

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
COMO CONSULTOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA
A LA FABRICACIÓN DE TUBERÍA DE CONCRETO**

TESIS

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

POR

LILIAN ELIZABETH SANTIZO FRANCO

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE

CONTADORA PÚBLICA Y AUDITORA

EN EL GRADO ACADÉMICO DE

LICENCIADA

GUATEMALA, FEBRERO DE 2020

MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Decano	Lic. Luis Antonio Suárez Roldán
Secretario	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal Primero	Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez
Vocal Segundo	MSc. Byron Giovanni Mejía Victorio
Vocal Tercero	Vacante
Vocal Cuarto	Br. CC.LL. Silvia María Oviedo Zacarías
Vocal Quinto	P. C. Omar Oswaldo García Matzuy

PROFESIONALES QUE REALIZARON LOS EXÁMENES
DE ÁREAS PRÁCTICAS BÁSICAS

Matemática-Estadística	Licda. Alba Yojana Ortega Mota
Contabilidad	Lic. Marco Antonio Oliva Orellana
Auditoría	Lic. Moisés Mardoqueo Sapón Ulin

PROFESIONALES QUE REALIZARON EL EXAMEN PRIVADO DE TESIS

Presidente	Lic. M.A. Jorge Alberto Trujillo Corzo
Secretario	Lic. Erick Roberto Flores López
Examinador	Lic. Olivio Adolfo Cifuentes Morales

Guatemala, 23 de mayo de 2019

Licenciado

Luis Antonio Suárez Roldán

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas

Universidad de San Carlos de Guatemala

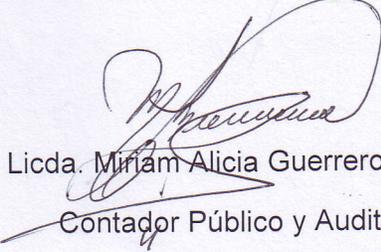
Su despacho

Estimado señor Decano:

De conformidad con la designación contenida en el DICTAMEN-AUDITORÍA No. 004-2019 de fecha veintidós de enero de dos mil diecinueve, de Decanato de la Facultad de Ciencias Económicas, fui designada como asesora de tesis de la estudiante Lilian Elizabeth Santizo Franco, para elaboración del trabajo de tesis titulado **“LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO CONSULTOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA FABRICACIÓN DE TUBERÍA DE CONCRETO”**, me permito informarle que he procedido a revisar el contenido de dicho trabajo, el cual constituye una fuente de información útil para estudiantes y profesionales, del tema en mención.

El trabajo de tesis presentado por la estudiante Lilian Elizabeth Santizo Franco reúne los requisitos profesionales exigidos por la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de San Carlos de Guatemala, por lo tanto, no tengo inconveniente en emitir dictamen favorable sobre el estudio realizado; el cual deberá presentar previamente para poder someterse al Examen Privado de Tesis, previo a optar el título de Contador Público y Auditor en el grado académico de Licenciada.

Atentamente,


Msc. Licda. Miriam Alicia Guerrero Rodríguez
Contador Público y Auditor

Colegiado No.4276

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



J.D.-TG No. 1,187 - 2,019
Guatemala, 25 de Noviembre de 2,019

Estudiante
Lilian Elizabeth Santizo Franco
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala

Estudiante:

Para su conocimiento y efectos le transcribo el Punto Quinto, Inciso 5.1, sub inciso 5.1.1 del Acta 22-2019 de la sesión realizada por Junta Directiva el 11 de Noviembre de 2,019, que en su parte conducente dice:

QUINTO: ASUNTOS ESTUDIANTILES

5.1 Graduaciones

5.1.1 Elaboración y Examen de Tesis

Se tienen a la vista las providencias de las Escuelas de Contaduría Pública y Auditoría y de Administración de Empresas; documentos en los que se informa que los estudiantes que se listan a continuación, aprobaron el Examen de Tesis, por lo que se trasladan las Actas de los Jurados Examinadores de Tesis y expedientes académicos.

Junta Directiva acuerda: 1°. Aprobar las Actas de los Jurados Examinadores de Tesis. 2°. Autorizar la impresión de tesis y la graduación a los siguientes estudiantes:

ESCUELA DE CONTADURIA PUBLICA Y AUDITORIA

ESTUDIANTE	REGISTRO ACADÉMICO	TEMA DE TESIS:
Lilian Elizabeth Santizo Franco	201011681	LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO CONSULTOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA FABRICACIÓN DE TUBERÍA DE CONCRETO

3°. Manifestar a los estudiantes que se les fija un plazo de seis meses para su graduación.

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

Lic. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO



ACTO QUE DEDICO

A DIOS: Por permitirme cada segundo de vida y brindarme las fuerzas, la salud y la oportunidad para alcanzar una meta más en mi vida.

A MIS PADRES: Hector Santizo Pineda y María Cristina Franco Teque
Por su apoyo y comprensión a lo largo de toda mi vida.

A MI ESPOSO: Carlos Francisco Izaguirre Luna
Con un profundo amor y agradecimiento a su apoyo y comprensión. Mi éxito también es suyo.

A MI HIJA: Nicolle Evangeline
Por ser inspiración e impulsora de todo lo que hago.

A MI ABUELO: Víctor Hugo López Franco
Por sus enseñanzas.

A MIS HERMANAS: Ingrid y Evelyn
Por su constante apoyo y motivación.

A MI ASESORA:

Msc. Licda. Miriam Alicia Guerrero Rodríguez

Por su apoyo y asesoría en el desarrollo de esta tesis.

A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA: El lugar donde he aprendido a ser un profesional.

A LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS:

Gracias por la enseñanza a lo largo de la carrera.

ÍNDICE

Página

INTRODUCCIÓN

i

CAPÍTULO I

EMPRESA DEDICADA A LA FABRICACIÓN DE TUBERÍA DE COCRETO

1.1	Antecedentes históricos	1
1.2	Empresa	1
1.2.1	Fines de la empresa	1
1.3	Clasificación de las empresas	2
1.3.1	Por el origen de su capital	3
1.3.2	Por su ámbito jurídico	4
1.4	Empresa dedicada a la fabricación de tubería de concreto	6
1.4.1	Objetivo de la empresa dedicada a la fabricación de tubería de concreto	7
1.4.2	Constitución de la empresa dedicada a la fabricación de tubería de concreto	7
1.4.3	Marco legal aplicable	9
1.5	Tubería de concreto	13
1.5.1	Proceso de fabricación	14
1.5.2	Materia prima	16

CAPÍTULO II
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS

2.1	Definición de estados financieros	20
2.1.1	Objetivo de los estados financieros	20
2.1.2	Características de los estados financieros	21
2.1.3	Presentación de los estados financieros	24
2.1.4	Elementos de los estados financieros	24
2.2	Estados financieros básicos	24
2.2.1	Estado de situación financiera	25
2.2.2	Estado del resultado	27
2.2.3	Estado de flujos de efectivos	28
2.2.4	Estado de cambios en el patrimonio neto	31
2.2.5	Notas explicativas a los estados financieros	32
2.3	Análisis e interpretación de los estados financieros	33
2.3.1	Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros	34
2.3.2	Usuarios del análisis e interpretación de los estados financieros	36
2.4	Métodos de análisis de estados financieros	37
2.4.1	Análisis vertical	38
2.4.2	Análisis horizontal	48
2.5	Presentación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES	50
2.5.1	Información a revelar	51

CAPÍTULO III

LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR

COMO CONSULTOR

3.1	Definición del Contador Público y Auditor	53
3.1.1	Preparación académica y técnica del Contador Público y Auditor	53
3.1.2	Campo de acción	55
3.2	Ética del Contador Público y Auditor	56
3.2.1	Ética	57
3.2.2	Ética profesional	57
3.2.3	Objetivos de la ética profesional	57
3.2.4	Código de ética profesional	58
3.3	Valores	60
3.3.1	Honestidad	60
3.3.2	Responsabilidad profesional	61
3.4	Servicios de consultoría	61
3.4.1	Fases de la consultoría	63
3.4.2	Tipos de consultoría	64
3.4.3	Ventajas de la consultoría	64

CAPÍTULO IV
LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
COMO CONSULTOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A
LA FABRICACIÓN DE TUBERÍA DE CONCRETO
(CASO PRÁCTICO)

4.1	Antecedentes de la empresa	66
4.2	Organigrama de la entidad	66
4.3	Solicitud de servicios profesionales	69
4.4	Propuesta de servicios profesionales	70
4.5	Carta de aceptación de la propuesta de servicios profesionales	74
4.6	Información financiera de la empresa	75
4.6.1	Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2018 proporcionados por la empresa Tubos, S.A.	75
4.7	Índice de papeles de la consultoría	82
4.8	Planificación de la consultoría	83
4.9	Análisis de la información financiera	84
4.9.1	Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera	84
4.9.2	Análisis vertical y horizontal del estado del resultado	87
4.9.3	Análisis de razones simples	89
4.9.4	Método de tendencias	98
4.10	Informe final	99
	CONCLUSIONES	106
	RECOMENDACIONES	108
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	109

ÍNDICE DE FIGURAS

Página

1. Organigrama de la empresa Tubos, S.A.

68

INTRODUCCIÓN

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

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

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

En virtud de lo anterior, se presenta la siguiente tesis titulada LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO CONSULTOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA FABRICACIÓN DE TUBERÍA DE CONCRETO, como aporte para los empresarios, profesionales y estudiantes de las ciencias económicas interesados en analizar e interpretar información financiera en toda empresa de fabricación de tubería de concreto y así lograr el desarrollo óptimo de sus operaciones.

La presente tesis se divide en cuatro capítulos de la forma siguiente:

El capítulo I describe los aspectos generales de las empresas de fabricación de tubería de concreto, sus orígenes, su definición, importancia, concepto y clasificación de empresa, el proceso de fabricación de la tubería de concreto, materia prima para la fabricación de la tubería de concreto, la constitución de las empresas y el marco legal aplicable.

El capítulo II detalla información respecto a los estados financieros, definiciones, importancia, objetivos y se describe cada uno de los estados financieros básicos conforme a los estándares internacionales de información financiera y detalla la metodología para analizar e interpretar los estados financieros, describe los métodos necesarios para llevar a cabo este objetivo, se explica la forma de aplicar el análisis financiero vertical, análisis horizontal.

El capítulo III contiene la definición del Contador Público y Auditor, la preparación académica, el campo de acción, la ética, el rol como consultor y los diferentes tipos de consultoría.

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

Como parte final se presentan las conclusiones y recomendaciones, así como las referencias bibliográficas consultadas en la realización de la presente tesis

CAPÍTULO I

EMPRESA DEDICADA A LA FABRICACIÓN DE TUBERÍA DE CONCRETO

1.1 Antecedentes históricos

En el sistema económico imperante, la empresa es, junto con los consumidores uno de los agentes de la actividad económica. La empresa como impulsor fundamental de la economía, ha cumplido diversos roles a lo largo de la historia.

En los siglos XVII y XVIII serán recordados como aquellos en que se instauró el capitalismo mercantil, el cual tenía su principal razón de ser en el comercio como actividad económica básica. En este contexto surgió la empresa comercial.

1.2 Empresa

Entidad formada con un capital social y que aparte del propio trabajo puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios.

“Se entiende por empresa mercantil el conjunto de trabajo, de elementos materiales y de valores incorpóreos coordinados, para ofrecer al público, con propósito de lucro y de manera sistemática, bienes o servicios. La empresa mercantil será reputada como un bien mueble”. (2:129)

1.2.1 Fines de la empresa

Los fines de las empresas por los cuales fueron constituidas pueden ser:

a) Fin inmediato

Es la producción de bienes y servicios para un mercado, en efecto no hay ninguna empresa que no se establezca para lograr este fin directo, independientemente de los fines que se pretenda llenar con su producción.

b) Fin mediato

Suponen analizar que se busca con esa producción de bienes y servicios.

1.3 Clasificación de las empresas

Las empresas se pueden clasificar de la siguiente manera:

a) Sectores de actividad

- “Extractivas
- Servicios
- Comerciales
- Agropecuaria
- Industrial

b) Propiedad del capital

- Público
- Privado
- Mixto” (9)

c) Por su tamaño

- “Grandes
- Medianas
- Pequeñas
- Micro” (10:6)

d) Ámbito de actividad

- “Multinacionales
- Nacionales
- Locales” (9)

e) Por su ámbito jurídico

- Sociedades colectivas
- Sociedades de responsabilidad limitada
- Sociedades en comandita simple
- Sociedades en comandita por acciones
- Sociedades anónimas

1.3.1 Por el origen de su capital

Por el origen de su capital se clasifican en:

a) Pública

Entidad institucional con personalidad jurídica propia, en la evolución de la empresa tiene un papel importante las empresas de carácter estatal en las cuales el capital necesario ha sido aportado por el Estado o por un órgano político administrativo del que forma parte el Estado.

b) Privada

Son aquellas en que el capital proviene de particulares. Se consideran empresas privadas porque el empresario (persona física o jurídica) es un particular con personalidad de derecho privado, con la libertad de realizar determinada actividad económica o social y obtención de fines de (lucro).

c) Mixta

Son aquellas en que el capital proviene una parte de entidades públicas y la otra de entidades privadas.

1.3.2 Por su ámbito jurídico

Por el ámbito jurídico se clasifican en:

a) Sociedades colectivas

“Sociedad colectiva es la que existe bajo una razón social y en la cual todos los socios responden de modo subsidiario, ilimitada y solidariamente, de las obligaciones sociales.

La estipulación de la escritura social que exima a los socios de la responsabilidad ilimitada y solidaria no producirá efecto alguno con relación a tercero; pero los socios pueden convenir entre sí que la responsabilidad de alguno o algunos de ellos se limite a una porción o cuota determinada.

La razón social se forma con el nombre y apellido de uno de los socios o con los apellidos de dos o más de ellos, con el agregado obligatorio de la leyenda; y compañía Sociedad Colectiva, leyenda que podrá abreviarse: y Cía. S.C”
(2:13)

b) Sociedades de responsabilidad limitada

“Sociedad de responsabilidad limitada es la compuesta por varios socios que sólo están obligados al pago de sus aportaciones. Por las obligaciones sociales responde únicamente el patrimonio de la sociedad y, en su caso, la suma que a más de las aportaciones convenga la escritura social.

El capital estará dividido en aportaciones que no podrán incorporarse a títulos de ninguna naturaleza ni denominarse acciones.

El número de los socios no podrá exceder de veinte. La sociedad girará bajo una denominación o bajo una razón social. La denominación se formará libremente, pero siempre hará referencia a la actividad social principal. La razón social se formará con el nombre completo de uno de los socios o con el apellido de dos o más de ellos. En ambos casos es obligatorio agregar la palabra Limitada o la leyenda: y Compañía Limitada, las que podrán abreviarse: Ltda. O Cía. Ltda., Respectivamente”. (2:16)

c) Sociedades en comandita simple

“Sociedad en comandita simple, es la compuesta por uno o varios socios comanditados que responden en forma subsidiaria, ilimitada y solidaria de las obligaciones sociales; y por uno o varios socios comanditarios que tienen responsabilidad limitada al monto de su aportación.

Las aportaciones no pueden ser representadas por títulos o acciones. La razón social se forma con el nombre de uno de los socios comanditados o con los apellidos de dos o más de ellos si fueren varios y con el agregado obligatorio de la leyenda: y Compañía, Sociedad en Comandita, la que podrá abreviarse: y Cía. S. en C. El capital de la sociedad debe ser aportado íntegramente al constituirse, por uno o más socios comanditarios o por éstos y por socios comanditados”. (2:15)

d) Sociedades en comandita por acciones

“Sociedad en comandita por acciones, es aquella en la cual uno o varios socios comanditados responden en forma subsidiaria, ilimitada y solidaria por las obligaciones sociales y uno o varios socios comanditarios tienen la responsabilidad limitada al monto de las acciones que han suscrito, en la misma forma que los accionistas de una sociedad anónima.

Las aportaciones deben estar representadas por acciones. La razón social se forma con el nombre de uno de los socios comanditados o con los apellidos de dos o más de ellos, si fueren varios, y con el agregado obligatorio de la leyenda: y Compañía Sociedad en Comandita por Acciones, la cual podrá abreviarse: y Cía., S.C.A". (2:39)

e) Sociedades anónimas

"Sociedad anónima es la que tiene el capital dividido y representado por acciones. La responsabilidad de cada accionista está limitada al pago de las acciones que hubiere suscrito.

La sociedad anónima se identifica con una denominación, la que podrá formarse libremente, con el agregado obligatorio de la leyenda: Sociedad Anónima, que podrá abreviarse S.A.

El capital autorizado de una sociedad anónima es la suma máxima que la sociedad puede emitir en acciones, sin necesidad de formalizar un aumento de capital. El capital autorizado podrá estar total o parcialmente suscrito al constituirse la sociedad y debe expresarse en la escritura constitutiva de la misma". (2:18)

1.4 Empresa dedicada a la fabricación de tubería de concreto

Es la rama de la industria dedicada a la fabricación de tubería de concreto, fabricando la tubería a base de varios materiales (cemento, hierro, pedrín, arena). Así mismo estas empresas están constituidas legalmente para la fabricación, comercialización y distribución de la tubería de concreto.

En Guatemala existen varias empresas desde hace más de un siglo que se dedican a la fabricación de tubería de concreto como lo son (Tubos, S.A., Los canarios, Súper Mayen, entre otras).

Dado al relativo bajo costo, disponibilidad, versatilidad y adecuadas propiedades de la tubería de concreto son los más utilizados en el mundo actual y se puede predecir que esta situación continuará en el futuro próximo, si no por otra cosa, por la razón de que no se vislumbra a corto plazo un material con mejores cualidades integrales.

1.4.1 Objetivo de la empresa dedicada a la fabricación de tubería de concreto

Las empresas de fabricación de tubería de concreto desean tener un desarrollo constante por consiguiente, se trazan propósitos para alcanzar el éxito dentro del mercado donde se desarrolla. Los principales objetivos que se proponen son los siguientes:

- Convertirse en el mejor aliado de las entidades constructoras de infraestructura con productos y servicios de calidad;
- Tener el posicionamiento en las empresas de la industria de la construcción, del mercado centroamericano.

1.4.2 Constitución de la empresa dedicada a la fabricación de tubería de concreto

Las empresas que su finalidad es lucrar se constituyen según el Código de Comercio como personas individuales o sociedades mercantiles, la mayoría de empresas que se dedican a la fabricación de tubería de concreto se constituyen como una sociedad mercantil.

La forma de sociedad mercantil más utilizada por las empresas de fabricación de tubería de concreto es la Sociedad Anónima que es la que tiene el capital dividido y representado por acciones, esta sociedad debe tener un capital mínimo de doscientos quetzales (Q 200.00).

Las acciones emitidas por la entidad son nominativas y acciones de voto limitado o preferente. Para la constitución de una Sociedad Anónima se necesita tener en cuenta cierta información previa a la elaboración de la escritura pública, como lo es los datos de los accionistas, denominación de la sociedad, identificación de las actividades a que se dedicara la sociedad, capital autorizado, forma en que se desean que se emitan las acciones, forma en que se integrara el órgano de administración y la determinación de las personas que contarán con representación legal de la entidad.

En seguida se registra la sociedad en el Registro Mercantil, la cual se lleva a cabo con base en escritura pública, dicha inscripción tendrá como resultado el primer testimonio de la escritura que contiene el contrato de constitución de la sociedad anónima, debidamente razonada por el Registro Mercantil, nombramientos inscritos de las personas que ostentaran los cargos de representante legal de la empresa, títulos de acciones que acreditan la calidad de accionistas, patente de comercio de sociedad y patente de comercio de empresa.

Las empresas así mismo, deben de registrarse en la Superintendencia de Administración Tributaria –SAT- con la siguiente información: nombres y apellidos completos de la persona individual, denominación o razón social de la persona jurídica, nombre comercial, nombres y apellidos del representante legal , domicilio fiscal, actividad económica principal, fecha de inicio de actividades afectas, inscripción al régimen de tributación de impuestos.

La SAT asignará –NIT-, el cual deberá consignarse en toda operación o actuación que se realice en nombre de la empresa.

Deberá registrarse en el régimen de seguridad social, para lo cual debe presentar la siguiente documentación: fotocopia de patente de comercio de la sociedad, fotocopia de escritura pública de constitución de sociedad, fotocopia de acta notarial de nombramiento del representante legal, con la inscripción al Registro Mercantil, fotocopia de DPI del representante legal y fotocopia de NIT, constancia extendida por un perito contador en al cual consta la fecha en que se ocupó el mínimo de tres o más trabajadores, total de trabajadores, monto de sueldo devengado y nómina de salarios de la empresa.

1.4.3 Marco legal aplicable

En este apartado se describen y sintetizan las principales leyes que rigen a las empresas privadas dedicadas a la fabricación de tubería de concreto.

a) 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. La Constitución se encuentra en la cúspide o parte más alta del sistema jerárquico de las leyes, por lo que se le denomina Carta Magna o ley de leyes.

Entre los aspectos importantes con relación a las empresas industriales y su actividad comercial se pueden mencionar los siguientes:

- Derecho de asociación según artículo No.34.
- Derecho del autor o inventor según artículo No.42.

- Derecho, estimulación e incentivos a la actividad industrial según artículo No. 119.
- Obligaciones de los propietarios de empresas según artículo No. 77.
- Obligaciones de las empresas hacia sus trabajadores a través de los derechos sociales mínimos de la legislación del trabajo según artículo No. 101.
- Prohibición de los monopolios según artículo No. 130.
- Derecho a la salud según artículos No.93-100.

b) Código de Comercio decreto número 2-70 y sus reformas

En el código de comercio se regula la actividad de los comerciantes, los negocios jurídicos mercantiles y cosas mercantiles, y teniendo en cuenta que las empresas industriales de fabricación de tubería de concreto realizan actividades comerciales, deben de cumplir con las disposiciones del código de comercio.

c) Código Tributario decreto número 6-91 y sus reformas

Toda empresa que fabrica tubería de concreto debe cumplir con todos los tributos que la legislación guatemalteca establece.

El código tributario regula las relaciones jurídicas que se originen de los tributos establecidos por el Estado, con excepción de las relaciones tributarias aduaneras y municipales, a las que se le aplicarán en forma supletoria según el artículo No. 1.

Otros aspectos importantes que menciona el código tributario son los siguientes:

- Las fuentes de ordenamiento jurídico tributario según el artículo No. 2.
- Los tributos según artículos No. 9-13.
- Las obligaciones tributarias según artículos No. 14-16.
- Contribuyentes según artículo No. 21.

d) Ley de Actualización Tributaria decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala, Libro I Impuesto Sobre la Renta

Toda empresa industrial, y en este caso una empresa fabricante de tubería de concreto, persigue obtener ganancias o beneficios económicos por lo que debe cumplir con todo lo establecido en el decreto 10-212 Libro I, ya que este regula todo lo relacionado con las rentas generadas dentro del territorio guatemalteco.

Aspectos importantes:

- Título I, indica todas las disposiciones generales
- Título II, regula todo lo relacionado a las rentas de las actividades lucrativas.
- Título III, regula todo lo relacionado a las rentas de trabajo en relación de dependencia.
- Título IV, trata de la determinación de la renta imponible.
- Título V, trata acerca de las rentas de los no residentes.

e) Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA) decreto número 27-92 y sus reformas

Está en vigencia desde el 01 de julio de 1992 y su última reforma fue a través de los decretos 04-2012 y 10-2012. Entre los aspectos más importantes se pueden mencionar:

- El hecho generador según el artículo No. 3.
- La tarifa del impuesto 12% según el artículo No. 10.
- La base del impuesto según artículos No. 11 y 12.
- La documentación obligatoria según artículos No. 18, 29, 30 y 32.

f) Ley del Impuesto de Solidaridad (ISO) decreto número 73-2008 y sus reformas

Esta ley está contenida en el decreto número 73-2008 y fue reformada por el decreto 10-2012. Los aspectos más importantes son los siguientes:

- El impuesto afecta a las empresas que su margen bruto es mayor del 4% de sus ingresos brutos, según artículo No. 1 materia del impuesto.
- El hecho generador según artículo No. 3.
- La base imponible puede ser la cuarta parte del activo neto o la cuarta parte de los ingresos brutos, según artículo No. 7.
- La tasa del impuesto es del 1% según artículo No. 1 tipo impositivo.
- El impuesto de solidaridad puede acreditarse con el impuesto sobre la renta según artículo No. 11.

g) Código de Trabajo decreto No. 1441 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas

Este código se constituye una herramienta de suma utilidad para que, todos aquellos relacionados con el quehacer laboral, puedan desarrollar sus actividades en el marco de la ley y buscando la mejoría en el clima laboral imperante en el país, y forma parte de todo un esfuerzo institucional orientado al cumplimiento de las funciones encomendadas por el Ministerio de Trabajo y Previsión Social.

El Código de Trabajo regula la prestación de la fuerza de trabajo en diversas materias: contratación, derechos, deberes, obligaciones, prohibiciones y seguridad del trabajador. Este código contiene normas especiales que determinan las clases de contratos para los trabajadores de la empresa privada y el sector público.

h) Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social, decreto No. 295 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas

El objetivo principal de esta ley es la de dar protección mínima en relación a la salud de toda la población del país, basándose en una contribución proporcional a los ingresos y de la distribución de beneficios a cada contribuyente o a sus familiares que tengan dependencia económica de él; en tal sentido, se logra alcanzar las metas más nobles, más humanas y de mayor sentido social.

De conformidad con lo dispuesto en dicha ley, el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social se constituye como el órgano rector de la seguridad social en el país.

1.5 Tubería de concreto

Esta tubería es utilizada para la conducción de aguas, de lluvias, aguas negras, residuos líquidos industriales, aguas pluviales, sistemas de irrigación para drenajes, para vías en general como conductos no sometidos a presión. Hay tuberías con refuerzo y sin refuerzo.

Esta tubería suele tener las siguientes ventajas:

- Alta durabilidad
- Está fabricada bajo estrictos procesos de calidad que garantizan su resistencia
- Requiere una menor profundidad de excavación debido a su resistencia y rigidez, brindando facilidad y agilidad en su instalación
- No se quema

1.5.1 Proceso de fabricación

El proceso de fabricación se realiza con los siguientes pasos:

a) Carga de mezcladora

El proceso inicia en el traslado de las materias primas que se colocan en el skip, agregados gruesos, finos y cemento, los cuales son subidos a la mezcladora por medio de rieles guías y descargados dentro de la mezcladora.

Las cantidades que se agregan al skip para ser trasladados a la mezcladora, dependen de la fórmula que se esté utilizando.

El cemento se pesa en una balanza digital y se agrega al skip para ser transportado a la mezcladora junto a los otros materiales.

b) Proceso de mezclado

Es de suma importancia que este proceso se lleve a cabo de la mejor manera, ya que los materiales deben quedar lo más homogéneamente mezclados y evitar la segregación.

Otro factor importante en este proceso es la cantidad de agua que se agrega a la mezcla, ya que de ella depende la formación de los tubos y el consumo de cemento.

Si la mezcla contiene mucha agua, los tubos tienden a deformarse, y la mezcla pierde resistencia; de ahí la importancia de tener un estricto control de la humedad de los materiales a mezclar, ya que de estos dependerá la cantidad de agua a agregar. En invierno es más crítico ya que los materiales como la arena y el polvo de piedra tienen más humedad que en verano.

c) Proceso de llenado y vibrado de moldes

Este proceso consiste en llenar los moldes con la mezcla de concreto producido en la mezcladora.

Después de estar hecho el concreto, este se traslada por medio de una banda transportadora hacia una tolva, la cual tiene capacidad de 1000 L, el doble de capacidad de la mezcladora.

De la tolva se traslada a los moldes por medio de otra banda transportadora para llenar los moldes y al mismo tiempo se están vibrando para obtener una compactación dentro del molde.

El acabado final del tubo se realiza por medio de presión hecha manualmente, la cual forma la hembra del tubo.

d) Proceso de desencofrado

El proceso de desencofrado se realiza en dos etapas, utilizando un montacargas para este fin.

Inicialmente se retira el tubo del molde central con el montacargas y es trasladado al área de fraguado.

Estando en el área de fraguado se procede a retirar el molde exterior utilizando el montacargas y cadenas, quedando el tubo soportado por un anillo de metal, el cual forma el macho del tubo.

1.5.2 Materia prima

Son los elementos y componentes principales para la fabricación de la tubería de concreto.

a) Cemento

El cemento es un conglomerante hidráulico, es decir, un material inorgánico finamente molido que amasado con agua, forma una pasta que fragua y endurece por medio de reacciones y procesos de hidratación y que, una vez endurecido conserva su resistencia y estabilidad incluso bajo el agua.

b) Arena

Se entiende por arena, a los restos de rocas que están fraccionados y que se encuentran en ciertas zonas. Éstas, a su vez, podrían unirse y formar nuevos minerales, que se consolidan con el pasar del tiempo, formando aquellas creaciones llamadas areniscas. El tamaño de cada grano de arena oscila entre los 0,063 y los 2 mm; se pueden clasificar de acuerdo a las dimensiones que presentan, siendo bautizadas como limo y grava, por tener medidas debajo de las medidas establecidas y la segunda por poseer algunas por encima de las mismas.

c) Piedrín de 1/2 y 3/8 de pulgada

Tanto de 1/2 como de 3/8 de pulgada, contiene minerales extraídos de ríos o canteras y son los agregados gruesos de la mezcla.

El método para extraer este mineral de las canteras es por medio de explosivos, el cual consiste en perforar la roca con determinadas medidas y distancia de separación, en cuyas perforaciones se introducen los explosivos conectados a un circuito eléctrico, el cual es operado a distancia para explotar la roca.

d) Fibercast 150

El sistema de microrefuerzo para concreto Fibercast 150, anteriormente llamado Stealth® e3®, 100 por ciento fibras de polipropileno homopolímero virgen que no contienen materiales de oleofina reprocesados. Específicamente diseñado y fabricado en una instalación certificada bajo la norma ISO 9001:2000 para ser usado como refuerzo secundario de concreto con una tasa de agregado mínima de 1,0 a 1,5 libras por yarda cúbica (0,60 a 0,90 kg por metro cúbico). Clasificado por UL. Cumple con los Códigos Nacionales de Construcción y con la norma ASTM C III6/C III6M, concreto Tipo III reforzado con fibra.

1. Ventajas

- No es magnético
- Anticorrosivo
- A prueba de álcali,
- No requiere una cubierta mínima de concreto
- Siempre se coloca cumpliendo con los códigos
- Es seguro y fácil de usar
- Ahorra tiempo y molestias

2. Características y beneficios

- Inhibe y controla la formación de grietas intrínsecas en el concreto
- Refuerza contra la fuerza de los impactos
- Refuerza contra la abrasión
- Refuerza contra los efectos de las fuerzas de fragmentación
- Refuerza contra la migración de agua
- Proporciona mayor durabilidad
- Reduce el agrietamiento del encogimiento plástico y del asentamiento

3. Aplicaciones principales

Aplicable a todos los tipos de concreto, que demuestran una necesidad de ser resistentes al agrietado intrínseco y tener una mejor hermeticidad al agua.

- Estuco
- Pavimentado de pendientes
- Aceras
- Bordillos
- Agregados expuestos
- Entradas para automóviles
- Capas superpuestas y coberturas
- Losas sobre el suelo

4. Propiedades físicas y químicas

- Absorción = Cero
- Gravedad específica = 0.91
- Largo de la fibra = Graduación
- Conductividad eléctrica = Baja
- Resistencia a la sal y a los ácidos = Alta

- Punto de fusión = 324°F (162°C)
- Punto de encendido = 1100°F (>593°C)
- Conductividad térmica = Baja
- Resistencia a los álcalis = A prueba de álcalis

CAPÍTULO II

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Definición de estados financieros

Son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas.

“Los estados financieros presentarán razonablemente, la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos” (4:3)

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

2.1.1 Objetivo de los estados financieros

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una empresa, para la toma de decisiones económicas.

“Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.” (4:2)

Por ello se puede indicar que la información de los estados financieros debe servir para:

- Conocer la situación de la empresa.
- Conocer la capacidad de pago de la obligación a corto plazo.
- La suficiencia de capital de trabajo.
- Si vende y recupera el importe de sus ventas antes del vencimiento de sus obligaciones.
- Si los vencimientos de sus pasivos a corto plazo están esparcidos en forma conveniente.
- Si su capital propio está en proporción con su capital ajeno.
- Si las utilidades obtenidas en el ejercicio contable son las razonables en relación al capital invertido

2.1.2 Características de los estados financieros

La función esencial de los estados financieros es ofrecer a los interesados información importante acerca de una empresa. Los estados financieros se preparan con los siguientes fines:

- Llenar los requisitos que se imponen a los gerentes para controlar las operaciones y obtener crédito.
- Llenar los requisitos que exigen los inversionistas existentes y futuros.
- Llenar los requisitos exigidos por el gobierno, referente a las leyes y a los reglamentos sobre impuestos.

a) Comprensibilidad

Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para este propósito es fundamental que a su vez los usuarios generales tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los negocios.

La información acerca de temas complejos que sea relevante no debe quedar excluida de los estados financieros o de sus notas, sólo porque sea difícil su comprensión; en este caso dicha información debe complementarse con una revelación apropiada a través de notas para facilitar su entendimiento.

b) Relevancia

La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para que la información sea relevante debe:

- Servir de base en la elaboración de predicciones y en su confirmación (posibilidad de predicción y confirmación); y
- Mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos contablemente (importancia relativa).

Es posible reconocer la importancia relativa de una partida atendiendo a su monto, sin embargo, debe evaluarse en términos cualitativos atendiendo a la importancia de un determinado hecho o de una transacción concreta, así como en su naturaleza misma, ya que un importe de escasa cuantía puede ser poco significativo cuando se origina de una situación o de una transacción habitual, pero el mismo importe puede cobrar importancia relativa cuando proviene de una situación anormal o inusual.

c) Fiabilidad

La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos y el usuario general la utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Para ser confiable la información financiera debe:

- Reflejar en su contenido transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos (veracidad);
- Tener concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar (representatividad);
- Encontrarse libre de sesgo o prejuicio (objetividad);
- Poder validarse (verificabilidad); y
- Contener toda aquella información que ejerza influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales (información suficiente).

d) Comparabilidad

Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo. Asimismo, la aplicación del postulado básico de consistencia coadyuva a la obtención de información financiera comparable; si la comparación se realiza entre información preparada con diferentes criterios o métodos contables, pierde su validez.

Una vez adoptado un determinado tratamiento contable, éste debe mantenerse en el tiempo, en tanto no se altere la naturaleza de la operación o evento o, en su caso, las bases que motivaron su elección. Sin embargo, si procede un cambio justificado que afecte la comparabilidad de la información financiera, debe cumplirse para este efecto con lo dispuesto por la Norma de Información Financiera particulares.

2.1.3 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros deben presentarse de acuerdo a la estructura y contenido de las Normas Internacionales de Contabilidad, para que estos puedan ser comparables entre periodos y ayudar a los usuarios en la toma de decisiones económicas.

2.1.4 Elementos de los estados financieros

Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera y con la medida del desempeño son:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio neto
- Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias
- Otros cambios en el patrimonio neto, y
- Flujos de efectivo

2.2 Estados financieros básicos

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

- Estado de situación financiera
- Estado del resultado
- Estado de flujos de efectivos
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Notas explicativas a los estados financieros

2.2.1 Estado de situación financiera

Es el estado financiero que informa a una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades, derechos, obligaciones y capital; en otras palabras el monto de sus activos, pasivos y su patrimonio.

“Presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños)”. (6:56)

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

Un activo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- Se espere realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad;
- Se mantenga fundamentalmente con fines de negociación;
- Se espere realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha del balance; o
- Se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Todos los demás activos se clasificarán como no corrientes. El término “no corriente” incluye activos materiales, intangibles y financieros que son por naturaleza a largo plazo.

Un pasivo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- Se espere liquidar en el ciclo normal de la explotación de la entidad;
- Se mantenga fundamentalmente para negociación;
- Deba liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha del balance; o
- La entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance. Todos los demás pasivos se clasificarán como no corrientes.

La entidad clasificará sus pasivos como corrientes cuando éstos deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance, aunque:

- El plazo original del pasivo fuera un período superior a doce meses; y
- Exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo, que se haya concluido después de la fecha del balance y antes de que los estados financieros sean formulados.

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

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo
- b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- c) Activos financieros

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

2.2.2 Estado del resultado

Es el estado financiero donde se informa como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable y está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, costos y gastos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

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

En el estado de resultados se deben incluir líneas con los importes que correspondan a las siguientes partidas:

- Ingresos;
- Resultado de la operación;
- Gastos financieros;
- Participación en las pérdidas y ganancias de las empresas asociadas y negocios conjuntos que se lleven contablemente por el método de la participación;
- Gasto por el impuesto sobre las ganancias;
- Pérdidas o ganancias por las actividades de operación;
- Resultados extraordinarios;
- Intereses minoritarios, y
- Ganancia o pérdida neta del período.

2.2.3 Estado de flujos de efectivos

“El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el período sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación”. (4:7)

Es el estado financiero que suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo, también permite evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar.

Las empresas deben suministrar información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

a) Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

b) Actividades de inversión

Son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

c) Actividades de financiación

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

Las dos formas de formular este estado financiero son el método directo y método indirecto, y se recomienda el primero de ambos ya que se considera que suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto.

1. Método directo

“En el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.” (4:7)

En este método se presentan por separado las principales categoría de cobros y pagos en términos brutos los cuales pueden obtenerse utilizando los registros contables de la empresa, o ajustando las ventas y el coste de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los intereses pagados y otros gastos asimilables), así como otras partidas en la cuenta de resultados por ejemplo:

- Los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las partidas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de operación;
- Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
- Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

2. Método indirecto

En este método se comienza presentando la pérdida o ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas

de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

En el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la pérdida o ganancia, en términos netos, por los efectos de:

- Los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de operación;
- Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas intereses minoritarios; así como de
- Cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación puede presentarse utilizando este mismo método indirecto, mostrando las partidas de ingresos ordinarios y gastos contenidas en la cuenta de resultados, junto con los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de operación.

2.2.4 Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio se define de la siguiente manera según lo establece la sección 6 de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades. “El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado de la entidad para el período sobre el que se informa, el otro resultado integral para el período, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidas en el período,

y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones a los propietarios, en su calidad de tales, durante el periodo.” (4:6)

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

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

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

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

2.2.5 Notas explicativas a los estados financieros

“Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los

impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y contingencias”. (6:60)

Se refiere a la información adicional de los estados financieros, con el fin de brindar a los usuarios una información financiera más clara, comprensible y útil.

“Una entidad presentará las notas, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Una entidad hará referencia para cada partida de los estados financieros a cualquier información en las notas con la que esté relacionada.” (4:8)

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

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

2.3 Análisis e interpretación de los estados financieros

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

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

El análisis e interpretación de estados financieros, también consiste en la presentación de informes que ayuden a los directores de un negocio al igual que a los inversionistas y acreedores a tomar decisiones, así como a otros grupos interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación de un negocio.

El proceso de análisis de los estados financieros comprende la recopilación, la comparación y el estudio de datos financieros y de operación del negocio, así como la preparación e interpretación de unidades de medida tales como tasas, tendencias y porcentajes. De esta forma el analista trata de determinar la importancia y significación de los datos que aparecen en los estados y se cerciora si no hay datos nuevos desproporcionados o variaciones importantes que requieran de atención especial.

2.3.1 Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros

El análisis e interpretación es importante para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para afrontarlos; igualmente es útil para evaluar la posibilidad que tiene de distribuir recursos entre aquellos que tienen un interés en dicha entidad. La información relativa a liquidez y solvencia es útil para determinar la posibilidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimiento de éstos.

Los resultados de las operaciones realizadas por la entidad es una información requerida para conocer la rentabilidad de la misma y predecir la capacidad que tiene para generar flujos de efectivo a partir de los recursos operativos que utiliza y otros adicionales que potencialmente pueda obtener.

La gerencia tiene igualmente interés en la información contenida en los estados financieros y adicionalmente tiene acceso a información de naturaleza gerencial y financiera que la ayuda a tomar decisiones en sus actividades de planeación y control de las operaciones de la entidad.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

Puede decirse que en general el análisis e interpretación de estados financieros, beneficia en aspectos diversos como:

- Permite evaluar la posición financiera de la empresa y su evolución para determinar si existe una mejoría notable.
- Efectúa un análisis de las partidas que conforman los estados financieros para conocer su estructura y su participación contable, con lo que pueden tomarse decisiones, para corregir las posibles deficiencias.
- Evalúa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones tanto a corto como a largo plazo.

- Determina los activos de la empresa que han sido financiados por los accionistas y acreedores.
- Al analizar los resultados de la aplicación de las razones, pueden tomarse decisiones más certeras acerca de inversión, financiamiento o de dividendos que ayuden a mejorar la posición financiera de la empresa.
- Permite determinar si un rubro es demasiado alto o bajo, en relación con el total del estado financiero y con ello, tratar de corregir las causas que lo originan.
- Con la aplicación de las razones y su respectivo análisis en varios períodos contables, se efectúan las comparaciones necesarias para comprender el rumbo que ha tenido la empresa y que puede esperarse en el futuro.
- El Gerente Financiero o Contralor, tendrá un esquema claro de la estructura de cada uno de los estados financieros, con lo que puede rendir un informe detallado a la junta general de accionistas.
- A través del análisis financiero, los accionistas conocerán la capacidad de la empresa para el pago de dividendos.

2.3.2 Usuarios del análisis e interpretación de los estados financieros

En todo análisis, siempre habrá varios puntos de vista y diversos enfoques para evaluar una situación determinada. El análisis de estados financieros de una empresa es de interés para un buen número de participantes, entre los usuarios se encuentran: accionistas, inversores, asesores, prestamistas, proveedores, acreedores comerciales, clientes, gobierno.

2.4 Métodos de análisis de estados financieros

Los métodos de análisis financiero, se pueden definir como las distintas técnicas utilizadas para determinar o medir las relaciones entre los diferentes rubros de los estados financieros.

El objetivo de todo método analítico, es el de simplificar o reducir los datos que se examina a términos más comprensibles. El analista primero organiza y calcula sus datos y después analiza e interpreta los mismos, con el fin de hacerlos más útiles para los distintos usuarios de la información que se genera (inversionistas, proveedores, administradores, clientes), con el principal propósito de servir de herramienta básica en la toma de decisiones.

Las técnicas para el análisis de los estados financieros pueden ser utilizadas por dos tipos de usuarios principalmente:

- Por el analista externo, a fin de determinar la conveniencia de invertir o de extender crédito a la empresa;
- por el analista interno, para determinar la eficiencia de la administración y de las operaciones y para explicar los cambios en la situación financiera.

También, internamente las técnicas para el análisis de los estados financieros se utilizan para interpretar la información financiera con la finalidad de que sean utilizados por la gerencia a fin de medir el progreso en comparación con las operaciones planeadas y para adquirir un control sobre las mismas, a corto, mediano y largo plazo.

2.4.1 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.

Entre las clases de análisis verticales están las que son para uso interno que son las que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa así también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

Las de uso externo son las que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos y también apreciar la extensión de créditos que resiste o necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso.

Los métodos de análisis vertical son:

- a) Método de porcentajes integrales
- b) Razones simples
- c) Razones estándar

a) Método de porcentajes integrales

La reducción de estados financieros a porcentajes facilita la comprensión de las cifras simplificando el efecto que cada rubro tiene en el estado financiero y

consiste en conocer la participación de cada renglón dentro del estado financiero, tomando como base el 100% de la suma total de los renglones que conforman el estado.

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

Este método consiste en que cada una de las partidas de un todo es igual a la suma de sus partes, por lo que cada partida será equivalente a la parte del porcentaje que le corresponda del 100% del total analizado.

Este procedimiento puede recibir otros nombres, tales como:

- Procedimiento de porcentos comunes
- Procedimiento de reducción a porcentos

b) Razones simples

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

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

Las razones simples se pueden clasificar en:

- Razones de solvencia
- Razones de estabilidad

- Razones de rentabilidad
- Razones de actividad

1. Razones de solvencia

“Son mediciones de la capacidad a corto plazo de la empresa para las obligaciones que están por vencer”. (6:90)

a) Razones de solvencia

Son las que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con activos corrientes que se esperan sean realizados en un período no mayor de un año. Se consideran todas las cuentas que generen capital de trabajo como lo son: caja, cuentas por cobrar, inventarios vs. Pasivos a corto plazo.

Solvencia:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
------------	---

b) Razón de liquidez o prueba del ácido

La liquidez es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Por lo tanto, los activos circulantes son los relevantes cuando se trata de la liquidez de la organización. Entre más elevado sea este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Se considera, en general, que una empresa que tenga activos corrientes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar corrientes tiene más liquidez que una empresa cuyos activos corrientes consistan básicamente de inventarios.

Liquidez:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$
-----------	---

c) Solvencia inmediata o solvencia disponible

Es similar al índice de solvencia con la excepción de que el inventario es excluido. Esto se debe a que del total de los activos de una empresa, los inventarios suelen ser el renglón menos líquido, además de que pueden producir pérdidas con mayor facilidad. Por lo tanto, esta medida de capacidad para cubrir deudas a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de los inventarios es importante.

Solvencia Inmediata:	$\frac{\text{Efectivo} + \text{activo fácilmente realizable}}{\text{Pasivo Corriente}}$
----------------------	---

d) Capital de trabajo

Representa la inversión neta en recursos corrientes, producto de las decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo. Cualitativamente es el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente. El activo corriente es el capital bruto de trabajo y el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente es el capital neto de trabajo. El capital de trabajo es el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente del negocio.

Capital de trabajo:	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$
---------------------	---

2. Razones de estabilidad o solidez

“Se le denomina también cobertura, solidez y endeudamiento y mide el grado de protección a acreedores e inversionistas a largo plazo”. (6:91)

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades. El apalancamiento financiero es sinónimo de endeudamiento, una empresa está financieramente apalancada cuando está endeudada. Lo importante es ver el grado de apalancamiento, y cómo este nivel de endeudamiento hace posible que la rentabilidad financiera alcance niveles muy superiores a los de la rentabilidad económica que se logra con la actividad.

a) Endeudamiento o apalancamiento financiero

Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra presentar en forma de porcentajes. Una razón de endeudamiento de 0.40 indica que el 40% del total de la inversión (activos totales) ha sido financiada con recursos de terceros (endeudamiento). Una razón de 0.50 indica que por cada quetzal del activo de la empresa, Q.0.50 son de los acreedores. Este valor se considera aceptable, ya que la empresa tiene 50% de sus activos libres, o sea una buena garantía para obtener mayores créditos de sus proveedores o bancos. Si el porcentaje es mayor del 60% la empresa está corriendo un nivel alto de financiamiento que al final puede ser riesgoso.

Endeudamiento:	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$
----------------	---

b) 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 no corrientes.

Estabilidad:	$\frac{\text{Activos no corrientes}}{\text{Pasivos no corrientes}}$
--------------	---

c) Solidez

Pertenece a los indicadores relacionados con el balance. Está representado por la relación entre el activo total y el pasivo total o sea la capacidad de pago de la empresa a corto y largo plazo, para demostrar su consistencia financiera.

Solidez:	$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Pasivos totales}}$
----------	---

3. Razones de rentabilidad

Son las que miden el éxito o fracaso que tiene la empresa durante un período de un año.

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. El fin de una empresa es la obtención del máximo rendimiento del capital invertido, para ello se debe controlar en lo mejor posible los elementos que ejerzan influencia sobre la meta de la empresa.

a) Rendimiento sobre patrimonio (tasa de rendimiento)

Es el rendimiento anual que obtiene la empresa por un año de gestión administrativa tomándose como base la inversión sobre el capital pagado. Esto significa que la empresa tendrá un rendimiento superior al de colocar su capital en un certificado de depósito. También se le conoce como ROE.

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

b) Margen de utilidad bruta

También llamado margen bruto de utilidad y contribución o porcentaje de ganancia marginal. Mide en forma porcentual, la porción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas tales como costos operativos, costo integral de financiamiento, impuesto sobre la renta. Sirve para la fijación de precios.

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

c) Utilidad neta en ventas

También llamado margen de utilidad o rentabilidad de las ventas. Mide el porcentaje que está quedando a los propietarios por operar la empresa. Expresa la cantidad obtenida en concepto de utilidad por cada quetzal de venta. Un 40% se considera ideal.

$$\text{Utilidad neta en ventas: } \frac{\text{Utilidad neta en ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

d) Margen de utilidad operativa

Este es uno de los indicadores de mayor relevancia, porque permite medir si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus actividades de financiamiento.

Margen de utilidad operativa:	$\frac{\text{Utilidad en operación}}{\text{Ventas netas}}$
-------------------------------	--

e) Rendimiento sobre los activos (ROA)

Es uno de los indicadores financieros más importantes y empleados actualmente por todas las empresas para establecer su rentabilidad; el cual, consiste en la relación entre la utilidad neta obtenida en un determinado período y los activos globales de una empresa.

Rendimiento sobre los activos:	$\frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$
--------------------------------	--

4. Razones de actividad

“Los índices de actividad miden la rapidez con la que las diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar”. (6:68)

- **Rotación de cuentas por cobrar**

“El crédito que se da a los clientes es básicamente para apoyar las ventas, pero significa una inversión que tiene un costo, pues se debe financiar y además tiene un riesgo de incobrabilidad” (8:178)

Esta razón financiera permite medir la recuperación de la cartera de créditos. La razón de rotación de las cuentas por cobrar indica la lentitud de estas cuentas. Cuando las ventas son estacionales o han crecido de manera considerable durante el año, puede no ser apropiado utilizar el saldo de las cuentas por cobrar a fin de año. Ante circunstancias estacionales, puede ser más apropiado utilizar el promedio de los saldos de cierres mensuales.

Rotación de cuentas por cobrar:	$\frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$
---------------------------------	--

- **Plazo medio de cobranza**

También llamado de duración media de las cuentas por cobrar, resulta útil para evaluar el crédito y las políticas de cobro. Nos indica el número promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación, es decir, el tiempo promedio que tardan en convertirse en efectivo.

Plazo medio de cobranza:	$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$
--------------------------	--

- **Rotación de cuentas por pagar**

Esta medida nos permite analizar estas cuentas en forma muy parecida a la que utilizamos cuando analizamos las cuentas por cobrar. Asimismo, podemos calcular el tiempo promedio de las cuentas por pagar de una compañía.

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

- **Plazo medio de pago**

También llamado de duración media de las cuentas por pagar. El período promedio de pago de las cuentas resulta valioso para determinar la probabilidad de que un solicitante de crédito pueda pagar a tiempo.

$$\text{Plazo medio de pago: } \frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

- **Rotación de activo total**

Indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear la totalidad de sus activos a fin de generar ventas. Por lo general cuanto más alta sea la rotación de activos totales de la empresa, tanto mayor su eficiencia existirá en la utilización de los activos. Es recomendable excluir las inversiones a largo plazo debido a que no son para la venta. Un aumento en el índice de rotación en relación al año anterior indica eficiencia y una disminución ineficiencia.

$$\text{Rotación de activo total: } \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de activos totales}}$$

“Para mejorar la rotación de activos fijos es necesario lograr más producción y ventas con el mismo nivel de activos fijos o producir y vender lo mismo, pero con menor inversión en dichos activos. En este aspecto las empresas buscan no tener activos ociosos y si los hay deben tratar de deshacerse de ellos.”
(8:181)

2.4.2 Análisis horizontal

Es llamado así por el hecho que analizan 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 el, se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Se refiere a la comparación de los estados financieros en varios años para mostrar el crecimiento o disminución que se han dado en las operaciones de la empresa y sobre los cambios que han ocurrido en su posición financiera para observar si se ha fortalecido o debilitado.

a) Aumentos y Disminuciones

Se toman dos estados financieros (Estado de situación financiera o Estado de Resultados) de dos períodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación. Se presentan las cuentas correspondientes de los estados analizados. Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del período más reciente y en la segunda columna, el período anterior.

Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que muestren la diferencia entre las cifras registradas en los dos períodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (Los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos). En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentajes. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del período base multiplicado por 100).

b) Tendencias

Al igual que el método de estados comparativos, el método de tendencias es un método horizontal de análisis. La comparación de estados financieros en una serie larga de períodos permitirá evaluar la dirección, velocidad y amplitud de la tendencia, así como utilizar sus resultados para predecir y proyectar cifras de una o más partidas significativas. Para realizar este análisis se seleccionará un año como base y se le asignará el 100% a todas las partidas de ese año. Luego, se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años con relación al año base.

En el análisis financiero, esta herramienta es útil porque tiene la ventaja de considerar el factor tiempo proporcionando un panorama más dinámico que las razones financieras, que generalmente se refieren sólo al último o últimos dos ejercicios.

Al aplicar este método y observar una tendencia de incremento en ventas, es importante conocer qué parte de ese aumento corresponde al volumen de artículos vendidos. Una vez conocidos y analizados esos datos, se puede evaluar la posibilidad de que si las condiciones persisten, se mantenga la tendencia.

Es importante no sobrestimar la significación de los datos del pasado, los cuales no necesariamente determinan el futuro de un negocio. La información de varios años atrás puede no ser relevante y si se malinterpreta puede conducir al establecimiento de premisas falsas. Por ello es importante realizar al mismo tiempo el análisis de las proyecciones, para determinar si la tendencia que muestran los estados financieros históricos se mantiene en las proyecciones y si no, investigar por qué su comportamiento será distinto, por esta razón es importante que la empresa solicitante proporcione los supuestos que han servido de base para la elaboración del flujo de fondos proyectado, sin los cuales no debería considerarse válida la proyección presentada.

Es importante analizar minuciosamente el movimiento reflejado en el estado de resultados, ya que esto permitirá evaluar de mejor forma el presupuesto de efectivo para determinar si es razonable y si el solicitante tiene capacidad de pago.

2.5 Presentación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES

“Los estados financieros presentaran 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.

Se supone que la aplicación de la NIIF para las PYMES, con información adicional a revelar cuando sea necesario, dará lugar a estados financieros que logren una presentación razonable de la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de las PYMES.”(7:25)

2.5.1 Información a revelar

“Los requerimientos de información a revelar en la NIIF para las PYMES han sido considerablemente reducidos en comparación con los requerimientos de información a revelar que contienen las NIIF completas. Las razones para estas reducciones son fundamentalmente de cuatro tipos:

- Alguna información a revelar no está incluida porque está relacionada con temas cubiertos por las NIIF que se han omitido en la NIIF para las PYMES.
- Alguna información a revelar no se ha incluido porque está relacionada con principios de reconocimiento y medición de las NIIF completas que han sido reemplazados por simplificaciones propuestas por el borrador de NIIF.
- Alguna información a revelar no se ha incluido porque está relacionada con opciones de las NIIF completas que no se han incluido en la NIIF para las PYMES.
- Alguna información a revelar no se ha incluido sobre la base de las necesidades de los usuarios o por consideraciones de costo-beneficio.

La evaluación de la información a revelar según las necesidades de los usuarios no fue fácil, porque los usuarios de los estados financieros tienden a favorecer la exigencia de más información a revelar, en lugar de menos. El consejo se guio por los siguientes principios generales:

- Los usuarios de los estados financieros de las PYMES están a corto plazo y obligaciones, compromisos y contingencias, estén o no reconocidos como pasivos. La información a revelar en las NIIF completas que proporcionan este tipo de información es necesaria también para las PYMES.

- Los usuarios de los estados financieros de las PYMES están particularmente interesados en información sobre la liquidez y la solvencia. La información a revelar en las NIIF completas, que proporcionan este tipo de información, es necesaria para las PYMES.
- La información sobre incertidumbres de medición es importante para las PYMES.
- La información sobre las elecciones de políticas contables de una entidad es importante para las PYMES.
- La desagregación de los importes presentados en los estados financieros de las PYMES es importante para comprenderlos.
- Alguna información a revelar en las NIIF completas es más relevante para las decisiones de inversión en mercados públicos de capitales que para las transacciones y otros sucesos y condiciones que tienen lugar en las PYMES típicas.” (3:55)

CAPÍTULO III

LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO CONSULTOR

3.1 Definición del Contador Público y Auditor

Es un profesional de carácter multidisciplinario en su formación, lo que lo impulsa a proyectarse en una gama de roles dentro de la empresa, capacitándolo para poder diagnosticar, diseñar, construir, implementar y evaluar sistemas de información y control; es el responsable de emitir una opinión profesional sobre el análisis de los estados financieros elaborados según normativa vigente, asesora en áreas administrativas, política financiera, así como los servicios relacionados con impuestos y consultoría financiera.

Las Normas Internacionales de Auditoría definen al Contador Público como un profesional afiliado a un organismo miembro de la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés), en el caso de Guatemala el Colegio de Contadores Públicos y Auditores actualmente cuenta con las credenciales que lo hacen parte de ese órgano internacional.

El mismo marco internacional líder a nivel mundial en materia de auditoría de estados financieros, define al auditor, como aquella persona 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.

3.1.1 Preparación académica y técnica del Contador Público y Auditor

El Contador Público y Auditor, es el profesional que ha recibido la preparación académica que lo capacita para desenvolverse en diversos campos, como lo

son: el fiscal, tributario, administrativo, económico y financiero de todo tipo de empresas ya sean comerciales, industriales, de servicios, y otras.

La formación surge de acuerdo a las necesidades de cada individuo que trata de obtener un título universitario. El Contador Público es la secuencia de los conocimientos que se van adquiriendo escalonadamente, existen múltiples factores que contribuyen a la formación del Contador Público como son: La vocación y orientación.

El Contador Público basa su personalidad intelectual en relación al elemento técnico del trabajo, esto implica una preparación académica que comprende conocimientos de contabilidad, matemática, economía y ciencias afines. La técnica se adquiere con el estudio, solo habrá, en el mejor de los casos, un buen factor, pero no basta para cimentar una personalidad profesional.

La preparación del Contador Público y Auditor la obtiene de instituciones de estudios superiores, donde recibe una instrucción sistemática sobre principios y prácticas de contabilidad, legislación mercantil y tributaria, elaboración de presupuestos, métodos de análisis de estados financieros, estadística, sistemas de costos y valuación de inventarios, resolución de problemas financieros y todo lo relacionado con la práctica de la Auditoría. La preparación del Contador Público y Auditor no se limita solamente a lo anterior, también deberá estar actualizado de los cambios y avances de la profesión y de los acontecimientos económicos.

La preparación académica unida con la experiencia adquirida durante el paso por las diferentes organizaciones en las que desarrolla tareas que van desde realizar registros contables hasta el de auditar los estados financieros para emitir opinión sobre la razonabilidad de los mismos, le confiere al Contador

Público y Auditor, la calidad y capacidad para investigar y resolver problemas, y enfrentar situaciones con distintas alternativas de solución, para posteriormente comunicarlas al cliente con el fin de que proceda a poner en marcha, las estrategias, políticas, métodos, procedimientos, que se recomiendan como posible solución a los problemas planteados.

Dentro de la calidad y capacidad que posee el Contador Público y Auditor figura la capacidad analítica suficiente para utilizarla como una valiosa herramienta al momento de investigar los problemas que le son trasladados por los administradores o directores de empresas que depositan su confianza en él, al solicitar que éste investigue la dificultad que enfrentan y que afecta el desarrollo óptimo de la empresa.

3.1.2 Campo de acción

Actualmente el campo de acción del Contador Público y Auditor, no se limita a los servicios profesionales que tradicionalmente ha venido desarrollando como lo es la realización de las auditorías de estados financieros, sino que su campo de acción se ha ampliado debido a la necesidad que tienen los empresarios de recurrir a profesionales capacitados que le recomiende medidas apropiadas para solucionar problemas relacionados con políticas, organización, procedimientos y métodos de trabajo de la organización.

Además, el auge que ha tenido los servicios de consultoría se debe principalmente a la relación que existe entre el Contador Público y Auditor con la contabilidad y las técnicas derivadas de ella como lo son: las finanzas, sistemas de procesamiento de información, sistemas de registro, asesoría fiscal y tributaria, todas ellas disciplinas de la administración moderna, y cuyo conocimiento le da al Contador Público y Auditor calidad y capacidad para convertirse en un valioso consejero multidisciplinario y experimentado para

poder proporcionar soluciones a problemas de diversa índole, que le son presentados.

3.2 Ética del Contador Público y Auditor

El Contador Público y Auditor debe guardar la independencia mental en cualquier situación que se le presente, debe decir la verdad y recomendar con franqueza y objetividad las medidas que ha de adoptar la organización que lo contrate sin pensar en sus propios intereses o de terceros.

El Contador Público y Auditor en todas sus acciones debe sujetarse al código de ética profesional observando las normas relativas al trabajo, normas personales y normas de actuación profesional en términos generales para garantizar la integridad en el cumplimiento de un servicio profesional al cliente, por lo cual no es la excepción al actuar como consultor.

La independencia del Contador Público y Auditor tiene varias facetas y se considera algo muy delicado, pues nunca debe tratar de obtener beneficios personales derivado de las recomendaciones sugeridas al cliente; debe mantener su distancia y evitar involucrarse emocionalmente con los empleados del cliente; además tener claro que el consultor no es un subordinado del cliente por lo que no puede ser influenciado ni manipulado.

La independencia mental es una norma de auditoría generalmente aceptada como una norma de ética, la cual no se pierde al momento de que el Contador Público y Auditor pueda ser consultor como auditor de un mismo cliente a la vez, ya que se limita únicamente a recomendar procedimientos o pautas de acción para resolver problemas determinados; la toma de acciones y responsabilidad recae sobre la administración de la empresa, de la cual depende el éxito del trabajo planteado.

3.2.1 Ética

La ética, como una rama de la filosofía, está considerada como una ciencia normativa, porque se ocupa de las normas de la conducta humana, y para distinguirse de las ciencias formales, como las matemáticas y la lógica, y de las ciencias empíricas, como la química y la física. Las ciencias empíricas sociales, sin embargo, incluyendo la psicología, chocan en algunos puntos con los intereses de la ética ya que ambas estudian la conducta social.

La ética tiene por objeto de estudio aquellas formas de verdad referidas a las fundamentaciones, razones, y causalidades de lo que se considera bueno o malo, correcto o incorrecto (principios de verdad y de rectitud). Y que son diferentes del objeto de otras ciencias que responden a la cuestión de en qué momento algún juicio es verdadero o falso (principio de verdad).

3.2.2 Ética profesional

La ética profesional comprende el conjunto de principios morales y modos de actuar éticos en un ámbito profesional, forma parte de lo que se puede llamar ética aplicada, en cuanto pretende aplicar a cada esfera de actuación profesional los principios de la ética general pero paralelamente y dado que cada actividad es distinta y específica, incluye los bienes propios, metas, valores y hábitos de cada ámbito de actuación profesional.

3.2.3 Objetivos de la ética profesional

Los principales objetivos son:

- Procurar un grado importante de comprensión racional de la vida moral, y por tanto, hacer posible un ejercicio más lúcido de este aspecto de la convivencia. Ello por cuanto permite comprender la razón de ser de las

normas morales, conocer que son socialmente necesarias, relevantes para la buena marcha de los asuntos humanos.

- Hacer que el profesional sepa el porqué de la norma moral para posibilitar un compromiso más personal y auténtico con ésta y que se vuelva capaz de percibir de manera muy precisa todo lo que está en juego en el respeto a la norma.
- Hacer más capaz al profesional de comprender las morales que le son ajenas, pertenecientes a otra sociedad, otra cultura, otro medio social, para pasar de la letra de la moral al espíritu que la sustenta.
- Servir “como el “control de calidad” o la “denominación de origen” aplicadas ahora no a un determinado producto sino a los servicios profesionales.

3.2.4 Código de ética profesional

La contaduría pública y auditoría es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de una organización. Ayuda a una organización a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

Es necesario y apropiado contar con un código de ética para la profesión de auditoría, ya que ésta se basa en la confianza que se imparte a su aseguramiento objetivo sobre la gestión de riesgos, control y dirección.

En Guatemala existen dos colegios profesionales en donde el Contador Público y Auditor puede optar a colegiarse y pertenecer a un gremio. Uno de ellos, el más antiguo, es el Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores y Administradores de Empresas, cuya directiva en “Asamblea

General Extraordinaria de fecha 27 de junio de 1986 aprobó las Normas de Ética Profesional para los Graduados en Contaduría Pública y Auditoría”. (1:5)

Dicha normativa entró en vigencia el mismo día que fue aprobada por la Junta Directiva del Colegio de Profesionales de las Ciencias Económicas. En estas normas se describe la aplicabilidad de su ejecución y la actuación del Contador Público y Auditor en función del interés nacional, es decir, de qué manera éste contribuye al desarrollo del país y vela por que se cumplan las leyes nacionales. Más adelante, la normativa se detiene a ilustrar las responsabilidades que tiene el auditor hacia la sociedad, hacia quien contrata sus servicios y hacia su profesión, haciendo hincapié en que la función del auditor debe ser apegada a la ley y debe dar fe de su sano juicio al momento de dar su opinión en el ejercicio de su profesión. Finalmente, el documento puntualiza las sanciones a las que el profesional de la auditoría está expuesto, con base en lo que establece la Ley de Colegiación Oficial Obligatoria.

El segundo colegio de profesionales es el Colegio de Contadores Públicos y Auditores, quien adoptó el Código de Ética 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 objetivo de este código de ética es regir la conducta y actuar del auditor en el ejercicio de su profesión. Presenta como primera parte 12 postulados en donde describe el alcance del documento y las responsabilidades que adquiere el auditor al momento de colegiarse. La segunda parte del código presenta las normas generales que deben observarse y cumplirse en la ejecución de los encargos, según el rol que se esté desempeñando, ya sea como auditor independiente, como auditor externo, como consultor tributario, desempeñando funciones en los sectores público y privado, o como profesional dedicado a la docencia. El sentido de la ley es cumplirla a cabalidad, no importando el cargo o las funciones que se estén desempeñando. Por fin, la norma detalla las infracciones y sanciones que se aplicarán según el caso que se esté llevando a cabo, además ofrece procedimientos para sancionar cada situación anómala.

3.3 Valores

El concepto de valor fue trabajado originalmente por la ciencia económica; pretendía que este concepto pudiera dar razón del intercambio de mercancías. Que operase como el denominador común a todos los bienes económicos.

Sin embargo, a comienzos del siglo XX, se intenta generalizar esta noción de valor más allá del campo económico y nace una nueva disciplina filosófica llamada axiología, cuyo objeto de estudio lo constituye el valor en todas sus expresiones (morales, estéticas, e intelectuales).

3.3.1 Honestidad

La honestidad es un sostén esencial del que hacer de un profesional por su estricta relación con la verdad. El Contador Público y Auditor reconoce sus limitaciones de conformidad con este valor, no trata de obtener beneficios personales a partir de las necesidades de quien contrata sus servicios. Sin

embargo para ser honesto profesionalmente, en primer lugar debe serlo como persona, debido a que la honestidad, de la misma manera que todos los valores, no debe ser circunstancial.

3.3.2 Responsabilidad profesional

Existe la responsabilidad cuando está obligado a responder por sus propios actos.

“El profesional de la contabilidad en la empresa, cuando sea responsable de la preparación o de la aprobación de los estados financieros con fines generales de la entidad para la que trabaja, se satisfará de que dichos estados financieros se presentan de conformidad con las normas de información financiera aplicables.

El profesional de la contabilidad en la empresa tomará medidas razonables para que la información de la que es responsable:

- (a) Describa con claridad la verdadera naturaleza de las transacciones empresariales, de los activos o de los pasivos,
- (b) Clasifique y registre la información de modo oportuno y adecuado, y
- (c) Represente los hechos con exactitud e integridad en todos los aspectos materiales.”(5:125)

3.4 Servicios de consultoría

El servicio de consultoría consiste esencialmente en aconsejar, de manera que el Contador Público y Auditor no es contratado para que se encargue de dirigir organizaciones o para que tome decisiones en nombre de la organización, su función es únicamente de asesoría y no tiene ninguna facultad directa para ordenar cambios. Los consultores sólo intervienen el tiempo necesario y dejan la organización una vez que hayan terminado la tarea que le es encomendada,

correspondiéndole a la persona que lo contrata el poner en marcha el consejo del consultor.

Los servicios que prestan el Contador Público y Auditor en materia de consultoría cada vez son más demandados. Los directores de las empresas detectan síntomas que afectan el desarrollo de las operaciones de la empresa, pero no saben cómo y qué medidas tomar por lo que recurren a la asesoría de profesionales para que le brinden ayuda tanto en el diagnóstico como en la receta de la medicina que sanará el problema, los cuales si no se les atiende a tiempo sin duda pueden en algún momento frenar el cumplimiento de los objetivos previamente fijados por la organización.

Se conocen básicamente dos formas de consultoría: La tradicional y la colaborativa o participativa,

- a) En la consultoría tradicional se identifican dos variables:
 - El cliente (entidad que recibe la consultoría, la cual típicamente tiene algunos problemas por resolver)
 - El consultor (quien identifica problemas y brinda soluciones)

- b) En la consultoría participativa se parte de algunas premisas:
 - El consultor no tiene su rol más importante en ser un experto (aunque lo sea), sino en ser un colaborador imparcial de la entidad cliente.
 - Los verdaderos expertos son los trabajadores de la organización cliente.
 - La verdadera experiencia sobre situaciones concretas radica en los trabajadores de la organización.
 - Los trabajadores y directivos de la organización son capaces de identificar los problemas que tienen.

- Estos mismos son capaces de definir las soluciones a esos problemas.
- Los trabajadores y directivos de la organización cliente son capaces de aplicar las soluciones encontradas conjuntamente con el consultor.

3.4.1 Fases de la consultoría

La Consultoría debe ser considerada como un proceso. El proceso de consultoría es una actividad conjunta del consultor y el cliente, destinada a resolver un problema concreto y a aplicar los cambios deseados en la organización de éste. Este proceso consta de un comienzo (se establece la relación y se inicia el trabajo) y un fin (la partida del consultor).

Entre estos dos extremos, el proceso se puede subdividir en varias fases básicas, lo que induce al consultor y al cliente a ser sistemáticos y metódicos y a pasar de una fase a otra siguiendo una secuencia lógica y temporal.

Fases principales:

- Preparativos o iniciación (preparación inicial): Esta etapa incluye los primeros contactos con el cliente, el diagnóstico preliminar, planificación del cometido, la propuesta de las actividades a realizar y el contrato.
- Diagnóstico: Etapa que incluye descubrir los hechos, análisis y síntesis, examen detallado del problema.
- Planificación de medidas (plan de acción): Incluye elaborar soluciones, evaluar opciones, propuesta al cliente, planear la aplicación de medidas.
- Aplicación (implementación): Incluye contribuir a la aplicación, propuesta de ajustes, capacitación.
- Terminación: Incluye la evaluación, el informe final, establecimiento de compromisos, planes de seguimiento y retirada del consultor.

3.4.2 Tipos de consultoría

Dentro de los principales tipos de consultoría se encuentran las siguientes:

- Consultorías financieras
- Consultorías de negocios
- Consultorías de ingeniería
- Consultorías de análisis de la información
- Consultorías en sistemas de calidad
- Consultorías en formulación y evaluación de proyectos
- Consultorías en recursos humanos
- Consultorías administrativas

3.4.3 Ventajas de la consultoría

Cuando se trata de consultoría los beneficios deberán ser mayores que los costos. Además de las dimensiones técnicas y de aprendizaje, debe tenerse igualmente en cuenta la cuestión financiera al recurrir a consultores. Sus servicios no son gratuitos y un proyecto importante de consultoría puede resultar costoso. La relación costos/beneficio, tan valorada en la administración es un factor importante para decidir si se ha de contratar a un consultor.

Por principio, su empleo sólo está justificado si los beneficios son mayores que los costos, esto parece evidente. Sin embargo, en muchos casos los costos y los beneficios no se valoran como es debido y no resulta claro si la misión ha sido realmente beneficiosa desde el punto de vista económico y financiero. Algunos ítems que indican si una consultoría es exitosa, son: baja en rotación de personal, alta en los índices de productividad, mejora en los procesos de calidad (mejor organización, merma en re-procesos, reclamos, re-trabajos,

desperdicios), mejora en las relaciones interdepartamentales, mejoras en los rendimientos, en las utilidades de la empresa, en las ventas, en la divulgación de las instituciones, maximización en la eficiencia de procesos.

CAPÍTULO IV

**LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO
CONSULTOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA FABRICACIÓN DE
TUBERÍA DE CONCRETO
(CASO PRÁCTICO)**

4.1 Antecedentes de la empresa

La empresa "Tubos, S.A." fue constituida en la ciudad de Guatemala en 1992, es una entidad privada con fines de lucro, ubicada en el territorio guatemalteco, siendo su objetivo principal el ser la empresa líder en la fabricación de tubería de concreto a nivel nacional, prestando un servicio confiable y de calidad a sus clientes y proveedores, teniendo como resultado su constante crecimiento y reconocimiento en el mercado.

Actualmente los productos que distribuyen son tubería de concreto simple y de alta resistencia.

4.2 Organigrama de la entidad

Los departamentos que conforman la estructura organizativa de la empresa se describen a continuación.

Gerencia General:

Está conformada por dos personas, el gerente general quien representa legalmente a la empresa y es responsable de planificar, dirigir, ejecutar y controlar todas las actividades y una secretaria quien asiste al gerente general, conjuntamente coordinan las directrices dadas por la Asamblea General de Accionistas para el funcionamiento de la empresa.

Gerencia financiera:

El gerente financiero, quien es el que analiza las operaciones financieras y tiene bajo su mando al departamento de contabilidad, en el cual laboran cuatro personas, el contador general y dos asistentes, quienes se encargan de operar contablemente las transacciones diarias y la presentación de los estados financieros, preparación y presentación de impuestos y el encargado de créditos y cobros que es la persona que realiza la gestión de cobro y análisis crediticio de los clientes.

Gerencia de producción:

El gerente de producción es el encargado de verificar el control de calidad de la fabricación de la tubería de concreto. La gerencia de producción tiene a su cargo la jefatura de producción bajo la cual laboran once personas, un jefe de producción de tubería concreto y diez auxiliares de producción, quienes preparan los moldes y materia prima necesaria.

Bajo la gerencia de producción se encuentra el departamento de bodega, quien se encarga del resguardo y despacho de la tubería de concreto y de realizar los requerimientos de materia prima.

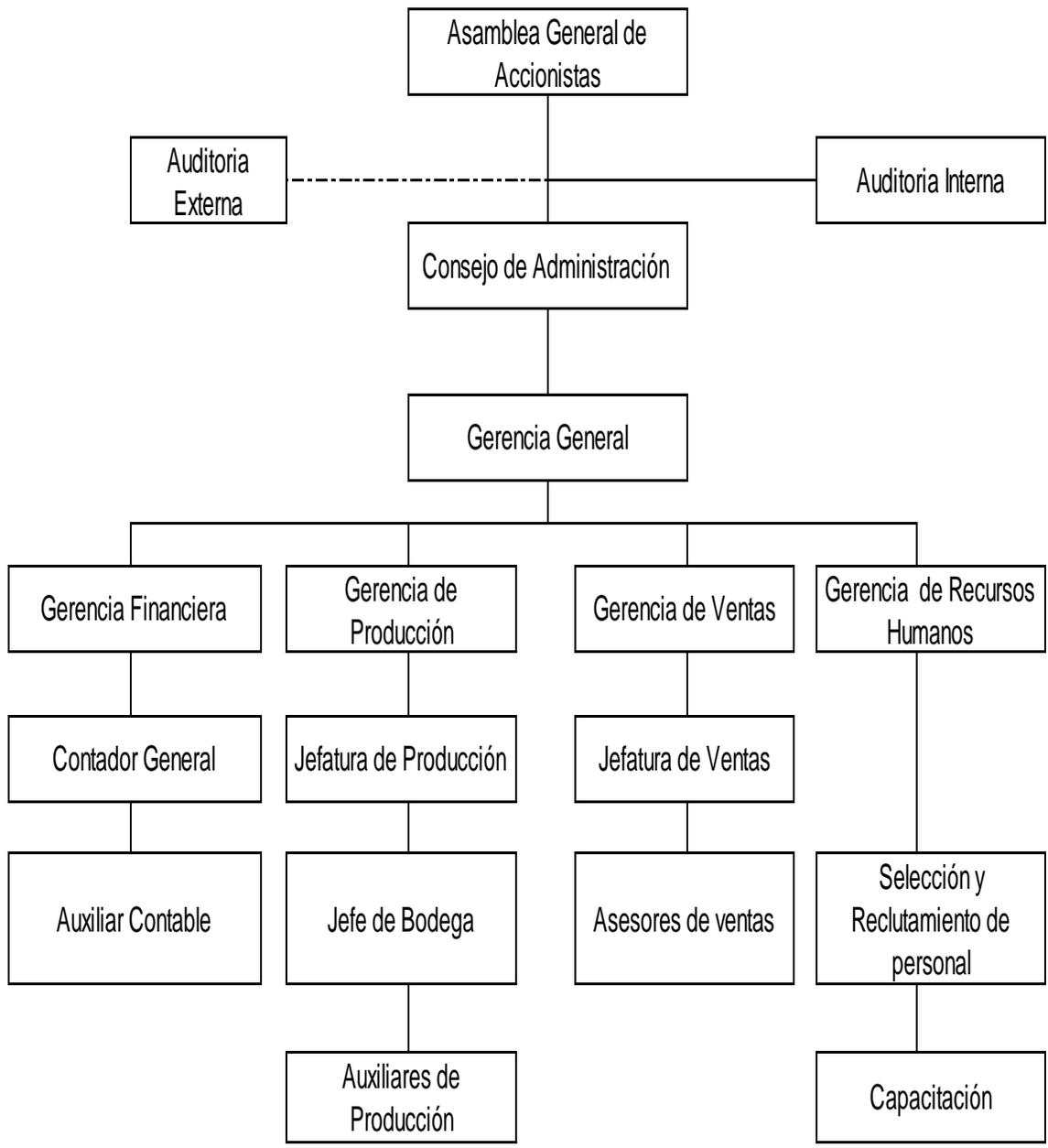
Gerencia de ventas:

El gerente de ventas se encarga de dirigir y controlar el presupuesto por ingreso de ventas. Bajo la gerencia de ventas laboran quince personas, el jefe de ventas quien dirige y asesora a los asesores de ventas, y catorce asesores de ventas quienes son las personas que visitan a los clientes y realizan la gestión de venta.

Gerencia de recursos humanos:

Bajo la gerencia de recursos humanos laboran tres personas, quienes se encargan del reclutamiento, contratación del personal y capacitación.

Figura No. 2
Organigrama de la Empresa Tubos, S.A.



Fuente: elaboración propia, con base a información recabada

4.3 Solicitud de servicios profesionales

TUB  S. S. A.

Guatemala 03 de enero de 2019

Licda. Andrea Paz
Socio - Consultores Asesores, S.A.
Estimada Licda.:

Un placer saludarles, es nuestro deseo que sus labores se desarrollen exitosamente en el ejercicio de su profesión.

De la manera más atenta, se solicita una propuesta de servicios profesionales, con respecto al análisis e interpretación de los estados financieros por el período que finalizó el 31 de diciembre del año 2018, con el propósito de conocer la situación financiera de la empresa.

De antemano, gracias por la atención prestada a la presente.
Cordialmente,

Carlos López
Gerente General

4.4 Propuesta de servicios profesionales



21ª. Calle 25-10 Zona 15, Edificio Cima, Oficina 301

Guatemala 07 de Enero de 2019

Señor
Carlos López
Gerente General
Tubos, S.A.
Ciudad.

Estimado Señor López:

Hemos elaborado nuestra propuesta de servicios que como firma podemos proporcionarles y, además, para comunicarles nuestro firme deseo de proporcionarles servicios de calidad y con valor agregado.

Existe un fuerte compromiso por parte de cada miembro de nuestro equipo para proveer a Tubos, Sociedad Anónima, de los servicios que ustedes esperan y desean. Nuestros profesionales están reconocidos dentro de la comunidad guatemalteca por su demostrada experiencia, en cada uno de los campos de su especialización.

De conformidad con su requerimiento específico, mi propuesta de trabajo está elaborada bajo el enfoque de análisis e interpretación de los estados financieros, para el periodo anual del 1 de enero al 31 de diciembre 2018.

a) Proceso de planificación

Inmediatamente después de la aceptación de nuestra propuesta iniciaremos el proceso de planificación de nuestro trabajo. Este proceso comienza con la preparación de un plan de trabajo detallado y a la medida de las operaciones, mediante el desarrollo de un entendimiento completo de las necesidades de la empresa.

El personal que asignaremos al análisis financiero de la empresa será el que más entrenamiento y el que ha acumulado la mayor experiencia con éxito en la aplicación de este procedimiento.

El objetivo de este trabajo es analizar e interpretar los estados financieros de la empresa Tubos, S.A., para proporcionarles un resultado profesional del estado financiero de la empresa al 31 de diciembre del año 2018.

El plan de trabajo para la ejecución del análisis financiero, en lo referente al trabajo de campo será desarrollado de la manera siguiente:

Se efectuará con base a la información financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2017 y 2018. En esta etapa, se aplicará el método vertical para determinar las relaciones más significativas durante el período 2018 en las que se pondrá mayor énfasis. Así mismo se aplicará el método horizontal para establecer los cambios más importantes del período 2017 al período 2018.

b) Trabajo de gabinete y presentación del informe

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

- Primera etapa:

Se analizará toda la información financiera proporcionada por la empresa durante el trabajo de campo y se desarrollarán los análisis de resultados.

Para poder efectuar un análisis e interpretación de los estados financieros, se debe aplicar una serie de procedimientos en los cuales se incluyen:

- a) Evaluación de estados financieros por medio de porcentos integrales.
- b) Análisis de estados financieros por medio de razones simples.
- c) Evaluación de estados financieros por medio del método horizontal de aumentos y disminuciones.
- d) Evaluación de los rubros de ventas netas, costo de ventas y margen de utilidad bruta por el método horizontal de tendencias.

- Segunda etapa:

Durante esta etapa se discutirán con el cliente los resultados obtenidos, tanto a nivel de análisis como de interpretación de la información financiera.

Por el trabajo efectuado de análisis se entregaría un Informe de resultados de los principales rubros indicando las observaciones y recomendaciones sobre los riesgos identificados y las debilidades detectadas sobre la situación financiera de la empresa.

c) Alcance del Trabajo

Le recordamos que 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 pediremos de la administración confirmación escrita referente a las representaciones hechas a nosotros en conexión con el análisis. Esperamos una cooperación total de su personal y confiamos en que pondrán a nuestra disposición todos

los registros, documentación y otra información requerida en relación con el análisis e interpretación que se efectuará.

d) Honorarios

El valor de los honorarios se fija con base en el tiempo que se estima invertir sobre el cual se asigna una cuota de facturación relacionada directamente con el grado de experiencia y responsabilidad.

De conformidad con lo anterior los honorarios por el análisis de los estados financieros son: Q 25,000.00.

e) Forma de pago

Los honorarios se cancelaran de la siguiente forma:

50% al iniciar el trabajo de análisis

50% al entregar el informe final.

Agradecemos la oportunidad que nos brinda al poder presentarle nuestra propuesta de servicios, apreciando desde ya la confianza depositada en nuestros servicios y en espera de que la misma merezca su aprobación, hacemos propicia la oportunidad para saludarlo.

Atentamente,

Licda. Andrea Paz
Colegiado 4550
Socio-Consultores Asesores, S.A

4.5 Carta de aceptación de la propuesta de servicios profesionales

TUB  S. S. A.

Guatemala 14 de enero de 2019

Licda. Andrea Paz
Socio - Consultores Asesores, S.A.
Estimada Licda:

Hemos recibido la propuesta profesional de su apreciable firma respecto al análisis e interpretación a los estados financieros del 1 de enero al 31 de diciembre 2018 de nuestra empresa Tubos, Sociedad Anónima.

Por este medio aceptamos los términos y condiciones del trabajo y confirmamos que los estados financieros presentan una adecuada revelación de la información financiera.

Atentamente

Carlos López
Gerente General

4.6 Información financiera de la empresa

El período contable ordinario de Tubos, S.A. corresponde a la duración del año calendario, es decir, del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año. Las operaciones contables se registran en Quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala de acuerdo con la Ley Monetaria, Decreto No. 17-2002 del Congreso de la República.

a) Principales Políticas Administrativas

Entre las principales políticas administrativas se pueden indicar:

- La política de crédito de la entidad es conceder a sus clientes 30 días plazo y por montos que oscilan entre Q10,000.00 y Q.500,000.00 máximo, en función de su capacidad de pago, previo análisis crediticio.

4.6.1 Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2018 proporcionados por la empresa Tubos, S.A.

- a) Estado de situación financiera
- b) Estado del resultado
- c) Estado de costo de producción
- d) Anexos de los estados financieros

TUBOS, SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y
2017
(CIFRAS EN QUETZALES)

DESCRIPCION	Notas	AÑO 2018	AÑO 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	a	1,500,000.00	1,600,000.00
Deudores comerciales	b	3,500,000.00	3,300,000.00
Deudores diversos	c	8,300,000.00	8,200,000.00
Inventario de materia prima		100,000.00	100,000.00
Inventario de producto terminado		4,100,000.00	3,900,000.00
Total Activo Corriente		17,500,000.00	17,100,000.00
Propiedades planta y equipo	d	8,700,000.00	8,150,000.00
Total Activo No Corriente		8,700,000.00	8,150,000.00
Total Activo		26,200,000.00	25,250,000.00
Cuentas y documentos por pagar C.P.	e	6,500,000.00	5,900,000.00
Total Pasivo Corriente		6,500,000.00	5,900,000.00
Cuentas y documentos por pagar L.P.	f	9,500,000.00	10,700,000.00
Total Pasivo No Corriente		9,500,000.00	10,700,000.00
Total Pasivo		16,000,000.00	16,600,000.00
Capital social		5,300,000.00	5,300,000.00
Reserva legal		200,000.00	110,000.00
Utilidad del presente ejercicio		2,700,000.00	2,000,000.00
Utilidad del ejercicio anterior		2,000,000.00	1,240,000.00
Patrimonio		10,200,000.00	8,650,000.00
Total Pasivo + patrimonio		26,200,000.00	25,250,000.00

El infrascrito Perito Contador, inscrito en la Superintendencia de Administración Tributaria con el número seis millones novecientos noventa y cuatro mil setecientos dos guion tres (6994702-3) Certifica: Que el presente Estado de situación financiera de la empresa Tubos, S. A., muestra la situación de la empresa al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2018, por haber sido preparado de acuerdo a sus registros contables.

(f) _____
 Carlos López
 Representante Legal

(f) _____
 Maribel Pineda
 Contador

TUBOS, SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

	Notas	AÑO 2018	AÑO 2017
Ventas totales	g	19,700,000.00	16,800,000.00
Total ingresos		19,700,000.00	16,800,000.00
Costo de ventas		11,000,000.00	10,000,000.00
Utilidad bruta en ventas		8,700,000.00	6,800,000.00
Costo de distribución	h	2,500,000.00	1,950,000.00
Gastos de administración	i	1,500,000.00	1,200,000.00
Total gastos de operación		4,000,000.00	3,150,000.00
Utilidad de operación		4,700,000.00	3,650,000.00
Gastos financieros		910,526.31	842,982.45
Gastos de no operación		910,526.31	842,982.45
Ganancia antes de ISR y Reserva legal		3,789,473.69	2,807,017.55
Reserva legal		142,105.26	105,263.16
Impuesto sobre la renta		947,368.42	701,754.39
Utilidad del ejercicio		2,700,000.00	2,000,000.00

El infrascrito Perito Contador, inscrito en el registro correspondiente, con el número seis millones novecientos noventa y cuatro mil setecientos dos guion tres (6994702-3), CERTIFICA QUE: El presente Estado de Resultados de Tubos, S.A., muestra razonablemente el resultados de operación de empresa por el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y por el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018, por haber sido preparado de acuerdo a sus registros contables.

(f) _____ Carlos López Representante Legal	(f) _____ Maribel Pineda Contador
--	---

TUBOS, SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

Inventario inicial de materia prima	100,000.00	200,000.00
Compras de materia prima	10,000,000.00	9,200,000.00
Materia prima disponible	10,100,000.00	9,400,000.00
(-) Inventario final de materia prima	100,000.00	100,000.00
Materia prima utilizada	10,000,000.00	9,300,000.00
(+) Mano de obra directa	800,000.00	550,000.00
(+) Gastos indirectos de producción	400,000.00	250,000.00
Costo de producción	11,200,000.00	10,100,000.00
(+) Inventario inicial de productos terminados	3,900,000.00	3,800,000.00
(-) Inventario final de productos terminados	4,100,000.00	3,900,000.00
Costo de ventas	11,000,000.00	10,000,000.00

El infrascrito Perito Contador, inscrito en el registro correspondiente, con el número seis millones novecientos noventa y cuatro mil setecientos dos guion tres (6994702-3), CERTIFICA QUE: El presente Estado de Costo de Producción de Tubos, S.A., muestra razonablemente el resultados de operación de empresa por el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y por el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018, por haber sido preparado de acuerdo a sus registros contables.

(f) _____
 Carlos López
 Representante Legal

(f) _____
 Maribel Pineda
 Contador

Anexos de los estados financieros

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Descripción	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Efectivo de caja	100,000.00	50,000.00
Bancos	1,400,000.00	1,550,000.00
Total	1,500,000.00	1,600,000.00

b. Deudores comerciales

Descripción	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Clientes	3,675,000.00	3,465,000.00
(-) Estimación para cuentas incobrables	175,000.00	165,000.00
Total	3,500,000.00	3,300,000.00

c. Deudores diversos

Descripción	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Manantial, S.A.	5,000,000.00	4,900,000.00
Construcción, S.A.	1,300,000.00	1,300,000.00
Servicios, S.A.	2,000,000.00	2,000,000.00
Total	8,300,000.00	8,200,000.00

d. Propiedades planta y equipo

Descripción	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Terreno	2,500,000.00	2,500,000.00
Edificios	3,000,000.00	3,000,000.00
Maquinaria	2,950,000.00	2,200,000.00
Mobiliario y equipo	1,150,000.00	1,150,000.00
Equipo de computación	300,000.00	300,000.00
(-) Depreciaciones acumuladas	1,200,000.00	1,000,000.00
Total	8,700,000.00	8,150,000.00

e. Cuentas y documentos por pagar a C.P.

Descripción	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Acreedores comerciales	4,995,714.28	4,848,214.29
Anticipo sobre ventas	500,000.00	300,000.00
Aguinaldo	10,000.00	9,800.00
Bono 14	20,000.00	19,700.00
Vacaciones	10,000.00	8,000.00
ISR anual	964,285.72	714,285.71
Total	6,500,000.00	5,900,000.00

f. Cuentas y documentos por pagar a L.P.

Descripción	Garantía	Destino	Tasa	Plazo	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Baco Uno	Hipotecaria	Capital de trabajo	8%	10 Años	8,500,000.00	9,500,000.00
Banco dos	Hipotecaria	Capital de trabajo	8.5%	2 Años	1,000,000.00	1,200,000.00
Total					9,500,000.00	10,700,000.00

g. Ventas

Descripción	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Ventas al contado	1,970,000.00	1,680,000.00
Ventas al crédito	17,730,000.00	15,120,000.00
Total	19,700,000.00	16,800,000.00

h. Costo de distribución

Descripción	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Sueldos	850,000.00	750,000.00
Bonificación	100,000.00	75,000.00
Aguinaldo	70,805.00	62,475.00
Bono 14	70,805.00	62,475.00
Vacaciones	90,000.00	80,000.00
Indemnización	70,805.00	62,475.00
Combustibles y lubricantes	205,585.00	71,350.00
Mantenimiento maquinaria	200,000.00	250,000.00
Mantenimiento vehículos	50,000.00	15,000.00
Fletes	350,000.00	100,000.00
Cuota patronal IGSS	42,000.00	36,225.00
Energía eléctrica	150,000.00	140,000.00
Depreciaciones	200,000.00	225,000.00
Publicidad	50,000.00	20,000.00
Total	2,500,000.00	1,950,000.00

i. Gastos de administración

Descripción	Año 2018 Quetzales	Año 2017 Quetzales
Sueldos	950,000.00	750,000.00
Bonificación	156,995.00	126,350.00
Aguinaldo	79,135.00	62,475.00
Bono 14	79,135.00	62,475.00
Vacaciones	50,000.00	45,000.00
Indemnización	79,135.00	62,475.00
Cuota patronal IGSS	45,600.00	36,225.00
Energía eléctrica	60,000.00	55,000.00
Total	1,500,000.00	1,200,000.00

4.7 Índice de papeles de la consultoría

TUBOS, S.A. Índice de papeles Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018	Hecho LS Fecha: 17-01-19
	Revisado AP Fecha: 17-01-19

DESCRIPCIÓN	HECHO	REVISO	REFERENCIA	NO. DE PÁGINA
Planeación de la consultoría	LS	AP	PC	83
Método de análisis financiero vertical y horizontal				
Aplicación de porcentaje integrales totales y aplicación de aumentos y disminuciones al estado de situación financiera	LS	AP	A-1	84-86
Aplicación de porcentaje integrales totales y aplicación de aumentos y disminuciones al estado del resultado	LS	AP	A-2	87-88
Análisis de razones simples	LS	AP	A-3	89-97
Método de tendencias	LS	AP	A-4	98

P. T.		PC	
Hecho	LS	Fecha:	17-01-19
Revisado	AP	Fecha:	17-01-19

4.8 Planificación de la consultoría

Por tratarse de un trabajo de consultoría en el cual contratan al auditor (consultor) para efectuar el análisis e interpretación de estados financieros de una entidad, se realiza un plan según NIA 315 que proporciona los lineamientos para el entendimiento de la entidad y su entorno y evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa. Esto permite determinar los tipos de análisis que se realizarán, el personal participante y el presupuesto de tiempo.

a) Definición de la metodología a utilizar

Para el análisis de la información financiera se utilizarán los siguientes métodos:

- Método de análisis financiero vertical a través de la aplicación de porcentajes integrales parciales, totales y de razones simples.
- Método de análisis financiero horizontal con la aplicación de aumentos y disminuciones en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y el método de tendencias.

b) Personal participante y presupuesto de tiempo

Con base al conocimiento del entorno de la entidad, se consideró necesario que el personal a participar y el presupuesto de tiempo sea el siguiente:

PUESTO	NOMBRE DEL AUDITOR	HORAS PRESUPUESTADAS
Supervisora	Licda. Andrea Paz	20
Encargada	Lilian Santizo	40
Asistente	Rodrigo Pérez	40
		100

4.9 Análisis de la información financiera

4.9.1 Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera

P. T.		A-1	
Hecho	LS	Fecha:	18-01-19
Revisado	AP	Fecha:	25-01-19

TUBOS, SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y
2017
(CIFRAS EN QUETZALES)

DESCRIPCION	AÑO 2018	REF	%	AÑO 2017	REF	%	VARIACIÓN	
							2018-2017	ABSOLUTA RELATIVA
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,500,000.00	BG	6%	1,600,000.00	BG	6%	-100,000.00	-6%
Deudores comerciales	3,500,000.00	BG	13%	3,300,000.00	BG	13%	200,000.00	6%
Deudores diversos	8,300,000.00	BG	32%	8,200,000.00	BG	32%	100,000.00	1%
Inventario de materia prima	100,000.00	BG	0%	100,000.00	BG	0%	0.00	0%
Inventario de producto terminado	4,100,000.00	BG	16%	3,900,000.00	BG	15%	200,000.00	5%
Total Activo Corriente	17,500,000.00		67%	17,100,000.00		68%		
Propiedades planta y equipo	8,700,000.00	BG	33%	8,150,000.00	BG	32%	550,000.00	7%
Total Activo No Corriente	8,700,000.00	BG	33%	8,150,000.00	BG	32%		
Total Activo	26,200,000.00	BG	100%	25,250,000.00	BG	100%		
Cuentas y documentos por pagar C.P.	6,500,000.00	BG	25%	5,900,000.00	BG	23%	600,000.00	10%
Total Pasivo Corriente	6,500,000.00	BG	25%	5,900,000.00	BG	23%		
Cuentas y documentos por pagar L.P.	9,500,000.00	BG	36%	10,700,000.00	BG	42%	1,200,000.00	-11%
Total Pasivo No Corriente	9,500,000.00	BG	36%	10,700,000.00	BG	42%		
Total Pasivo	16,000,000.00	BG		16,600,000.00	BG			
Capital social	5,300,000.00	BG	20%	5,300,000.00	BG	21%	0.00	0%
Reserva legal	200,000.00	BG	1%	110,000.00	BG	0%	90,000.00	82%
Utilidad del presente ejercicio	2,700,000.00	BG	10%	2,000,000.00	BG	8%	700,000.00	35%
Utilidad del ejercicio anterior	2,000,000.00	BG	8%	1,240,000.00	BG	5%	760,000.00	61%
Patrimonio	10,200,000.00	BG	39%	8,650,000.00	BG	34%		
Total Pasivo + patrimonio	26,200,000.00	BG	100%	25,250,000.00	BG	100%	950,000.00	4%

Para el estado de situación financiera, el 100% es el total de activos y el total de pasivo más el patrimonio, partiendo de ese punto se evalúan los demás rubros que lo conforman al realizar una regla de tres, por ejemplo se multiplica el total del activo corriente Q 17,500.00 por 100% dividido el total del activo Q 26,200.00, nos da el resultado del 67%, lo cual significa que el activo corriente representa el 67% del total del activo.

Interpretación del estado de situación financiera % integrales totales

Se puede observar que ambos periodos tienen similitudes en los montos de cada uno de los rubros del estado de situación financiera, sin embargo se detalla los rubros que poseen variaciones que tienen impacto en la situación financiera de la empresa:

- El rubro de efectivo y equivalentes al efectivo únicamente representa el 6% del total de activo corriente, es un monto bastante bajo en comparación con el total del activo corriente, lo anterior es consecuencia de un alto porcentaje de representación del rubro de deudores diversos, el cual es del 32% respecto al total del activo corriente.
- Salta a la vista que en el activo corriente el mayor rubro es deudores diversos, dicha cuenta está integrada por deudas de compañías relacionadas y del saldo del año 2017 al año 2018 únicamente ha disminuido Q 100,000.00, es un abono bastante bajo en comparación con el total de la deuda, lo que ocasiona que no se genere mayor fluidez del efectivo, siendo un riesgo de ser una cuenta incobrable.
- El rubro de propiedades planta y equipo tuvo un incremento en el año 2018 del 7% respecto al año inmediato inferior, este incremento se debe a compra de maquinaria que se utiliza para la fabricación de tubería

concreto y que intervienen a que se generen más ingresos a la empresa a través de una producción más ágil.

- El rubro de pasivos a largo plazo ha disminuido en un 10% respecto al año inmediato inferior, lo cual es positivo para la empresa, ya que se está amortizando el pago de préstamos bancarios los cuales generan intereses financieros.
- En el capital es muy notorio que la utilidad del ejercicio aumento en un 61% de un año a otro, lo cual es bueno ya que se tiene un mayor nivel de rentabilidad.

4.9.2 Análisis vertical y horizontal del estado del resultado

P. T.	A-2		
Hecho	LS	Fecha:	21-01-19
Revisado	AP	Fecha:	25-01-19

TUBOS, SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

DESCRIPCION	AÑO 2018	REF	%	AÑO 2017	REF	%	VARIACIÓN	
							2018-2017	
							ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas totales	<u>19,700,000.00</u>	ER		<u>16,800,000.00</u>	ER		2,900,000.00	17%
Total ingresos	19,700,000.00	ER	100%	16,800,000.00	ER	100%	2,900,000.00	17%
Costo de ventas	<u>11,000,000.00</u>	ER	56%	<u>10,000,000.00</u>	ER	60%	1,000,000.00	10%
Utilidad bruta en ventas	8,700,000.00	ER	44%	6,800,000.00	ER	40%	1,900,000.00	28%
Costo de distribución	2,500,000.00	ER		1,950,000.00	ER		550,000.00	28%
Gastos de administración	<u>1,500,000.00</u>	ER		<u>1,200,000.00</u>	ER		300,000.00	25%
Total gastos de operación	4,000,000.00	ER	20%	3,150,000.00	ER	19%	850,000.00	27%
Utilidad de operación	4,700,000.00	ER	24%	3,650,000.00	ER	22%	1,050,000.00	29%
Gastos financieros	<u>910,526.31</u>	ER		<u>842,982.45</u>	ER		67,543.86	
Gastos de no operación	910,526.31	ER	5%	842,982.45	ER	5%	67,543.86	8%
Ganancia antes de ISR y Reserva legal	3,789,473.69	ER	19%	2,807,017.55	ER	17%	982,456.14	35%
Reserva legal	142,105.26	ER		105,263.16	ER			
Impuesto sobre la renta	<u>947,368.42</u>	ER		<u>701,754.39</u>	ER			
Utilidad del ejercicio	2,700,000.00	ER	14%	2,000,000.00	ER	12%	700,000.00	35%

Para el estado de resultados el 100% lo representa el total de ingresos en el año, partiendo de ese punto se evalúan los demás rubros que lo conforman al realizar una regla de tres, por ejemplo se multiplica el total de costos de ventas Q 11,000,000.00 por el 100% dividido el total de ingresos de Q 19,700,000.00, nos da el resultado del 56%, lo cual significa que el costo de ventas representa el 56% del total de ingresos.

Interpretación del estado del resultado % integrales totales

- Las ventas del año 2018 obtuvieron un incremento del 17% en relación al año 2017, lo cual es positivo para la empresa y puede ser como consecuencia del fortalecimiento de metas y estrategias de venta.
- El costo de ventas para el año 2018 representa el 56% del total de ventas, el cual es el porcentaje más bajo en los últimos dos años y representa una disminución con respecto al año 2017, del 4%, esto indica que el año 2018 fue más eficiente en ventas y en costos porque estos fueron reducidos en relación al año 2017, dejando un margen de utilidad del 44%.
- Los gastos de operación son significativos en su valor absoluto; no obstante, al compararlo con el resto del estado financiero su valor relativo es mínimo con relación a los ingresos que tiene el negocio, pese a ello, es necesario indicar que de un año a otro aumentaron los gastos en un 27%.
- La utilidad después de impuestos alcanzó el valor más alto porcentualmente en el año 2018 con un 14% y en unidades monetarias también fue el año 2018 con Q 2,700,000.00, porcentualmente aumento un 35% respecto al año inmediato inferior y monetariamente aumento en Q 700,000.00.

4.9.3 Análisis de razones simples

P. T.		A-3	
Hecho	<u>LS</u>	Fecha:	<u>22-01-19</u>
Revisado	<u>AP</u>	Fecha:	<u>25-01-19</u>

- Razones de solvencia

SOLVENCIA		Año 2018		Año 2017	
	REF			REF	
Activo corriente	BG	Q	17,500,000.00	BG	Q17,100,000.00
					Q 2.90
Pasivo corriente	BG	Q	6,500,000.00	BG	Q 5,900,000.00
					Q 2.69

Para calcular la solvencia se tomó la suma del Activo corriente de Q 17,500,000.00 y la suma del pasivo corriente de Q 6,500,000.00. Posteriormente las sumas obtenidas se dividen entre sí y da como resultado el ratio de solvencia.

Este indicador muestra que la empresa tiene un adecuado nivel de solvencia, ya que sus activos corrientes son 2.69 para el año 2018 y 2.90 para el año 2017 veces mayor que sus obligaciones a corto plazo, es decir que la empresa puede pagar sus pasivos corrientes en su totalidad; aun así se quedaría con un remanente de Q1.69 y 1.90 por cada Q1.00 de deuda.

SOLVENCIA INMEDIATA		Año 2018		Año 2017	
	REF			REF	
Efectivo + valores negociables	BG	Q	1,500,000.00	BG	Q 1,600,000.00
					Q 0.27
Pasivo corriente	BG	Q	6,500,000.00	BG	Q 5,900,000.00
					Q 0.23

La razón de solvencia inmediata se obtiene de la suma de los valores de Efectivo y equivalentes de efectivo Q 1,500,000.00 dividido dentro de la suma del pasivo corriente Q 6,500,000.00

Este índice muestra que la empresa dispone de Q 0.23 para el año 2018 y Q 0.27 para el año 2017 por cada Q 1.00 de deuda a corto plazo, los resultados revelan que la capacidad de pago inmediata es sumamente débil porque no puede cubrir sus deudas de forma inmediata y de ser necesario tendría que recurrir al resto de sus activos corrientes, esto es debido a que los rubros de cuentas por cobrar y deudores diversos son los que tienen mayor representatividad en el activo corriente, y la cuenta de deudores diversos presenta riesgo de incobrabilidad, por lo que la Tubos, S.A, no posee un adecuado nivel de solvencia inmediata.

LIQUIDEZ

	REF	Año 2018		REF	Año 2017	
Activo corriente - Inventario	BG	Q	13,300,000.00			
				Q 2.05	<u>Q13,100,000.00</u>	Q 2.22
Pasivo corriente	BG	Q	6,500,000.00	BG	Q	5,900,000.00

La liquidez se obtiene de las suma del activo corriente menos el valor del inventario (Q 17,500,000.00 menos Q 4,200,000.00) dividido dentro de la suma del pasivo corriente Q 6,500,000.00

La liquidez es satisfactoria ya que su activo corriente es mayor al pasivo corriente por lo que tiene la capacidad de que los activos cubran las deudas a corto plazo en su totalidad.

CAPITAL DE TRABAJO

	REF		REF	
Activo corriente -	BG	Q 17,500,000 - Q 6,500,000 =	Q11,000,000.00	BG Año 2018
Pasivo corriente	BG	Q 17,100,000 - Q 5,900,000 =	Q11,200,000.00	BG Año 2017

Para determinar el capital de trabajo a la suma del activo corriente Q 17,500,000.00 se le resta la suma del pasivo corriente Q 6,500,000.00.

Los Q 11,000,000.00 para el año 2018 y los Q 11,200,000.00 para el año 2017 son los recursos con que cuenta la empresa para su funcionamiento. En este caso se dispone de un adecuado capital de trabajo para operaciones de la empresa, sin embargo éstas pueden verse afectadas por un alto pasivo corriente.

- Razones de estabilidad

ESTABILIDAD

	REF	Año 2018	REF	Año 2017
Activo no corriente	BG	Q 8,700,000.00	BG	Q 8,150,000.00
Pasivo No corriente	BG	Q 9,500,000.00	BG	Q10,700,000.00
		Q 0.92		Q 0.76

La estabilidad la determinamos al dividir la suma del activo no corriente Q 8,700,000.00 dentro de la suma del pasivo no corriente Q 9,500,000.00.

Este indicador tiene el objetivo de visualizar la capacidad que tiene la empresa de cubrir sus pasivos no corrientes con sus activos fijos, dando como resultado un alto grado de protección a los acreedores e inversionistas a largo plazo ya que logra cubrir el 92% y 76% del pago de la deuda a largo plazo, para los

periodos 2018 y 2017 respectivamente, ya que por cada Q 1.00 de deuda posee Q 0.92 y 0.76 por cada año, para cubrir sus deudas.

ENDEUDAMIENTO						
	REF	Año 2018		REF	Año 2017	
Pasivos totales	BG	Q	16,000,000.00	BG	<u>Q16,600,000.00</u>	66%
Activos totales	BG	Q	26,200,000.00	BG	Q25,250,000.00	

La razón de apalancamiento o endeudamiento se obtiene de dividir la suma de los pasivos totales Q 16,000,000.00 dentro de la suma de los activos totales Q 26,200,000.00.

Este indicador nos permite establecer la participación de los acreedores y proveedores en el financiamiento de las operaciones de la empresa. En este caso el endeudamiento de la compañía es del 61% y 66%, ya que por cada Q 1.00 de activos Q 0.61 y Q 0.66 pertenecen a financiamiento por acreedores y proveedores para ambos periodos están comprometidos para cancelar deudas.

Deben revisarse las políticas de pago a los acreedores y proveedores, quienes en este caso se encuentran respaldados. Se recomienda revisar las líneas de crédito y aprovechar créditos con los proveedores para obtener mayores beneficios al utilizar capital ajeno, pero se debe de tener cuidado en procurar un apalancamiento financiero sano.

SOLIDEZ	REF	Año 2018		REF	Año 2017	
Activos totales	BG	Q	26,200,000.00		BG	Q25,250,000.00
				Q 1.64		Q 1.52
Pasivos totales	BG	Q	16,000,000.00		BG	Q16,600,000.00

Para obtener la razón de solidez se divide la suma de los activos totales Q 26,200,000.00 dentro de la suma de los pasivos totales Q 16,000,000.00.

Al realizar el análisis de solidez en general de la empresa, el indicador presenta la relación entre el activo total y el pasivo total lo que se traduce a la capacidad de pago tanto a corto como a largo plazo. La relación indica que la empresa cuenta con Q1.64 y Q1.52 para cubrir cada Q1.00 de deuda total por los periodos 2018 y 2017 respectivamente. Con lo anterior podemos indicar que esta empresa presenta un grado de solidez aceptable, ya que el activo es mayor al pasivo.

- Razones de rentabilidad

RENDIMIENTO						
SOBRE						
PATRIMONIO						
	REF	Año 2018		REF	Año 2017	
Utilidad Neta	BG	Q	2,700,000.00		BG	Q 2,000,000.00
Patrimonio	BG	Q	10,200,000.00	26%	BG	Q 8,650,000.00
						23%

La tasa de rendimiento se obtiene de dividir la utilidad neta Q 2,700,000.00 dentro de la suma del patrimonio Q 10,200,000.00.

Este indicador nos muestra el beneficio que los inversionistas están obteniendo sobre el valor del patrimonio. El resultado obtenido es del 26% y 23% para los años 2018 y 2017 respectivamente indica que se si se ha logrado

alcanzar el rendimiento esperado por los inversionistas, pero que puede tener un mayor nivel de rentabilidad.

MARGEN DE LA UTILIDAD BRUTA	REF	Año 2018	REF	Año 2017
Utilidad bruta	ER	Q 8,700,000.00	44%	ER Q 6,800,000.00
Ventas netas	ER	Q 19,700,000.00		ER Q16,800,000.00

Para obtener este indicador dividimos la utilidad bruta Q 8,700,00.00 dentro de la suma de las ventas netas Q 19,700,00.00.

Este indicador señala que del ingreso por venta de tubería de concreto del cual se dispone para cubrir gastos operativos después de deducir los costos es del 44% y 40% para los periodos 2018 y 2017 respectivamente. Entre los gastos operativos se incluyen todos aquellos que no están directamente relacionados con la fabricación de la tubería y por los cuales no se generan ingresos, tales como sueldos administrativos, mantenimiento y funcionamiento.

MARGEN DE UTILIDAD NETA	REF
Utilidad neta	ER
Ventas netas	ER

Año 2017	Q 2,000,000.00	12%
	Q 16,800,000.00	

Año 2018	Q 2,700,000.00	14%
	Q 19,700,000.00	

El margen de utilidad neta lo obtenemos al dividir la utilidad neta dentro de las ventas netas. Para el periodo 2018 Q 2,700,000.00 dividido dentro de Q

19,700,000.00 y para el periodo 2017 Q 2,000,000.00 dividido dentro de Q 16,800,000.00.

El resultado obtenido fue del 14% y 12%, la razón es deficiente debido a que se encuentra por debajo de la medida estándar razonable que debe ser entre un 20% o 30%.

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

	REF	Año 2018			REF	Año 2017	
Utilidad en operación	ER	Q	4,700,000.00	24%	ER	Q 3,650,000.00	22%
Ventas netas	ER	Q	19,700,000.00		ER	Q16,800,000.00	

El margen de utilidad operativa se obtiene de dividir la utilidad después de gastos de operación Q 4,700,000.00 dentro de la suma de las ventas netas Q 19,700,000.00

Este indicador muestra que la empresa obtuvo al final del año 2018 un 24% y a finales del año 2017 un 22% de margen de utilidad después de sus operaciones ordinarias y antes de deducir gastos financieros e impuestos, el resultado se encuentra dentro de los parámetros razonables.

- Razones de actividad

ÍNDICE DE PLAZO MEDIO DE COBRANZA

Rotación de cuentas por cobrar

	REF	Año 2018			REF	Año 2017	
Ventas netas al crédito	g	Q	17,730,000.00	5	g	Q15,120,000.00	5
Deudores comerciales	BG	Q	3,500,000.00		BG	Q 3,300,000.00	

Plazo medio de cobranza

	Año 2018		Año 2017	
360 ó 365	365	72	365	80
Rotación de clientes	5	Días	5	Días

Para determinar la rotación de cuentas por cobrar se divide los ingresos por concepto de ventas al crédito de tubería de concreto Q 17,730,000.0 dividido con la suma de las cuentas por cobrar Q 3,500,000.00, y para determinar el plazo medio de cobranza se divide los días del año 365 ó 366 días dentro de resultado del rotación de clientes que para el año 2018 fue de 5, lo que significa que cinco veces el monto de clientes roto durante el año 2018.

El índice de rotación de cuentas por cobrar y plazo medio de cobranza están ligados debido a que ambas razones miden la eficiencia en el manejo de crédito otorgado a clientes. De acuerdo al resultado, 72 y 80 días para cada uno de los años 2018 y 2017 respectivamente, es el plazo promedio que se tarda en recuperar el pago respectivo por una cuenta, mientras que las condiciones de crédito en la empresa son de 30 días.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

	REF	Año 2018		REF	Año 2017	
Ventas Netas	g	Q 19,700,000.00		g	Q16,800,000.00	
Promedio de Activo Total	BG	Q 26,200,000.00	0.75	BG	Q25,250,000.00	0.67

La rotación del activo se obtiene de dividir las ventas netas Q 19,700,000.00 entre la suma del activo total Q 26,200,000.00, el resultado fue de 0.75 veces, rota el total de ventas dentro del total de activos.

Con este indicador se mide la eficiencia con que la entidad utiliza sus activos para generar utilidad, es decir, con esta razón se evalúa la eficiente administración y gestión del manejo de los activos totales.

Una empresa con un alto índice de rotación de activos totales es más estable que una empresa con índice bajo. En este caso concreto el índice está bajo, lo ideal fuera un índice mayor a 1, la empresa debe mejorar sus ventas e invertir más en generar nuevos negocios. Entre más grande sea el índice de rotación de activos totales, mayor es la eficiencia de operación y hay un mejor liderazgo en la gestión de activos.

4.9.4 Método de tendencias

P. T.	A-4		
Hecho	<u>LS</u>	Fecha:	<u>24-01-19</u>
Revisado	<u>AP</u>	Fecha:	<u>25-01-19</u>

TUBOS, SOCIEDAD ANONIMA
ANALISIS DE LA TENDENCIA ANUAL DEL MARGEN BRUTO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

	AÑO 2018	AÑO 2017	VARIACIÓN	%	TENDENCIA 2019
VENTAS	19,700,000.00	16,800,000.00	2,900,000.00	0.17	23,100,595.24
COSTOS	11,000,000.00	10,000,000.00	1,000,000.00	0.10	12,100,000.00
UTILIDAD BRUTA	8,700,000.00	6,800,000.00	1,900,000.00	0.28	11,000,595.24
%	44%	40%			48%

El análisis de tendencia se obtiene de la siguiente manera: primero se restan cada uno de los montos de ventas y costos de los periodos a evaluar (2018 y 2017), esta diferencia se debe de representar en porcentaje y se calcula al multiplicar las diferencias obtenidas por 100, luego se divide el resultado obtenido anteriormente dividido dentro de los rubros del periodo 2017. A continuación el resultado de la operación anterior se multiplica por los rubros del periodo 2018 y se suma los montos del periodo 2018, de esta manera obtenemos nuestra tendencia para el periodo 2019.

El resultado muestra que existe un comportamiento dinámico con tendencia al alza de un año a otro ya que hubo un aumento en ventas del 17% y un aumento del 28% en el margen bruto del año 2018 respecto al año inmediato anterior. Siguiendo esta tendencia se esperaría que para el año 2019 tenga un aumento en ventas y en el margen bruto.

4.10 Informe final

Guatemala 28 de enero 2019

Respetables señores

Asamblea General de Accionistas

Tubos, S. A.

Ciudad

Estimados señores:

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

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

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

I. ALCANCE DEL TRABAJO

Nuestro trabajo tuvo el siguiente alcance para el análisis de estados financieros correspondiente al año 2018:

- 1) Análisis vertical de porcentos integrales a los rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados.
- 2) Análisis horizontal por el método de aumentos y disminuciones en los años comparativos 2017 y 2018 en las cuentas del estado de situación financiera y a las cuentas del estado de resultados.

- 3) Por medio de las razones financieras se evaluaron los siguientes factores: solvencia, liquidez, solvencia inmediata, capital de trabajo, estabilidad, endeudamiento, solidez, rendimiento sobre patrimonio, margen de utilidad neta, margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, e índice plazo medio de cobranza.
- 4) Análisis horizontal por el método de tendencias utilizando información histórica de los años 2017 y 2018 aplicado a las cuentas de ventas, costo de ventas, margen de utilidad bruta.

II RESULTADO DEL TRABAJO

A continuación presentamos un resumen de los resultados del análisis e interpretación de los estados financieros que son relevantes y que fueron obtenidos de las pruebas descritas en el alcance del trabajo.

1. SOLVENCIA

	REF	Año 2018		
<u>Activo corriente</u>	BG	<u>Q17,500,000.00</u>	Q	2.69
Pasivo corriente	BG	Q 6,500,000.00		

2. ESTABILIDAD

	REF	Año 2018		
<u>Activo no corriente</u>	BG	<u>Q 8,700,000.00</u>		
			Q	0.92
Pasivo No corriente	BG	Q 9,500,000.00		

3. SOLIDEZ

	REF	Año 2018		
<u>Activos totales</u>	BG	<u>Q26,200,000.00</u>		
			Q	1.64
Pasivos totales	BG	Q16,000,000.00		

4. ENDEUDAMIENTO

	REF	Año 2018	
<u>Pasivos totales</u>	BG	<u>Q16,000,000.00</u>	61%
Activos totales	BG	Q26,200,000.00	

5. MARGEN DE UTILIDAD NETA

	REF		
<u>Utilidad neta</u>	BG		
Ventas netas	BG		
Año 2018		<u>Q 2,700,000.00</u>	14%
		Q19,700,000.00	

6. RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO

	REF	Año 2018	
<u>Utilidad Neta</u>	BG	<u>Q 2,700,000.00</u>	26%
Patrimonio	BG	Q10,200,000.00	

7. ÍNDICE DE PLAZO MEDIO DE COBRANZA

Rotación de cuentas por cobrar

	REF	Año 2018	
<u>Ventas netas al crédito</u>	g	<u>Q17,730,000.00</u>	5
Deudores comerciales	BG	Q 3,500,000.00	

Plazo medio de cobranza

Año 2018

<u>360 ó 365</u>	<u>365</u>	72
Rotación de clientes	5	

8. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

	REF	Año 2018	
<u>Ventas Netas</u>	g	<u>Q19,700,000.00</u>	0.75
Promedio de Activo Total	BG	Q26,200,000.00	

En el área de solvencia (capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo, ver, cuadro No. 1 Pag. 100) se puede juzgar por los resultados que la empresa se encuentra en una situación de solvencia óptima debido a que posee garantías suficientes para responder ante sus obligaciones corrientes sin problema, tal y como lo evidencia la principal razón de esta área que es la de solvencia, la cual indica que de ser necesario cancelar todas las obligaciones a corto plazo la empresa posee Q 2.69 de activos corrientes para responder por cada Quetzal adeudado a corto plazo, es decir que a la empresa le quedaría un Q 1.69 de su activo corriente al cancelar sus obligaciones a corto plazo, lo cual es atractivo para los acreedores.

En el área de estabilidad (capacidad de cubrir obligaciones a largo plazo, ver cuadro No. 2, 3 y 4 Pag. 100 y 101) se puede apreciar de manera general que la empresa posee una estructura financiera estable ya que las razones de estabilidad (Q 0.92 de bienes de capital) y solidez (Q 1.64 de activo total) reflejan un grado adecuado de protección para cubrir cada Quetzal de sus pasivos a largo plazo y por ende los acreedores encontrarán garantías suficientes para invertir en la empresa, así mismo la razón de endeudamiento revela un leve nivel de apalancamiento alto, dado que el 61% de los bienes es financiado por fuentes externas.

En el área de rentabilidad (capacidad para generar beneficios, ver cuadro No. 5, y 6 Pag. 101). De manera general la capacidad que tiene la empresa de generar utilidades es positiva ya que es superior a la que ofrece el sistema bancario; no obstante y sin menoscabo de lo anterior, la tasa es inferior a la esperada por los accionistas debido a que la razón de margen de utilidad neta revela que se obtuvo un 14%, lo cual no es tan atractivo para los accionistas ni para inversores externos y así mismo la razón de rendimiento sobre el patrimonio (ROE) indica que se generó un 26% de ganancia por la inversión

de los accionistas, tanto en la razón margen de utilidad neta como en el ROE (rendimiento sobre patrimonio) los accionistas esperaban un 20% ó 30% de beneficios, únicamente se alcanzó lo esperado en la utilidad del rendimiento sobre el patrimonio.

En el área de actividad (eficiencia en el uso de los activos o recursos, ver cuadro No. 7 y 8 Pag. 101) De manera general está área revela una administración negativa debido a que la razón más importante que es la de rotación de activo total, la cual atañe a la administración, indica ineficiencia financiera en el uso de los recursos debido a que la totalidad del activo rotó únicamente 0.75 veces al año para generar ventas; también, existen otras áreas como la de plazo medio de cobranza que muestra que el período promedio de recuperación del crédito es de 72 días y no de 30 días como indica la política de la empresa, por lo anterior se considera deficiente el manejo de esta área.

Oportunidades de mejora

Deudores diversos

Es necesario mencionar que la solvencia inmediata se encuentra por debajo del nivel de aceptabilidad, debido a que existe un alto riesgo de incobrabilidad ya que la cuenta de deudores diversos son compañías relacionadas, y en los últimos dos años no realizaron abonos que sean representativos al total de la deuda.

Recomendación: evitar desembolsos a compañías relacionadas, ya que no se está realizando el retorno de la salida del efectivo, o bien podría ser una opción comprar acciones en las empresas relacionadas para efectuar el cobro de las cuentas de deudores diversos y así, lograr invertir sus activos para diversificar las utilidades.

Cuentas por cobrar

La morosidad de 30 a 72 días puede ser por las siguientes causas, las cuales deben ser evaluadas por la administración de la empresa, ya que esto afecta al flujo de efectivo.

- Retraso en la facturación.
- No tener designada a personal exclusivamente para el área de cobros.
- No sancionar a los clientes por retrasos de pago.

Ventas

Bajo nivel de ventas, revela un nivel bajo de rentabilidad y deficiencia en el uso de los recursos, el cual no está mal; no obstante, no es el esperado por los inversionistas.

Recomendación: la gerencia de ventas debe centrarse en aplicar estrategias para incrementar las ventas (nuevas líneas de producto, incursión en nuevos mercados)

Apalancamiento financiero

Leve nivel de apalancamiento financiero alto, el patrimonio de los accionistas está poco comprometido.

Recomendación: se debe utilizar en menor proporción el apalancamiento financiero debido a que la mayoría de los bienes adquiridos son financiados por terceros de la empresa, aunque se debe hacer uso de las líneas de crédito existentes, siempre y cuando se combine óptimamente con las necesidades de liquidez.

Considerando los aspectos anteriores, al mejorar la eficiencia operativa, es decir incrementar ventas y reducir costos, mejorará el margen de rentabilidad, al mejorar el margen de rentabilidad automáticamente se reflejará un rendimiento sobre patrimonio más atractivo, lo cual será bien visto por los accionistas y futuros inversores debido a que si bien los beneficios que genera Tubos, S.A. son superiores a la tasa que ofrece el sistema bancario, aun así no son los esperados por los accionistas que oscilan entre un 20% ó 30%. Todo lo anterior se mencionó debido a que los dos indicadores financieros antepuestos son los de mayor interés y relevancia para los inversionistas.

Los aspectos indicados son los que a mi criterio definen la situación financiera de la empresa. Cualquier duda o inquietud, quedo a sus respetables órdenes.

Atentamente,

Licda. Andrea Paz
Socio-Consultores Asesores, S.A.
Colegiado No. 4550

CONCLUSIONES

1. Una empresa dedicada a la fabricación de tubería de concreto es una entidad privada cuyo fin primordial es la fabricación y comercialización de tubería de concreto. La empresa Tubos, S.A. es uno de las empresas más grandes que tiene el sector industrial y, por ende, sus utilidades son rentables en relación al gremio. Las cifras que presentan sus estados financieros son representativas de la situación económico-financiera de la empresa.
2. El análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar la gestión de la administración y la eficiencia operativa que permiten al usuario tomar medidas correctivas en búsqueda de la eficiencia. Los diferentes métodos de análisis permiten al Contador Público y Auditor evaluar la situación de la empresa en un momento determinado, orientan en la toma de decisiones. Los índices financieros constituyen una guía para minimizar costos y maximizar utilidades que son dos de los objetivos a los que llegara el Contador Público y Auditor, aplicar indicadores financieros a las cifras de los estados financieros genera oportunidades de mejora financiera y confianza en que los registros contables se están llevando a cabo dentro de los regímenes adecuados y el negocio va en camino de superación a nivel sectorial y nacional.
3. Utilizar el resultado del trabajo de los consultores sobre el análisis e interpretación de los estados financieros, contribuye a definir los objetivos estratégicos de la empresa y permite a la administración tomar decisiones que mejoren el desempeño de la compañía.

4. La situación financiera de la empresa Tubos, S.A. en los resultados de los dos últimos años (2017-2018) refleja que existe un adecuado nivel de rentabilidad y una oportunidad de mejora para la solvencia inmediata.

RECOMENDACIONES

1. La mejora continua de las políticas contables de la empresa Tubos, S.A. ayudarán a incrementar las ganancias anuales y rendirán mejores cuentas en sus estados financieros. La buena atención, el servicio al cliente y los precios competitivos serán la base que promoverán las ventajas competitivas del negocio, y los factores externos no afectarán en la rentabilidad de la entidad.
2. Es imprescindible que la gerencia financiera de la empresa Tubos, S.A. cuente con profesionales que consideren la situación interna y externa del lugar y mitiguen los riesgos inherentes al negocio. Se precisa de observación constante, evaluación profunda y análisis recurrente de la información financiera de la entidad para ejecutar oportunamente las políticas financieras formuladas
3. Es necesario que la empresa Tubos, S.A. implemente indicadores financieros en su información contable para darle validez y seguridad razonable a quien sea usuario de la misma.
4. Revisar el informe de los consultores para identificar la situación actual de la empresa y actuar conforme las recomendaciones propuestas para que la empresa pueda incrementar sus utilidades y pueda ser altamente rentable y genere más confianza ante sus accionistas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala (2008), Código de Ética Profesional. Guatemala. 10 Páginas.
2. Congreso de la República de Guatemala. Decreto Número 2-70, Código de Comercio y sus reformas, Guatemala año 1970. 134 Páginas.
3. Fundamentos Conclusiones IASB sobre NIIF para las PYMES. (Julio de 2009). 65 Páginas.
4. International Accounting Standards Committee Foundation, IASC. 2015. Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. 276 Páginas.
5. International Federation of Accountants. Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad. Edición 2009.
6. Lawrace J. Gitman & Chad J.Zutter. 2012. Principios de administración financiera.Pearson Education.México.720 Páginas.
7. Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. (2015). 245 Páginas.
8. Rodríguez Morales Leopoldo. 2012. Análisis de estados financieros. Mcgraw Hill. México. 293 Páginas.

Webgrafía

9. Promonegocios.net. (16 de Octubre de 2019). Obtenido de Promonegocios.net: <https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>
10. Sistema nacional de información Mipyme Guatemala. (16 de 10 de 2019):http://www.mineco.gob.gt/sites/default/files/Comunicacion%20Social/sistema_nacional_de_informacion_mipyme_guatemala_ano_base_2015.pdf. 30 Páginas.