áreas para conocer si todo marcha de acuerdo a lo planificado.

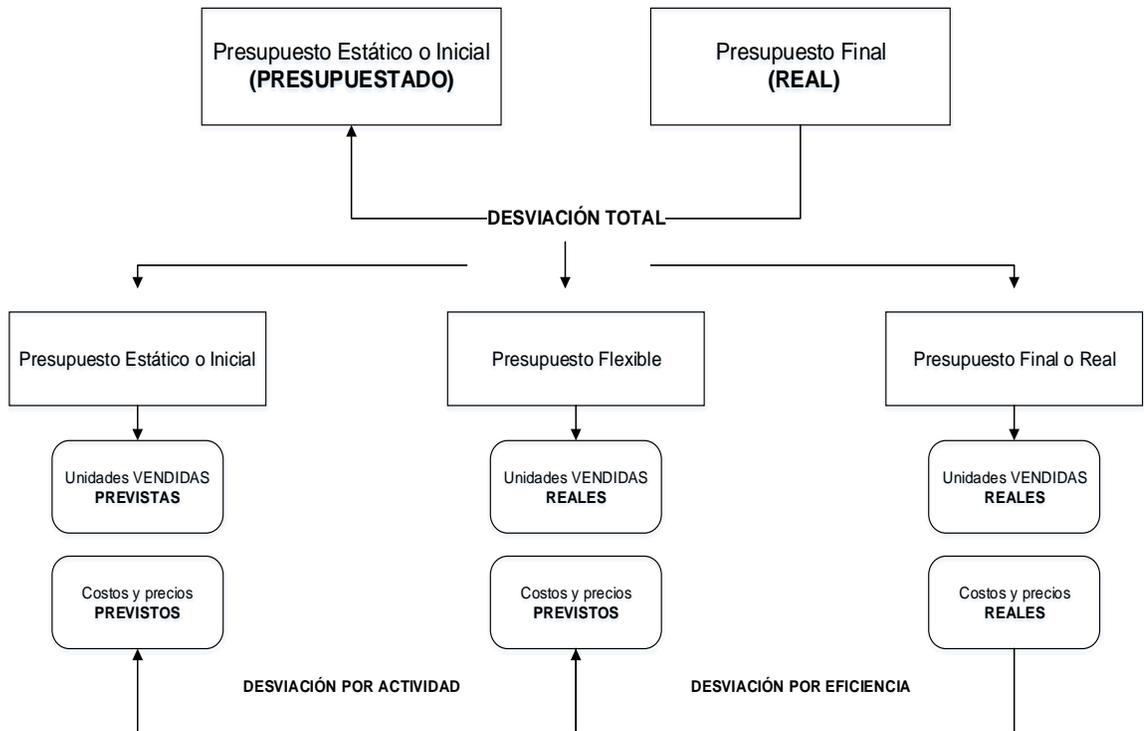
Al comparar el presupuesto real o inicial con el presupuesto final o real se llegan a obtener desviaciones y estas pueden ser causadas por:

- Cambios en el nivel de actividad.
- Cambios en los precios y costes; y,
- Cambios en la composición de las ventas (si son varios productos).

Sin embargo para conocer con mayor precisión cual es la causa de una desviación positiva o negativa en el control presupuestario, se emplea el Presupuesto Flexible, este método permite conocer el origen de la desviación total, dividiendo este resultado en desviación por actividad o desviación por eficiencia.

La desviación por actividad, se refiere al aumento o disminución del nivel de ventas o por un cambio en el nivel de actividad y la desviación por eficiencia, se refiere al cambio que puede darse por el manejo de las políticas de compras y ventas y los cambios en los precios y costes. A continuación se presenta el esquema de control presupuestario en función del presupuesto flexible.

**Figura. 4 Control presupuestal (En función al presupuesto flexible)**



**Fuente: Elaboración propia con base a la investigación.**

**d. Método del punto de equilibrio**

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará pérdidas.

Para la determinación del punto de equilibrio se debe conocer los elementos necesarios para el establecimiento del punto de equilibrio, estos son:

- Ventas (de un producto o de varios productos).
- Gastos variables.
- Gastos fijos.
- Otros gastos.

Para realizar el cálculo del punto de equilibrio en este caso de un solo producto o servicio, existen tres formas de expresión, el analista puede aplicar todas o bien las que el considere necesarias para la presentación de resultados del estudio.

- En valores

Por medio de la siguiente formula se puede obtener el resultado en valores monetarios.

$PEV = \frac{\text{Gastos fijos (GF)}}{\frac{1 - \text{Costos variables (CV)}}{\text{Ventas (VTAS.)}}}$
$PEV = \frac{\text{Gastos fijos (GF)}}{\% \text{ Ganancia marginal (\%GM)}}$

- En unidades

Posterior a establecer el punto de equilibrio se hace necesario conocer el volumen de las ventas necesarias para cubrir los costos y gastos fijos, la cual se establece mediante la siguiente formula.

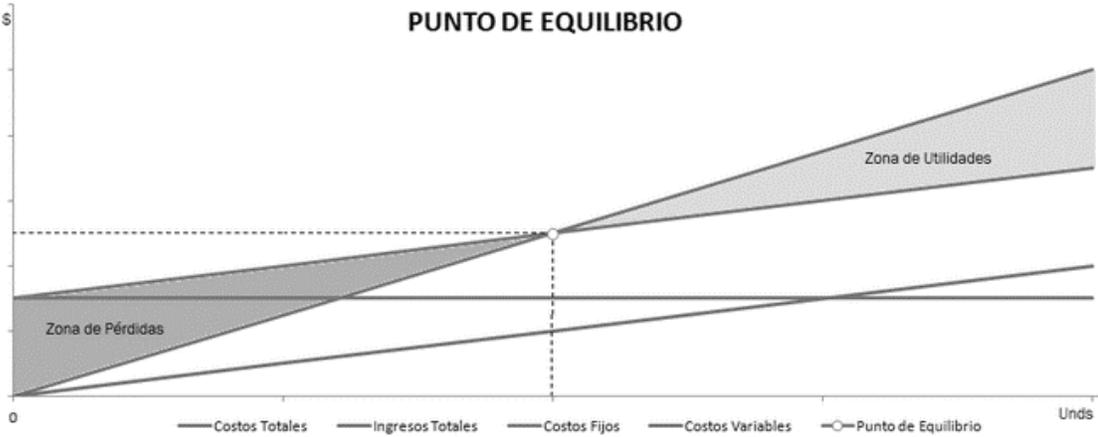
$\text{PEU} = \frac{\text{Punto de equilibrio en valores (PEV)}}{\text{Precio de venta unitario (PVU)}}$
$\text{PEU} = \frac{\text{Gastos fijos (GF)}}{\text{Precio de venta unitario} - \text{Costo Unitario (PVU - CU)}}$

- Por gráfica

Una de las herramientas más interesantes que presenta el punto de equilibrio es sin duda su análisis gráfico, dado que a partir de este puede facilitarse la aprehensión de diversos conceptos asociados con la rentabilidad de un proceso productivo.

La gráfica asociada con el análisis del punto de equilibrio es la siguiente:

**Figura. 5 Gráfica del Punto de Equilibrio**



**Fuente: Elaboración propia con base a la investigación.**

- **Cuando el punto de equilibrio se trabaja con más de dos productos**

Cuando las empresas en realidad tienen más de un producto o servicio, no es fácil encontrar el punto de equilibrio para la empresa como un todo. Aquí, es de donde se parte del término "mezcla de producto", o sea la proporción en que se venden los diferentes productos. Si esta proporción no se mantiene, el punto de equilibrio real discrepará con el proyectado.

Por medio de la siguiente fórmula es posible calcular el punto de equilibrio para varios productos suponiendo que se desea obtener un porcentaje de rentabilidad y solventar impuestos:

$$PE = \frac{\text{Costos y Gastos Fijos} + (\text{Capital} * \text{Rentabilidad}) / (1 - \% \text{ Impuesto})}{\text{Total de contribución ponderado}}$$

El porcentaje total de contribución total se obtiene mediante obtener el resultado de la sustracción entre el precio de venta menos el costo de venta de cada producto, ese total se le aplica el porcentaje de participación en ventas que tiene el determinado producto. Se deberá de sumar todos los resultados obtenidos para obtener el porcentaje total de contribución ponderado.

### **2.3 Presentación de resultados de un análisis de estados financieros**

Al finalizar el análisis de los estados financieros es preciso que se incorporen tales resultados en un escrito para que los usuarios interesados de este puedan conocer el estado de la empresa.

Es por ello que es necesario la presentación de un informe donde se enfatizan los puntos clave del estudio realizado.

### **2.3.1 Informe**

El informe según la Norma Internacional de Auditoría 700 es la expresión de una opinión sobre los estados financieros basada en una evaluación de las conclusiones extraídas de la evidencia de auditoría obtenida y la base en que el auditor sustenta su opinión.

- **Informe por asesoría o consultoría**

Este tipo de informes presenta la serie de resultados más relevantes para la empresa objeto de estudio, ya sea de un estado financiero en específico, un rubro o alguna política contable o administrativa que este contraviniendo con los objetivos de la empresa como tal, el asesor puede comentar acerca del hallazgo si cree que los usuarios del informe podrían tener alguna dificultad para comprender los resultados obtenidos.

Además de ello en el informe se incluye una serie de recomendaciones o bien soluciones factibles que permitirán a futuro la correcta toma de decisiones o cambios en procesos que la empresa necesite fortalecer con el fin de completar sus metas satisfactoriamente.

## **CAPÍTULO III**

### **EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR FINANCIERO**

#### **3.1 La profesión del Contador Público y Auditor**

En Guatemala, la profesión de contador público nació con la creación de la Facultad de Ciencias Económicas, de la Universidad de San Carlos según Decreto 1972 emitido durante la Administración del General Jorge Ubico, el 25 de mayo de 1937 y aprobado por Decreto 2270 de la Asamblea Legislativa.

Al principio, las funciones del profesional eran limitadas, revisar la situación económico-financiera de la empresa, buscar posibles errores materiales, una incorrecta contabilización, asegurar la aplicación correcta de las normas contables, entre otras; sin embargo, en los últimos años la creciente complejidad de los fenómenos económicos y financieros y la creciente demanda por profesionales que puedan realizar diversos trabajos sobre temas financieros, económicos y administrativos han permitido que el Contador Público y Auditor juegue un papel más trascendental en la actualidad.

##### **3.1.1 Definición**

Según las Normas Internacionales de Auditoría el Contador Público y Auditor es el profesional que conduce la auditoría, popularmente llamado socio u otro miembro del equipo del encargo, que tiene experiencia en la práctica de la profesión, y un entendimiento razonable de procesos de auditoría, disposiciones legales, reglamentarias y normativas aplicables.

### **3.1.2 Funciones**

Dentro de las diversas funciones que realiza el Contador Público y Auditor se encuentran:

- **Funciones internas:**

Su función dentro de una entidad es registrar, examinar y evaluar conforme a la normativa aplicable, las operaciones económicas, financieras, contables y otras que realice la compañía donde labora, de forma que se puedan publicar esos resultados con vistas a informar a accionistas proveedores, inversionistas, entidades públicas y demás personas interesadas, etcétera.

- **Funciones externas:**

Fuera de la empresa el Contador Público y Auditor puede cumplir otras funciones tales como asesoramiento financiero, contable, administrativo, de auditoría y otros, realización de auditorías de rubros específicos, o bien auditorías de índole gubernamental.

También suele realizar otros tipos de auditorías, liquidación de siniestros para compañías aseguradoras y cálculos actuariales. En muchos países, principalmente en Guatemala, el Contador Público y Auditor está facultado para dar confianza pública respecto de los hechos conocidos por él y propios del ámbito de su profesión.

### **3.2 Perfil profesional del Contador Público y Auditor**

El perfil de este profesional se proyecta como un profesional capacitado en materia de contabilidad, auditoría, finanzas, control interno, sistematización, impuestos, administración inclusive economía y manejo de personal; además debe de contar con sólidos conocimientos científicos y técnicos sumado a una

sólida formación integral, estará capacitado para participar activamente en el diagnóstico, diseño y evaluación de estados financieros, sistemas de información y control, en cualquier tipo de organización.

Debe ser capaz de adaptarse rápidamente a los escenarios económicos, financieros y empresariales, además de mostrar talento para anticiparse a los cambios del entorno.

Las características del Contador Público y Auditor pueden variar de acuerdo a cada profesional, sin embargo, es de vital importancia que dentro de ejercicio profesional sea una persona ética sin importar la especialidad que hayan elegido ejercer.

### **3.2.1 Cualidades personales**

Una de las cualidades más importantes del profesional en Contaduría Pública y Auditoría es la independencia mental, criterio propio, honestidad y práctica de la ética en todo momento, las decisiones que generalmente asume el Contador Público y Auditor son determinantes y dan origen a varias situaciones.

Los juicios del auditor deben estar fundamentados en pruebas documentales y registros pues de lo contrario incurre en un quebrantamiento a las normas de ética y a su integridad profesional.

También es necesario que posea cualidades y preparación personal que permita reflejar su profesionalismo, ser culto, capacidad de dirigente, personalidad, carácter, agilidad mental, experiencia y estudios, capacidad constructiva, dominio de los procedimientos y prácticas modernas de auditoría, conocimiento completo de las operaciones prácticas de la contabilidad, estudio de los procedimientos de tributación fiscal, conocimiento de contabilidad de

costos, conocimiento de la preparación y control de presupuestos, capacidad para instalar sistemas contables y sistemas de trabajo en la oficina, estudio de la legislación mercantil, dominio de idiomas, conocimiento sólido de organización y operaciones comerciales, amplios conocimientos financieros, entre otros.

### **3.2.2 Conocimientos y habilidades**

Todo Contador Público y Auditor, debe contar con las siguientes habilidades y destrezas para lograr un desempeño exitoso en sus labores:

- Conocer y manejar las Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento, Norma Internacional de Información Financiera, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, normas y legislación guatemalteca aplicable al trabajo que deba realizar.
- Conocer y manejar procedimientos de control interno.
- Conocer y manejar normativa específica según la industria o sector en el que se desenvuelva.
- Manejar un segundo idioma de preferencia el inglés.
- Comunicador, tener excelentes habilidades de comunicación con los clientes y su equipo de trabajo, tanto escritas como verbales.

### **3.2.3 Normativa internacional aplicable**

La normativa aplicable al Contador Público y Auditor es la emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés), y esta consiste en el código de ética que se aplica en Guatemala y en las disposiciones normativas líderes en la rama de la auditoría a nivel mundial.

- **Código de ética para profesionales de la contabilidad**

Emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), este organismo es miembro de la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) y se encarga del desarrollo y emisión de normas de ética de alta calidad y promueve las buenas prácticas en el ejercicio profesional del Contador Público y Auditor en todo el mundo.

En Guatemala el Colegio de Contadores Públicos y Auditores en asamblea general extraordinaria el treinta de enero del año dos mil trece, aprobó adoptar dicho código, y el mismo entró en vigor el día cinco de marzo del mismo año.

El Código de ética para profesionales de la contabilidad se integra de tres secciones identificadas mediante literales, la parte A establece los principios fundamentales de ética profesional y proporciona un marco conceptual, las partes B y C describen el modo en que se aplica el marco conceptual en determinadas situaciones, específicamente la Parte B se aplica a los profesionales de la contabilidad en ejercicio y la Parte C se aplica a los profesionales de la contabilidad en la empresa.

- **Normas internacionales de auditoría**

Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés), constituyen el marco internacional, que regula la actuación profesional del Contador Público y Auditor en la realización de una auditoría de estados financieros, la cual tiene por objeto la determinación de la razonabilidad de las cifras consignadas en cada uno de los estados financieros básicos que establece la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades.

### **3.2.4 Imagen del Contador Público y Auditor hacia la sociedad**

La imagen que debe reflejar el profesional de la contaduría pública y auditoría debe de abarcar todos sus ambientes, principalmente hacia la sociedad que es el lugar donde se encuentran la totalidad de su campo de acción, por lo tanto si el profesional no refleja una imagen de profesionalismo a la sociedad, automáticamente este perderá su credibilidad como profesional.

Para que el Contador Público y Auditor pueda participar plenamente como profesional en la sociedad deberá tomar en cuenta lo establecido en el Código de Ética Profesional que aplica para todo profesional graduado en el territorio guatemalteco, este Código no solo sirve de guía a la acción moral del profesional, sino que también declara la responsabilidad de servir a la sociedad con lealtad y diligencia, respetando las leyes, normativas y toda regla que le permita cumplir con sus funciones de forma correcta y honrada.

El Contador Público deberá de cumplir con los siguientes postulados brindados por el Código de Ética Profesional:

- Independencia de criterio

Al expresar cualquier juicio profesional, el Contador Público y Auditor tiene la obligación de sostener un criterio libre de conflicto de intereses e imparcial.

- Calidad profesional de los trabajos

El profesional deberá siempre tomar en cuenta las disposiciones normativas de la profesión que sean aplicables al trabajo específico que esté realizando. Actuará asimismo con la intención, el cuidado y la diligencia propios de una persona responsable.

- Preparación y calidad del profesional

Como requisito para que el Contador Público y Auditor acepte prestar sus servicios, debe contar con preparación profesional y técnica y con la capacidad necesaria para realizar actividades profesionales satisfactoriamente

- Responsabilidad personal

El profesional aceptará siempre la responsabilidad personal de los trabajos llevados a cabo.

### **3.2.5 La ética del Contador Público y Auditor**

El Contador Público y Auditor debe ser, ante todo, una persona íntegra que genere confianza a la sociedad, a la empresa, al usuario y al Estado.

La ética profesional en el trabajo que realiza el profesional de la Contaduría Pública y Auditoría es el conjunto de valores y principios éticos, morales y profesionales que permiten regular la actividad del profesional dedicado a la auditoría, con el fin de mejorar su actuación en las empresas en las que presta sus servicios, así como establecer la responsabilidad que éste adquiere con el desarrollo de esa profesión.

Así mismo la ética supone una garantía en la prestación de los servicios profesionales, contribuye decisivamente a la consolidación de la profesión debido a que siempre se relaciona de una forma u otra con la sociedad y esta se encarga de crear la reputación para el profesional por tanto al momento de ejercitar la profesión es necesario acatar los principios morales, en las circunstancias peculiares, y en cualquier momento dentro del ejercicio profesional para crear una reputación aceptable e intachable.

### **3.2.6 Responsabilidades**

La responsabilidad tiene un efecto directo en otro concepto fundamental: la confianza. Se confía en aquellas personas que son responsables. La responsabilidad es un signo de madurez, pues el cumplir una obligación de cualquier tipo no es generalmente algo agradable, pues implica esfuerzo.

“El Contador Público y Auditor es responsable profesionalmente por los trabajos que se comprometa a realizar, sea que los lleve a cabo directamente o a través de sus asociados y su personal”. (17:31)

#### **a. Responsabilidad hacia quien contrata los servicios**

El profesional debe estar consiente que al momento de ejercer la profesión debe de cuidar ante todo su reputación e imagen, debe de tomar en consideración lo establecido en el Código de Ética Profesional:

- Secreto profesional

Tiene la obligación de guardar el secreto profesional y de no revelar por ningún motivo, los hechos, datos o circunstancias de que tenga conocimiento en el ejercicio de su profesión, a menos que lo autoricen los interesados, por informes que le sean requeridos, de acuerdo con la ley o autoridad competente.

- Obligación de rechazar tareas que irrespeten los principios y normas de la moral

“Faltará al honor y dignidad profesional todo Contador Público y Auditor que directa o indirectamente intervenga en actividades que riñan con la moral”. (17:31)

- Lealtad hacia el contratante de los servicios

El Contador Público y Auditor, se abstendrá de aprovecharse de situaciones de las que adquiera conocimiento, como resultado de su ejercicio profesional, que puedan perjudicar a quien haya contratado sus servicios.

- Retribución Económica

Al acordar la compensación económica que le corresponda a recibir, el profesional deberá tener presente que la retribución por sus servicios no constituye el único y principal objetivo ni la razón de ser del ejercicio de su profesión.

#### **b. Responsabilidad hacia la Profesión**

El Contador Público y Auditor como profesional siempre deberá guardar respeto a la profesión por lo cual debe tomar en cuenta lo establecido en el Código de Ética profesional que indica lo siguiente:

- Respeto a los colegas y la Profesión

El Contador Público y Auditor, cuidará sus relaciones con colegas, colaboradores e instituciones que los agrupan, buscará que sus acciones no menoscaben la dignidad de la profesión, sino que tiendan a enaltecerla.

- Dignificación de la imagen profesional gracias a la calidad

Para proyectar en los usuarios de sus servicios y en la sociedad en general una imagen positiva y prestigiosa.

- Difusión y enseñanza de conocimientos técnicos

Todo profesional que de alguna manera transmita sus conocimientos, tendrá como objetivo mantener las más altas normas profesionales y de conducta y contribuir al desarrollo y difusión de los contenidos propios de la profesión.

### **3.2.7 Capacitación continua**

Cuando se refiere a capacitación continua se define como "...la actividad del conocimiento programada, formal, reconocida y permanente que el Contador Público y Auditor, debe llevar a cabo con el fin de actualizar y mantener sus conocimientos profesionales en el nivel que le exige su responsabilidad social."(17:36)

El profesional de la contaduría pública y auditoría está obligado a una continua capacitación con el propósito de suministrar al público servicios basados en el desarrollo actualizado en la práctica, legalidad y que sean soluciones para las empresas o instituciones.

### **3.3 Campo de acción del Contador Público y Auditor**

El campo ocupacional del Contador Público y Auditor es amplio, por ello es posible encontrarlo desempeñándose tanto en entidades privadas, públicas o como un profesional independiente.

Por la formación académica del profesional de Contaduría Pública y la constante actualización profesional a la que está obligado el Contador Público y Auditor, éste puede estar en capacidad de desenvolverse en una o varias de las áreas profesionales que se mencionan a continuación, las que no pretenden ser las únicas o limitativas:

- Auditorías financieras.
- Auditorías de cumplimiento.
- Auditorías Ambientales.
- Auditorías Fiscal.
- Auditorías Forenses.
- Auditorías Gubernamentales.
- Auditorías de gestión para calificar la eficiencia, eficacia y economía de las entidades económicas.
- Auditorías de sistemas.
- Actuar como auditor interno en el sector público.
- Actuar como auditor interno en empresas del sector privado.
- Realizar trabajos para atestiguar (certificaciones) conforme con las Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento.
- Auditoría y consultoría en la gestión de tributos.
- Consultor, asesor o especialista.
- Diseño y evaluaciones de los sistemas de control interno.
- Actuar como contador general de cualquier empresa pública o privada.
- Actuar como gerente financiero-contable de cualquier empresa pública o privada.

### **3.3.1 El Contador Público y Auditor como consultor o asesor financiero**

- **Consultoría**

Servicio prestado por una o más personas independientes y calificadas en la identificación e investigación de problemas relacionados con políticas, organización, procedimientos, métodos y procesos, que a través de modernas

metodologías, herramientas y técnicas ayudan a la solución de problemas, en este tipo de trabajos el cliente se encarga de la ejecución directa.

- **Asesoría**

Una asesoría es un procedimiento más completo, porque no solamente indica que es lo que la empresa debe de hacer para corregir una situación adversa, sino que acompaña en el proceso de ejecución hasta encontrar el resultado deseado en beneficio de la situación financiera de la empresa.

- **Diferencia entre consultoría y asesoría**

La diferencia general entre consultoría y asesoría radica en el lapso y la intensidad de la ayuda a prestar por parte del consultor o asesor hacia su cliente.

Una consultoría es la vista desde el exterior de la organización y consiste en dar al cliente el que debe de hacer. Mientras que la asesoría es la vista desde el interior, no solo consiste en dar al cliente las pautas para el proceder, sino aconsejarlo sobre el cómo; a diferencia de la consultoría la relación asesor-cliente puede mantenerse incluso cuando el problema ya ha sido solucionado, con el propósito de mantener la estabilidad o mejorar los procesos para lograr un objetivo más acertado.

Por tanto, el Contador Público y Auditor puede asumir el papel de asesor o consultar financiero, podrá contribuir con la entidad que lo contrate para realizar estudios y análisis financieros con el fin de brindar información financiera que influya en la toma de decisiones, tales como rentabilizar cada vez más los recursos financieros de forma eficiente por medio de nuevas políticas contables y financieras, desarrollar planes coherentes y realistas para la situación financiera actual y futura de la entidad según las necesidades de la empresa.

## **CAPÍTULO IV**

### **EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA DISTRIBUCIÓN DE TEXTOS ESCOLARES (CASO PRÁCTICO)**

En el caso de la empresa DIOS ES BUENO, S.A. la empresa desea contar con la opinión de un experto debido a que en los últimos años han observado un crecimiento constante en sus ingresos debido a la buena aceptación que tienen los materiales que distribuyen sin embargo existen distintas situaciones que la empresa considera de importancia para mejorar sus resultados actuales sin embargo la posición del Gerente General es de esperar la opinión de un experto.

Por ello la empresa decidió por medio de la asamblea extraordinaria No. 07 celebrada los días 15 de enero de 2018 la contratación de los servicios de la Licenciada Wendy Gallardo de Cho, socia directora de la firma Asesores y Auditores, S.A. otorgándole un nombramiento para ejecutar la elaboración del análisis e interpretación de la información financiera de la Distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A., que se encargará de entregar al final un informe sobre los hallazgos encontrados luego del análisis realizado.

La información que ha sido proporcionada por la empresa es de carácter confidencial y, por lo tanto, en el desarrollo del análisis se consideraran ciertos cambios en las cifras sin que esto afecte los resultados obtenidos.

## **4.1 Información general de la empresa**

Este apartado se determinan los aspectos básicos para llevar a cabo la asesoría, información útil como, antecedentes de la empresa, aspectos legales, políticas contables y administrativas que la empresa maneja y los estados financieros que serán la base para el análisis e interpretación financiera que se llevará a cabo.

### **4.1.1 Antecedentes**

La empresa "DIOS ES BUENO, S.A." fue constituida en la ciudad de Guatemala en 1998, es una entidad privada con fines de lucro, ubicada en el territorio guatemalteco, siendo su objetivo principal el ser la empresa líder en la distribución de textos escolares, prestando un servicio confiable y de calidad a sus clientes teniendo como resultado su constante crecimiento y reconocimiento en el mercado.

### **4.1.2 Aspectos legales y fiscales**

La distribuidora se constituyó legalmente según inscripción en el Registro Mercantil como una Sociedad Anónima, cuyo capital está dividido en 1,500 acciones de Q100.00 cada uno en el acta constitutiva No. 4938, la empresa es propiedad de accionistas guatemaltecos.

Además se encuentra registrada debidamente en la Administración Tributaria conforme lo establecido a la Ley del Impuesto al Valor Agregado, la ley de Actualización Tributaria, Ley del Impuesto de Solidaridad, Ley del Impuesto Único sobre Inmuebles, el Código de Trabajo, el Código de Comercio, el Código Tributario y la Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social.

La empresa tiene registrados sus libros de compras, ventas y facturas conforme lo establecido por la Superintendencia de Administración Tributaria.

Y está registrada como una empresa bajo el régimen sobre actividades lucrativas. Dentro de los aspectos relevantes de la empresa es que para poder vender textos escolares, primero verifica que los libros de sus proveedores cuenten con el debido Número Estándar Internacional de Libros –ISBN-, otorgado por la Gremial de Autores, que pertenece a la Cámara de Industria de Guatemala, para que los clientes cuenten con la plena seguridad que es material original y que cumple con estándares educativos.

#### **4.1.3 Principales políticas contables y administrativas**

Dentro de las principales políticas contables y administrativas de la Distribuidora DIOS ES BUENO, S.A. se encuentran:

- Las ventas se realizan a consignación a clientes que cuenten con más de 1 año de buen record de pago.
- Los clientes que es primera vez en trabajar con la empresa se les pide un 30% de anticipo sobre la compra que realizan.
- El plazo para el cobro a los clientes es de 30 a 45 días después de haber otorgado la mercadería.
- Todo cliente debe firmar un contrato donde se establece, la fecha de entrega del pedido, las unidades entregadas, la editorial al que pertenece la mercadería, el precio unitario, el precio total y la cláusula de responsabilidad de pago.
- Todo vendedor cuenta con un talonario donde detalla las muestras entregadas; el talonario debe de entregarse cada final de semana para corroborar que textos entregó como muestra, a que cliente o institución. El plazo máximo para recoger muestras de textos es de 45 días.
- La empresa no acepta textos dañados al momento de devolución por lo cual cobra se cobra el valor del material.

- La empresa solamente adquiere material debidamente registrado, material original libre de piratería.
- El periodo contable de la empresa es del primero de enero al treinta y uno de diciembre.
- Los estados financieros son presentados mensualmente a la Gerencia General y cada tres meses al Consejo General y anualmente a la Asamblea General de Accionistas.

#### **4.1.4 Estructura organizativa**

La empresa cuenta con la siguiente estructura organizativa, a continuación, se describen sus principales funciones:

- **Asamblea General de Accionistas**

Conformado por cinco accionistas los cuales convienen y ratifican todos los actos y operaciones de la empresa, las resoluciones que emiten son ejecutadas por el Consejo de Administración.

- **Consejo de Administración**

Es el grupo directivo de la empresa integrado por personas elegidas por la Asamblea General de Accionistas, su función es de dirección y vigilancia de todos los departamentos de la entidad por medio de la gerencia general.

- **Gerencia General**

Es la encargada de velar por que todos los procesos realizados por las demás dependencias de la empresa estén en coordinación unas con otras, además de ello vela por el cumplimiento y renovación de las políticas contables y administrativas de la empresa.

- **Gerencia Financiera**

En este departamento se encuentra al cargo de la auditoria interna y contabilidad, ambas divisiones tienen funciones que se entrelazan; contabilidad se encarga de recolectar, ordenar y preparar los estados financieros, pago de impuestos, generar facturas y gestionar el cobro a clientes. Por su parte auditoría interna se encarga de revisar, inspeccionar todas las operaciones que realiza contabilidad además tiene a su cargo la inspección del inventario de libros cada tres meses.

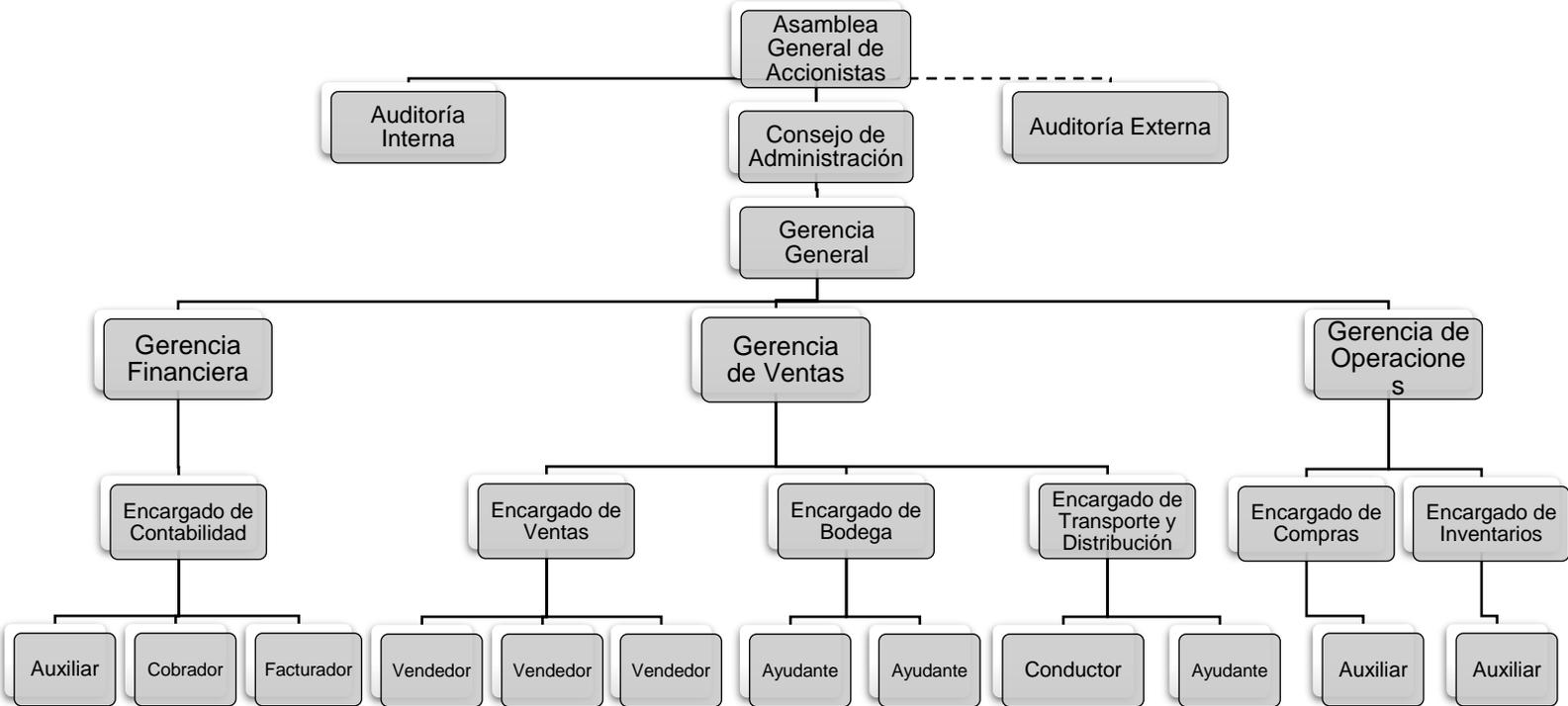
- **Gerencia de Ventas**

La gerencia de ventas tiene a su cargo las funciones de venta, almacenamiento y transporte de los textos. El encargado de ventas se encarga de coordinar con el los encargados de bodega y transporte al momento de despachar pedidos. El encargado de ventas y su equipo se encargan de contactar a los distintos clientes con los que la distribuidora ya cuenta. Así a cada vendedor se le asigna geográficamente una zona y la meta que debe de alcanzar en ventas.

- **Gerencia de Operaciones**

La gerencia de operaciones tiene a su cargo toda la logística de comprar e inventariar los materiales didácticos. El encargado de compras e inventarios verifican la existencia de los inventarios y conforme a los pedidos que los clientes realizan se va realizando la adquisición de nuevo inventario. El encargado de inventarios realiza cada mes un inventario de los textos que se tienen a la fecha.

**Estructura organizacional de la empresa DIOS ES BUENO, S.A.**



77

**Fuente: Proporcionado por la Distribuidora DIOS ES BUENO, S.A., de su Manual de Normas y Procedimientos actualizado al 30 de junio de 2017.**

#### 4.1.5 Estados financieros proporcionados por la empresa

Estados Financieros proporcionados por la Distribuidora de Textos Escolares DIOS ES BUENO, S.A. al 31 de Diciembre de 2017.

#### - Estado de resultado integral de los años 2016 y 2017

DISTRIBUIDORA DE TEXTOS ESCOLARES DIOS ES BUENO, S.A.		Estado de Resultados		CPC
Del 01 enero al 31 de diciembre del año 2016 y del año 2017				
Descripción		Integ.	2016	2017
	Ingreso de actividades ordinarias	a	Q 6,808,653.00	Q 7,770,400.00
(-)	Costo Ventas	b	Q 2,742,596.00	Q 3,031,120.00
	<b>Ganancia bruta</b>		<b>Q 4,066,057.00</b>	<b>Q 4,739,280.00</b>
	<b>Gastos de Operación</b>			
(-)	Costos de distribución	c	Q 1,371,872.00	Q 1,480,510.00
(-)	Gastos de administración	d	Q 993,791.00	Q 1,031,383.00
(-)	Otros Gastos	e	Q 2,300.00	Q 2,500.00
(+)	Otros Ingresos	f	Q -	Q 83,145.00
	<b>Utilidad de operación</b>		<b>Q 1,698,094.00</b>	<b>Q 2,308,032.00</b>
	Costos financieros	g	Q 34,233.00	Q 30,630.00
	<b>Utilidad del período</b>		<b>Q 1,663,861.00</b>	<b>Q 2,277,402.00</b>
	Gasto por impuesto a la utilidad del período	h	Q 415,965.00	Q 569,351.00
	Reserva legal	i	Q 62,395.00	Q 85,403.00
	<b>Ganancia del Ejercicio</b>		<b>Q 1,185,501.00</b>	<b>Q 1,622,648.00</b>
	Utilidades acumuladas al comienzo	j	Q 3,080,200.00	Q 4,065,701.00
(-)	Dividendos	k	Q (200,000.00)	Q -
	<b>Utilidades acumuladas al final del año</b>		<b>Q 4,065,701.00</b>	<b>Q 5,688,349.00</b>

El Infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria bajo el No. 2950901-7 CERTIFICA: Que los presentes estados de resultados de los años 2016 y 2017 muestran de forma razonable la situación financiera de la distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A.

Guatemala 31 de diciembre de 2017

F 

Nancy García Orozco  
Contador General

F 

Lic. Celestino López  
Representante Legal

- **Estados de situación financiera de los años 2016 y 2017**

DISTRIBUIDORA DE TEXTOS ESCOLARES DIOS ES BUENO, S.A.			
Estado de Situación Financiera			
Al 31 de diciembre de 2017			
		<b>CPC</b>	
Descripción	Integ.	Año 2016	Año 2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes	l	Q 799,740.00	Q 1,101,868.00
Inventarios	m	Q 518,596.00	Q 469,720.00
Deudores comerciales	n	Q 909,355.00	Q 1,467,868.00
Otras cuentas por cobrar	o	Q 36,718.00	Q 97,413.00
		Q 2,264,409.00	Q 3,136,869.00
<b>Activo No Corriente</b>			
Propiedades, Planta y Equipo	p	Q 4,963,000.00	Q 5,063,870.00
(-) Depreciación acumulada de planta y equipo	q	Q 392,613.00	Q 414,819.00
Impuestos por cobrar	r	Q 15,009.00	Q 17,022.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>Q 6,849,805.00</b>	<b>Q 7,802,942.00</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Acreedores comerciales	s	Q 527,438.00	Q 415,933.00
Otras cuentas por pagar	t	Q 208,448.00	Q -
Obligaciones a corto plazo para empleados	u	Q 57,463.00	Q 57,666.00
Intereses por pagar	v	Q 3,185.00	Q 2,785.00
Impuestos por pagar	w	Q 307,326.00	Q 416,834.00
		Q 1,103,860.00	Q 893,218.00
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Préstamos bancarios	x	Q 490,000.00	Q 320,000.00
Obligaciones a largo plazo para empleados	y	Q 355,739.00	Q 204,475.00
		Q 845,739.00	Q 524,475.00
<b>Patrimonio</b>			
Capital en acciones	z	Q 100,000.00	Q 100,000.00
Utilidades acumuladas	j	Q 3,080,200.00	Q 4,065,701.00
Utilidad neta del ejercicio	j	Q 1,185,501.00	Q 1,622,648.00
Reserva legal	i	Q 534,505.00	Q 596,900.00
		Q 4,900,206.00	Q 6,385,249.00
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>Q 6,849,805.00</b>	<b>Q 7,802,942.00</b>

El Inscrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria bajo el No. 2950901-7 CERTIFICA:  
Que los presentes estados de situación financiera de los años 2016 y 2017 muestran de forma razonable la situación financiera de la distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A.

Guatemala 31 de diciembre de 2017



F \_\_\_\_\_  
Nancy García Orozco  
Contador General



F \_\_\_\_\_  
Lic. Celestino López  
Representante Legal

- **Integraciones**

Para la realización del análisis e interpretación de los estados financieros de la distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A., la empresa proporcionó integraciones de los rubros de los estados financieros de los años 2016 y 2017.

**a) Ingreso de actividades ordinarias**

Descripción	Años	
	2016	2017
Ventas a librerías de la capital	Q 3,350,600.00	Q 3,100,400.00
Ventas a librerías del interior	Q 471,680.00	Q 657,900.00
Ventas a distribuidoras de la capital	Q 2,735,753.00	Q 3,166,300.00
Venta a distribuidoras del interior	Q 264,300.00	Q 868,050.00
<b>Suma total de ventas</b>	<b>Q 6,822,333.00</b>	<b>Q 7,792,650.00</b>
(-) Descuentos sobre ventas	Q 13,680.00	Q 22,250.00
<b>Total</b>	<b>Q 6,808,653.00</b>	<b>Q 7,770,400.00</b>

**b) Costo de ventas**

Descripción	Años	
	2016	2017
Inventario inicial	Q 360,000.00	Q 475,800.00
(+) Compras	Q 2,972,692.00	Q 3,102,040.00
(-) Devoluciones y rebajas sobre compras	Q (71,500.00)	Q (96,000.00)
(-) Inventario final	Q (518,596.00)	Q (450,720.00)
<b>Total</b>	<b>Q 2,742,596.00</b>	<b>Q 3,031,120.00</b>

**c) Costos de distribución**

Descripción	Años	
	2016	2017
Sueldos	Q 492,000.00	Q 492,000.00
Bonificación	Q 30,000.00	Q 30,000.00
Aguinaldo	Q 41,000.00	Q 41,000.00
Bono 14	Q 20,500.00	Q 20,500.00
Indemnización	Q 20,500.00	Q 31,600.00
Arrendamiento	Q 112,000.00	Q 150,000.00
Mantenimiento	Q 13,500.00	Q 16,700.00
Combustibles y lubricantes	Q 68,700.00	Q 81,200.00
Comisiones sobre ventas	Q 136,173.00	Q 155,408.00
Comunicación (celulares)	Q 10,800.00	Q 10,800.00
Cuota patronal IGSS	Q 72,957.00	Q 75,191.00
Energía eléctrica	Q 25,200.00	Q 28,224.00
Depreciaciones	Q 274,829.00	Q 290,373.00
Viáticos	Q 36,700.00	Q 38,500.00
Mercadeo y publicidad	Q 15,000.00	Q 17,000.00
<b>Total</b>	<b>Q 1,371,875.00</b>	<b>Q 1,480,513.00</b>

**d) Gastos de administración**

Descripción	Años	
	2016	2017
Sueldos	Q 504,000.00	Q 504,000.00
Bonificación	Q 30,000.00	Q 30,000.00
Aguinaldo	Q 42,000.00	Q 42,000.00
Bono 14	Q 21,000.00	Q 21,000.00
Indemnización	Q 42,500.00	Q 58,300.00
Arrendamiento	Q 18,000.00	Q 21,000.00
Mantenimiento	Q 6,700.00	Q 7,100.00
Combustibles y lubricantes	Q 31,300.00	Q 43,500.00
Papelería y útiles	Q 1,100.00	Q 1,400.00
Comunicación (celulares)	Q 6,500.00	Q 6,500.00
Cuota patronal IGSS	Q 63,857.00	Q 63,857.00
Energía eléctrica	Q 10,800.00	Q 12,100.00
Depreciaciones	Q 117,784.00	Q 124,446.00
Cuentas incobrables gasto	Q 25,450.00	Q 23,480.00
Seguros	Q 12,000.00	Q 12,000.00
Honorarios profesionales	Q 38,500.00	Q 36,100.00
Gastos de representación	Q 22,300.00	Q 24,600.00
<b>Total</b>	<b>Q 993,791.00</b>	<b>Q 1,031,383.00</b>

**e) Otros gastos**

Descripción	Años	
	2016	2017
Gastos bancarios (comisiones, cheques de caja)	Q 2,300.00	Q 2,500.00
<b>Total</b>	<b>Q 2,300.00</b>	<b>Q 2,500.00</b>

**f) Otros ingresos**

Descripción	Años	
	2016	2017
Venta de vehículos	Q -	Q 83,145.00
<b>Total</b>	<b>Q -</b>	<b>Q 83,145.00</b>

**g) Gastos por impuestos a la utilidad del período**

Descripción	Años	
	2016	2017
<b>Utilidad del período</b>	<b>Q 1,663,861.00</b>	<b>Q 2,277,402.00</b>
Impuesto del 25% para 2016 y 2017	Q 415,965.25	Q 569,350.50
<b>(-) Deducciones</b>		
Pagos trimestrales ISO	Q 45,027.31	Q 51,064.90
Pagos trimestrales ISR	Q 147,626.66	Q 151,583.59
<b>Impuesto de la renta por pagar (4to. Trimestre)</b>	<b>Q 223,311.28</b>	<b>Q 366,702.01</b>
<b>Utilidad neta después del impuesto</b>	<b>Q 1,247,895.75</b>	<b>Q 1,708,051.50</b>
<b>Reserva legal del período</b>	<b>Q 62,394.79</b>	<b>Q 85,403.00</b>
<b>Total</b>	<b>Q 1,185,501.00</b>	<b>Q 1,622,648.00</b>

**h) Costos financieros**

Descripción	Años	
	2016	2017
Intereses de préstamo bancario	Q 34,233.00	Q 30,630.00
<b>Total</b>	<b>Q 34,233.00</b>	<b>Q 30,630.00</b>

**i) Reserva legal**

Descripción	Años	
	2016	2017
Reserva legal acumulada del año anterior	Q 472,110.00	Q 534,505.00
Reserva legal del período	Q 62,395.00	Q 85,403.00
<b>Total</b>	<b>Q 534,505.00</b>	<b>Q 619,908.00</b>

**j) Utilidades acumuladas**

Descripción	Años	
	2016	2017
Utilidad acumulada del año anterior	Q 3,080,200.00	Q 4,065,701.00
Utilidad de este período	Q 1,185,501.00	Q 1,622,648.00
Dividendos	Q (200,000.00)	
<b>Total</b>	<b>Q 4,065,701.00</b>	<b>Q 5,688,349.00</b>

**k) Dividendos**

Descripción	Años	
	2016	2017
Dividendos decretados para los accionistas	Q 200,000.00	Q -
<b>Total</b>	<b>Q 200,000.00</b>	<b>Q -</b>

**l) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Descripción	Años	
	2016	2017
Efectivo en caja	Q 5,000.00	Q 5,000.00
Bancos locales	Q 794,740.00	Q 1,096,868.00
<b>Total</b>	<b>Q 799,740.00</b>	<b>Q 1,101,868.00</b>

**m) Inventarios**

Descripción	Años	
	2016	2017
Textos escolares editorial MARANATHA	Q 72,000.00	Q 50,500.00
Textos escolares editorial SANTILLANA	Q 113,400.00	Q 152,100.00
Textos escolares editorial PIEDRA SANTA	Q 67,500.00	Q 50,720.00
Textos escolares editorial ALENRO	Q 52,900.00	Q 76,300.00
Textos escolares editorial Mc Graw Hill	Q 105,400.00	Q 98,100.00
Textos escolares editorial PEARSON	Q 107,396.00	Q 42,000.00
<b>Total</b>	<b>Q 518,596.00</b>	<b>Q 469,720.00</b>

**n) Deudores comerciales**

Descripción	Años	
	2016	2017
Librerías de la capital	Q 136,403.25	Q 220,180.20
Librerías del interior del país	Q 190,964.55	Q 308,252.28
Distribuidoras de la capital	Q 218,245.20	Q 352,288.32
Distribuidoras del interior del país	Q 245,525.85	Q 396,324.36
Reserva de cuentas incobrables	Q (27,280.65)	Q (44,036.04)
<b>Total</b>	<b>Q 909,355.00</b>	<b>Q 1,467,868.00</b>

**o) Otras cuentas por cobrar**

Descripción	Años	
	2016	2017
Anticipo a empleados	Q 26,718.00	Q 87,413.00
Seguros anticipados	Q 10,000.00	Q 10,000.00
<b>Total</b>	<b>Q 36,718.00</b>	<b>Q 97,413.00</b>

**p) Propiedades, planta y equipo**

Descripción	Años	
	2016	2017
Terrenos	Q 500,000.00	Q 500,000.00
Edificios	Q 3,525,000.00	Q 3,525,000.00
Herramientas y equipo	Q 250,000.00	Q 275,000.00
Vehículos de reparto	Q 321,000.00	Q 321,000.00
Mobiliario y equipo	Q 245,000.00	Q 315,000.00
Equipo de computación	Q 122,000.00	Q 127,870.00
Total de propiedad, planta y equipo	Q 4,963,000.00	Q 5,063,870.00
(-) Depreciaciones acumuladas	Q 392,613.00	Q 414,819.00
<b>Total</b>	<b>Q 4,570,387.00</b>	<b>Q 4,649,051.00</b>

**q) Depreciación**

Descripción	Años	
	2016	2017
Edificios	Q 176,250.00	Q 176,250.00
Herramientas	Q 62,500.00	Q 68,750.00
Vehículos de reparto	Q 64,200.00	Q 64,200.00
Mobiliario y equipo	Q 49,000.00	Q 63,000.00
Equipo de computación	Q 40,663.00	Q 42,619.00
<b>Total</b>	<b>Q 392,613.00</b>	<b>Q 414,819.00</b>

**r) Impuestos por cobrar**

Descripción	Años	
	2016	2017
ISR Trimestral	Q -	Q -
ISO Trimestral (último trimestre)	Q 15,009.00	Q 17,022.00
IVA crédito fiscal	Q -	Q -
<b>Total</b>	<b>Q 15,009.00</b>	<b>Q 17,022.00</b>

**s) Acreedores comerciales**

Descripción	Años	
	2016	2017
Textos escolares editorial MARANATHA	Q 52,743.80	Q 41,593.30
Textos escolares editorial SANTILLANA	Q 105,487.60	Q 83,186.60
Textos escolares editorial PIEDRA SANTA	Q 121,310.74	Q 95,664.59
Textos escolares editorial ALENRO	Q 89,664.46	Q 70,708.61
Textos escolares editorial Mc Graw Hill	Q 94,938.84	Q 74,867.94
Textos escolares editorial PEARSON	Q 63,292.56	Q 49,911.96
<b>Total</b>	<b>Q 527,438.00</b>	<b>Q 415,933.00</b>

**t) Otras cuentas por pagar**

Descripción	Años	
	2016	2017
Tarjetas de crédito	Q 55,867.57	
Dividendos por pagar	Q 200,000.00	
<b>Total</b>	<b>Q 255,867.57</b>	<b>Q -</b>

**u) Obligaciones a corto plazo para empleados**

Descripción	Años	
	2016	2017
Aguinaldo	Q -	Q -
Bono 14	Q 41,500.00	Q 41,500.00
IGSS cuota laboral	Q 4,009.00	Q 4,009.00
IGSS cuota patronal	Q 11,954.00	Q 12,157.00
<b>Total</b>	<b>Q 57,463.00</b>	<b>Q 57,666.00</b>

**v) Intereses por pagar**

Descripción	Años	
	2016	2017
Intereses sobre préstamos (ver integración y)	Q 3,185.00	Q 2,785.00
<b>Total</b>	<b>Q 3,185.00</b>	<b>Q 2,785.00</b>

**w) Impuestos por pagar**

Descripción	Años	
	2016	2017
Retención ISR empleados	Q 3,425.00	Q 2,854.00
ISO trimestral	Q 15,009.00	Q 17,023.00
ISR anual	Q 307,326.00	Q 416,834.00
<b>Total</b>	<b>Q 325,760.00</b>	<b>Q 436,711.00</b>

**x) Préstamos bancarios**

Descripción	Años	
	2016	2017
Banco "DIOS CONMIGO" Plazo: 10 años Años pagados: 3 años Garantía: Hipotecaria Tasa: 6.82%	Q 490,000.00	Q 320,000.00
<b>Total</b>	<b>Q 490,000.00</b>	<b>Q 320,000.00</b>

**y) Obligaciones a largo plazo para empleados**

Descripción	Años	
	2016	2017
Indemnización	Q 355,739.00	Q 204,475.00
<b>Total</b>	<b>Q 355,739.00</b>	<b>Q 204,475.00</b>

**z) Capital en acciones**

Descripción	Años	
	2016	2017
<b>Capital autorizado</b> 1500 acciones de Q.100.00 c/u. valor nominal	Q 150,000.00	Q 150,000.00
<b>Capital por suscribir</b> 500 acciones de Q100.00 c/u. valor nominal	Q 50,000.00	Q 50,000.00
<b>Capital autorizado, suscrito y pagado</b> 1000 acciones de Q100.00 c/u. valor nominal		
<b>Total</b>	<b>Q 100,000.00</b>	<b>Q 100,000.00</b>



#### 4.2 Nombramiento por asesoría

Guatemala 16 de enero de 2018

Licenciada  
Wendy Gallardo de Cho

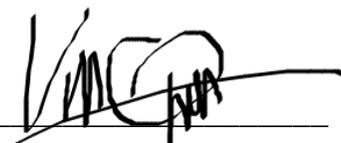
Estimada Licenciada:

En cumplimiento de lo establecido en la Asamblea Extraordinaria No. 07 llevada a cabo el día 15 de enero del presente año la Asamblea General de Accionistas y el Consejo de Administración conforme votación de cincuenta por ciento más uno ha decidido NOMBRAR a la Licenciada Wendy Gallardo de Cho como asesora de nuestra empresa.

El fin primordial de este nombramiento es para solicitar la realización de una asesoría financiera sobre nuestra información financiera de los años 2016 y 2017 para obtener un informe sobre la situación financiera actual de nuestra empresa.

La asunción de responsabilidades tendrá efectos a partir del 22 de enero del 2018 esperando su total compromiso con nuestra empresa.

Atentamente,

F. 

Licenciado MSc. Vinicio Gómez  
Presidente del Consejo de Administración

### **4.3 Planificación de la asesoría**

#### **I. Proceso de planificación**

Luego de obtener el nombramiento, se da inicio al proceso de planificación del trabajo a realizar. Este proceso comienza con la preparación de un plan de trabajo detallado y a la medida de las operaciones se llevará a cabo el análisis e interpretación de sus estados financieros. Cabe resaltar que previo a esto la firma estará visitando las instalaciones de la empresa para una visita preliminar y poder discutir con las autoridades competentes los detalles de la asesoría a realizar.

#### **II. Plan de trabajo**

Conforme al conocimiento de las operaciones y la documentación correspondiente para realizar el plan de trabajo, tomando en cuenta los componentes más significativos que la empresa indique o bien al criterio de los distintos profesionales que realizarán el trabajo de asesoría.

#### **III. Entendimiento del trabajo a ser desarrollado**

- a. Objetivo de la asesoría es analizar e interpretar los estados financieros de la empresa DIOS ES BUENO, S.A. para proporcionarles un resultado profesional de su información financiera al 31 de diciembre de 2017.
- b. Plan de visitas, para la ejecución del análisis financiero, en lo referente a visitas de cambio se tiene contemplado en dos etapas:
  - i. **Primera etapa:** se efectuará a partir del 25 de enero con base a la información proporcionada por la empresa. En esta etapa se aplicarán los métodos verticales y horizontales con respecto a los años 2016 y 2017 si existiese algún cálculo que requiera información de años atrás

que no sean los anteriormente mencionados ser indicará a la empresa, para obtener resultados más precisos.

- ii. **La segunda etapa:** se llevará a cabo a partir del 01 de febrero y terminará el 16 de marzo. Esta etapa permitirá dar por finalizado el análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa, donde se le entregará a la Asamblea General de Accionistas el día 20 de marzo del presente año el informe por asesoramiento.

#### **IV. Trabajo de gabinete y presentación del informe**

El trabajo de gabinete y lo relacionado a la elaboración del informe se desarrollará en dos etapas así:

- i. Lo concerniente al trabajo de gabinete se realizará del 01 de febrero al 16 de marzo del 2018, durante este periodo se analizará toda la información proporcionada por la empresa durante el trabajo de campo y se realizarán los análisis pertinentes.
- ii. La segunda etapa, se llevará a cabo la preparación del informe de asesoría, las situaciones detectadas y recomendaciones se presentarán ante la Asamblea General de Accionistas por medio de un informe para luego proceder a la implementación de las recomendaciones sugeridas con la ayuda del personal de la distribuidora.

#### **V. Responsabilidad de la administración**

La responsabilidad por la preparación de los estados financieros incluyendo la adecuada revelación, corresponde a la administración de la empresa, como parte del proceso de análisis se estará pidiendo a la administración una

confirmación escrita referente a las representaciones hechas a nosotros en conexión con el análisis. Esperamos una cooperación total de su personal.

## **VI. Informe**

Conforme el resultado del trabajo se estará entregando un informe, en una fecha determinada por la empresa, con el título de Informe de Análisis e Interpretación de Estados Financieros de la empresa DIOS ES BUENO, S.A. al 31 de diciembre de 2017.

## **VII. Implementación de las recomendaciones**

Luego de haber entregado el informe la firma de auditoría tiene contemplado el seguir colaborando con la empresa para la implementación de las recomendaciones y planes de acción que permitan a la empresa obtener los resultados deseados. Estos servicios se discutirán por aparte con la empresa luego de haber presentado el informe para que se establezca las fechas y honorarios necesarios para la continuidad de la asesoría.

#### **4.4 Trabajo de asesoría**

**PAPELES DE TRABAJO DE ASESORÍA FINANCIERA A:  
DISTRIBUIDORA DE TEXTOS ESCOLARES DIOS ES BUENO, S.A.  
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS HASTA EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2017**

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Planificación de la asesoría

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	IND	Fecha:
Hecho por:	LJ	01/02/2018
Revisado por:	WU	07/02/2018

Procedimientos	Ref.	Página
<b>Planificación de la asesoría</b>	<b>PLA</b>	<b>92-93</b>
<b>Marcas de Auditoría</b>	<b>MC</b>	<b>94</b>
<b>1) Métodos de análisis financiero vertical</b>		
<b>1.1) Método de porcentajes integrales totales parciales</b>		
Estado de situación financiera de los años 2016 y 2017	<b>A</b>	<b>95-97</b>
Estado de resultados integral de los años 2016 y 2017	<b>A-1</b>	<b>98-99</b>
<b>1.2) Aplicación de razones financieras simples</b>		
Razones financieras simples de Solvencia	<b>B</b>	<b>100-101</b>
Razones financieras simples de Estabilidad	<b>B-1</b>	<b>102-105</b>
Razones financieras simples de Rentabilidad	<b>B-2</b>	<b>106-109</b>
Razones financieras simples de Actividad	<b>B-3</b>	<b>110-113</b>
<b>1.3) Aplicación del sistema Du- Pont</b>	<b>C</b>	<b>114-116</b>
<b>2) Métodos de análisis financiero horizontal</b>		
<b>2.1) Método de aumentos y disminuciones</b>		
Estado de situación financiera de los años 2016 y 2017	<b>D</b>	<b>117-122</b>
Estado de resultados integral de los años 2016 y 2017	<b>D-1</b>	<b>123-124</b>
<b>2.2) Método de tendencias</b>		
Estado de situación financiera de los años 2016 y 2017	<b>E</b>	<b>125-127</b>
Estado de resultados integral de los años 2016 y 2017	<b>E-1</b>	<b>128</b>
<b>3) Control presupuestal</b>		
Estado de situación financiera del año 2017	<b>F</b>	<b>129-131</b>
Estado de resultados integral del año 2017	<b>F-1</b>	<b>132-140</b>
<b>4) Método de punto de equilibrio</b>		
Determinación del punto de equilibrio en valores	<b>G</b>	<b>141-150</b>

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Planificación de la asesoría**  
**Período al 31 de Diciembre de 2017**

PT	PLA 1/2	Fecha:
Hecho por:	LJ	01/02/2018
Revisado por:	WU	07/02/2018

Objetivos	Referencia	
<b>A) General</b>	<b>A a la G</b>	
El trabajo de asesoría para el análisis e interpretación de los distintos rubros de los estados financieros se realiza con el fin de presentarle a la empresa DIOS ES BUENO, S.A. datos certeros, útiles para corroborar la situación financiera actual de la empresa y para que los altos mandos en base a la información proporcionada puedan tomar decisiones certeras que conlleven al mejoramiento de procesos, al bienestar económico y financiero actual y futuro de la distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A.		
<b>B) Específicos</b>		<b>A a la G Informe</b>
- Realizar análisis a los estados financieros con mayor importancia para la empresa.		
- Interpretar los resultados de los distintos métodos aplicados.		
- Presentar un informe financiera actual de la empresa y darle a conocer a los altos mandos el resultado de los mismos por medio de un informe.		
<b>Metodología a utilizar</b>		
<b>A)</b> Métodos de análisis financiero vertical		
<b>B)</b> Sistema Du-Pont		
<b>C)</b> Métodos de análisis financiero horizontal		
<b>D)</b> Control presupuestal		
<b>E)</b> Punto de equilibrio		

**ANÁLISIS FINANCIERO****Distribuidora de textos escolares****DIOS ES BUENO, S.A.****Planificación de la asesoría****Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	PLA 2/2	Fecha:
Hecho por:	LJ	01/02/2018
Revisado por:	WU	07/02/2018

<b>Plan de trabajo (Fase 1 y fase 2)</b>		
<b>Puesto</b>	<b>Asignado</b>	
<b>Asesora</b>	Licda. Wendy Gallardo de Cho	WU
<b>Auditor</b>	Lic. Luis David Jo	LJ
<b>Plan de trabajo (Fase 1 y Fase 2)</b>		
Análisis de los EF por medio de métodos verticales (1)	Del 07/02/18 al 14/01/18	
Método de porcentajes integrales		
Método de razones financieras simples		
Sistema Du-Pont		
Análisis de los EF por medio de métodos horizontales (1)	Del 15/02/18 al 22/02/18	
Método de aumentos y disminuciones		
Método de tendencias		
Análisis de los EF por medio de control presupuestal (1)	Del 23/02/18 al 02/03/18	
Análisis de los EF por medio del punto de equilibrio (1)	Del 03/03/18 al 12/02/18	
Elaboración de informe (2)	Del 13/03/18 al 20/03/18	
Presentación de informe	20/03/18	

**ANÁLISIS FINANCIERO**

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Planificación de la asesoría

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	MC	Fecha:
Hecho por:	LJ	06/02/2018
Revisado por:	WU	07/02/2018

MARCAS A UTILIZAR	
SÍMBOLO	SIGNIFICADO
	Se relaciona con documento de trabajo
	Igual en las siguientes
	Suma vertical
	Suma horizontal
	Totalizado
	Verificado físicamente
	Cálculo verificado
	Verificado contra DMG
	Situación Detectada

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de Porcentajes Integrales

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	A 1/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	07/02/2018
Revisado por:	WU	12/02/2018

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Ref.	Descripción	Int.	Año 2017	%Total	%Parcial	Año 2016	%Total	%Parcial
<b>ACTIVO</b>								
<b>Activo Corriente</b>								
5 INF. B B-3 D	Efectivo y equivalentes	I	Q 1,101,868.00	14.12%	35.13%	Q 799,740.00	11.68%	35.32%
	Inventarios	m	Q 469,720.00	6.02%	14.97%	Q 518,596.00	7.57%	22.90%
	Deudores comerciales	SD n	Q 1,467,868.00	18.81%	46.79%	Q 909,355.00	13.28%	40.16%
	Otras cuentas por cobrar	o	Q 97,413.00	1.25%	3.11%	Q 36,718.00	0.54%	1.62%
			<b>Q 3,136,869.00</b>	<b>40.201%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 2,264,409.00</b>	<b>33.06%</b>	<b>100.00%</b>
<b>Activo No Corriente</b>								
	Propiedades, Planta y Equip.	p	Q 5,063,870.00	64.90%	108.53%	Q 4,963,000.00	72.45%	108.23%
	Dep. acum. de Plant. y Eq.	q	Q (414,819.00)	-5.32%	-8.89%	Q (392,613.00)	-5.73%	-8.56%
	Impuestos por cobrar	r	Q 17,022.00	0.22%	0.36%	Q 15,009.00	0.22%	0.33%
			<b>Q 4,666,073.00</b>	<b>59.80%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 4,585,396.00</b>	<b>66.94%</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>Q 7,802,942.00</b>	<b>100.00%</b>		<b>Q 6,849,805.00</b>	<b>100.00%</b>	
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>								
<b>Pasivo Corriente</b>								
CPC 3	Acreedores comerciales	s	Q 415,933.00	5.33%	46.57%	Q 527,438.00	7.70%	47.78%
	Otras cuentas por pagar	t	Q -	0.00%	0.00%	Q 208,448.00	3.04%	18.88%
	Obligaciones a c. p. para em	u	Q 57,666.00	0.74%	6.46%	Q 57,463.00	0.84%	5.21%
	Intereses por pagar	v	Q 2,785.00	0.04%	0.31%	Q 3,185.00	0.05%	0.29%
	Impuestos por pagar	w	Q 416,834.00	5.34%	46.67%	Q 307,326.00	4.49%	27.84%
		<b>Q 893,218.00</b>	<b>11.45%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 1,103,860.00</b>	<b>16.12%</b>	<b>100.00%</b>	
<b>Pasivo No Corriente</b>								
	Préstamos bancarios	x	Q 320,000.00	4.10%	61.01%	Q 490,000.00	7.15%	57.94%
	Obligaciones a l. p. para em	y	Q 204,475.00	2.62%	38.99%	Q 355,739.00	5.19%	42.06%
			<b>Q 524,475.00</b>	<b>6.72%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 845,739.00</b>	<b>12.35%</b>	<b>100.00%</b>
<b>Patrimonio</b>								
	Capital en acciones	z	Q 100,000.00	1.28%	1.57%	Q 100,000.00	1.46%	2.04%
	Utilidades acumuladas	j	Q 4,065,701.00	52.10%	63.67%	Q 3,080,200.00	44.97%	62.86%
	Utilidad neta del ejercicio	j	Q 1,622,648.00	20.80%	25.41%	Q 1,185,501.00	17.31%	24.19%
	Reserva legal	i	Q 596,900.00	7.65%	9.35%	Q 534,505.00	7.80%	10.91%
			<b>Q 6,385,249.00</b>	<b>81.83%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 4,900,206.00</b>	<b>71.54%</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>			<b>Q 7,802,942.00</b>	<b>100.00%</b>		<b>Q 6,849,805.00</b>	<b>100.00%</b>	

**TOTAL:** Efectivo y equivalentes (Q1,101,868 / Total Activo Q7,802,942) /100% = **14.12%**

**PARCIAL:** Efectivo y equivalentes (Q1,101,868 / Total de Activo Corriente Q3,136,869) / 100% = **35.13%**

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de Porcentajes Integrales

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	A 2/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	07/02/2018
Revisado por:	WU	12/02/2018

### Cuentas de Activo corriente:

Relacionado con **PT D Pág. 117-122** Se observa el aumento en las cuentas de activo corriente en valores monetarios.

- **Aumento total de un 11.68% a 14.12% de deudores comerciales**

Este resultado es un indicador de una disminución en el cobro de adeudos por parte de clientes y la necesidad de evaluar las políticas contables sobre cobro a clientes.

- **Aumento total de un 13.28% a 18.81% y aumento parcial de un 40.16% a 46.79% de efectivo y equivalentes**

El acrecimiento en la cuenta de efectivo y equivalentes se debe al aumento que tuvo la empresa en sus niveles de venta.

- **Disminución total de un 7.57% a 6.02% y disminución parcial de un 22.09% a 14.97% de inventarios**

La disminución de inventarios se deriva por lo mencionado en el **PT D Pág. 118-119** dónde se estableció que más de un 20% del inventario actual de la empresa es inventario que necesita un mayor esfuerzo por parte del departamento de ventas para poder colocarlo en el mercado actual.

### Cuentas de Pasivo corriente:

- **Disminución total de un 7.70% a 5.33% y disminución parcial de un 47.78% a 46.57% de acreedores comerciales**

El resultado obtenido radica en la contratación de un nuevo encargado de compras, el cual se ha comprometido a mejorar la relación con los proveedores

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de Porcentajes Integrales

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	A 3/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	07/02/2018
Revisado por:	WU	12/02/2018

y en su función del año 2017, se observó una disminución significativa de **Q111,505.00** que se han pagado a los distintos acreedores comerciales.

Mejoramiento de las relaciones con los acreedores a través del buen trato y cumplimiento de pagos por parte del departamento de compras han permitido que la empresa tenga plazo de pago mayores, preferencia en entrega de productos y descuentos sobre compras.

### Cuentas de Patrimonio y utilidades:

- **Aumento total de un 17.31% a 20.80% de utilidad neta del ejercicio**

Este aumento en los porcentajes se debe al aumento en las ventas del período, el mantenimiento de precios de adquisición de los distintos textos, el aumento del activo corriente de la empresa y la disminución del pasivo total de la empresa.

### Relacionado con:

- **PT D Pág. 121-122** Se observa el aumento general del patrimonio y utilidades en valores monetarios.
- En el **PT F Pág. 130-131** se determina que los costos de adquisición de la empresa se han mantenido con los años.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de Porcentajes Integrales

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	A-1 1/2	Fecha:
Hecho por:	LJ	07/02/2018
Revisado por:	WU	12/02/2018

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Ref.	Descripción	Integ.	Año 2017	%Total	%Parcial	Año 2016	%Total	% Parcial
D-1	Ingreso de actividades ord.	a	Q 7,770,400.00	100.000%	100.00%	Q 6,808,653.00	100.00%	100.00%
	Costo Ventas	b	Q 3,031,120.00	39.009%	100.00%	Q 2,742,596.00	40.28%	100.00%
	<b>Ganancia bruta</b>		<b>Q 4,739,280.00</b>	<b>60.991%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 4,066,057.00</b>	<b>59.72%</b>	<b>100.00%</b>
F-1 G	<b>Gastos de Operación</b>							
	Costos de distribución	c	Q 1,480,510.00	19.053%	100.00%	Q 1,371,872.00	20.15%	100.00%
	Gastos de administración	d	Q 1,031,383.00	13.273%	100.00%	Q 993,791.00	14.60%	100.00%
	Otros Gastos	e	Q 2,500.00	0.032%	100.00%	Q 2,300.00	0.03%	100.00%
	Otros Ingresos	f	Q 83,145.00	1.070%	100.00%	Q -	0.00%	100.00%
	<b>Utilidad de operación</b>		<b>Q 2,308,032.00</b>	<b>29.703%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 1,698,094.00</b>	<b>24.94%</b>	<b>100.00%</b>
C E-1	Costos financieros	g	Q 30,630.00	0.394%	100.00%	Q 34,233.00	0.50%	100.00%
	<b>Utilidad del período</b>		<b>Q 2,277,402.00</b>	<b>29.309%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 1,663,861.00</b>	<b>24.44%</b>	<b>100.00%</b>
	Gasto por impuesto a la U.	h	Q 569,351.00	7.327%	100.00%	Q 415,965.00	6.11%	100.00%
	Reserva legal	i	Q 85,403.00	1.099%	100.00%	Q 62,395.00	0.92%	100.00%
	<b>Ganancia del Ejercicio</b>		<b>Q 1,622,648.00</b>	<b>20.882%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Q 1,185,501.00</b>	<b>17.41%</b>	<b>100.00%</b>

**Nota:** Para determinar los porcentajes totales y parciales del Estado de Resultados se operó de la siguiente forma:

**TOTAL:** Al iniciar la cuenta de Ingreso por actividades ordinarias representa el **100%**

**Ej.** Costo de ventas  $((Q3,031,120) / \text{Ingreso por AO } (Q7,770,400))/100\% = \mathbf{39.009\%}$

**PARCIAL:** Cada cuenta representa un **100%**

#### - Disminución total de un 40.28% a 39% en el costo de ventas

La disminución en el costo de ventas tiene su origen en que los proveedores mantuvieron y dieran descuento en los precios de venta de las editoriales Santillana, Piedra Santa, Mc Graw Hill y Pearson lo que permitió a la empresa mantener estable su costo de ventas a pesar de que el volumen de ventas aumentó.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de Porcentajes Integrales

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	A-1 2/2	Fecha:
Hecho por:	LJ	07/02/2018
Revisado por:	WU	12/02/2018

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

#### Disminución total en los costos de distribución y gastos de administración

A pesar de la disminución porcentual en ambos rubros, el valor monetario de ambas cuentas muestra lo contrario **PT D-1 Pág. 124** dentro de los costos de distribución se observó que la empresa ha pagado mayores regalías a sus vendedores por el volumen de venta que se dio en el 2017, las comisiones otorgadas a los vendedores son un incentivo necesario para motivarlos y así poder mantener y aumentar la eficiencia y competitividad en sus trabajadores.

En los gastos de administración se observó que la empresa realizó pagos a empleados por haber sido despedidos. Es necesario operar los despidos de empleados conforme las leyes guatemaltecas aplicables y evitar situaciones como demandas, gastos por honorarios con abogados e indemnizaciones que la ley estipula por no actuar conforme el Código de Trabajo.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	B 1/2	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

### Razones financieras de Solvencia Liquidez

#### Razón de solvencia:

Referencia	Solvencia	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-3</b>		<u>Q2,264,409.00</u>	<u>Q3,136,869.00</u>
	<u>Activo corriente</u>	Q1,103,860.00	Q893,218.00
	Pasivo corriente	<b>2.05</b>	<b>3.51</b>

**Análisis e interpretación:** El año 2017 existe un aumento considerable de efectivo y clientes con relación al año anterior permitiendo a la empresa contar con **Q 3.51** por cada Q1.00 que adeude a corto plazo a comparación del 2016 que contaba con **Q 2.51**. Los resultados obtenidos son indicadores de que la empresa puede adquirir una obligación a corto plazo y pagarla sin necesidad de incurrir a una fuente de financiamiento externa.

#### Razón de liquidez:

Referencia	Liquidez (prueba de ácido)	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-3</b>		<u>Q1,745,813.00</u>	<u>Q2,667,149.00</u>
	<u>Activo corriente - Inventarios</u>	Q1,103,860.00	Q893,218.00
	Pasivo corriente	<b>1.58</b>	<b>2.99</b>

**Análisis e interpretación:** En el año 2016 el resultado obtenido fue de **Q 1.58** por cada Q1 de obligaciones a corto plazo y en el 2017 fue de **Q 2.99**, este resultado es un indicador positivo para la empresa porque muestra la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos a corto plazo inclusive sin tomar en cuenta el rubro de inventarios, que puede ser una cuenta que necesita un determinado lapso de tiempo para poder ser

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	B 2/2	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

### Razón de solvencia inmediata:

Referencia	Solvencia inmediata	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-3</b>		<u>Q799,740.00</u>	<u>Q1,101,868.00</u>
	<u>Efectivo + Valores negociables</u>	Q1,103,860.00	Q893,218.00
	Pasivo corriente	<b>0.72</b>	<b>1.23</b>

**Análisis e interpretación:** El resultado obtenido indica que la distribuidora cuenta para el año 2017 con **Q1.23** para pagar Q1.00 de adeudo a corto plazo, solamente con el uso de la cuenta de efectivo y equivalentes la empresa está en condiciones plenas para cubrir algún inconveniente u obligación que requiera un pago inmediato solamente haciendo uso del efectivo actual.

### Razón de activo defensivo:

Referencia	Activo defensivo	Año 2016	Año 2017
<b>CPC</b>		<u>Q1,745,813.00</u>	<u>Q2,667,149.00</u>
	<u>Activo defensivo</u>	Q12,000.00	Q13,100.00
	Desembolsos diarios	<b>145.48</b>	<b>203.60</b>

**Análisis e interpretación:** El resultado de la razón de activo defensivo para el año 2016 fue de aproximadamente **145** días y para el año 2016 fue de **204**. El resultado indica que la empresa durante ese tiempo es capaz de operar con normalidad sin recurrir al uso de los ingresos del año siguiente o financiamiento externo.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-1 1/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

### Razones financieras de estabilidad o cobertura

#### Razón de estabilidad:

Referencia	Estabilidad	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-3</b>		<u>Q4,585,396.00</u>	<u>Q4,666,073.00</u>
	<u>Activo no corriente</u>	Q845,739.00	Q524,475.00
	<u>Pasivo no corriente</u>	<b>5.42</b>	<b>8.90</b>

**Análisis e interpretación:** El resultado de la razón de estabilidad señala que la empresa contó para el 2016 con **Q5.42** para garantizar un Q1 de obligaciones a largo plazo. Con respecto al año 2017 se pudo observar una mejora considerable al obtener un resultado de **Q8.90**. La situación financiera actual de la distribuidora de textos le permite tener un nivel aceptable de pago para obligaciones a largo plazo, sin embargo es necesario que la empresa siga manteniendo al día sus pagos hacia sus acreedores y empleados para conservar resultados favorables.

#### Razón de inversión en Propiedades, planta y equipo:

Referencia	Inversión en propiedad, planta y equipo	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-3</b>		<u>Q4,900,206.00</u>	<u>Q6,385,249.00</u>
	<u>Patrimonio</u>	Q4,585,396.00	Q4,666,073.00
	<u>Activo no corriente</u>	<b>1.07</b>	<b>1.37</b>

**Análisis e interpretación:** Para el año 2017 el resultado fue de **1.37** y para el año 2016 el resultado fue de **1.07**. Estos índices indican que la empresa ha invertido lo suficiente en propiedades, plantas y equipo para garantizar la seguridad financiera al contar con un buen nivel de activos que pueden utilizarse como garantía ante obligaciones a corto y largo plazo.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

Razón de propiedades o autonomía:

PT	B-1 2/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

Referencia	Propiedad o autonomía	Año 2016	Año 2017
INF.		<u>Q4,900,206.00</u>	<u>Q6,385,249.00</u>
	Patrimonio	Q6,849,805.00	Q7,802,942.00
	Activo total	<b>0.72</b>	<b>0.82</b> SD

**Análisis e interpretación:** Los resultados de la razón de propiedades fueron de un **72%** para el 2016 y **82%** para el 2017, lo que indica que los accionistas a la fecha están financiando con su capital un **72%** y **82%** de activos totales. Esta situación tiene relación directa con las utilidades acumuladas y las del período actual como se puede observar en el **PT A Pág. 96-97** que las ganancias acumuladas son el rubro de mayor importancia en el patrimonio de la empresa y por ello es necesario que se establezcan ciertos criterios para el manejo de esta cuenta.

En el **Hallazgo 1 Pág. 153-154** se le recomienda a la empresa la distribución de las utilidades sin afectar los planes o proyectos que la empresa tenga predeterminados, haciendo uso del financiamiento externo, para evitar situaciones como los gastos y préstamos con mayores riesgos y garantías que generaría que un socio decidiese retirar inesperadamente la totalidad de sus aportaciones y utilidades, el fracaso de una inversión, un desastre natural o cualquier otra situación que dañe fuertemente la situación financiera de la empresa y genere un ambiente de riesgo ante acreedores e inversionistas.

En Guatemala actualmente las leyes no obligan a las empresas a distribuir las ganancias que generan sin embargo al momento de distribuirlas, la empresa en su persona jurídica debe de actuar como agente retenedor y retener el 5% sobre el total de las utilidades o bien el socio debe de comprometerse a pagar

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-1 3/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

la totalidad del impuesto en el tiempo que la Ley de Actualización Tributaria lo demanda para evitarle a la empresa el pago de intereses y mora por falta de pago.

### Razón de cobertura financiera:

Referencia	Cobertura financiera	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-3</b>		<u>Q1,698,094.00</u>	<u>Q2,308,032.00</u>
	<u>Utilidad antes de costos finan.</u>	Q34,233.00	Q30,630.00
	Costos financieros	<b>49.60</b>	<b>75.35</b>

**Análisis e interpretación:** En esta razón se observa que la empresa con la ganancia antes de costos financieros que obtuvo en ambos años, tiene capacidad de pagar hasta **75** veces el total de sus costos financieros (intereses, comisiones, impuestos o gastos bancarios), esto se debe al bajo nivel de financiamiento externo y la inexistencia de inversiones en la empresa. Estos índices disminuyen al momento que la empresa adquiera una obligación que le genere el pago de costos financieros.

### Razón de endeudamiento:

Referencia	Endeudamiento	Año 2016	Año 2017
 <b>INF.</b>		<u>Q1,949,599.00</u>	<u>Q1,417,693.00</u>
	<u>Pasivos totales</u>	Q6,849,805.00	Q7,802,942.00
	Activos totales	<b>0.28</b>	<b>0.18 SD</b>

**Análisis e interpretación:** El resultado obtenido en el año 2015 fue de un **28%** y para el año 2016 fue de un **18%**, la empresa con el paso del tiempo ha disminuido su nivel de financiamiento por parte de terceros, esto se puede

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-1 4/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

observar claramente al ver una disminución de un **10%** en ambos años, este resultado así mismo respalda los resultados anteriores **PT B-1 Pág. 103** dónde se observa que la empresa está siendo altamente financiada por los socios.

### Razón de solidez o disponibilidad de endeudamiento:

Referencia	Solidez o disponibilidad de endeudamiento	Año 2016	Año 2017
 INF.	<u>Activos totales</u>	<u>Q6,849,805.00</u>	<u>Q7,802,942.00</u>
	<u>Pasivos totales</u>	<u>Q1,949,599.00</u>	<u>Q1,417,696.00</u>
		<b>3.51</b>	<b>5.50</b>

**Análisis e interpretación:** Los resultados obtenidos para el año 2016 fueron de **3.51** y para el 2017 fueron de **5.50** veces en que puede ser absorbido el pasivo corriente y no corriente de la empresa por la totalidad de los activos, estos índices son prueba del aumento que ha tenido el activo corriente de la empresa debido al aumento en las ventas y la disminución principalmente de las obligaciones a largo plazo que la empresa adquirió en años anteriores. **PT. B-1 Pág. 103-104.**

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-2	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

### Razones financieras de rentabilidad

#### Razón de margen de utilidad neta:

Referencia	Margen de utilidad neta	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-2</b>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Q1,185,501.00</u>	<u>Q1,622,648.00</u>
	Ventas netas	Q6,808,653.00	Q7,770.400.00
		<b>0.17</b>	<b>0.21</b>

**Análisis e interpretación:** El resultado de esta medida para el año 2016 fue de un **17%** y para el 2017 fue del **21%**. Lo que muestra un aumento de las ganancias netas con los años. Esto se debió a las siguientes situaciones:

- La empresa mantuvo estable sus costos de venta. **PT A-1 Pág. 99 y F-1 Pág. 140.**
- A pesar del aumento en los gastos de operación de la empresa generados principalmente por el pago de mayores regalías por ventas e indemnizaciones a empleados dados de baja, el manejo de los precios de venta y costos de ventas permitió a la empresa generar mayores utilidades en comparación con el año 2016.
- La empresa no cuenta con mayores obligaciones a corto o largo plazo que le generen elevados costos financieros.

En el **PT F-1 Pág. 140** relacionado al control presupuestal se observa la necesidad que tiene la empresa de aumentar la venta de unidades de textos escolares, por los costos y gastos fijos que maneja que al observar su integración, están conformados por desembolsos directamente asociados a la distribución de textos, los cuales no se pueden disminuir con facilidad por ello es más factible para la empresa ampliar sus canales de venta, manejar

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-2 2/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

diferentes estrategias de venta y trato con clientes o capacitar a su personal para aumentar los niveles de venta.

### Razón de margen de utilidad bruta:

Referencia	Margen de utilidad bruta	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-2</b>		<u>Q4,066,057.00</u>	<u>Q4,739,280.00</u>
	<u>Utilidad bruta</u> Ventas netas	Q6,808,653.00 <b>0.60</b>	Q7,770,400.00 <b>0.61</b>

**Análisis e interpretación:** Los resultados fueron un 60% para el 2016 y para el 2017 fue un 61%. Lo primero que denota este resultado es que la empresa a pesar del incremento del volumen en sus ventas, los costos se han mantenido estables. El segundo punto es que la distribuidora tiene un alto nivel de utilidad lo que le permite cubrir los costos del material para la venta y así mismo con el remanente cubrir los gastos generados por la venta, administración y pago de impuestos.

### Razón de rentabilidad de la inversión (ROA):

Referencia	Rentabilidad de la inversión -después de impuestos- (ROA)	Año 2016	Año 2017
<b>C</b>		<u>Q1,185,501.00</u>	<u>Q1,622,648.00</u>
	<u>Utilidad neta</u> Activo total	Q6,849,805.00 <b>0.17</b>	Q7,802,942.00 <b>0.21</b>

**Análisis e interpretación:** La distribuidora tiene un rendimiento sobre sus activos de **17%** y **21%**, esto significa que de cada Q100.00 en el total de activos se generó una utilidad Q17.00 y Q21.00 respectivamente. Entre mayor es el

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-2 3/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

resultado de ROA mayor será el índice de rentabilidad, las empresas siempre deben de tratar de mejorar su importe de utilidad neta, que es el reflejo de la eficiente o ineficiente administración de recursos, por medio de las siguientes formas:

- Mantener estabilidad en sus costos de venta por medio de buenas relaciones con los proveedores y acreedores.
- Evaluar los productos que se tengan a la fecha.
- Determinar cuáles son las necesidades actuales del mercado y si se está satisfaciendo las necesidades del consumidor por medio de estudios específicos de mercado.
- Uso de diversos canales de distribución.
- Manejo eficiente de los gastos relacionados con las ventas.

### Razón de utilidad por acción (UPA):

Referencia	Utilidad por acción (UPA)	Año 2016	Año 2017
<b>CPC</b>		<u>Q 985,501.00</u>	<u>Q 1,622,648.00</u>
	<u>Utilidad neta - Dividendos preferentes</u>	1000	1000
	Prom. de acciones comunes en circulación	<b>985.51</b>	<b>1622.65</b>

**Análisis e interpretación:** Para el año 2016 la utilidad por acción común fue de **Q 985.51** y para el año 2017 fue de **Q 1622.65**, el incremento del valor se ve afectado al hecho que la empresa solamente cuenta con 1000 acciones comunes en circulación, esta cantidad de acciones se determinó al momento de consultar con la Gerencia General que indicó que la empresa desde el año

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-2 4/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

2014 ha mantenido solamente 1000 acciones en circulación sin cambios o fluctuaciones. Para el año 2016 se le restó al total de la utilidad neta los Q200,000.00 de dividendos otorgados a los accionistas sin embargo para el año 2017 no hubo distribución de dividendos.

Para los inversionistas la razón UPA es muy atractiva porque de manera muy sencilla muestra los beneficios que se obtienen por acción. Para la distribuidora este índice puede ayudarle a conseguir la compra de las 500 acciones pendientes de pago o bien de una ampliación de su capital siempre y cuando los accionistas actuales estén de acuerdo con ello.

### Razón de rendimiento sobre patrimonio (ROE):

Referencia	Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	Año 2016	Año 2017
		<u>Q1,185,501.00</u>	<u>Q1,622,648.00</u>
	<u>Utilidad neta</u>	Q4,900,206.00	Q6,385,249.00
	Patrimonio	<b>0.24</b>	<b>0.25</b>

**Análisis e interpretación:** La tasa de rendimiento indicó que el rendimiento anual que obtiene la empresa por cada quetzal sobre el patrimonio invertido fue de un beneficio del **24%** para el 2016 y **25%** para el 2017. Cuanto mayor sea el porcentaje de ROE mejor será la rentabilidad de la empresa. Las acciones y estrategias para incrementar el ROE pueden tomar tiempo en ser desarrolladas y más para mantenerlas a lo largo del tiempo. Es por ello que el aumento de un 1% representa para la empresa un aumento general de eficiencia en la administración de recursos y procesos que realiza como se puede observar con mayor facilidad en el **PT. C Págs. 114-116** que abarca lo relacionado con la eficiencia total de una empresa.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-3 1/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

### Razones financieras de actividad

#### Razón de rotación de cuentas por cobrar:

Referencia	Rotación de cuentas por cobrar	Año 2016	Año 2017
 <b>INF.</b>	<u>Ventas netas al crédito</u> Promedio de cuentas por cobrar a clientes	<u>Q6,808,653.00</u> Q1,188,611.50 <b>5.73</b>	<u>Q7,770,400.00</u> Q1,188,611.50 <b>6.54 SD</b>

**Análisis e interpretación:** Para el año 2017 los textos vendidos han sido cobrados alrededor de **6.54** veces, para una empresa distribuidora de textos se considera un resultado que necesita ser evaluado por el volumen de las ventas que con los años son más significativas para la empresa.

#### Razón de plazo medio de cobranza:

Referencia	Plazo medio de cobranza	Año 2016	Año 2017
 <b>INF.</b>	<u>360 días</u> Factor de rotación	<u>360</u> 5.73 <b>63</b>	<u>360</u> 6.54 <b>55 SD</b>

**Análisis e interpretación:** En el año 2016 la empresa le tomó **63** días aproximadamente para recuperar sus cuentas por cobrar y para el año 2017 fueron **55** días para. Según las políticas contables de la empresa los clientes tienen un plazo estimado de pago de 30 a 45 días hábiles para el pago total de su adeudo es por ello que para mejorar la percepción de adeudos por parte de los clientes como se estableció en el **Hallazgo 4 Pág. 159** es necesario hacer cambios en las políticas de cobro a deudores comerciales, manejar un catálogo de clientes, implementar cláusulas explícitas sobre la forma de pago y tiempos y cualquier otra información que garantice a la

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-3 2/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

empresa la recaudación de los adeudos con el fin disminuir los niveles de morosidad, cuentas incobrables y sobrantes de inventarios de textos escolares.

### Razón de rotación de inventarios:

Referencia	Rotación de Inventarios	Año 2016	Año 2017
 <b>INF.</b>	$\frac{\text{Costo de mercadería vendida}}{\text{Promedio de existencias en inventario}}$	$\frac{Q2,742,596.00}{Q494,158.00}$ <b>5.55</b>	$\frac{Q3,031,120.00}{Q494,158.00}$ <b>6.13 SD</b>

**Análisis e interpretación:** Para esta razón se obtuvieron los resultados siguientes, en el 2016 el inventario rotó **5.55** veces y en el 2017 rotó **6.13** veces en el año.

### Razón de plazo medio de ventas:

Referencia	Plazo medio de ventas	Año 2016	Año 2017
 <b>DE INF.</b>	$\frac{360 \text{ días}}{\text{Factor de rotación}}$	$\frac{360}{5.55}$ <b>64.86</b>	$\frac{360}{6.13}$ <b>58.69 SD</b>

**Análisis e interpretación:** Los resultados obtenidos muestran que la empresa tardó **65** días para el 2016 y para el 2017 tardó **59** días en promedio para vender su inventario. En el caso de las distribuidoras de textos escolares que tienen diferentes líneas de textos su estrategia debe de estar basada en el

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-3 3/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

mantener e incrementar el número de veces en que se venden los textos escolares por medio del manejo eficiente de inventarios.

Según los resultados obtenidos en el **Hallazgo 2 Pág. 155-156** se establece la necesidad de actualizar la planificación de adquisición y manejo de inventarios actual, para evitar niveles altos de inventarios de lento movimiento, mermas, aumento de costos y cumplimiento de la demanda de los clientes. Por medio de evaluar el método actual de valuación de inventarios, las proformas actuales, la periodicidad de verificación de los inventarios, entre otros procedimientos que los departamentos relacionados al manejo de inventarios pueden implementar.

### Razón de rotación de cuentas por pagar:

Referencia	Rotación de cuentas por pagar	Año 2016	Año 2017
<b>CPC-2</b> <b>CPC-3</b>	<u>Compras al crédito</u> Promedio de cuentas por pagar	<u>Q2,972,692.00</u> Q471,685.50 <b>6.30</b>	<u>Q3,102,040.00</u> Q471,685.50 <b>6.58</b>

**Análisis e interpretación:** Según lo calculado por medio de esta razón las cuentas por pagar a los acreedores rotaron en promedio **6.58** para el año 2017 y **6.30** veces para el año 2016.

### Razón de plazo medio de pago:

Referencia	Plazo medio de pago	Año 2016	Año 2017
	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>
	<u>360</u>	6.30	6.58
	Factor de rotación	<b>57.12</b>	<b>54.74</b>

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de razones simples

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	B-3 4/4	Fecha:
Hecho por:	LJ	08/02/2018
Revisado por:	WU	13/02/2018

**Análisis e interpretación:** Para el año 2017 la empresa necesito en promedio de 55 días para hacer efectivo el pago a proveedores. Los proveedores tienen políticas diferentes de pago, la mayoría de ellos según administración suelen dar un plazo máximo de 90 días, para obtener beneficios por pronto pago y precios preferentes la empresa procura realizar pagos anticipados y los índices establecidos son muestra de ello.

### Razón de rotación de activo total:

Referencia	Rotación del activo total	Año 2016	Año 2017
C		<u>Q6,808,653.00</u>	<u>Q7,770,400.00</u>
	<u>Ventas netas</u>	Q6,849,805.00	Q7,802,942.00
	Promedio de activo total	<b>0.99</b>	<b>1.00</b>

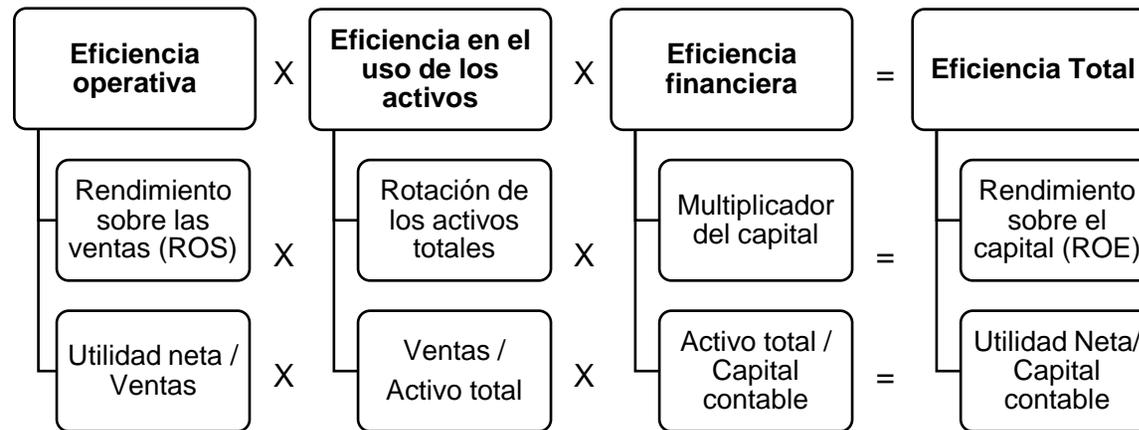
**Análisis e interpretación:** El resultado obtenido muestra que por cada quetzal invertido en activos fijos la empresa generó **Q 1.00** de ventas para el 2017 y **Q 0.99** para el año 2016. Este resultado fue contextualizado conforme el giro de la empresa, a pesar que la empresa no produce los textos escolares, necesita de propiedades, mobiliario y equipo para almacenamiento, distribución y venta para poder colocar en el mercado las diferentes líneas de textos con las que cuenta actualmente.

Cuanto más elevado sea el porcentaje de rotación indicar mayor nivel de actividad es decir mejor uso del activo total en la generación de ventas. En el caso de la rotación del activo fijo, cuanto más elevada sea la rotación del activo fijo, tanto mejor ha sido la utilización del mismo para generar beneficios económicos.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método Du-Pont**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	C 1/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	09/02/2018
Revisado por:	WU	14/02/2018

**Paso 1. Determinación de las fórmulas a utilizar:** El producto de tres razones da como resultado el rendimiento sobre el capital contable.



**Paso 2. Determinación de los datos a utilizar:** Se utilizarán los datos de las razones financieras y datos del estado de situación financiera y estado de resultados integral del año 2017.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares  
DIOS ES BUENO, S.A.

Método Du-Pont

Período al 31 de diciembre de 2017

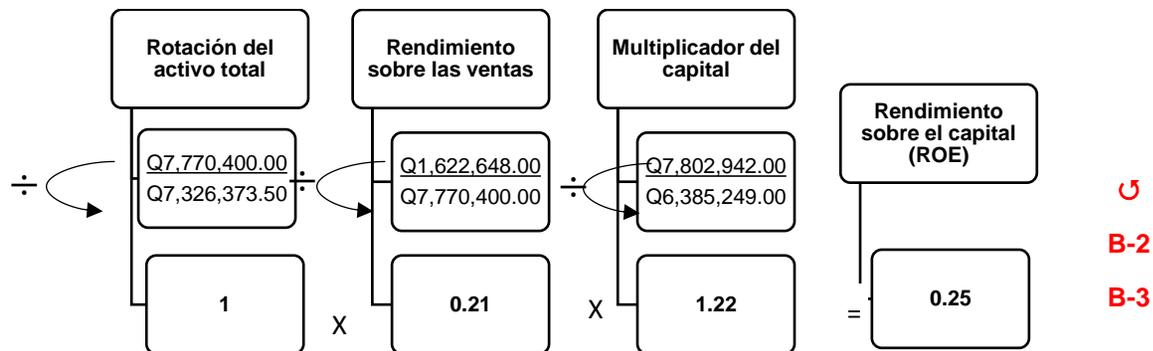
PT	C 2/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	09/02/2018
Revisado por:	WU	14/02/2018

Ref.	Nombre	Fórmula	Sustitución	Resultado
U B-3	Rotación del activo total	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$	$\frac{Q7,770,400.00}{Q7,802,942.00}$	1
	Multiplicador del capital	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{Q7,802,942.00}{Q6,385,249.00}$	1.22
U B-2	Rendimiento sobre ventas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{Q1,622,648.00}{Q7,770,400.00}$	0.21
U B-2	Rendimiento sobre el capital contable (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{Q1,622,648.00}{Q6,385,249.00}$	0.25

115

### Paso 3. Determinación de (ROE):

Al analizar por medio del método Du Pont se involucran todos los factores que conforman la eficiencia total de la empresa, estos en si forman parte del resultado de la fórmula de ROE.



**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método Du-Pont**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	C 3/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	09/02/2018
Revisado por:	WU	14/02/2018

**Análisis e interpretación:**

El análisis de la información financiera de la Distribuidora por medio del método Du Pont se realizó con el fin de demostrar que la información financiera del Estado de Resultados Integral y la del Estado de Situación Financiera dependen de sí mismos para lograr el rendimiento económico esperado por los altos mandos de la empresa, así mismo las decisiones que los altos mandos realicen se verán reflejados en el éxito o fracaso que tenga la distribuidora para cumplir con los objetivos planteados.

En el método anteriormente presentado se plantea las bases del rendimiento total de la empresa que se basa en los siguientes pilares.

- La eficiencia operacional,
- La eficiencia en la utilización de activos para generar ganancias; y
- La eficiencia financiera.

El resultado obtenido para el 2017 fue de un índice de ROE de un 25% en comparación del año anterior según **PT B-2 Pág. 108** razones financieras de rentabilidad para el año 2016 fue de un 24%, el hecho del aumento del 1% de un año a otro, implica grandes esfuerzos por parte de la administración que fueron expuestos a lo largo del trabajo de asesoría. La distribuidora de textos escolares a la fecha ha mantenido un nivel de rendimiento general aceptable que es atractivo para inversionistas, bancos, entre otros. Lo que le permite a la distribuidora ser una candidata para nuevos inversionistas, adquisición de inversiones, obtención de préstamos y nuevas líneas de productos.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de aumentos y disminuciones

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	D 1/6	Fecha:
Hecho por:	LJ	15/02/2018
Revisado por:	WU	19/02/2018

### Estado de Situación Financiera

Referencia	Descripción	Integ	Año 2017	Año 2016	Aumento o disminución	
			Q	Q	EN QUETZALES	EN PORCENTAJE
<b>U</b> <b>A</b> <b>B-2</b> <b>B-3</b> <b>D</b> <b>E</b> <b>INF.</b>	<b>Activo Corriente</b>					
	Efectivo y equivalentes	l	Q1,101,868.00	Q 799,740.00	Q 302,128.00	27.42%
	Inventarios <b>↓SD</b>	m	Q 469,720.00	Q 518,596.00	Q (48,876.00)	-10.41% <b>(R)</b>
	Deudores comerciales	n	Q1,467,868.00	Q 909,355.00	Q 558,513.00	38.05%
	Otras cuentas por cobrar	o	Q 97,413.00	Q 36,718.00	Q 60,695.00	62.31%
			<b>Q3,136,869.00</b>	<b>Q 2,264,409.00</b>	<b>Q 872,460.00</b>	
	<b>Activo No Corriente</b>					
	Propiedades, Planta y Equipo	p	Q5,063,870.00	Q 4,963,000.00	Q 100,870.00	1.99%
	Dep. acum. de Plant. y Eq.	q	Q (414,819.00)	Q (392,613.00)	Q (22,206.00)	5.35%
	Impuestos por cobrar	r	Q 17,022.00	Q 15,009.00	Q 2,013.00	11.83%
			<b>Q4,666,073.00</b>	<b>Q 4,585,396.00</b>	<b>Q 80,677.00</b>	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>Q7,802,942.00</b>	<b>Q 6,849,805.00</b>	<b>Q 953,137.00</b>	
	<b>PASIVO Y CAPITAL</b>					
	<b>Pasivo Corriente</b>					
	Acreedores comerciales	s	Q 415,933.00	Q 527,438.00	Q (111,505.00)	-21.14%
	Otras cuentas por pagar	t	Q -	Q 255,868.00	Q (255,868.00)	-100.00%
	Obligaciones a c. p. para emp.	u	Q 57,666.00	Q 57,463.00	Q 203.00	0.35%
	Intereses por pagar	v	Q 2,785.00	Q 3,185.00	Q (400.00)	-12.56%
	Impuestos por pagar	w	Q 416,834.00	Q 307,326.00	Q 109,508.00	35.63%
			<b>Q 893,218.00</b>	<b>Q 1,103,860.00</b>	<b>Q (210,642.00)</b>	
	<b>Pasivo No Corriente</b>					
	Préstamos bancarios	x	Q 320,000.00	Q 490,000.00	Q (170,000.00)	-34.69%
	Obligaciones a l. p. para emp.	y	Q 204,475.00	Q 355,739.00	Q (151,264.00)	-42.52%
			<b>Q 524,475.00</b>	<b>Q 845,739.00</b>	<b>Q (321,264.00)</b>	
	<b>Patrimonio</b>					
	Capital en acciones	z	Q 100,000.00	Q 100,000.00	Q -	0.00%
	Utilidades acumuladas	j	Q4,065,701.00	Q 3,080,200.00	Q 985,501.00	31.99%
Utilidad neta del ejercicio	j	Q1,622,648.00	Q 1,185,501.00	Q 437,147.00	36.87%	
Reserva legal	i	Q 596,900.00	Q 534,505.00	Q 62,395.00	11.67%	
		<b>Q6,385,249.00</b>	<b>Q 4,900,206.00</b>	<b>Q1,485,043.00</b>		
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>Q7,802,942.00</b>	<b>Q 6,849,805.00</b>	<b>Q 953,137.00</b>		

Para determinar el aumento o disminución de las cuentas del estado de situación financiera y estado de resultados se realizó de la siguiente forma:

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de aumentos y disminuciones

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	D 2/6	Fecha:
Hecho por:	LJ	15/02/2018
Revisado por:	WU	19/02/2018

**EN QUETZALES:** Cuenta del año 2017 – Cuenta del año 2016 = **Diferencia (Aumento o disminución)**

**EN PORCENTAJE:** Diferencia (Aumento o disminución) / Cuenta del año 2017 = **% de representación**

### Activo corriente:

- **Incremento de Q 302,128.00 / 27.42% de efectivo y equivalentes contra incremento de Q 558,513.00 / 38.05% de deudores comerciales:**

El incremento del rubro efectivo y equivalentes fue debido al aumento de las ventas del año 2017 en comparación con el año 2016, este resultado contrasta con el incremento que se obtuvo en la cuenta de deudores comerciales que fue mayor al del flujo de efectivo percibido. En este caso este resultado es un síntoma de la necesidad de evaluar cómo es que está trabajando el área de ventas y contabilidad para realizar cobros.

Como lo establecido en el **PT A Pág. 96** dónde se determinó que la cuenta de deudores comerciales había sido más influyente en el Activo Total de la empresa en comparación que efectivo y equivalentes y en el **PT B-3 Pág. 110-111** se estableció que el período promedio de pago de clientes era mayor al establecido en las políticas de cobro a clientes, por ello en el papel de trabajo anterior y en el **Hallazgo 4 Pág. 159** se determinaron los planes de acción que debe de tomar la empresa para poder revertir el efecto que ha generado la falta de actualización de las políticas y proceso de cobro a deudores comerciales.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de aumentos y disminuciones

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	D 3/6	Fecha:
Hecho por:	LJ	15/02/2018
Revisado por:	WU	19/02/2018

- **Decremento de Q 48,876.00 / 10.41% de inventarios:**

En la cuenta de inventarios se puede ver reflejado una disminución del 10.41% este resultado tuvo que ser corroborado para determinar si el resultado era positivo o negativo para la empresa. En este caso se observó lo siguiente:

- Un **10%** aproximadamente del inventario existente es inventario complementario, los textos por el tipo de asignatura que son, tienden a venderse como complemento (diccionarios, libros de cuentos, formularios, enciclopedias, entre otros).
- Un **3%** son textos que la empresa tuvo que adquirir al contado debido a que el proveedor solamente otorgaba al contado el material, estos textos llevan aproximadamente un año y tres meses sin poder ser vendidos.
- Un **1%** de textos están dañados, rayados o tienen algún defecto por lo cual no pueden ser vendidos, sin embargo, la empresa los utiliza para muestras o ejemplares en vitrinas, por lo cual no los han dado de baja.
- Existe un **7%** de textos en el inventario que se estima de lento movimiento, pese a ser material que se vende en cantidades considerables pero debido a que son textos que con los años siempre llevan modificaciones (contabilidad, auditoría, leyes, ciencias sociales, medicina, moda, etc.) a veces la empresa a pesar que tiene políticas de no aceptar devoluciones en un tiempo determinado, o tiene un porcentaje máximo de devolución, algunos clientes devuelven los textos en tiempos prolongados y eso genera la compra de material didáctico innecesario.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de aumentos y disminuciones

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	D 4/6	Fecha:
Hecho por:	LJ	15/02/2018
Revisado por:	WU	19/02/2018

El resto de inventario, es inventario que se ha adquirido para el año 2017, sin embargo, por las características actuales del inventario se pudo determinar que las áreas encargadas de los inventarios tienden a perder el control de los inventarios por las siguientes razones:

- Existen clientes que no entregan en los tiempos estimados los textos dados a consignación por lo cual no es posible tomar en cuenta si va a existir una devolución y de cuantos textos serán devueltos, esto genera inventarios de lento movimiento y gastos mayores a los preestablecidos.
- En temporada alta de venta, los encargados tienden a despachar las órdenes de venta sin un orden específico y si no se cuenta con el inventario de textos requerido el encargado de ventas contacta a las editoriales y hace pedidos aproximados sin tener un plan de adquisición.

La recomendación general es mantener el control sobre los inventarios actuales, el control permite a los encargados conocer con cuanto material se tiene para distribuir, la necesidad de adquirir o no material y cuanto es lo que se debe de adquirir.

### Relacionado con:

**Hallazgo 2 Pág. 155-156** se plantea los planes de acción que la empresa puede tomar para mejorar la adquisición y manejo de inventarios y **PT B-3 Pág. 111** se determinó la rotación de los inventarios.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de aumentos y disminuciones

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	D 5/6	Fecha:
Hecho por:	LJ	15/02/2018
Revisado por:	WU	19/02/2018

- **Incremento de Q 60,695.00 / 62.31% de otras cuentas por cobrar**

El incremento de esta cuenta se debe principalmente a que los empleados en el año 2017 han solicitado préstamos a la empresa por razones personales según la administración. En el **PT. E Pág. 117** se determinó que no existen políticas para regular el préstamo o anticipo contra sueldos a empleados. Por ello en **Hallazgo 5 Pág. 162-163** se propone un modelo de procedimientos de cómo es que la empresa debe de manejar este tipo de beneficios a los empleados con el fin de no afectar su percepción de efectivo y la situación financiera actual y futura de la empresa.

### **Pasivo corriente:**

- **Disminución del 100% de otras cuentas por pagar**

La cuenta de para el año 2017 desaparecieron debido a que la empresa era quién pagaba las tarjetas de crédito de dos socios sin embargo ambas fueron canceladas para finales del año 2016 por acuerdo de la Asamblea de Accionistas.

En el **Hallazgo 6 Pág. 164-165** se determinó que estos beneficios son contraproducentes para la empresa porque generan riesgos tales como, la disminución en el flujo de efectivo de la empresa, pago de intereses, mora, u otra obligación que no le corresponde a la empresa responder. La decisión que tomó la asamblea de cancelar este tipo de beneficios fue óptima para la empresa.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de aumentos y disminuciones

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	D 6/6	Fecha:
Hecho por:	LJ	15/02/2018
Revisado por:	WU	19/02/2018

En todo caso si los socios necesitan financiamiento por parte de la empresa, la opción más viable y que por derecho les corresponde es otorgarle un porcentaje de sus utilidades.

Además dentro de otras cuentas por pagar se había decretado para el año 2016 el pago de dividendos a dos socios por un total de **Q200.000.00** que fueron cancelados a principios del siguiente año, la empresa les retuvo el impuesto sobre la renta por el monto entregado a cada socio.

### Pasivo no corriente:

- **Decremento de Q 170,000.00 / 34.69% de préstamos bancarios a largo plazo**

La empresa contrajo un préstamo por 10 años y a la fecha del 2016 llevan 4 años con el préstamo sin embargo la empresa decidió abonar a capital **Q100,000.00** para disminuir los intereses del préstamo. Esta acción tiene relación directa a los altos niveles de autonomía con que cuenta la empresa actualmente, es necesario armar un plan de financiamiento para no solamente hacer uso del patrimonio de la empresa.

**ANÁLISIS FINANCIERO****Distribuidora de textos escolares****DIOS ES BUENO, S.A.****Método de aumentos y disminuciones****Período al 31 de Diciembre de 2017**

PT	D-1	Fecha:
Hecho por:	LJ	15/02/2018
Revisado por:	WU	19/02/2018

**Estado de Resultado Integral**

Referencia	Descripción	Integ.	Año 2017 Q	Año 2016 Q	Aumento o disminución	
					EN QUETZALES	EN PORCENTAJE
U A-1 F-1  F-1	Ingreso de actividades ord.	a	Q 7,770,400.00	Q 6,808,653.00	Q 961,747.00	12.38%
	Costo Ventas	b	Q 3,031,120.00	Q 2,742,596.00	Q 288,524.00	9.52%
	<b>Ganancia bruta</b>		<b>Q 4,739,280.00</b>	<b>Q 4,066,057.00</b>		
	<b>Gastos de Operación</b>					
	Costos de distribución	c	Q 1,480,510.00	Q 1,371,872.00	Q 108,638.00	7.34%
	Gastos de administración	d	Q 1,031,383.00	Q 993,791.00	Q 37,592.00	3.64%
	Otros Gastos	e	Q 2,500.00	Q 2,300.00	Q 200.00	8.00%
	Otros Ingresos	f	Q 83,145.00	Q -	Q 83,145.00	100.00%
	<b>Utilidad de operación</b>		<b>Q 2,308,032.00</b>	<b>Q 1,698,094.00</b>		
	Costos financieros	g	Q 30,630.00	Q 34,233.00	Q (3,603.00)	-11.76%
	<b>Utilidad del período</b>		<b>Q 2,277,402.00</b>	<b>Q 1,663,861.00</b>		
Gasto por impuesto a la U.P.	h	Q 569,351.00	Q 415,965.00	Q 153,386.00	26.94%	
Reserva legal	i	Q 85,403.00	Q 62,395.00	Q 23,008.00	26.94%	
<b>Ganancia del Ejercicio</b>		<b>Q 1,622,648.00</b>	<b>Q 1,185,501.00</b>			

- Incremento de Q 288,524.00 / 9.52% del costo de ventas:**

El incremento un 9.52%, se debió al aumento del volumen de unidades adquiridas y no por el aumento de precios. En el **PT. F-1 Pág. 132-140** se puede observar que la empresa inclusive esperaba un aumento en los costos de venta sin embargo el buen manejo con los proveedores le permitió mantener precios y obtener descuentos que ayudaron a la empresa a obtener mayores beneficios. Así mismo las estrategias que la empresa manejó para incrementar las ventas fueron la disminución de los precios de venta **PT. F-1 Pág. 132** donde se comparan los precios de venta presupuestado versus los reales, así mismo el descuento sobre ventas otorgados a los clientes que realizaron pagos antes de la fecha.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

**Distribuidora de textos escolares**

**DIOS ES BUENO, S.A.**

**Método de aumentos y disminuciones**

**Período al 31 de Diciembre de 2017**

<b>PT</b>	<b>D-1 2/2</b>	<b>Fecha:</b>
<b>Hecho por:</b>	LJ	15/02/2018
<b>Revisado por:</b>	WU	19/02/2018

- **Incremento en gastos de operación:**

Los costos de distribución para el año 2017 en comparación del año 2016 se observó un aumento del 7.34% debido a las comisiones por ventas y la indemnización que se realizó para algunos empleados que dejaron de laborar en la distribuidora. Para el año 2016 hubo una venta de un activo por lo tanto existe un aumento en el de otros ingresos, por no ser parte de las actividades ordinarias de la empresa para el año 2017 desaparece este rubro.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de tendencias**  
**Período al 31 de Diciembre de 2017**

PT	E 1/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	19/02/2018
Revisado por:	WU	22/02/2018

**Estado de Situación Financiera**

Referencia	Descripción	Integ.	2015	2016	2017	2015 (%)	2016 (%)	2017 (%)
A B-2 B-3 D INF.	<b>Activo Corriente</b>							
	Efectivo y equivalentes	l	Q 461,300.00	Q 799,740.00	Q1,101,868.00	100.00%	173.37%	238.86%
	Inventarios	m	Q 400,250.00	Q 518,596.00	Q 469,720.00	100.00%	129.57%	117.36%
	Deudores comerciales	n	Q 445,613.00	Q 909,355.00	Q1,467,868.00	100.00%	204.07%	329.40%
	Otras cuentas por cobrar	o	Q 23,031.00	Q 36,718.00	Q 97,413.00	100.00%	159.43%	422.96%
			<b>Q 1,330,194.00</b>	<b>Q 2,264,409.00</b>	<b>Q3,136,869.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>162.32%</b>	<b>235.82%</b>
	<b>Activo No Corriente</b>							
	Propiedades, Planta y Equipo	p	Q 2,927,800.00	Q 4,963,000.00	Q5,063,870.00	100.00%	169.51%	172.96%
	Dep. acum. de Plant. y Eq.	q	Q (214,068.00)	Q (392,613.00)	Q (414,819.00)	100.00%	183.41%	193.78%
	Impuestos por cobrar	r	Q 37,505.00	Q 15,009.00	Q 17,022.00	100.00%	40.02%	45.39%
		<b>Q 2,751,237.00</b>	<b>Q 4,585,396.00</b>	<b>Q4,666,073.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>67.41%</b>	<b>169.60%</b>	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>Q 4,081,431.00</b>	<b>Q 6,849,805.00</b>	<b>Q7,802,942.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>167.83%</b>	<b>191.18%</b>
CPC	<b>PASIVO Y CAPITAL</b>							
	<b>Pasivo Corriente</b>							
	Acreedores comerciales	s	Q 251,463.00	Q 527,438.00	Q 415,933.00	100.00%	209.75%	165.41%
	Otras cuentas por pagar	t	Q 52,864.00	Q 208,448.00	Q -	100.00%	394.31%	0.00%
	Obligaciones a c. p. para emp.	u	Q 24,478.00	Q 57,463.00	Q 57,666.00	100.00%	234.75%	235.58%
	Intereses por pagar	v	Q 11,911.00	Q 3,185.00	Q 2,785.00	100.00%	26.74%	23.38%
	Impuestos por pagar	w	Q 184,396.00	Q 307,326.00	Q 416,834.00	100.00%	166.67%	226.05%
			<b>Q 525,112.00</b>	<b>Q 1,103,860.00</b>	<b>Q 893,218.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>152.33%</b>	<b>170.10%</b>
	<b>Pasivo No Corriente</b>							
	Préstamos bancarios	x	Q 560,000.00	Q 490,000.00	Q 320,000.00	100.00%	87.50%	57.14%
	Obligaciones a l. p. para empl.	y	Q 113,100.00	Q 355,739.00	Q 204,475.00	100.00%	314.53%	180.79%
			<b>Q 673,100.00</b>	<b>Q 845,739.00</b>	<b>Q 524,475.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>125.65%</b>	<b>77.92%</b>
	<b>Patrimonio</b>							
	Capital en acciones	z	Q 100,000.00	Q 100,000.00	Q 100,000.00	100.000%	100.00%	100.00%
	Utilidades acumuladas	j	Q1,808,120.00	Q 3,080,200.00	Q4,065,701.00	100.000%	170.35%	224.86%
Utilidad neta del ejercicio	j	Q 754,397.00	Q 1,185,501.00	Q1,622,648.00	100.000%	157.15%	215.09%	
Reserva legal	i	Q 220,703.00	Q 534,505.00	Q 596,900.00	100.000%	242.18%	270.45%	
		<b>Q 2,883,220.00</b>	<b>Q 4,900,206.00</b>	<b>Q6,385,249.00</b>	<b>100.000%</b>	<b>163.22%</b>	<b>221.46%</b>	
	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>Q 4,081,432.00</b>	<b>Q 6,849,805.00</b>	<b>Q7,802,942.00</b>	<b>100.000%</b>	<b>167.83%</b>	<b>191.18%</b>

**EN PORCENTAJE:** El año 2015 representa la base de comparación para determinar la tendencia de los años 2016 y 2017. Ej. Inventarios 2016 (Q469,720) / Inventarios 2014 (Q400,250) / 100% = **117.36%**

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de tendencias

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	E 2/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	19/02/2018
Revisado por:	WU	22/02/2018

### Tendencia creciente del activo corriente:

La interpretación de los resultados obtenidos fueron los siguientes:

- **Inventarios aumento del 17.36% en el 2017**

La tendencia que presenta esta cuenta es un tanto variante, en comparación con el año 2016 que hubo un aumento del **29.57%**, el aumento en el volumen de ventas para la empresa está generando descontrol en el manejo de los inventarios, en el **PT. D Pág. 117-122** se determinaron las causas por las cuales la tendencia de este rubro es irregular.

- **Deudores comerciales aumento del 229.40% en el año 2017**

Un aumento en las ventas es índice de que debe de existir un aumento en la cuenta de clientes sin embargo, el aumento en el volumen de ventas requiere la optimización de los procesos de cobro a clientes y mejoras en las políticas de cobro para poder mantener un margen en la cuenta de deudores comerciales.

- **Otras cuentas por cobrar aumento del 322.96% en el año 2017**

La falta de políticas sobre el manejo de préstamos o anticipo a empleados ha incrementado la tendencia de este rubro, al existir préstamos a empleados de hasta Q 7,500.00 sin existir mayor documentación que garantice el pronto pago por parte de los colaboradores de la empresa.

### Relacionado con:

**Hallazgo 5 Pág. 162-163** se establecieron recomendaciones que la empresa puede realizar para regular los préstamos y adelantos sobre sueldos a empleados.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de tendencias**  
**Período al 31 de Diciembre de 2017**

PT	E 3/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	19/02/2018
Revisado por:	WU	22/02/2018

**Tendencia decreciente del pasivo corriente y no corriente:**

En el caso de pasivos se puede observar cierta tendencia de disminución, esto se debe a los diferentes pagos que la empresa ha realizado para disminuir las obligaciones con proveedores y acreedores, estas acciones no solamente repercuten positivamente ante terceros además han ayudado a mejorar los índices financieros de la empresa a lo largo del tiempo.

**Relacionado con:**

**PT B Pág. 100-101** en las razones de solvencia se puede observar cómo es que la disminución del pasivo corriente permitió a la empresa obtener una mayor capacidad para adquirir obligaciones a corto plazo y en el caso de las razones de estabilidad **PT B-1 Pág. 102-105** la disminución de los pasivos no corrientes (préstamos bancarios y otras cuentas por pagar) ayudaron a la empresa a tener una mayor capacidad de pago frente obligaciones mayores a un año.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de tendencias**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	E-1	Fecha:
Hecho por:	LJ	23/02/2018
Revisado por:	WU	25/02/2018

**Estado de Resultado Integral**

Referencia	Descripción	Integ.	2015	2016	2017	2015 (%)	2016 (%)	2017 (%)
			Quetzales	Quetzales	Quetzales			
CPC 3	Ingreso de actividades ord.	a	Q 4,992,340.00	Q 6,808,653.00	Q 7,770,400.00	100.00%	136.38%	155.65%
	Costo Ventas	b	Q 2,225,700.00	Q 2,742,596.00	Q 3,031,120.00	100.00%	123.22%	136.19%
	<b>Ganancia bruta</b>		<b>Q 2,766,640.00</b>	<b>Q 4,066,057.00</b>	<b>Q 4,739,280.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>146.97%</b>	<b>171.30%</b>
	<b>Gastos de Operación</b>							
	Costos de distribución	c	Q 1,118,540.00	Q 1,371,872.00	Q 1,480,510.00	100.00%	122.65%	132.36%
	Gastos de administración	d	Q 846,710.00	Q 993,791.00	Q 1,031,383.00	100.00%	117.37%	121.81%
	Otros Gastos	e	Q 6,871.00	Q 2,300.00	Q 2,500.00	100.00%	33.47%	36.38%
	Otros Ingresos	f	Q -	Q -	Q 83,145.00	100.00%	0.00%	100.00%
	<b>Utilidad de operación</b>		<b>Q 794,519.00</b>	<b>Q 1,698,094.00</b>	<b>Q 2,308,032.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>213.73%</b>	<b>290.49%</b>
	Costos financieros	g	Q 40,122.00	Q 34,233.00	Q 30,630.00	100.00%	85.32%	76.34%
<b>Utilidad del período</b>		<b>Q 754,397.00</b>	<b>Q 1,663,861.00</b>	<b>Q 2,277,402.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>210.78%</b>	<b>301.88%</b>	
Gasto por impuesto a la U.P.	h	Q 233,863.00	Q 415,965.00	Q 569,351.00	100.00%	224.56%	243.45%	
Reserva legal	i	Q 26,027.00	Q 62,395.00	Q 85,403.00	100.00%	205.46%	328.13%	
<b>Ganancia del Ejercicio</b>		<b>Q 494,507.00</b>	<b>Q 1,185,501.00</b>	<b>Q 1,622,648.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>220.56%</b>	<b>328.13%</b>	

**Tendencia creciente en las utilidades:**

Existe una tendencia ascendente en los resultados obtenidos para los años 2016 y 2017, en este aumento se observa que la administración ha manejado las políticas y parámetros prestablecidos para el desarrollo financiero de la empresa, como se detectó en los anteriores análisis el manejo eficiente de los costos y gastos sobre ventas ha permitido a la empresa obtener resultados financieros positivos.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de Diciembre de 2017**

PT	F 1/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	23/02/2018
Revisado por:	WU	27/02/2018

**Estado de Situación Financiera**

Ref.	Descripción	Ejecutado 2017	Presupuestado 2017	Variación absoluta	Variación relativa
C A B-2 B-3 D E INF.  CPC 2	<b>Activo Corriente</b>				
	Efectivo y equivalentes	Q 1,101,868.00	Q 1,230,000.00	Q (128,132.00)	-10.417%
	Inventarios	Q 469,720.00	Q 520,000.00	Q (50,280.00)	-9.669%
	Deudores comerciales	Q 1,467,868.00	Q 1,250,700.00	Q 217,168.00	17.364%
	Otras cuentas por cobrar	Q 97,413.00	Q 72,500.00	Q 24,913.00	34.363%
		<b>Q 3,136,869.00</b>	<b>Q 3,073,200.00</b>	<b>Q 63,669.00</b>	<b>2.072%</b>
	<b>Activo No Corriente</b>				
	Propiedad, Planta y Equipo	Q 5,063,870.00	Q 5,300,000.00	Q (236,130.00)	-4.455%
	Dep. acum. de Plant. y Eq.	Q (414,819.00)	Q (454,819.00)	Q 40,000.00	-8.795%
	Impuestos por cobrar	Q 17,022.00	Q 21,500.00	Q (4,478.00)	-20.828%
		<b>Q 4,666,073.00</b>	<b>Q 4,866,681.00</b>	<b>Q (200,608.00)</b>	<b>-4.122%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>Q 7,802,942.00</b>	<b>Q 7,939,881.00</b>	<b>Q (136,939.00)</b>	<b>-1.725%</b>
	<b>PASIVO Y CAPITAL</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>					
Acreeedores comerciales	Q 415,933.00	Q 362,000.00	Q 53,933.00	14.899%	
Otras cuentas por pagar	Q -	Q 25,000.00	Q (25,000.00)	-100.000%	
Obligaciones a c. p. para emp.	Q 57,666.00	Q 60,000.00	Q (2,334.00)	-3.890%	
Intereses por pagar	Q 2,785.00	Q 2,014.00	Q 771.00	38.282%	
Impuestos por pagar	Q 416,834.00	Q 440,000.00	Q (23,166.00)	-5.265%	
	<b>Q 893,218.00</b>	<b>Q 889,014.00</b>	<b>Q 4,204.00</b>	<b>0.473%</b>	
<b>Pasivo No Corriente</b>					
Préstamos bancarios	Q 320,000.00	Q 250,000.00	Q 70,000.00	28.000%	
Obligaciones a l. p. para emp.	Q 204,475.00	Q 325,400.00	Q (120,925.00)	-37.162%	
	<b>Q 524,475.00</b>	<b>Q 575,400.00</b>	<b>Q (50,925.00)</b>	<b>-8.850%</b>	
<b>Patrimonio</b>					
Capital en acciones	Q 100,000.00	Q 150,000.00	Q (50,000.00)	-33.333%	
Utilidades acumuladas	Q 4,065,701.00	Q 4,065,701.00	Q -	0.000%	
Utilidad neta del ejercicio	Q 1,622,648.00	Q 1,757,264.00	Q (134,616.00)	-7.661%	
Reserva legal	Q 596,900.00	Q 603,985.00	Q (7,085.00)	-1.173%	
	<b>Q 6,385,249.00</b>	<b>Q 6,576,950.00</b>	<b>Q (191,701.00)</b>	<b>-2.915%</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>Q 7,802,942.00</b>	<b>Q 8,041,364.00</b>	<b>Q (238,422.00)</b>	<b>-2.965%</b>	

Para determinar la variación absoluta y relativa se operó de la forma siguiente:

**ABSOLUTA:** Ejecutado en valores monetarios – Presupuestado en valores monetarios = **Variación en Q**

**RELATIVA:** (Variación Absoluta X 100%) / Presupuestado en valores monetarios = **Variación en %**

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de Diciembre de 2017**

PT	F 2/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	23/02/2018
Revisado por:	WU	27/02/2018

**Variaciones en el Activo corriente:**

- **Efectivo y equivalentes variación negativa del 10.42%**

La disminución en el efectivo de la distribuidora se vio afectada al no percibir los pagos de clientes que aún mantienen saldos pendientes mayores a los 30 o 45 días plazo que se tienen estipulado en las políticas de cobro a clientes. Además del efecto que causó otorgar préstamos o adelantos sobre sueldos a los empleados de la empresa. Ambos aspectos fueron detectados por los diferentes métodos de análisis de información financiera. Otro aspecto a resaltar fue el aumento en los gastos de operación de la empresa que generaron mayores salidas de efectivo, por lo tanto, la empresa no pudo alcanzar los niveles de efectivo esperados para el año 2017.

- **Inventarios variación negativa del 9.67%**

Esta variación es un indicador que la empresa debe de mejorar su valuación de inventarios, controles de adquisición y distribución. Y la necesidad de evaluar las líneas de textos que se tienen a la venta, en el **PT G Pág. 141-150** se realizó el análisis que determinó que, si la empresa tuviese solamente la oportunidad de vender las unidades exactas para solventar sus costos y gastos, existen líneas de textos que por su nivel de participación en las ventas deben de responder por gastos fijos elevados que no pueden solventar y generan pérdida y deben de ser solventados por otras editoriales. Esta situación dio lugar al **Hallazgo 3 Pág. 157-159** que se relaciona nuevamente la cuenta de inventarios.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de control presupuestal

Período al 31 de Diciembre de 2017

PT	F 3/3	Fecha:
Hecho por:	LJ	23/02/2018
Revisado por:	WU	27/02/2018

- **Deudores comerciales variación positiva del 17.36%**

Esta variación a pesar de ser positiva, es un indicador de que en las políticas y proceso de cobro necesita ser evaluado y actualizado para evitar efectos negativos en dicho rubro.

- **Otras cuentas por cobrar variación positiva del 34.36%**

Al otorgar préstamos y adelantos a sus trabajadores sin garantizar su retorno con la papelería y procesos adecuados el índice de este rubro se vio afectado.

### Variaciones en el activo no corriente:

- **Propiedades, planta y equipo variación negativa del 4.45%**

Esta variación se dio debido a que la administración había propuesto a la Asamblea de Accionistas la adquirió de un punto de venta, sin embargo, este se encontraba cerca de las instalaciones de un cliente importante, por ello la empresa detuvo los planes de adquisición hasta el siguiente año.

### Variaciones en el capital:

- **Capital en acciones variación negativa del 33.33%**

La empresa cuenta con un capital suscrito de Q150,000.00 sin embargo a la fecha los socios no han adquirido el resto de las acciones y no existen planes de ampliación o adquisición. A pesar que la empresa cuenta con un nivel de rentabilidad atractivo hacia nuevos inversionistas la empresa ha decidido que las acciones pendientes de colocar la adquieran propiamente los socios ya establecidos en la empresa.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

<b>PT</b>	<b>F-1 1/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

Para determinar el impacto de las variaciones obtenidas en las ventas realizadas en el 2017 se utilizó el método conjunto de presupuesto flexible.

**1. Datos a utilizar:**

132

Ref.	PRECIO DE VENTA REAL	Q 152.00	Q 188.00	Q 115.00	Q 145.00	Q 194.00	Q 206.00
	COSTO DE VENTA REAL	Q 60.00	Q 74.00	Q 45.00	Q 55.50	Q 75.00	Q 79.00
	EDITORIAL	MARANATHA	SANTILLANA	PIEDRA SANTA	ALENRO	MAC GRAW HILL	PEARSON
<b>CPC</b>	Unidades	9713	13640	8108	8038	4005	4150
	Ventas	Q 1,476,376.00	Q 2,564,320.00	Q 932,420.00	Q 1,165,510.00	Q 776,970.00	Q 854,900.00
	Costo de Ventas	Q 582,780.00	Q 1,009,360.00	Q 364,860.00	Q 446,109.00	Q 300,375.00	Q 327,850.00
	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>893,596.00</b>	<b>1,554,960.00</b>	<b>567,560.00</b>	<b>719,401.00</b>	<b>476,595.00</b>	<b>527,050.00</b>
	Gastos Fijos	Q 511,983.00	Q 718,979.00	Q 427,381.00	Q 423,692.00	Q 211,108.00	Q 218,751.00
	<b>Utilidad antes de Impuesto</b>	<b>Q 381,613.00</b>	<b>Q 835,981.00</b>	<b>Q 140,179.00</b>	<b>Q 295,709.00</b>	<b>Q 265,487.00</b>	<b>Q 308,299.00</b>
Ref.	PRECIO DE VENTA INICIAL	Q 153.00	Q 179.80	Q 110.00	Q 140.00	Q 207.00	Q 210.00
	COSTO DE VENTA INICIAL	Q 60.00	Q 75.00	Q 47.00	Q 55.00	Q 77.50	Q 80.00
	EDITORIAL	MARANATHA	SANTILLANA	PIEDRA SANTA	ALENRO	MAC GRAW HILL	PEARSON
<b>CPC</b>	Unidades	10535	14765	8870	10535	4100	4455
	Ventas	Q 1,611,855.00	Q 2,654,747.00	Q 975,700.00	Q 1,474,900.00	Q 848,700.00	Q 935,550.00
	Costo de Ventas	Q 632,100.00	Q 1,107,375.00	Q 416,890.00	Q 579,425.00	Q 317,750.00	Q 356,400.00
	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Q 979,755.00</b>	<b>Q 1,547,372.00</b>	<b>Q 558,810.00</b>	<b>Q 895,475.00</b>	<b>Q 530,950.00</b>	<b>Q 579,150.00</b>
	Gastos Fijos	Q 494,666.32	Q 693,284.12	Q 416,486.97	Q 494,666.32	Q 192,513.71	Q 209,182.58
	<b>Utilidad antes de Impuesto</b>	<b>Q 485,088.68</b>	<b>Q 854,087.88</b>	<b>Q 142,323.03</b>	<b>Q 400,808.68</b>	<b>Q 338,436.29</b>	<b>Q 369,967.42</b>

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	F-1 2/9	Fecha:
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

**2. Modelo a utilizar:**

El Estado de Resultados, se encuentra dividido dentro de las ventas de las seis Editoriales con las que trabaja la distribuidora, se utilizaron datos del presupuesto inicial y el presupuesto real para obtener los datos del presupuesto flexible.

133



Para obtener los datos del presupuesto flexible se debe de operar de la siguiente forma:

**Ventas:** Unidades Vendidas REALES X Precio de Venta PRESUPUESTADO  
**Costo de Ventas:** Unidades Vendidas REALES X Costo de Ventas PRESUPUESTADO  
**Gastos Fijos:** Los gastos fijos para lo PRESUPUESTADO y REAL se establecieron según el % de participación en ventas. Para el Presupuesto Flexible se toma en cuenta los Gastos Fijos PRESUPUESTADOS.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	<b>F-1 3/9</b>	Fecha:
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

- Estado de resultados para la Editorial Maranatha

		INICIAL	FLEXIBLE	REAL
	PRECIO DE VENTA	Q 153.00	Q 153.00	Q 152.00
	COSTO DE VENTA	Q 60.00	Q 60.00	Q 60.00
Ref.	EDITORIAL	MARANATHA	MARANATHA	MARANATHA
CPC G INF.	Unidades	10535	9713	9713
	Ventas	Q 1,611,855.00	Q 1,486,089.00	Q 1,476,376.00
	Costo de Ventas	Q 632,100.00	Q 582,780.00	Q 582,780.00
	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Q 979,755.00</b>	<b>Q 903,309.00</b>	<b>893,596.00</b>
	Gastos Fijos	Q 494,667.00	Q 494,667.00	Q 511,983.00
	<b>Utilidad antes de Impuesto</b>	<b>Q 485,088.00</b>	<b>Q 408,642.00</b>	<b>Q 381,613.00</b>

Utilidad antes de Impuesto INICIAL	Utilidad antes de Impuesto FLEXIBLE	Utilidades antes de Impuesto REAL
Q 485,088.00	Q 408,642.00	Q 381,613.00
<b>Desviación por Actividad</b>		<b>Desviación por Eficiencia</b>
Q. 408,642 - Q. 485,088 = <		Q. 381,613.00 - Q.408,643 = <
Q (76,446.00)		Q (27,029.00)
<b>DESVIACIÓN TOTAL</b>		
<b>-Q103,475.00</b>		<b>SD</b>

**Desviación negativa por eficiencia y por actividad:**

- La desviación negativa por eficiencia, se debió por el aumento de los gastos fijos. Al dividir el total de unidades vendidas reales sobre el total de gastos fijos observamos un resultado de Q 52.71 contra un Q 46.95 presupuestado. En el caso de los costos de ventas se pudo observar que estos se mantuvieron según lo preestablecido por la administración.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	<b>F-1 4/9</b>	Fecha:
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

- Estado de resultados para la Editorial Santillana

		INICIAL	FLEXIBLE	REAL
PRECIO DE VENTA		Q 179.80	Q 179.80	Q 188.00
COSTO DE VENTA		Q 75.00	Q 75.00	Q 74.00
Ref.	EDITORIAL	SANTILLANA	SANTILLANA	SANTILLANA
CPC U INF. G	Unidades	14765	13640	13640
	Ventas	Q 2,654,747.00	Q 2,452,472.00	Q 2,564,320.00
	Costo de Ventas	Q 1,107,375.00	Q 1,023,000.00	Q 1,009,360.00
	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Q 1,547,372.00</b>	<b>Q 1,429,472.00</b>	<b>1,554,960.00</b>
	Gastos Fijos	Q 693,284.00	Q 693,284.00	Q 718,979.00
<b>Utilidad antes de Impuesto</b>		<b>Q 854,088.00</b>	<b>Q 736,188.00</b>	<b>Q 835,981.00</b>

Utilidad antes de Impuesto INICIAL	Utilidad antes de Impuesto FLEXIBLE	Utilidades antes de Impuesto REAL
Q 854,088.00	Q 736,188.00	Q 835,981.00
<b>Desviación por Actividad</b>		<b>Desviación por Eficiencia</b>
Q. 736,188 - Q. 854,088 = <		Q. 835,981 - Q. 736,188 = <
Q (117,900.00)	Q 99,793.00	
<b>DESVIACIÓN TOTAL</b>		
<b>-Q18,107.00 SD</b>		

**Desviación positiva por eficiencia contra desviación negativa por actividad:**

- La desviación positiva por actividad es resultado de la disminución de Q1 sobre el costo de venta presupuestado, los gastos fijos reales a pesar que aumentaron fueron subsidiados por el descuento obtenido al momento de adquirir los textos.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

<b>PT</b>	<b>F-1 5/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

- Estado de resultados para la Editorial Piedra Santa

		INICIAL	FLEXIBLE	REAL
PRECIO DE VENTA		Q 110.00	Q 110.00	Q 115.00
COSTO DE VENTA		Q 47.00	Q 47.00	Q 45.00
Ref.	EDITORIAL	PIEDRA SANTA	PIEDRA SANTA	PIEDRA SANTA
CPC	Unidades	8870	8108	8108
↻	Ventas	Q 975,700.00	Q 891,880.00	Q 932,420.00
INF.	Costo de Ventas	Q 416,890.00	Q 381,076.00	Q 364,860.00
G	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Q 558,810.00</b>	<b>Q 510,804.00</b>	<b>567,560.00</b>
	Gastos Fijos	Q 416,487.00	Q 416,487.00	Q 427,381.00
	<b>Utilidad antes de Impuesto</b>	<b>Q 142,323.00</b>	<b>Q 94,317.00</b>	<b>Q 140,179.00</b>

Utilidad antes de Impuesto INICIAL	Utilidad antes de Impuesto FLEXIBLE	Utilidades antes de Impuesto REAL
Q 142,323.00	Q 94,317.00	Q 140,179.00
<b>Desviación por Actividad</b>		<b>Desviación por Eficiencia</b>
Q. 94,317 - Q. 142,323 = <		Q. 140,179 - Q.94,317 = <
Q (48,006.00)		Q 45,862.00
<b>DESVIACIÓN TOTAL</b>		
<b>-Q2,144.00</b>		<b>SD</b>

**Desviación positiva por eficiencia contra desviación negativa por actividad:**

- Al igual que la editorial Santillana, la editorial Piedra Santa obtuvo un resultado similar. Al observarse que el manejo de los costos de venta reales y el aumento en los precios de venta reales favorecieron con un resultado positivo en relación a las desviaciones por eficiencia.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

<b>PT</b>	<b>F-1 6/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

- Estado de resultados para la Editorial Alenro

		INICIAL	FLEXIBLE	REAL
PRECIO DE VENTA		Q 140.00	Q 140.00	Q 145.00
COSTO DE VENTA		Q 55.00	Q 55.00	Q 55.50
Ref.	EDITORIAL	ALENRO	ALENRO	ALENRO
CPC G INF.	Unidades	10535	8038	8038
	Ventas	Q 1,474,900.00	Q 1,125,320.00	Q 1,165,510.00
	Costo de Ventas	Q 579,425.00	Q 442,090.00	Q 446,109.00
	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Q 895,475.00</b>	<b>Q 683,230.00</b>	<b>719,401.00</b>
	Gastos Fijos	Q 494,666.00	Q 494,666.00	Q 423,692.00
	<b>Utilidad antes de Impuesto</b>	<b>Q 400,809.00</b>	<b>Q 188,564.00</b>	<b>Q 295,709.00</b>

Utilidad antes de Impuesto INICIAL	Utilidad antes de Impuesto FLEXIBLE	Utilidades antes de Impuesto REAL
Q 400,809.00	Q 188,564.00	Q 295,709.00
<b>Desviación por Actividad</b>		<b>Desviación por Eficiencia</b>
Q.Q. 188,564 - 400,809 = <		Q. 295,709 - Q. 188,564 = <
Q (212,245.00)		Q 107,145.00
<b>DESVIACIÓN TOTAL</b>		
<b>-Q105,100.00</b>		<b>SD</b>

**Desviación positiva por eficiencia contra desviación negativa por actividad:**

- La desviación positiva por eficiencia en manejo de costos y gastos se originó por que la empresa pudo colocar en el mercado los textos a un precio de venta mayor al presupuestado.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	<b>F-1 7/9</b>	Fecha:
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

- Estado de resultados para la Editorial Mac Graw Hill

		INICIAL	FLEXIBLE	REAL
PRECIO DE VENTA		Q 207.00	Q 207.00	Q 194.00
COSTO DE VENTA		Q 77.50	Q 77.50	Q 75.00
Ref.	EDITORIAL	MAC GRAW HILL	MAC GRAW HILL	MAC GRAW HILL
CPC G INF.	Unidades	4100	4005	4005
	Ventas	Q 848,700.00	Q 829,035.00	Q 776,970.00
	Costo de Ventas	Q 317,750.00	Q 310,387.50	Q 300,375.00
	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Q 530,950.00</b>	<b>Q 518,647.50</b>	<b>476,595.00</b>
	Gastos Fijos	Q 192,514.00	Q 192,514.00	Q 211,108.00
	<b>Utilidad antes de Impuesto</b>	<b>Q 338,436.00</b>	<b>Q 326,133.50</b>	<b>Q 265,487.00</b>

Utilidad antes de Impuesto INICIAL	Utilidad antes de Impuesto FLEXIBLE	Utilidades antes de Impuesto REAL
Q 338,436.00	Q 326,133.00	Q 265,487.00
<b>Desviación por Actividad</b>		<b>Desviación por Eficiencia</b>
Q. 326,133 - Q. 338,436 = <		Q. 265,487 - Q. 326,133 = <
Q (12,303.00)		Q (60,646.00)
<b>DESVIACIÓN TOTAL</b>		
<b>-Q72,949.00 SD</b>		

**Desviación negativa por eficiencia y por actividad:**

- Las desviaciones negativas por eficiencia y por actividad para la Editorial MacGraw Hill, se debe a la disminución en los precios de venta reales y al aumento en los gastos fijos reales que la empresa utilizó.
- Una opción viable para esta línea de textos es que la empresa puede continuar vendiendo los textos al mismo precio de Q 194.00 con el fin de alcanzar o sobrepasar los niveles de ventas predispuestos.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	<b>F-1 8/9</b>	Fecha:
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

- Estado de resultados para la Editorial Pearson

		INICIAL	FLEXIBLE	REAL
PRECIO DE VENTA		Q 210.00	Q 210.00	Q 206.00
COSTO DE VENTA		Q 80.00	Q 80.00	Q 79.00
Ref.	EDITORIAL	PEARSON	PEARSON	PEARSON
CPC G INF.	Unidades	4455	4150	4150
	Ventas	Q 935,550.00	Q 871,500.00	Q 854,900.00
	Costo de Ventas	Q 356,400.00	Q 332,000.00	Q 327,850.00
	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Q 579,150.00</b>	<b>539,500.00</b>	<b>527,050.00</b>
	Gastos Fijos	Q 209,183.00	Q 209,183.00	Q 218,751.00
<b>Utilidad antes de Impuesto</b>		<b>Q 369,967.00</b>	<b>Q 330,317.00</b>	<b>Q 308,299.00</b>

Utilidad antes de Impuesto INICIAL	Utilidad antes de Impuesto FLEXIBLE	Utilidades antes de Impuesto REAL
Q 369,967.00	Q 330,317.00	Q 308,299.00
Desviación por Actividad		Desviación por Eficiencia
Q. 330,317 - Q. 369,967 = <		Q. 308,299 - Q. 330,317 = <
Q (39,650.00)		Q (22,018.00)
DESVIACIÓN TOTAL		
<b>-Q61,668.00 SD</b>		

**Desviación negativa por eficiencia y por actividad:**

- El aumento en los gastos fijos reales y la disminución en el precio de venta real en la línea de textos Pearson llevo al resultado negativo de ambas desviaciones.
- El descuento de Q1.00 sobre el costo de adquisición real de los textos ayudó a la empresa a disminuir el impacto de los gastos fijos.

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de control presupuestal**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

PT	F-1 9/9	Fecha:
Hecho por:	LJ	26/02/2018
Revisado por:	WU	02/03/2018

**Interpretación general de los resultados obtenidos:**

Al haber comparado las diferentes cuentas del Estado de Resultados de las editoriales con las que trabaja la empresa actualmente por medio del método de control presupuestal se determinó que la situación que afectó a la empresa para no obtener el monto total de ventas presupuestado en el año 2017 fue a causa del no poder colocar en el mercado las unidades de textos presupuestadas.

A pesar de la carga en costos y gastos fijos que las líneas de textos están obligadas a solventar, las editoriales tienen aceptación en el mercado y generaron la oportunidad a la empresa de vender los textos a un precio mayor de lo establecido en el presupuesto. Así mismo los costos de venta se mantuvieron y disminuyeron gracias a las buenas relaciones que se tienen con las distintas casas editoriales.

Para este tipo de empresas es necesario saber manejar el mercado donde se encuentran establecidos. Por ello es recomendable que la empresa realice algunos cambios precisos para generar mayores niveles de venta.

- Aumentar la capacidad de venta de sus vendedores por medio de capacitaciones e incentivos.
- Buscar nuevos mercados y posibles clientes.
- Obtener contratos con nuevas editoriales que tengan aceptación en el mercado guatemalteco.

Estas recomendaciones se amplían en el **Hallazgo 3 Pág. 160-161.**

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

Método de punto de equilibrio

Período al 31 de diciembre de 2017

PT	G	Fecha:
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

### 1. Determinación del porcentaje de participación

La empresa proporcionó las unidades vendidas de cada casa editorial para luego proceder a obtener el porcentaje de participación de ventas de cada editorial, el resultado es el siguiente:

Ref.	EDITORIAL	UNIDADES REALES VENDIDAS EN EL 2017	% DE PARTICIPACIÓN
CPC	Maranatha	9713	20.38%
	Santillana	13640	28.62%
	Piedra Santa	8108	17.01%
	Alenro	8038	16.87%
	Mac Graw Hill	4005	8.40%
	Pearson	4150	8.71%
	<b>TOTAL</b>		<b>47654</b> $\Sigma$

Para obtener el % de participación en ventas:

**Maranatha**= Unidades reales 9713 X 100% / Total de Unidades 47654 = **20.38%**

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de punto de equilibrio**  
**Período al 31 de diciembre de 2017**

<b>PT</b>	<b>G 1/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

**2. Determinación de los datos a utilizar en el punto de equilibrio en unidades y valores**

Los datos a utilizar van conforme lo establecido por el punto de equilibrio de varios productos, donde se necesita establecer el factor de participación de cada línea de texto en el total de ventas del año 2017, se necesitan los datos de los precios de venta, y el costo variable por unidad.

Ref.	EDITORIAL	UNIDADES VENDIDAS	% DE PARTICIPACIÓN	PRECIO	COSTO VARIABLE	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN PONDERADO	PUNTO DE EQUILIBRIO
CPC F-1	MARANATHA	9713	20.38%	Q 152.00	Q 60.00	Q 92.00	18.75	5148
	SANTILLANA	13640	28.62%	Q 188.00	Q 74.00	X Q 114.00	= 32.63	7230
	PIEDRA SANTA	8108	17.01%	Q 115.00	Q 45.00	Q 70.00	11.91	4297
	ALENRO	8038	16.87%	Q 145.00	Q 55.50	Q 89.50	15.10	4260
	MAC GRAW HILL	4005	8.40%	Q 194.00	Q 75.00	Q 119.00	10.00	2123
	PEARSON	4150	8.71%	Q 206.00	Q 79.00	Q 127.00	11.06	2200
	<b>TOTAL</b>	<b>47654</b>	<b>100.00%</b>				<b>99.45</b> Σ	<b>25258</b> Σ

Para determinar el punto de equilibrio se necesita de los siguientes datos, que son los Costos y Gastos fijos totales del período 2016 **Q 2,511,893**, y el total de Margen de Contribución Ponderado para obtener el PE en Unidades:

FÓRMULA		
PE=	$\frac{\text{COSTOS Y GASTOS FIJOS}}{\text{MARGEN DE CONTRIBUCIÓN TOTAL PONDERADO}}$	$\frac{\text{Q 2,511,893.00}}{99.45} = \text{25258 Unidades}$

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares  
DIOS ES BUENO, S.A.

Método de punto de equilibrio

Período al 31 de diciembre de 2017

### 3. Distribución del punto de equilibrio en unidades

PT	G 2/9	Fecha:
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

Descripción	MARANATHA	SANTILLANA	PIEDRA SANTA	ALENRO	MAC GRAW HILL	PEARSON	COMPROBACIÓN
Participación	20.38%	28.62%	17.01%	16.87%	8.40%	8.71%	±
Precio de venta	Q 152.00	Q 188.00	Q 115.00	Q 145.00	Q 194.00	Q 206.00	
Costo de Venta	Q 60.00	Q 74.00	Q 45.00	Q 55.50	Q 75.00	Q 79.00	
<b>Margen de Contribución</b>	<b>Q 92.00</b>	<b>Q 114.00</b>	<b>Q 70.00</b>	<b>Q 89.50</b>	<b>Q 119.00</b>	<b>Q 127.00</b>	
<b>Margen de Cont. Ponderado</b>	<b>Q 18.75</b>	<b>Q 32.63</b>	<b>Q 11.91</b>	<b>Q 15.10</b>	<b>Q 10.00</b>	<b>Q 11.06</b>	<b>99.45 &lt;</b>
Punto de equilibrio	25258 ±	25258 ±	25258 ±	25258 ±	25258 ±	25258 ±	
<b>Punto de equilibrio por Editorial</b>	<b>5148</b>	<b>7230</b>	<b>4297</b>	<b>4260</b>	<b>2123</b>	<b>2200</b>	<b>25258 &lt;</b>
Ingresos por ventas	Q 782,522.00	Q 1,359,163.81	Q 494,209.58	Q 617,754.03	Q 411,816.58	Q 453,121.74	Q 4,118,587.74
(-) Costo de ventas	Q 308,890.26	Q 534,990.01	Q 193,386.36	Q 236,450.68	Q 159,207.44	Q 173,769.99	Q 1,606,694.74 ±
<b>Margen bruto</b>	<b>Q 473,631.74</b>	<b>Q 824,173.80</b>	<b>Q 300,823.22</b>	<b>Q 381,303.35</b>	<b>Q 252,609.14</b>	<b>Q 279,351.75</b>	<b>Q 2,511,893.00</b>
(-) Costos fijos	Q 511,982.56	Q 718,978.90	Q 427,381.30	Q 423,691.53	Q 211,107.81	Q 218,750.91	Q 2,511,893.00 ±
<b>Utilidad antes de impuesto SD</b>	<b>Q (38,350.82)</b>	<b>Q 105,194.90</b>	<b>Q (126,558.08)</b>	<b>Q (42,388.18)</b>	<b>Q 41,501.33</b>	<b>Q 60,600.84</b>	<b>Q (0.00)</b>

**Punto de Equilibrio de 25,258 unidades distribuido por medio del % de participación en ventas dentro de las seis editoriales que maneja actualmente la empresa:**

Para los entes administradores de la distribuidora les es importante conocer la cantidad mínima que deben de vender para poder solventar aquellos gastos y costos que no se pueden disminuir a pesar de que no se pueda alcanzar a colocar el volumen de ventas presupuestado.

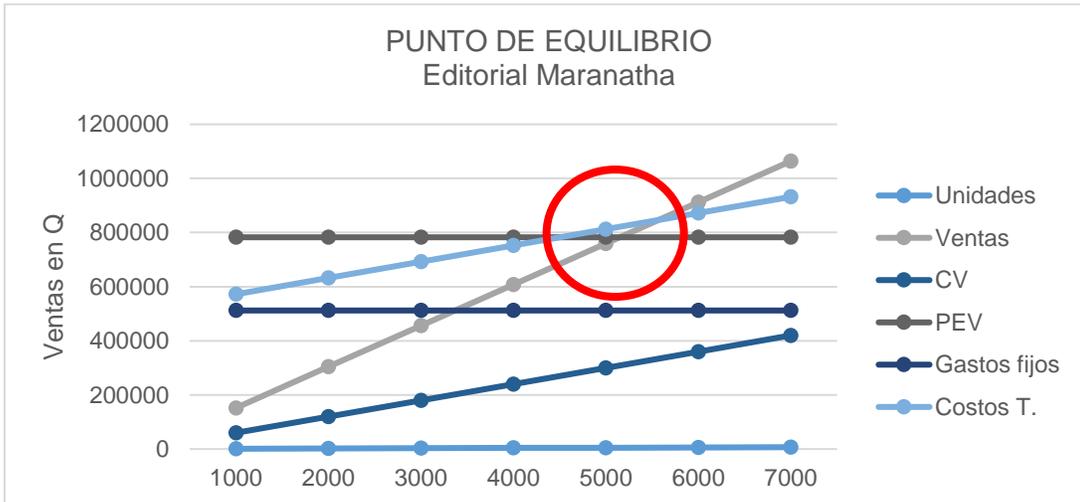
**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de punto de equilibrio**

PT	<b>G 3/9</b>	Fecha:
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

**4. Punto de equilibrio en forma gráfica Editorial Maranatha**

<b>Precio de venta unitario</b>	Q 152.00	<b>Costo unitario</b>	Q60.00
<b>PEV</b>	Q 782,522.00	<b>PEU</b>	5148
<b>Gastos fijos</b>	Q 511,982.00	<b>Costos variables</b>	39.47%

Unidades	Ventas	CV	PEV	Gastos fijos	Costos T.
1000	Q 152,000.00	Q 59,999.87	Q 782,522.00	Q 511,982.56	Q 571,982.43
2000	Q 304,000.00	Q 119,999.74	Q 782,522.00	Q 511,982.56	Q 631,982.30
3000	Q 456,000.00	Q 179,999.62	Q 782,522.00	Q 511,982.56	Q 691,982.17
4000	Q 608,000.00	Q 239,999.49	Q 782,522.00	Q 511,982.56	Q 751,982.04
5000	Q 760,000.00	Q 299,999.36	Q 782,522.00	Q 511,982.56	Q 811,981.92
6000	Q 912,000.00	Q 359,999.23	Q 782,522.00	Q 511,982.56	Q 871,981.79
7000	Q 1,064,000.00	Q 419,999.10	Q 782,522.00	Q 511,982.56	Q 931,981.66



• **Punto de equilibrio en unidades 5148:**

El punto de equilibrio de la editorial Maranatha se encuentra ubicado en 5148 unidades sin embargo al deducir los costos sobre ventas y gastos fijos, el resultado refleja una pérdida de Q 38,350.00, si la empresa solamente tuviese la capacidad de vender las unidades mencionadas.

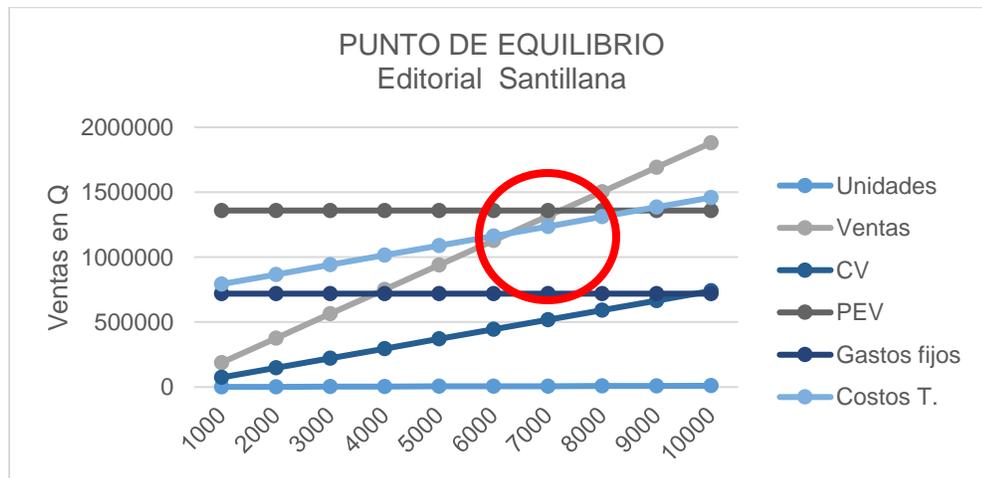
**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de punto de equilibrio**

<b>PT</b>	<b>G 4/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

**Editorial Santillana**

<b>Precio de venta unitario</b>	Q 188.00	<b>Costo unitario</b>	Q74.00
<b>PEV</b>	Q 1,359,164.00	<b>PEU</b>	7230
<b>Gastos fijos</b>	Q 718,979.00	<b>Costos variables</b>	39.36%

Unidades	Ventas	CV	PEV	Gastos fijos	Costos T.
1000	Q 188,000.00	Q 73,996.80	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 792,975.70
2000	Q 376,000.00	Q 147,993.60	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 866,972.50
3000	Q 564,000.00	Q 221,990.40	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 940,969.30
4000	Q 752,000.00	Q 295,987.20	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 1,014,966.10
5000	Q 940,000.00	Q 369,984.00	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 1,088,962.90
6000	Q 1,128,000.00	Q 443,980.80	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 1,162,959.70
7000	Q 1,316,000.00	Q 517,977.60	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 1,236,956.50
8000	Q 1,504,000.00	Q 591,974.40	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 1,310,953.30
9000	Q 1,692,000.00	Q 665,971.20	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 1,384,950.10
10000	Q 1,880,000.00	Q 739,968.00	Q 1,359,163.81	Q 718,978.90	Q 1,458,946.90



En el caso de la editorial Santillana, es la editorial que tiene mayor participación en ventas y por tanto debe de responder por un mayor nivel de gastos fijos en el estado de resultados sin embargo al alcanzar su punto de equilibrio que es de 7230 unidades, el resultado es positivo, debido a que en el mercado guatemalteco los textos que ofrece esta editorial son bien aceptados y se da la oportunidad de incrementar sus precios de venta.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Distribuidora de textos escolares

DIOS ES BUENO, S.A.

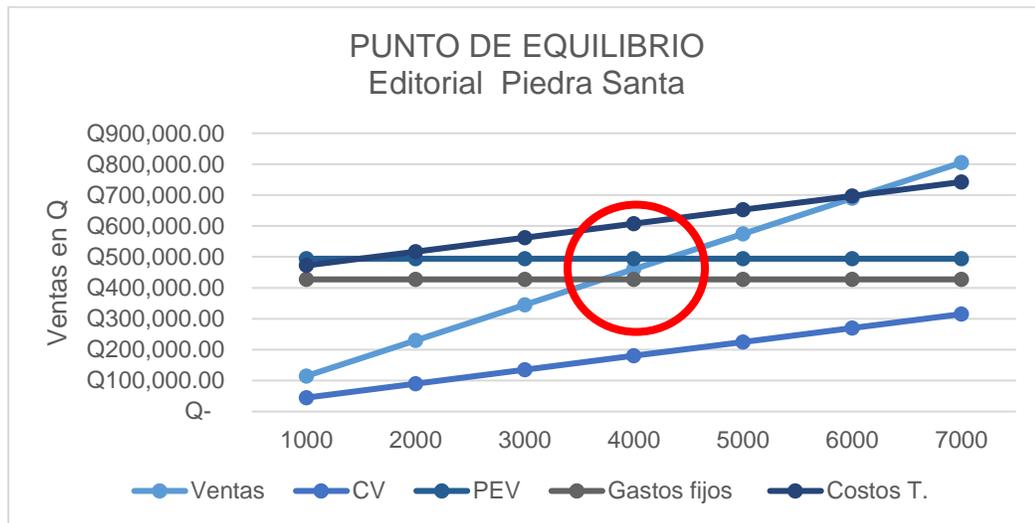
Método de punto de equilibrio

PT	<b>G 5/9</b>	Fecha:
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

### Editorial Piedra Santa

Precio de venta unitario	Q	115.00	Costo unitario	Q45.00
PEV	Q	494,209.58	PEU	4297
Gastos fijos	Q	427,381.30	Costos variables	39.13%

Unidades	Ventas	CV	PEV	Gastos fijos	Costos T.
1000	Q 115,000.00	Q 44,999.50	Q 494,209.58	Q 427,381.30	Q 472,380.80
2000	Q 230,000.00	Q 89,999.00	Q 494,209.58	Q 427,381.30	Q 517,380.30
3000	Q 345,000.00	Q 134,998.50	Q 494,209.58	Q 427,381.30	Q 562,379.80
4000	Q 460,000.00	Q 179,998.00	Q 494,209.58	Q 427,381.30	Q 607,379.30
5000	Q 575,000.00	Q 224,997.50	Q 494,209.58	Q 427,381.30	Q 652,378.80
6000	Q 690,000.00	Q 269,997.00	Q 494,209.58	Q 427,381.30	Q 697,378.30
7000	Q 805,000.00	Q 314,996.50	Q 494,209.58	Q 427,381.30	Q 742,377.80



Para la editorial Piedra Santa, su punto de equilibrio se encuentra en 4297 unidades sin embargo al vender estas unidades aún necesita vender más de su PE para solventar los gastos fijos a los que debe de responder. En este caso esta editorial necesita ser solventada por otras editoriales que si generan ganancia tal es el caso de la editorial Santillana o Pearson.

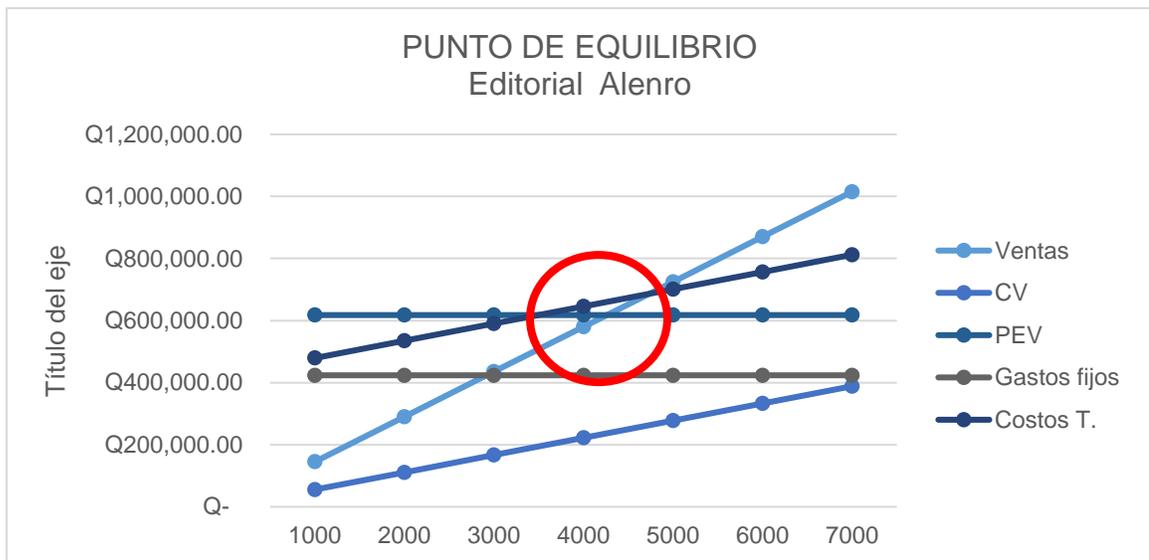
**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de punto de equilibrio**

<b>PT</b>	<b>G 6/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

**Editorial Alenro**

<b>Precio de venta unitario</b>	Q	145.00	<b>Costo unitario</b>	Q55.50
<b>PEV</b>	Q	617,754.03	<b>PEU</b>	4260
<b>Gastos fijos</b>	Q	423,691.53	<b>Costos variables</b>	38.28%

Unidades	Ventas	CV	PEV	Gastos fijos	Costos T.
1000	Q 145,000.00	Q 55,500.00	Q 617,754.03	Q 423,691.53	Q 479,191.53
2000	Q 290,000.00	Q 111,000.00	Q 617,754.03	Q 423,691.53	Q 534,691.53
3000	Q 435,000.00	Q 166,500.00	Q 617,754.03	Q 423,691.53	Q 590,191.53
4000	Q 580,000.00	Q 222,000.00	Q 617,754.03	Q 423,691.53	Q 645,691.53
5000	Q 725,000.00	Q 277,500.00	Q 617,754.03	Q 423,691.53	Q 701,191.53
6000	Q 870,000.00	Q 333,000.00	Q 617,754.03	Q 423,691.53	Q 756,691.53
7000	Q 1,015,000.00	Q 388,500.00	Q 617,754.03	Q 423,691.53	Q 812,191.53



Al igual que las editoriales Maranatha y Piedra Santa, esta editorial debe de ser subsidiada por otras editoriales que generan ganancias a la empresa, si solamente se llegase a vender las unidades establecidas por el método de punto de equilibrio.

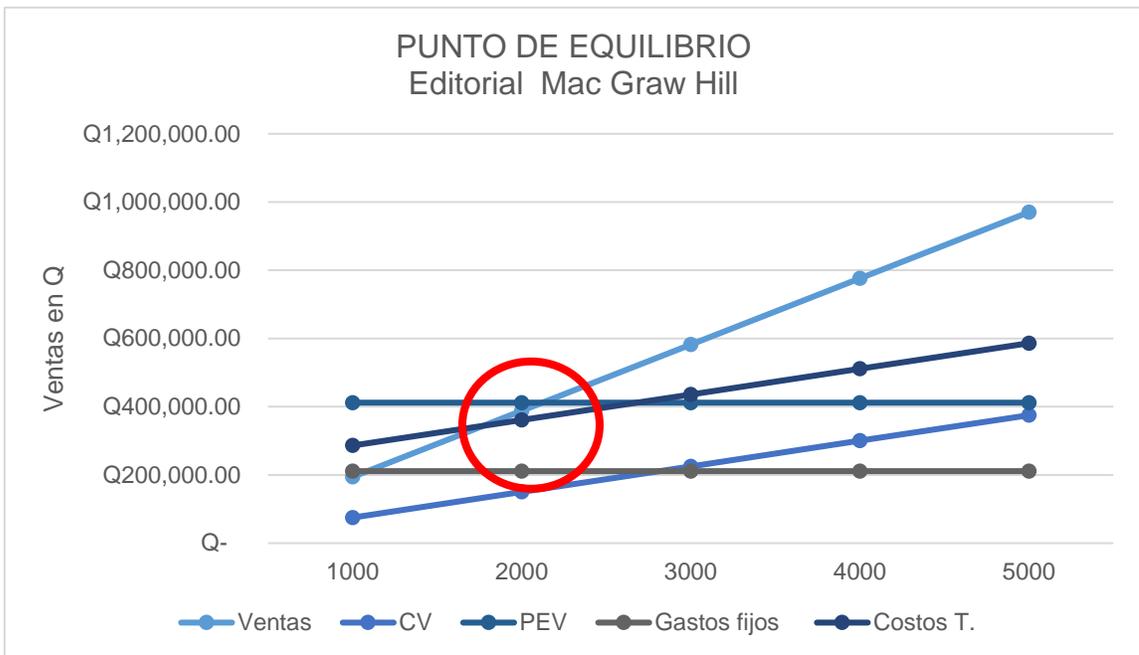
**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de punto de equilibrio**

<b>PT</b>	<b>G 7/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

**Editorial Mac Graw Hill**

<b>Precio de venta unitario</b>	Q	194.00	<b>Costo unitario</b>	Q75.00
<b>PEV</b>	Q	411,816.58	<b>PEU</b>	2123
<b>Gastos fijos</b>	Q	211,107.81	<b>Costos variables</b>	38.66%

Unidades	Ventas	CV	PEV	Gastos fijos	Costos T.
1000	Q 194,000.00	Q 75,000.40	Q 411,816.58	Q 211,107.81	Q 286,108.21
2000	Q 388,000.00	Q 150,000.80	Q 411,816.58	Q 211,107.81	Q 361,108.61
3000	Q 582,000.00	Q 225,001.20	Q 411,816.58	Q 211,107.81	Q 436,109.01
4000	Q 776,000.00	Q 300,001.60	Q 411,816.58	Q 211,107.81	Q 511,109.41
5000	Q 970,000.00	Q 375,002.00	Q 411,816.58	Q 211,107.81	Q 586,109.81



**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**Distribuidora de textos escolares**  
**DIOS ES BUENO, S.A.**  
**Método de punto de equilibrio**

<b>PT</b>	<b>G 8/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

**Editorial Pearson**

Precio de venta unitario	Q	206.00	Costo unitario	Q79.00
PEV	Q	453,121.74	PEU	2200
Gastos fijos	Q	218,750.91	Costos variables	38.35%

Unidades	Ventas	CV	PEV	Gastos fijos	Costos T.
1000	Q 206,000.00	Q 78,999.97	Q 453,121.74	Q 218,750.91	Q 297,750.88
2000	Q 304,000.00	Q 119,999.74	Q 453,121.74	Q 218,750.91	Q 338,750.66
3000	Q 456,000.00	Q 179,999.62	Q 453,121.74	Q 218,750.91	Q 398,750.53
4000	Q 608,000.00	Q 239,999.49	Q 453,121.74	Q 218,750.91	Q 458,750.40
5000	Q 760,000.00	Q 299,999.36	Q 453,121.74	Q 218,750.91	Q 518,750.27



Ambas editoriales tienen un porcentaje de participación en ventas relativamente bajo a comparación de las otras editoriales por ende responden por un nivel menor en los gastos fijos, sin embargo, ambas editoriales según el **PT F-1 Pág. 138-139** pueden llegar a los niveles de ventas que la administración espera, con un precio menor al estimado, pero no generan pérdidas al momento de colocarse en el mercado.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

**Distribuidora de textos escolares**

**DIOS ES BUENO, S.A.**

**Método de punto de equilibrio**

<b>PT</b>	<b>G 9/9</b>	<b>Fecha:</b>
Hecho por:	LJ	03/03/2018
Revisado por:	WU	12/03/2018

### **Líneas de textos que generan pérdida y deben de ser subsidiadas por otras que si generan ganancias:**

- La pérdida obtenida en las líneas de textos Maranatha, Piedra Santa y Alenro se detectó que fue a causa del porcentaje de Gastos y Costos Fijos que debe de absorber debido a su participación en las ventas.
- Los gastos y costos fijos que la empresa genera año con año no pueden disminuirse con facilidad debido a ello el porcentaje de participación para estas líneas de textos que no generan una ganancia suficiente deben de ser evaluadas y determinar si se continúa o no con la distribución y venta, o bien adquirir otras líneas de textos que tengan buena aceptación en el mercado y así poder distribuir en más editoriales el total de los costos y gastos fijos.

### **Líneas de textos que generan ganancia y deben de subsidiar a otras líneas de textos que generan pérdida:**

- Para la distribuidora la editorial Santillana es la editorial que mayor ganancia le genera, a pesar de tener el porcentaje más alto de participación en costos y gastos fijos, los textos tienen un buen nivel de aceptación por lo cual es posible colocarlos a un precio que genera mejores beneficios para la empresa.
- En el caso de las editoriales MacGraw Hill y Pearson por el nivel de participación que tienen en las ventas al no ser tan significativo como las otras editoriales, permitió obtener beneficios económicos.

**4.5 Informe de asesoría sobre análisis e interpretación de Estados  
Financieros por el período comprendido al 31 diciembre del  
2017**

**Distribuidora de textos escolares  
DIOS ES BUENO, S.A.  
Análisis e interpretación de Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017**

Guatemala, 20 de marzo de 2018

Señores:  
Consejo de Administración  
DIOS ES BUENO, S.A.  
Presente

Estimados señores:

Suministramos los resultados del análisis e interpretación de Estados Financieros efectuados a su empresa hasta el período de diciembre de 2016, de acuerdo a los términos estipulados en la oferta de servicios profesionales aceptada en su oportunidad.

Se establecieron los hallazgos sobre deficiencias y debilidades detectadas, cada uno está conformado por una breve explicación, efecto y las recomendaciones sugeridas que nosotros creemos viables y eficientes para el mejoramiento de la situación financiera de la distribuidora.

Agradecemos la colaboración prestada por el personal de empresa durante la ejecución de nuestro trabajo y nos ponemos a su disposición para cualquier aclaración o ampliación que estimen conveniente y con nuestro apoyo para la implementación y seguimiento de las recomendaciones y planes de acción propuestos.

Atentamente,

F.   
Licda. Wendy Gallardo  
Asesora

## **INFORME DE DEFICIENCIAS Y DEBILIDADES DETECTADAS**

La distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A. se encuentra financieramente estable y con una tendencia de expansión y crecimiento, sin embargo, necesario hacer notar que existen aspectos que necesitan ser evaluados y mejorados para que el crecimiento que ha ido presentando con los años se mantenga y se pueda consolidar como una distribuidora de renombre.

El orden de los hallazgos no tiene relación con la importancia, debido a que toda situación que contravenga en el crecimiento de la empresa debe de dársele la debida solución e importancia.

### **HALLAZGO 1: El capital de los accionistas se encuentra altamente comprometido**

En los análisis realizados se pudo observar que la empresa ha utilizado más de un 82% del total del patrimonio para operar todas sus funciones sin necesidad de financiamiento externo. Y solamente utiliza un 18% de fuentes externas.

#### **Efecto 1:**

Al existir situaciones que puedan dañar a gran escala la situación financiera de la empresa, tales como, un socio que decidiese retirar inesperadamente la totalidad de sus aportaciones y utilidades, el fracaso de una inversión, un desastre natural o cualquier otra situación que le genere un compromiso a la empresa que no pueda solventar fácilmente, la empresa se ve obligada a adquirir préstamos con garantías y riesgos mayores, intereses, indemnizaciones o pagos que afectarán directamente el patrimonio de los accionistas.

**Efecto 2:**

Genera un ambiente de riesgo ante acreedores e inversionistas por el hecho que no existe otra garantía más que el patrimonio de la empresa.

**Recomendación 1:**

Al momento de adquirir obligaciones que sean financieramente significativas es recomendable que la Junta de Accionistas y la Gerencia General tomen juntos la decisión de implementar un plan de adquisición, donde los accionistas proporcionen una parte del adeudo y la otra parte conformarla con financiamiento externo (sin costo, proveedores y con costo, préstamos bancarios, inversiones, ampliación de capital, entre otras) para no poner en una situación adversa la totalidad del patrimonio de los socios.

**Recomendación 2:**

Distribuir un porcentaje de las utilidades entre los socios una vez al año o bien como la Asamblea General de Accionistas lo determine sin afectar los planes o proyectos que la empresa tenga predeterminados.

En Guatemala actualmente las leyes no obligan a las empresas a distribuir las ganancias que generan sin embargo al momento de distribuirlas, la empresa en su persona jurídica debe de actuar como agente retenedor y retener el 5% sobre el total de las utilidades o bien el socio debe de comprometerse a pagar la totalidad del impuesto en el tiempo que la Ley de Actualización Tributaria lo demanda para evitarle a la empresa el pago de intereses y mora por falta de pago.

## **HALLAZGO 2: Falta de actualización en planificación para la adquisición y manejo de inventarios**

Se considera que la empresa no cuenta con una planificación y políticas adecuadas para la adquisición y manejo de inventarios.

### **Efecto 1:**

La falta de una correcta planificación de compras y manejo de material didáctico genera descontrol en los inventarios, aumenta el porcentaje de inventarios de lento movimiento, mermas, aumento de costos que con el tiempo se convierten en inventarios obsoletos y generación de costos mayores a los proyectados que impedirán la obtención de recursos financieros.

### **Efecto 2:**

La falta de control sobre el manejo y adquisición de inventarios impedirá en algún momento que la empresa no pueda cumplir con la demanda de sus clientes, lo que afectará directamente en la captación de ingresos de la empresa así mismo menguará el crecimiento económico y la confianza que los clientes han depositado en la distribuidora.

### **Recomendación 1:**

La gerencia general, en conjunto con los encargados del departamento financiero y departamento de operaciones de la distribuidora deben de evaluar el sistema de valuación de inventarios con el que cuenta la empresa, las proformas que se manejan y el tiempo en que se evalúan y prorratan los inventarios para determinar si existe una necesidad de actualización y mejoramiento de los procedimientos ya establecidos.

**Recomendación 2:**

Se recomienda al encargado del departamento de inventarios, bodega y compras la verificación continua de los inventarios de la empresa, principalmente en las temporadas altas de ventas, por medio de hojas de control como kardex que se actualicen una vez cada semana principalmente de noviembre a marzo así mismo es necesario establecer que los mínimos y máximos en stock de las distintas líneas de textos para determinar un mejor nivel de adquisición de los inventarios.

**Recomendación 3:**

El encargado del departamento de compras e inventarios deben de trabajar en conjunto con la gerencia general al momento de determinar el presupuesto y optar por mantener un porcentaje relacionado con las ventas esperadas.

**Recomendación 4:**

Optar por ventas en línea, últimamente la sociedad guatemalteca se ha visto afectada por el uso de las redes sociales y espacios en internet, que a su vez pueden ser utilizadas como un nuevo canal para atraer nuevos clientes.

**Recomendación 5:**

Contactar a instituciones de beneficencia social, casas hogares o instituciones por cooperativas para poder vender aquellos lotes de textos que se encuentren desactualizados a un menor precio, en Guatemala existen un gran número de instituciones que ayudan a la educación de personas de escasos recursos sin embargo ellos adquieren material didáctico a menor precio, esto coadyuvaría a que la empresa pueda recobrar un porcentaje del dinero invertido en material que no se pudo vender en la temporada correcta.

### **HALLAZGO 3: Falta de evaluación de línea de textos que se tienen para distribución y venta**

Existen líneas de textos que por su porcentaje en la participación de ventas deben de responder por costos y gastos elevados y deben de ser subsidiadas por otras líneas de textos que si generan ganancias.

#### **Efecto:**

La falta de evaluación de las líneas de textos que adquiere y vende la distribuidora genera a la empresa una disminución en la ganancia deseada o estimada.

#### **Recomendación 1:**

La administración en conjunto con el encargado del departamento de compras y ventas deben de evaluar las líneas de textos que se adquieren tomando en cuenta la aceptación que este tenga en el mercado, el precio máximo de venta en que se puede vender y si es factible para obtener ganancias, así mismo las posibilidades que existen de cambiar alguna línea de textos por otra editorial que tenga mayor aceptación en el mercado. O bien la adquisición de nuevas líneas de textos que se encuentren ya en el mercado para mejorar la distribución de costos y gastos que se generan.

#### **Recomendación 2:**

El departamento de ventas y la administración deben de aumentar el volumen de ventas actual, el recurso fundamental de este tipo de organizaciones es su equipo de ventas por lo cual, es necesario fomentar la capacitación constante en el equipo de ventas, por medio de talleres para mejorar las habilidades de ventas, adiestrándoles sobre la presentación personal, el vocabulario que deben de manejar al momento de tratar con un cliente, el conocimiento que

deben de tener acerca del material que están trabajando, entre otros aspectos que podrían ayudar a la distribuidora a llegar al margen de utilidad deseado.

**Recomendación 3:**

La administración puede proporcionarles a sus vendedores, beneficios e incentivos, no solamente económicos, sino en relación a su presentación personal, conocimientos, entre otros para que puedan desarrollar una mejor presentación ante los clientes.

#### **HALLAZGO 4: Falta de actualización en las políticas y proceso de cobro a deudores comerciales**

Existe un incremento sustancial en la cuenta de deudores comerciales por pagos retrasados o de dudosa cobrabilidad.

##### **Efecto 1:**

La falta de actualización sobre las políticas y procedimiento en el proceso de cobro a clientes genera una disminución en la captación de efectivo y un aumento considerable en casos morosidad por parte de clientes.

##### **Efecto 2:**

Aumento del nivel de sobrantes de inventarios, situación que dificulta el prorrateo real de inventario existente y vendido, generando inventarios de baja rotación, saldos pendientes de colocar con otros clientes.

##### **Efecto 3:**

La falta de cobro en el periodo establecido tiende a generar en los clientes despreocupación por el pago que se debe de realizar hacia la distribuidora, al tener un periodo mayor de lo establecido de 30 a 45 días.

##### **Recomendación 1:**

La recomendación general que se le da a la empresa para mejorar su nivel de cobros a los clientes, es que la administración y departamento de ventas busquen mejorar y actualizar sus políticas de cobro a deudores comerciales.

- Reducción de los días plazo de cobro para nuevos clientes.
- Establecer incentivos reales al pronto pago.

- Agilizar el cobro a clientes, por medio de enviar las facturas vía electrónica y solicitar fecha y forma de pago. Luego del pago realizar la entrega física de la factura.
- Mejora en la redacción de las cláusulas de cobro y entrega de material consignado.

### **Recomendación 2:**

El departamento de ventas y contabilidad realicen un catálogo de los clientes que se tienen, según las políticas de la empresa para luego ir manteniendo un registro de los pagos o abonos que ellos realizaron, la fecha en que se realizó la compra y los días de plazo que tienen para pago y establecer la fecha límite de pago de cada cliente, con el fin de proporcionarle a los cobradores un listado de los clientes a los que se les debe de cobrar y mantener un reporte semanal de los clientes que pagaron o abonaron a la deuda.

### **Recomendación 3:**

El departamento de ventas y la administración al momento de establecer las proformas de sus notas de envío, contratos o cualquier otro documento necesario para realizar ventas, debe de incluir cláusulas de cobro explícitas, por ejemplo:

- Cláusula de tiempo de pago (Fecha y lugar).
- Cláusula de tiempo máximo en que el cliente puede tener la mercadería. (Según lo estimado por la distribuidora, debido a que por ser cliente nuevo la empresa decida dar un periodo menor al establecido en sus políticas o inclusive un período mayor por la línea de textos que maneja).
- Clausulas o apartados en donde se especifique que la falta de pago puede llevar a cargos moratorios (Por falta de pago se le cobrará un interés o mora, por cheque rechazado un equivalente a (Q00 según las disposiciones de la empresa).

- Cláusulas de no aceptar textos con daños o deterioros, por lo cual el cliente debe de incurrir al pago total del mismo, o bien a un deducible según lo que decida la empresa).

**Recomendación 4:**

Contratar nuevo personal para cobros que cuente con experiencia suficiente para lograr que los clientes pendientes de pago realicen los pagos correspondientes en la fecha (s) pactada (s).

**Recomendación 5:**

Optar por la contratación de alguna empresa que se dedique exclusivamente al manejo de la cartera de clientes. En la actualidad existen diversas empresas que realizan outsourcing en los procesos de gestión de cobros, estas se encargan de administrar la cartera de clientes, análisis de la misma, diseño de organización y estrategia financiera para la cartera de clientes, permitiendo una reducción de gastos sobre cobro a clientes, aumento en el retorno de ingresos que se daban por cuentas incobrables y reducción de reservas para cuentas incobrables.

### **HALLAZGO 5: Elevado monto autorizado de préstamo para trabajadores**

La empresa dentro de sus políticas no cuenta con ninguna política en relación a préstamos a empleados. El total de estos préstamos se integran en la cuenta de Otras Cuentas por Cobrar.

#### **Efecto 1:**

Que el monto total de las Otras Cuentas por Cobrar con el tiempo adquiera un mayor porcentaje de importancia en los Estados Financieros.

#### **Efecto 2:**

La imposibilidad de recuperación de los préstamos realizados a empleados.

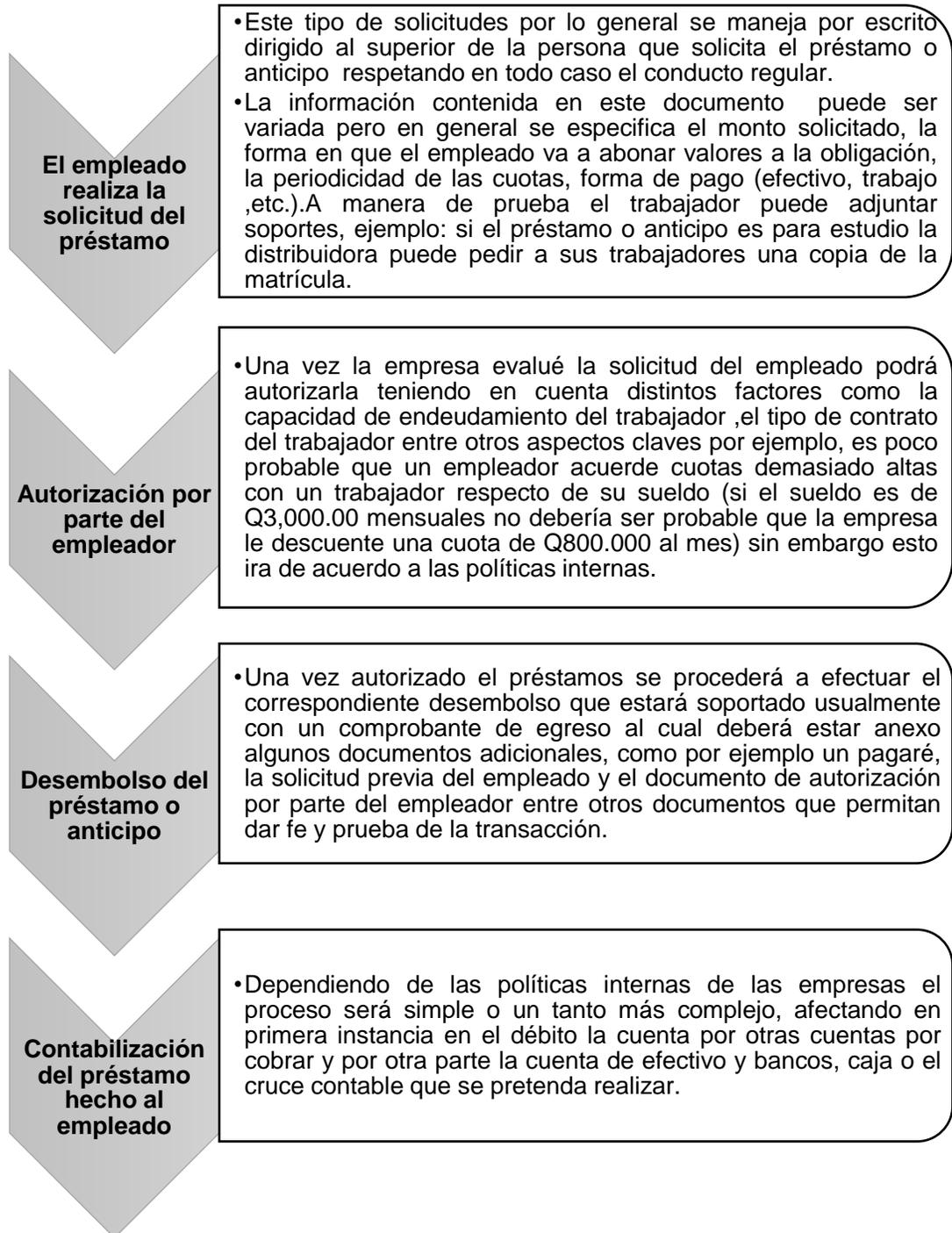
#### **Recomendación 1:**

Establecer dentro de las políticas de la empresa el proceso de otorgamiento de préstamos o anticipos a empleados. Especificando a detalle los documentos y el debido proceso que el empleado debe de realizar.

#### **Recomendación 2:**

La administración puede establecer el procedimiento para el otorgamiento de préstamos o anticipos a empleados. El esquema sugerido es el siguiente:

## Procedimientos para préstamos o anticipos a trabajadores



## **HALLAZGO 6: Beneficios a socios que no son del giro de la empresa y generan riesgos**

La empresa en el año 2016, tomó la responsabilidad de pagar los montos e intereses generados de dos tarjetas de crédito de los accionistas. Sin embargo, por orden de la Asamblea General de Accionistas este beneficio fue finalizado en el mismo año debido a que los montos a pagar excedieron lo pactado con los accionistas.

### **Efecto 1:**

Disminución del flujo de efectivo de la empresa, al tener que pagar una obligación que no le corresponde a la empresa.

### **Efecto 2:**

Se generan otras obligaciones por el manejo de este tipo de beneficios a accionistas, por ejemplo, el pago de intereses, mora, intereses sobre intereses, honorarios a abogados, entre otros.

### **Recomendación 1:**

La asamblea general de accionistas de la empresa debe de actuar en pos de mejorar la situación financiera de la distribuidora, por ello cualquier obligación que no tenga relación con ello, es primordial que se decline su ejecución para evitar los efectos anteriormente planteados.

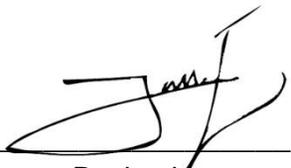
### **Recomendación 2:**

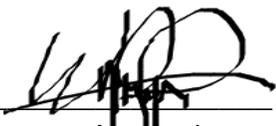
La asamblea general de accionistas puede otorgarles a sus accionistas un porcentaje de sus utilidades para que ellos puedan gozar de un beneficio que les corresponde por ser accionistas de la empresa.

Los aspectos indicados y sugeridos son los que a nuestro criterio definen y pueden ayudar a mejorar la situación financiera de la distribuidora DIOS ES BUENO, S.A.

Cualquier duda o inquietud, quedamos a sus respetables órdenes.

Muy atentamente,

F.   
Revisado:  
Lic. Luis David Jo  
Auditor  
No. de colegiado 76745

F.   
Aprobado:  
Licda. Wendy Gallardo  
Asesora  
No. de colegiado 341324

## **CONCLUSIONES**

- 1.** Las empresas dedicadas a distribución de textos escolares son organizaciones comerciales que por su auge e importancia que han tomado en el mercado actual, necesitan contar con herramientas y procedimientos que les permitan conocer su situación financiera actual, situaciones que contravienen con el alcance de sus objetivos financieros y posibles soluciones para que puedan ofrecer servicios eficientes y obtener mejores beneficios económicos a futuro.
- 2.** El análisis e interpretación de estados financieros es un compendio de métodos y herramientas financieras que al ser aplicados correctamente pueden evaluar la gestión de la administración y la eficiencia operativa en periodos determinados y generar información útil para la correcta toma de decisiones que coadyuven al desarrollo económico de una empresa.
- 3.** El contador público y auditor, como asesor financiero, juega un papel importante en las empresas que lo contratan, debido a que, en gran medida las decisiones que en esta se toman se miden en términos financieros. Por lo que debe contar con los conocimientos necesarios para sugerir las recomendaciones adecuadas y oportunas a la administración.
- 4.** La distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A. no cuenta con un respectivo análisis e interpretación de estados financieros es derivado a la falta de experiencia por parte de los entes que la administran y la no contratación de un profesional para realizarlo, por ello existen actualmente situaciones relacionadas con deudores comerciales,

inventarios, beneficios a socios, préstamos a empleados que necesitan planes de acción o recomendaciones que permitan mitigar o eliminar el daño que han producido a la salud financiera de la empresa.

## RECOMENDACIONES

1. A propietarios y administradores de las empresas distribuidoras de textos escolares indagar sobre herramientas y procedimientos para mejorar la situación financiera actual de sus empresas que son intermediarios entre diversas casas editoriales y consumidores que dependen de la eficiencia del servicio que prestan para satisfacer sus necesidades de consumo.
2. A propietarios y administradores de las empresas utilizar los diversos métodos de análisis e interpretación de estados financieros para que se facilite la detección de situaciones o problemas que afecten la gestión administrativa y eficiencia operativa en sus organizaciones, de esta manera podrán orientar los recursos y esfuerzos adecuados a las áreas que ameriten mayor importancia y de esa forma podrán obtener mejores resultados en su situación financiera.
3. Al contador público y auditor para el adecuado ejercicio profesional, en la gestión financiera, se recomienda la actualización y capacitación constante en temas financieros, así también el conocimiento de la entidad evaluada que le permita emitir sugerencias apropiadas para la toma de decisiones acertadas y oportunas que beneficien la salud financiera de la misma.
4. Al consejo de administración de la distribuidora de textos escolares DIOS ES BUENO, S.A. para que el personal encargado de proporcionar información financiera se capacite sobre temas relacionados con la elaboración, utilización e interpretación de información obtenida por medio de métodos de análisis financiero o bien la contratación de un profesional para mitigar, evitar o eliminar los distintos efectos que genera

el desconocimiento de la situación financiera de la empresa y las debilidades y situaciones adversas actuales.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Achaerandio Zuazo, Luis *Iniciación a la Práctica de la Investigación*. Séptima Edición. Universidad Rafael Landívar. Instituto de Investigaciones Jurídicas, Guatemala 2013. 256 páginas.
2. Amat Salas, Oriol: *Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones con Casos y Ejercicios Resueltos y Cuestionarios de Auto evaluación*. Ediciones Gestión 2000. SANO. Barcelona, 2014.
3. Asamblea Nacional Constituyente. Acuerdo Legislativo 18-93 *Constitución Política de la República de Guatemala y sus Reformas*. Guatemala.
4. Calvo Langarica César, *Análisis y Valuación de Negocios: Mediante Estados Financieros*. México, D.F., 2014.
5. Cárdenas y Nápoles, Raúl Andrés. *Elaborar presupuestos*. Editorial McGraw-Hill, México, 2011, 852 páginas.
6. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 2-70, *Código de Comercio y sus Reformas*. Guatemala.
7. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 14-41, *Código de Trabajo y sus Reformas*. Guatemala.
8. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 6-91, *Código de Tributario y sus Reformas*. Guatemala.
9. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 10-2012, *Ley de Actualización Tributaria y sus Reformas*. Guatemala.
10. Congreso de la República de Guatemala, Decreto Número 57-92, *Ley de Contrataciones del Estado y sus reformas*. Guatemala.
11. Congreso de la República de Guatemala, Decreto Número 12-91, *Ley de Educación Nacional y sus reformas*. Guatemala.
12. Congreso de la República de Guatemala, Decreto Número 27-92, *Ley del Impuesto al Valor Agregado y sus Reformas*. Guatemala.

13. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 73-2008, Ley del Impuesto sobre Solidaridad y sus Reformas. Guatemala.
14. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 295, Ley Orgánica del IGSS y sus Reformas. Guatemala.
15. Congreso de la República de Guatemala, Decreto 1528, Ley de Creación del Instituto de Recreación de los Trabajadores de Guatemala y sus Reformas.
16. Congreso de la República de Guatemala, Decreto 17-72, Ley Orgánica del Instituto de Capacitación y Productividad y sus Reformas
17. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Normas Internacionales de Contabilidad. IASCF Publications Department. Londres, 2014.
18. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Norma Internacional de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades. IASCF Publications Department. Londres. 2015. 274 Páginas.
19. Federación Internacional de Contadores –IFAC-. Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad. Reino Unido, 2009. 162 páginas.
20. Federación Internacional de Contadores, 2015. Normas Internacionales de Auditoría y Control de Calidad. México: Talleres Gráficos del Distrito Federal.
21. García Padilla, Víctor Manuel Análisis Financiero, Un Enfoque Integral, Primera Edición. Editorial Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V. México, 2015, 443 páginas.
22. Gitman, Lawrence y Zutter, Chad J. Principios de Administración Financiera. Décimo segunda Edición. Editorial Pearson Educación. México. 2014. 720 Págs.

23. Goxens, M. Ángeles y Gay, José Ma.: Análisis de Estados Contables. Diagnóstico Económico-Financiero. Editorial Prentice Hall Iberia. Madrid, 2012.
24. Guajardo Cantú, Gerardo y Andrade de Guajardo, Nora E. Quinta Edición. Editorial Mcgraw-Hill/Interamericana, Editores, S. A. de C.V. México, D.F. 2013. 556 Páginas.
25. Hernández, Roberto., Fernández, Carlos y Baptista, María del Pilar. Metodología de la Investigación. Quinta Edición. Editorial Mcgraw-Hill/Interamericana, Editores, S. A. de C.V. México, D.F. 2013, 613 Páginas.
26. Johnston, JonMark W. y Marshall, Greg W. Administración de Ventas. Novena Edición. Editorial Mcgraw-Hill/Interamericana, Editores, S. A. de C.V. México, D.F. 2009 519 Páginas.
27. Masons Joan, Finanzas para Profesionales de Marketing, Primera Edición, Editorial Deusto, Año 2013, 365 Páginas.
28. Muñoz Razo, Carlos. Cómo Elaborar y Asesorar una Investigación de Tesis, Segunda Edición, Pearson Educación, México 2014. 320 Págs.
29. Palepu, Krishna G. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Thomas, México, 2014.
30. Tong Jesús, Finanzas Empresariales. Universidad del Pacífico. Segunda Edición. Perú, 2013, 456 Páginas.
31. Van Horne C., James y Wachowicz, Jr., John M. Fundamentos de Administración Financiera. Decimotercera Edición. Editorial Pearson Educación. México. 2015. 744 Páginas.
32. Wild, John J. Análisis de Estados Financieros Editorial McGrawHill/Interamericana, México 2016, 804 Páginas.
33. Zamorano, E. Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en las Empresas, 2014 México: impc.