

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**METODOLOGÍA PARA LA CORRECTA APLICACIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES EN LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO UBICADA EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA, DEPARTAMENTO DE GUATEMALA.**



**LIC. CRISTIAN ALFREDO MAYEN FUENTES  
DOCENTE: DRA. ZULMA VIOLETA FLORIÁN CARBONELL**

**Guatemala, 11 de octubre de 2020**

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**“METODOLOGÍA PARA LA CORRECTA APLICACIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES EN LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO UBICADA EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA, DEPARTAMENTO DE GUATEMALA”**



**Informe final del Trabajo Profesional de Graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en INSTRUCTIVO PARA ELABORAR EL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN ARTES Aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.**

**AUTOR: LIC. CRISTIAN ALFREDO MAYEN FUENTES.  
DOCENTE: DRA. ZULMA VIOLETA FLORIÁN CARBONELL**

**Guatemala, 11 de octubre de 2020.**

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
HONORABLE JUNTA DIRECTIVA

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán .

Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales

Vocal I: Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez

Vocal II: Doctor. Byron Giovanni Mejía Victorio

Vocal III: Vacante

Vocal IV: Br. CC. LL. Silvia María Oviedo Zacarías

Vocal V: P. C. Omar Oswaldo García Matzuy

TERNA QUE PRACTICÓ EL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN  
SEGÚN EL ACTA CORRESPONDIENTE

Coordinador: Msc. Jonny Haron García

Evaluador: Msc. Silvia Cruz Barco

Evaluador: Msc. Tadeo Castro



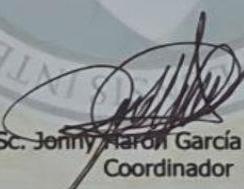
ACTA/EP No. 1733

## ACTA No. MAF-C-035-2020

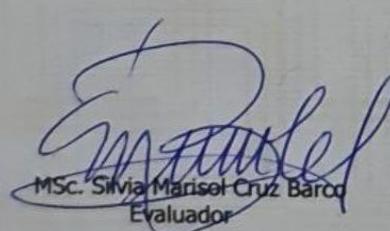
De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros del Jurado Examinador, el **11 de octubre de 2020**, a las **12:00** para practicar la PRESENTACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN del Licenciado **Cristian Alfredo Mayen Fuentes**, carné No. **201110956**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado **"METODOLOGÍA PARA LA CORRECTA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES EN LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO UBICADA EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA, DEPARTAMENTO DE GUATEMALA"**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. El examen fue aprobado con una nota promedio de 77 puntos, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante del jurado examinador. El Tribunal hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas señaladas dentro de los 5 días hábiles.

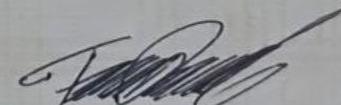
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 11 días del mes de octubre del año dos mil veinte.



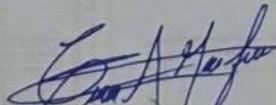
MSc. Jonny Harón García Ordoñez  
Coordinador



MSc. Silvia Marisol Cruz Barco  
Evaluador



MSc. Tadeo René Castro Peralta  
Evaluador



Lic. Cristian Alfredo Mayen Fuentes  
Postulante

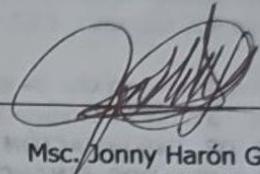


UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO

## ADENDUM

El infrascrito Coordinador del Jurado Examinador CERTIFICA que el estudiante **Cristian Alfredo Mayen Fuentes** incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro.

Guatemala, 17 de octubre de 2020.

(f)   
Msc. Jonny Harón García Ordoñez  
Coordinador

## **AGRADECIMIENTOS**

- A DIOS:** Por ser mi fortaleza y sostén en cada faceta de mi vida.
- A MIS PADRES:** Luis Alfredo Mayen y Lesbia Bertilia Fuentes, motivo de inspiración para alcanzar el éxito. Que Dios tenga en su gloria a mi padre. (Q.E.P.D)
- A MI ESPOSA:** A mi esposa Mónica Rubí Ibáñez Alvarado fuente inagotable de ayuda y comprensión.
- A MIS HIJOS:** Santiago y Kristel para inspiración y motivo de superación.
- A MIS COMPAÑEROS Y AMIGOS DE TRABAJO:** Eddy, Hector, Roni. Ingrid y Cristobal por su apoyo en lo laboral y trabajo como tal
- A MIS COMPAÑEROS Y AMIGOS DE ESTUDIO DE MAESTRÍA:** Francisco, Gabriela, Elsa, Rosario, Osmar que han sido una gran ayuda y apoyo no solo en lo estudiantil, sino que el apoyo en lo personal
- A MI AMIGA Y MADRINA** Lic. MBA Ana Karina Mendizabal por brindarme su apoyo y sus consejos en lo profesional laboral y estudiantil.
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:** Por proporcionarme todos los conocimientos para ejercer esta honorable profesión.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:** Por acogerme en su seno y formarme como un profesional de éxito.

# ÍNDICE

<b>RESUMEN</b> .....	<b>i</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>vii</b>
<b>1. ANTECEDENTES</b> .....	<b>1</b>
1.1 Antecedentes de la unidad de análisis .....	1
1.2 Antecedentes de consolidación de estados financieros .....	4
<b>2. MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>10</b>
2.1. Empresa comercializadora .....	10
2.2. Empresa comercializadora de acero .....	11
2.3. Finanzas .....	11
2.4. La administración financiera .....	12
2.5. La toma de decisiones .....	13
2.6. Estados financieros .....	14
2.6.1. Tipos de estados financieros .....	15
2.6.2. Características de estados financieros.....	17
2.7. Consolidación de estados financieros .....	18
2.8. Norma Internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades.....	19
2.9. Sección 9: Estados financieros consolidados y separados .....	19

2.9.1.	Procedimientos de consolidación .....	19
2.10.	Diagnóstico financiero .....	21
2.10.1.	Importancia del diagnóstico financiero .....	22
2.10.2.	Etapas del diagnóstico financiero.....	23
2.11.	Los indicadores financieros .....	23
2.12.	Indicadores principales del diagnóstico financiero .....	25
<b>3.</b>	<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>30</b>
3.1	Definición del problema .....	30
3.2	Objetivos.....	32
3.2.1	Objetivo general .....	32
3.2.1.1	Objetivos específicos .....	33
3.3	Diseño de la investigación .....	33
3.3.1	Unidad de análisis .....	34
3.4	Periodo histórico .....	34
3.5	Ámbito geográfico.....	34
3.6	Universo y muestra.....	34
3.7	Técnicas e instrumentos aplicados.....	34
3.8	Resumen del procedimiento aplicado.....	35
<b>4.</b>	<b>DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>38</b>

4.1 Estados financieros consolidados actuales de la unidad de análisis de los periodos 2018 - 2019 y los procedimientos de consolidación de estados financieros actual38

4.1.1 Estados financieros ..... 39

4.1.1.1 Estados de situación financiera..... 39

4.1.1.2 Estados de resultado consolidado ..... 48

4.1.2 Procedimientos de consolidación de estados financieros actuales de la compañía..... 51

4.1.2.1 Principales diferencias entre el marco contable utilizado por la corporación en la preparación de sus estados financieros consolidados con la NIIF para las PYMES ..... 53

4.2 Diagnóstico financiero de la unidad de análisis aplicando los indicadores financieros ..... 60

4.2.1 Indicadores financieros para el diagnóstico de los estados financieros consolidados actuales ..... 60

4.2.1.1 Indicador de liquidez ..... 61

4.2.1.2 Indicador de actividad ..... 62

4.2.1.3 Indicador de endeudamiento..... 64

4.2.1.4 Indicador de rentabilidad ..... 65

4.2.1.5 Indicadores de diagnóstico financiero a la unidad de análisis..... 66

4.3 Metodología de consolidación de estados financieros con base a NIIF para las PYMES..... 74

4.3.1 Procedimiento para la identificación de la matriz y subsidiarias..... 75

4.3.2	Procedimiento para la realización de partidas financieras o ajustes previos a la consolidación de estados financieros .....	77
4.3.3	Procedimientos para realizar la conciliación de los saldos de las cuentas relacionadas de la controladora y la(s) subsidiaria(s).....	79
4.3.4	Procedimiento para realizar la consolidación de los estados financieros de la controladora y las subsidiarias .....	81
4.3.5	El análisis Dupont y EVA con los estados financieros consolidados en base a la metodología propuesta. ....	85
	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>95</b>
	<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>97</b>
	<b>FUENTES.....</b>	<b>98</b>
	<b>ANEXOS .....</b>	<b>101</b>
A.	Guía de entrevista .....	101
B.	Estado de situación financiera consolidado periodo 2018.....	104
C.	Estado de situación financiera consolidado periodo 2019.....	106
D.	Estado de resultados consolidado periodo 2018 .....	108
E.	Estado de resultados consolidado periodo 2019.....	109
F.	Formato de herramienta “Hoja de consolidación de matriz y subsidiaria” .....	110
G.	Formato de herramienta “Hoja de conciliación de saldos de matriz y subsidiaria” 112	
H.	Formato de herramienta “Hoja de conciliación de transacciones de matriz y subsidiaria” .....	113

I. Formato de estado de situación financiera consolidado Comercializadora de derivados de acero NIIF para las PYMES .....	114
<b>ÍNDICE DE CUADROS .....</b>	<b>116</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>117</b>
<b>ÍNDICE DE GRÁFICAS.....</b>	<b>118</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS .....</b>	<b>119</b>

## RESUMEN

En el presente las empresas se expanden cada vez más, es por ello que tienen operaciones en el mismo país, pero en diferentes sectores industriales, empresariales o de servicios; así como expandirse a otros países de la región centroamericana y en otros continentes. Estas compañías para ver lo que está generando de beneficios, la expansión o su capital total invertido necesita una consolidación de información financiera, por lo cual es necesario una herramienta que brinde esta información. Los estados financieros consolidados son esa herramienta útil para tener la información que los accionistas, propietarios, administradores de las empresas o a las instituciones financieras que brindan créditos ya que estos utilizan los estados financieros como herramienta de análisis financiero para otorgar apalancamiento a las empresas para que estas sigan expandiéndose o lo utilicen en capital de trabajo.

Es por ello que la empresa objeto de estudio a lo largo de su historia se ha expandido a nivel centroamericano y ha tenido operaciones en otros países, por lo consiguiente la necesidad de consolidar información financiera, que en la actualidad la empresa no realiza estados financieros consolidados de una forma razonable, concisa y verídica ya que se basa de políticas, procedimientos internos y no cuentan con estandarización de registros a nivel corporativo, que a su vez se realizan de forma empírica y ambigua, para la toma de decisiones de los accionistas, estas pueden ser erróneas e inclusive la empresa al buscar un financiamiento con entidades de crédito éste se dificulta ya que no cumpliría con los requisitos que éstas solicitan y uno de los principales es tener estados financieros consolidados con base a un marco de referencia estándar y la más conocida es la Norma de Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades.

La propuesta a la solución del problema antes planteado de la investigación financiera consistió en realizar y proponer una metodología de consolidación de estados financieros basado en Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, la cual indicará procedimiento como utilizar las técnicas, procedimientos, formatos y hojas de consolidación que se adecúen a lo que requiera el marco de

referencia de Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Así también para para determinar la solución de la investigación, que ayude a darle respuesta al problema planteado se realizaron las siguientes interrogantes: ¿Al proponer una metodología se aplica de forma correcta la consolidación de estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera Para Medianas y Pequeñas Entidades en una empresa comercializadora de derivados de acero para la buena toma de decisiones?, ¿A través de un análisis de los estados financieros comparativos del año 2019 y 2018 de los principales rubros y el comparativo del procedimiento actual con el de NIIF para las PYMES Sección 9, se determina el estado actual de los estados financieros consolidados y las técnicas de consolidación?, ¿A través de un diagnóstico financiero aplicando indicadores de rentabilidad, de endeudamiento, de cobertura y de liquidez, así como el análisis Dupont y economic Value Added (EVA), se obtiene la situación financiera de la empresa y se analiza los resultados, para dar a conocer la falta de una metodología de consolidación de estados financieros y según Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades? y por último ¿Con una metodología conforme las mejores prácticas, técnicas y análisis del marco de referencia de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, realizando procedimientos de cómo utilizar instrumentos, formatos y hojas de consolidación basados en su situación financiera y grupo de empresas, para tener una condición necesaria para la consolidación y una adecuada presentación financiera de una empresa para la toma de decisiones?.

Para esclarecer las interrogantes planteadas se realiza un objetivo general de la investigación el cual es el siguiente: Proponer una metodología para la correcta aplicación de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en la consolidación de estados financieros en una empresa comercializadora de derivados de acero ubicada en el municipio de Guatemala.

Para aportar al objetivo general se suman los objetivos específicos los cuales detallan los procesos necesarios para realizar por completo la investigación, a continuación, tres

objetivos específicos: Dar a conocer la condición de los estados financieros consolidados de la empresa comercializadora de derivados de acero, así como la visualización de los procedimientos y técnicas utilizados actuales de consolidación que estos aplican. Evaluar la situación financiera de la unidad de análisis, a través de un diagnóstico financiero aplicando indicadores de rentabilidad, de endeudamiento, de cobertura y de liquidez, así como el análisis Dupont y EVA, obteniendo la información financiera actual y analizar los resultados, para visualizar las debilidades al no contar con una metodología de consolidación de estados financieros con base de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Proponer una metodología conforme las mejores prácticas, técnicas y análisis del marco de referencia de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, realizando procedimientos como utilizar instrumentos, formatos y hojas de consolidación basados en su situación financiera del grupo de empresas, para tener una condición necesaria para la consolidación, mejora en la presentación financiera de una empresa para la buena forma de toma de decisiones.

Para alcanzar los objetivos planteados es necesario la aplicación de una metodología a una investigación aplicada, con enfoque mixto con predominancia cuantitativa, con un diseño no experimental, con alcance descriptivo y explicativo que permitirá guiar el proceso de forma sistemática, clara y precisa. Para lo cual se aplicaron los análisis siguientes: Análisis comparativos de estados financieros consolidados por rubro con efecto disminución o incremento, análisis interpretativo al diferimiento entre las políticas y procedimientos de consolidación actuales comparado a la NIIF para las PYMES, análisis financiero a través de los principales indicadores financieros de rentabilidad, de liquidez, de actividad y de endeudamiento, así como el análisis DuPont y el EVA.

El resultado obtenido de la comparación de rubros de los estados financieros consolidados para dar a conocer la situación financiera actual de la empresa es que los activos corrientes aumentaron un 13% del año 2019 con relación al año anterior y en absolutos por US\$33,678k, por lo cual caja y bancos aumentó por US\$9,188k e inventarios por US\$20,018k, los activos no corrientes las inversiones aumentó por US\$38,969k, caso contrario los activos fijos que disminuyeron por US\$12,616k, en total

los activos aumentaron por US\$61,779k, los aumentos fueron por desembolsos de flujo, para posibles indicadores de rentabilidad la empresa ha desembolsado suficiente efectivo que pueda perjudicar los indicadores de liquidez y de endeudamiento, lo cual se puede ver con el aumento de los pasivos corrientes con un total de 42% y en absolutos por US\$34,628k. La empresa se endeuda con préstamos a corto plazo afectando la liquidez ya que el activo corriente el rubro de inventarios tiene una participación considerable sobre el total de activos corrientes de 48.24%, la empresa tiene deficiencias en liquidez inmediata. Las ventas disminuyeron por US\$38,415k en el año 2019 en relación al año 2018, se identificó que las ventas disminuyeron en volumen, pero en precios aumento y los costos disminuyeron conforme al costo de producción por lo que se refleja un mayor margen de contribución en el 2019 por US\$101,605k con relación al año 2018 por US\$76,143k la variación total de US\$25,461k.

Al verificar el procedimiento de consolidación y sus respectivas políticas contables, la compañía las cambia constantemente y según un marco de referencia no específico, esta difiere a la NIIF para las PYMES, lo cual dificulta la confiabilidad y razonabilidad de la información financiera que sirve como base para realizar los estados financieros consolidados.

El resultado del diagnóstico financiero para establecer la gestión financiera actual de la unidad de análisis revela a través de los indicadores financieros de liquidez corriente y prueba del ácido que la empresa presenta que por cada US\$1.00 que debe pagar solamente cuenta con US\$0.84 en el año 2018 y para el 2019 se tiene US\$0.70 centavos. Del indicador de actividad los inventarios en el año 2018 rotan 2.89 veces y en el 2019 roto 2 veces en el año, con el periodo promedio de pago la empresa no se está financiando lo suficiente de terceros ya que en el 2018 era 26 días y en el 2019 disminuyó 18 días. En el endeudamiento total se mantiene en el 44% en los dos años a pesar del crecimiento de activos la cual demuestra que está aumentando por desembolsos en flujo, en los indicadores de rentabilidad el margen de utilidad bruta reflejo un incremento a 27% del año 2019 y 18% con relación al año 2018, el EBITDA aumentó de US\$34,475k a US\$60,674k que corresponde al año 2019. La empresa presenta indicadores financieros un crecimiento en la rentabilidad, si requiere oportunidad de mejora en los indicadores de

actividad, en gestión de los inventarios y cuentas por pagar. Con el análisis DuPont el año 2018 el ROE fue de 5.5% y el año 2019 de 11.5%.

Los resultados obtenidos de la realización de los estados financieros consolidados con la propuesta metodológica con base a NIIF para las PYMES, fue estructurar, diseñar y presentar de forma ordenada, uniforme y razonable en los estados financieros consolidados lo cual es una herramienta para la toma de decisiones de los accionistas, esta herramienta actualizada con los procedimientos, requisitos y políticas de la base metodológica, muestra los estados financieros consolidados de una forma clara y precisa lo cual se demuestra con los principales análisis financieros, el análisis DuPont revela que el ROE del año 2018 es de 9.7% la cual mejora al de los estados financieros anteriores a la propuesta que eran de 5.5%, en el año 2019 se obtuvo un ROE de 14.1% comparado al anterior de 11.5%.

El EVA en el año 2018 sin cambios en los estados financieros presentan -US\$21,343k y en el año 2019 mejora a -US\$9,358k, al realizar los cambios respectivos el EVA disminuye ya que en el año 2018 se tiene -US\$29,051k y el año 2019 -US\$18,645k la cual es consecuencia de no realizar los estados financieros y registros con base de NIIF para las PYMES, es de su suma importancia que la empresa tome una decisión de seguir obteniendo información que no es confiable o mejorar con una base metodología que demuestre la seguridad a los inversionistas entre otros interesados de tener una herramienta financiera como lo son los estados financieros consolidados en base a la norma que ampare cualquier toma de decisión.

Las principales conclusiones se mencionan a continuación: Al visualizar los resultados de la realización del objetivo uno al comparar los años históricos 2018 y 2019 a nivel de balance general el mayor crecimiento en activos corrientes es el inventario con un aumento de US\$20,018k y así como el rubro de caja y bancos con US\$9,189k, en el activo no corriente el aumento fuerte de inversiones financieras por US\$38,969k y disminución de activos fijos -US\$12,617k, en el pasivo el aumento principal son los préstamos bancarios a corto plazo por US\$37,770k y el ISR por pagar por US\$7,769k que se debe al incremento del precio y al margen de utilidad bruta, es decir la empresa

tiene un constante crecimiento en su rentabilidad, pero aumenta sus activos utilizando créditos financieros a corto plazo, es importante tomar en cuenta que estos estados financieros difieren totalmente a una base de marco de referencia estándar como la NIIF para las PYMES.

Se concluye que los resultados obtenidos del desarrollo del objetivo específico uno de la empresa en los indicadores de rentabilidad son los más óptimos ya que el margen de utilidad bruta tiene un crecimiento del 9%, en el EBITDA un aumento de US\$26,199k, en el indicador de liquidez inmediata la empresa en un futuro tenga problemas ya que en el año 2019 por cada US\$1.00 de deuda tienen para liquidar US\$0.70 centavos de dólar es decir la liquidez inmediata es muy bajo por el peso del inventario y las inversiones financieras, en el análisis DuPont del 2019 tuvo un aumento con relación al año 2018 de 6%, la empresa en rentabilidad y retorno se encuentra en constante crecimiento, pero su liquidez es deficiente y sus indicadores de actividad afectan el capital de trabajo neto.

Según el objetivo específico tres se concluye que la mejor forma de presentar los estados financieros consolidados es con una metodología con base a la NIIF para PYMES, ya que están son un marco de referencia estándar en los países en la que opera la empresa y así se pueda tener información financiera de forma concisa, razonable y veraz que aporte un valor agregado a la toma de decisiones, con la propuesta metodológica de consolidación de estados financieros se obtuvo beneficios como el aumento del ROE en el año 2018 de 9.7% y en el 2019 de un 14.1%.

La principal recomendación es que la empresa tiene que abordar el tema de una metodología ya sea la propuesta en base a NIIF para PYMES, ya que para la toma de decisiones tener estados financieros consolidados realizados de una manera empírica y sin estándares adecuados para los registros o políticas contables, no es apta para la toma de decisiones o como herramienta financiera que cumpla los requisitos de las entidades financieras cuando evalúan solicitudes de créditos realizadas por la empresa.

## INTRODUCCIÓN

El objeto de estudio de la presente investigación tiene como unidad de análisis una empresa situada en el municipio de Guatemala dedicada a la comercialización de derivados de acero.

Como consecuencia de la expansión económica de las empresas en Guatemala, así como su crecimiento constante de empresas subsidiarias en otros países, por lo consiguiente genera que estas empresas necesitan consolidar sus estados financieros para tener una información financiera para la toma de decisiones y visualizar la gestión administrativa, por lo cual muchas de ellas no tienen una información confiable de sus estados financieros ya que lo realizan de una forma empírica y no con base a la NIIF para las PYMES, es por ello que el principal problema de esto radica en la información financiera no es apta para la toma de decisiones.

Derivado a lo anterior la empresa objeto de estudio realiza su consolidación de estados financieros sin una metodología que permita visualizar la información de una forma razonable, concisa y explícita, esta información es utilizada para la toma de decisiones y al tener información con deficiencias las decisiones son erróneas, también se utilizan como herramienta de solicitud de créditos y por ser poco confiable se pierden dichos créditos y posibles financiamientos para nuevos proyectos, a esto se le suma la poca seguridad de inversión que genera esta información para posibles inversionistas.

Por lo anterior surge la importancia de realizar este tipo de investigación, partiendo de puntos esenciales como antecedentes, un marco teórico que fundamente el mismo, una metodología que sistematice el trabajo realizado y una exposición de resultados que brinde un panorama general de los hallazgos y puntos de mejora, el desarrollo de estos elementos se da a conocer en cuatro capítulos que se detallan a continuación:

El capítulo I presenta los antecedentes generales de la unidad de análisis, su contexto interno y externo, el tipo de organización y mercados en los que se desarrolla y particularidades propias de la misma, del mismo modo se establecen los antecedentes que dieron origen al tema central de la investigación, que en este caso hace referencia a

la consolidación de estados financieros con base metodológica NIIF para las PYMES, su evolución histórica, sus principales exponentes y abordaje de estudios previos.

Así también en el capítulo II se abordan las principales teorías existentes que fundamentan la presente investigación que es referente a la consolidación de estados financieros utilizando una metodología adecuada en base NIIF para PYMES.

Para optar por una investigación que pueda alcanzar los objetivos planteados es necesaria la aplicación de una metodología, es por ello que en el capítulo III, se estableció una investigación aplicada, con un enfoque mixto con predominancia cuantitativa, con un diseño no experimental, con alcance descriptivo y explicativo que permitirá guiar el proceso de forma sistemática, clara y precisa. Los objetivos generales y específicos también se describen en este capítulo III para la comprensión del resultado esperado del presente estudio y cuyo objetivo general se plantea de la siguiente forma: Proponer una metodología para la correcta aplicación de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en la consolidación de estados financieros en una empresa comercializadora de derivados de acero ubicada en el municipio de Guatemala.

Para alcanzar el objetivo general están los objetivos específicos que detallan los resultados que se alcanzó en la investigación y contribuir al detalle de los procesos de la investigación, a continuación, se presentan los tres objetivos específicos: dar a conocer la condición de los estados financieros consolidados de la empresa comercializadora de derivados de acero, así como la visualización de los procedimientos y técnicas utilizados actuales de consolidación que estos aplican; evaluar la situación financiera de la unidad de análisis, a través de un diagnóstico financiero aplicando indicadores de rentabilidad, de endeudamiento, de cobertura y de liquidez, así como el análisis Dupont y EVA, obteniendo la información financiera actual y analizar los resultados, para visualizar las debilidades al no contar con una metodología de consolidación de estados financieros con base de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y por último proponer una metodología conforme las mejores prácticas, técnicas y análisis del marco de referencia de Norma Internacional de Información

Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, realizando procedimientos como utilizar instrumentos, formatos y hojas de consolidación basados en su situación financiera del grupo de empresas, para tener una condición necesaria para la consolidación, mejora en la presentación financiera de una empresa para la buena forma de toma de decisiones.

Finalmente, el capítulo IV presenta los resultados del estudio, que principalmente se centran en determinar la situación actual de la empresa con una evaluación comparativa de estados financieros consolidados y algunos puntos que difieren con base NIIF para PYMES, así también un diagnóstico financieros a través de diferentes herramientas, principalmente indicadores financieros de rentabilidad, de cobertura, de endeudamiento y liquidez para identificar la situación financiera de la empresa, también se realizó el análisis DuPont de los años 2018 y 2019, así como el EVA que de igual forma fueron de los dos años, esto permitió llegar a obtener los resultados en la cual se deriva de desarrollar la propuesta de una metodología de consolidación de estados financieros en base NIIF para las PYMES para obtener información razonable, concisa y confiable para la toma de decisiones.

Las conclusiones de la investigación se presentan al final de la discusión de resultados la cual se enumeran según los objetivos específicos, posteriormente se proponen recomendaciones sobre la base del trabajo de graduación.

## **1. ANTECEDENTES**

Los antecedentes constituyen el origen del trabajo realizado. Exponen el marco referencial y empírico que dio origen al presente trabajo de investigación y además permitirá ver el impacto de no contar con una metodología correcta para la consolidación de estados financieros con base a un marco de referencia.

En la actualidad a nivel mundial por varias razones o situaciones la economía está en constante cambio y la competencia a nivel de empresas es sumamente importante para el desarrollo de cada país y del mundo como tal, las decisiones son sustanciales y las bases de las mismas deben de ser razonables y confiables es por ello que las finanzas dependen de estados financieros que soportan a las empresas para visualizar en número reales un futuro prometedor o no prometedor, las empresas se expanden y crean relaciones comerciales en otros países, lo que necesita es información financiera consolidada y exacta, esto ha llevado a las empresas realizar estados financieros consolidados que en varios casos de forma correcta o inadecuados.

### **1.1 Antecedentes de la unidad de análisis**

La Gremial de industrias de la metalurgia, tiene su origen en la década de los años cincuenta, cuando todavía existía la unión de la Cámara de Industria de Guatemala y Cámara de Comercio de Guatemala. Posteriormente, y con el surgimiento de empresas como Aceros de Guatemala y Aceros Suárez, se tuvo ramas industriales especializadas en productos específicos y de allí la creación de la gremial de fabricantes de varilla y la gremial de fabricantes de acero y tubo. En un principio la gremial aglutinaba una serie de sectores industriales muy diversos por lo que su trabajo era muy amplio. En la actualidad, su función se ha desarrollado en sectores industriales que dentro de su actividad tienen como materia prima el hierro y el acero. Actualmente cuenta con un total de 20 empresas agremiadas, las cuales son representativas de cada una de las actividades que realizan, han sido pioneras en su rama productiva y además desarrollan procesos de producción altamente competitivos.

La gremial se ha trazado como misión promover el desarrollo de la industria metalúrgica en el país, propiciando un marco jurídico, arancelario y de competencia, satisfactorio para realizar sus actividades productivas y comerciales. Se ha conformado un equipo responsable que trabaja con normas éticas y de cumplimiento, comprometidos en satisfacer las necesidades del mercado local e internacional en cuanto a calidad y servicio, así como en coadyuvar con el desarrollo de la economía del país y la generación de empleo a través de nuestro aporte industrial.

Como gremial su visión es conformar el sector metalúrgico más desarrollado del área centroamericana, liderando tecnológicamente la producción y transformación de productos derivados del acero, llegar a tener un crecimiento sostenido de las exportaciones del sector, dentro y fuera de Centroamérica, propiciando un impacto importante en la balanza comercial del país y ser una gremial reconocida local e internacionalmente por la aportación al desarrollo económico y social del país. Cámara de la Industria de Guatemala, (2016).

En el año de 1960 se fundó en Guatemala la primera fábrica para producir varillas de acero para construcción, Aceros Suárez, S.A., en la actualidad Corporación Acerera Centroamericana, S.A. CORPACAM. Con una trayectoria de más de 58 años la marca del Hierro del Rayo ha sido reconocida como el símbolo representativo de la resistencia de sus productos. Hierro del rayo una sola marca múltiples soluciones en acero, varilla corrugada para la construcción, varilla lisa, alambre de amarre, solera, canales y vigas. CORPACAM creciendo en el mercado de la construcción y metalmecánica en el mercado nacional y regional. (Corporación Acerera Centroamericana, S.A.) CORPACAM, (2020)

Con más de 25 años de experiencia en la industria, Multiperfiles evoluciona a Multigroup posicionándose como el grupo líder en acero de la región centroamericana, ofreciendo la más amplia variedad de productos derivados del acero. Multigroup cuenta con tres centros productivos equipados con tecnología de clase mundial operando bajo las más estrictas normas de calidad propias de la industria. Multigroup Centroamérica, (2020).

La empresa surge en 1953 como respuesta a la necesidad constante de herramientas y de consumos rápidos como shinola, maicena, fósforos, entre otros. Con el tiempo, el giro

del negocio se inclinó en distribuir productos derivados del acero, tales como: alambre espigado, clavo, hierro, lámina acanalada, etc.. En 1956 el negocio evoluciona a una distribuidora como tal y se distribuía únicamente productos derivados del acero y por primera vez en Guatemala tuvieron la iniciativa de repartir los productos en bicicleta, luego se expandió en 1963 como una empresa productora de derivados de acero iniciaron con la fabricación de los derivados del acero: clavos, grapa y alambre espigado.

Años después por la misma necesidad a nivel nacional se empezaron a producir productos como la varilla de hierro, alambrón que es materia prima para el alambre y varilla de hierro, luego a fabricar tubería industrial y perfiles metálicos, en 1991 se adquiere un terreno en Masagua escuintla la cual se instala la primera siderúrgica a nivel nacional y única a nivel centroamericano, por lo consiguiente la empresa se expandió a nivel de Centroamérica como los países de Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica, es por lo cual esta corporación por la necesidad de obtener información financiera verídica, eficaz y razonable, consolida sus estados financieros de los países antes mencionados, esta empresa necesita saber cuánto es su patrimonio total incluyendo las subsidiarias de los otros países para tomar decisiones si invierten en otros países de América Latina, y esto confiere la problemática en que se encuentra dicha corporación ya que han tenido errores de apreciación y una forma muy empírica de consolidar estados financieros, por lo consiguiente se han tomado decisiones que al final han traído consecuencias como el cierre de operaciones de los nuevos negocios a nivel nacional lo que ha dejado pérdidas de alto nivel considerando que son nuevos negocios en los cuales quiere incursionar siempre relacionado con lo derivado del acero. Esta problemática surge como consecuencia de información financiera no razonable, la misma no respalda la toma de decisiones del consejo administrativo de la corporación que comercializa derivados de aceros en Guatemala y Centroamérica, lo que provoca decisiones a la ligera sin visualizar la forma de financiamiento y rentabilidad que se esperaba. CORPORACIÓN AG, (2020)

## **1.2 Antecedentes de consolidación de estados financieros**

Las empresas sin importar el giro económico necesitan siempre de información que los auxilien en cualquier proceso de toma de decisiones, ya que estos no podrían obtener información que fundamente dichas tomas de decisiones para el crecimiento o situación financiera actual de la empresa, es por ello que los estados financieros al realizarse son base fundamental de esas decisiones que quisieran tomar el consejo de administración y sobre todo si es una empresa matriz con sus respectivas subsidiarias, esto también sirven para visualizar los resultados de ciertos periodos y que la administración pueda visualizar como esta en su liquidez y otros controles.

La consolidación de estados financieros surgió como resultado del desarrollo económico que motivó las combinaciones de empresas, las cuales, al estar regidas por un mismo control, representaron una entidad económica con características y necesidades semejantes a las de una entidad jurídica independiente. La relación de compañía controladora y compañía subsidiaria se da cuando una sociedad anónima, como consecuencia de ser poseedora de acciones de otra compañía, tiene sobre ésta un interés dominante. (Mejía, 2002)

Desde un principio, el aspecto administrativo de Estados Unidos, se basaba en técnicas un tanto rudimentarias como consolidar unas cuentas de balance en especial, reemplazando activos y pasivos por la inversión efectuada, o sólo consolidar los estados de resultados; sin embargo, la necesidad de conocer el desarrollo de los grupos de empresas, vistos cada uno en su conjunto, trajo como consecuencia la evolución de métodos de información, mismos que se fueron perfeccionando gradualmente, hasta llegar a lo que ahora se conoce como estados financieros consolidados. Sin embargo, la historia de estos estados propiamente dichos tuvo su origen en los Estados Unidos de Norte América como motivo del gran desarrollo en las industrias, y las mismas pueden ser trazadas a través de los informes que fueron publicados por las primeras compañías que los prepararon, así como por la bibliografía sobre contabilidad y las inquietudes que dichos informes despertaron.

Los primeros estados financieros consolidados fueron presentados en el año de 1862 por la National Lead Company de los Estados Unidos de América, a los que se les llamó inicialmente balance general y estado de pérdidas y ganancias. Desde esa fecha la preparación de la información sobre la situación financiera y de los resultados de las operaciones de ciertos grupos de empresas fueron realizados en forma consolidada, por lo que se ha convertido en una práctica muy común.

Desde un principio el aspecto administrativo de Estados Unidos de América, en el proceso de consolidación de estados financieros se basaba en técnicas un tanto rudimentarias, como consolidar unas cuentas de balance en especial, reemplazando activos y pasivos por la inversión efectuada, o sólo consolidar los estados de resultados; sin embargo, la necesidad de conocer el crecimiento de los grupos de empresas, vistos cada uno en su conjunto como un único estado financiero, trajo como consecuencia la evolución de métodos de información, mismos que se fueron perfeccionando gradualmente, hasta llegar a lo que ahora se conoce como estados financieros consolidados

Es importante mencionar que el primer estudio profundo que se dio acerca de estados financieros consolidados en la bibliografía norteamericana, fue un artículo realizado por A. Lowes Dickinson, en el cual el autor recomendaba que: el objeto que un balance de una compañía inversionista mostrara una situación más exacta, debería sustituirse por el renglón de inversión en compañías subsidiarias por los activos y pasivos de éstas últimas.

La consolidación de estados financieros está presente en el proceso de normalización contable internacional, a tales efectos en marzo de 1973 nace el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC, por sus siglas en inglés) que emitió las Normas Internacionales de Contabilidad, y se dedicó a promover su aceptación y adopción mundial.

En 1988 el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) aprueba la Norma Internacional de Contabilidad, entre estas la No 27 Estados Financieros Consolidados y Contabilización de las Inversiones en subsidiarias y posteriormente su emisión en 1991, que, a su vez, fue modificada en 1994, dejando sin efecto la aprobada en 1988.

A comienzos del 2001 con la sustitución del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), se reformó esta norma juntamente con el paquete de todas las NIC'S donde algunas fueron derogadas y otras fueron reformadas para lograr el establecimiento de una información financiera (NIIFs-IFRSs) y demás documentos relacionados, así también las Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF Para las PYMES), también están las interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF); que en conformidad con las normas del IASB, las NIIFs-IFRS son normas e interpretaciones, por ello esas normas según International Accounting Standards Board (IASB), (2009) comprenden:

- a) Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- b) La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).
- c) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- d) Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Información Financiera CINIIF.

Las normas internacionales de información financiera, emitidas por el IASB, basan su utilidad en la presentación de información consolidada en los estados financieros. Actualmente la NIIF para las PYMES sección 9 forma parte del conjunto de normas que emite el IASB, en el 2009 pasó a ser exclusivamente para estados financieros separados. Actualmente la NIIF para las PYMES sección 9 estados financieros consolidados y separados, es la normativa aplicable para las entidades que presentan información para rendir cuenta a terceros como requisitos para créditos o inversiones, en Guatemala no es obligatorio la NIIF para las PYMES.

Luego de emitida la NIIF para las PYMES original en julio del 2009, el IASB empezó su proceso de revisión integral después de que los preparadores y usuarios de la información financiera tuvieran dos años de experiencia en la aplicación de esta nueva norma. El proceso de revisión integral empezó con una Petición de Información, un

documento mediante el cual se obtuvo retroalimentación primaria en la aplicación de la NIIF para las PYMES (junio, 2012).

Después de obtener esta retroalimentación, el IASB emitió un Proyecto de Norma para comentario público (octubre, 2013). Con base en las respuestas de los encuestados, el personal técnico del IASB elaboró tres.

Documentos de Agenda dirigidos al Grupo de Implementación de las PYMES (SMEIG, por sus siglas en inglés), para facilitar la elaboración del informe de recomendaciones por parte del grupo (julio, 2014). Posteriormente, el SMEIG analizó los Documentos de Agenda y elaboró un informe de recomendaciones dirigido al IASB (octubre, 2014).

En los meses siguientes, el IASB discutió las propuestas del SMEIG a través de varias reuniones, y emitió las enmiendas finales a la NIIF para las PYMES (mayo, 2015).

En los Fundamentos a las Conclusiones de las enmiendas finales a la NIIF para las PYMES, el IASB expresa que se permitió la opción del modelo de revaluación debido a que la ausencia de esta opción en la norma original estaba creando un límite para su adopción en algunas jurisdicciones. Por tanto, esta enmienda es consistente con el objetivo del IASB de promover una mayor adopción de la NIIF para las PYMES a nivel global.

Adicional a esos cambios a los que afectan directamente a la presente investigación y a la unidad de análisis que es el objeto de estudio la cual se le dará una solución a la problemática indicada, es la adición de la opción del método de la participación, esto para medir las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, en los estados financieros separados, según sección 9 estados financieros consolidados y separados de la NIIF para las PYMES. Así también la sección 33 información a revelar sobre partes relacionadas fue la alineación de la definición de “parte relacionada” con la NIC 24 - Información a Revelar sobre Partes Relacionadas. Chávez, (2016)

Para los fines prácticos de este estudio se realizó una investigación con el objetivo de establecer cómo ha sido abordado el tema Consolidado de estados financieros en los

últimos años, por lo que a continuación se menciona algunas de las tesis relacionadas con el tema de investigación, las cuales pueden coadyuvar a efectuar el presente trabajo:

### Cuadro 1.1

#### Investigaciones previas del tema objeto de estudio

No.	Título de tesis	Lugar y fecha	Abordaje	Aporte
1	Análisis comparativo entre fusión y consolidación de estados financieros de empresas con distinto fin.	Guatemala, Noviembre 2011	Determinar las herramientas financieras y el impacto económico de las ventajas y desventajas de la consolidación administrativa, está por medio de estados financieros con relación de fusión de hechos con empresas con distinto fin.	La sugerencia de ajustar el margen bruto en USD 700 miles, mejora los resultados del desempeño financiero aumentando la rentabilidad sobre activos (ROA) a 5.40%, superando en 0.70 puntos porcentuales al promedio de la industria (4.70%) y a la rentabilidad sobre el capital (ROE) a 17.06%, 3.73 puntos porcentuales superior al promedio de la industria (13.33%).
2	Análisis de la estructura de los estados financieros proforma para el fortalecimiento de la planificación y administración financiera en las empresas multinacionales que importan y distribuyen combustibles en Guatemala	Guatemala, junio 2016	Se enfoca a la necesidad de realizar un mejoramiento de los aspectos de análisis y estructura de los estados financieros pro forma, para apoyar el fortalecimiento de la planificación y administración financiera del sector.	Realizar un análisis a la estructura de los estados financieros proforma para el fortalecimiento de la planificación y administración financiera en las empresas multinacionales que importan combustible en Guatemala, aplicando herramientas de análisis a los estados financieros balance general y estado de resultados proyectados, tales como: índices relativos a un año base, de tamaño común, razones financieras y el modelo DuPont para analizar la condición y desempeño financiero.

Fuente: Realización propia, obtenida de González, (2011), Herrera, (2016)

No.	Título de tesis	Lugar y fecha	Abordaje	Aporte
3	Efectos en el análisis financiero para la toma de decisiones, al comparar estados financieros elaborados sobre bases diferentes de preparación y presentación	Guatemala, Marzo 2007	El análisis de la información contenida en los estados financieros, es indispensable conocer y comprender las bases, normas y reglas, sobre las que es preparada y presentada la información que contienen los mismos, para evitar conclusiones o interpretaciones inadecuadas sobre los aspectos financieros del negocio.	Que, bajo la base de NIIF, una entidad presenta mejor posición de endeudamiento, relación deuda capital y relación deuda con activos, principalmente derivado del enfoque de presentar al valor actualizado o de mercado los componentes del balance general; así como, de capitalizar desembolsos por marcas, nuevas tecnologías, creatividad, etc.; como el criterio primordial para reflejar la situación financiera.
4	Toma de decisiones en la pequeña empresa un Enfoque de Acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera	Guatemala, septiembre de 2009	Presenta un panorama de la pequeña empresa en la Ciudad de Guatemala, respecto a que los propietarios y/o gerentes de las pequeñas empresas, tomen conciencia de la importancia de la contabilidad y sobre todo que se elabore de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad -NIC's- y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-, como herramienta para la toma de decisiones administrativas y financieras, el cumplimiento de la legislación tributaria vigente y como requisito para acceder al crédito en el sistema financiero nacional.	En la actualidad los propietarios, gerentes y los contadores de las pequeñas empresas en la Ciudad de Guatemala, no cuentan con una contabilidad actualizada, completa y confiable, en virtud que la misma no está elaborada de acuerdo a las NIC's y a las NIIF; asimismo, los oferentes de servicios financieros no solicitan que la misma esté bajo estas normas. En la pequeña empresa no se utiliza la información contable para la toma de decisiones; por lo que, se hace necesario proponer un plan de capacitación dirigido a fortalecer el área financiera en la pequeña empresa.

Fuente: Realización propia, obtenida de Morales, (2007), López, (2009)

## 2. MARCO TEÓRICO

El Marco Teórico contiene la exposición y análisis de las teorías y enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación relacionada con la propuesta de una metodología de cómo consolidar estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en una empresa comercializadora de derivados de aceros en Guatemala.

Es de suma importancia contar con conceptos y/o definiciones que ayuden en la investigación para dar el enfoque determinado de lo cual se deriva la explicación necesaria de la investigación o problema planteado, en esta parte de la investigación se encuentran las bases teóricas, las bases legales, bases financieras, entre otros, que servirán de fundamento para realizar dicha investigación, así también dichas bases nos conducen a lo largo de su desenvolvimiento a temas más específicos que darán respuesta a las preguntas de investigación planteadas y al alcance de los objetivos establecidos y que se desarrollan a continuación.

1.

2.

### 2.1. Empresa comercializadora

Son conjuntos de empresas en la cual son intermediarias entre las productoras y las consumidoras, su tipo es de carácter comercial la cual lleva el efecto de varias funciones de las que se pueden mencionar distribución, transporte, almacenamiento, fraccionamiento y difusión de la producción.

Según Oviedo (2018) comenta lo siguiente:

La empresa comercializadora es la intermediaria entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra de bienes o mercancías (productos terminados) para su posterior venta. Una empresa comercializadora es aquella que, como su mismo nombre lo dice, se encarga de comercializar un producto finalizado. Podríamos decir entonces, que la razón de ser de una empresa

comercializadora es mercadear un producto y/o servicio ya existente o manufacturado. Así pues, la comercializadora se encarga de dar las condiciones y organización a un producto y/o servicio para su venta al público. A diferencia de las empresas manufactureras, las empresas comercializadoras no producen ni hacen el producto, sólo se encargan de su venta una vez comprado al sector manufactura. (Sección 1)

Estas entidades son las que realizan la distribución de cualquier producto o servicio; son las encargadas de compra y venta de cualquier sector económico de un país o continente.

## **2.2. Empresa comercializadora de acero**

Estos tipos de empresas se dedican a comercializar productos derivados de acero en el mercado distribuidor, institucional, constructoras, etc., se caracterizan por tener sus propias distribuidoras, esto va a depender del tamaño de la empresa o corporación, ya que por el tamaño puede ser una simple ferretería que distribuye al consumidor como tal o una corporación que distribuye a niveles de mercado antes mencionados, y por lo consiguiente hasta puede exportar el producto, este lo puede obtener de fábricas productoras de acero nacional o importadas.

Las empresas comercializadoras pueden tener su origen de forma familiar, una persona tuvo la opción de emprender y la forma más fácil o rápida de conseguir socios o inversionistas es en la propia familia, así también estas empresas comercializadoras pueden ser de varios socios ya que una pequeña ferretería o distribuidor al menudeo quiso expandirse y planteó la propuesta a diferentes inversionistas distintos o desconocidos para que puedan invertir en dicha expansión.

## **2.3. Finanzas**

Las finanzas es un concepto muy amplio el cual afecta en todo su entorno a una empresa, por ejemplo, el manejo de caja, las inversiones, los pagos, entre otras operaciones que tengan que ver con las finanzas a nivel empresarial como personal, es importante tener el enfoque y el uso de las mismas para obtener un beneficio el cual sirva para maximizar

la riqueza del accionista de la empresa o la persona individual. Se puede indicar una definición corta como por ejemplo que es un arte o ciencia de administrar el dinero ya sea de una persona o de un conjunto de empresas. Según Gitman & Zutter (2012) indican lo siguiente sobre finanzas:

El campo de las finanzas es amplio y dinámico. Afecta todo lo que hacen las empresas, desde la contratación de personal para la construcción de una fábrica hasta el lanzamiento de nuevas campañas de publicidad. Debido a que existen componentes financieros importantes en casi cualquier aspecto de una empresa, existen muchas oportunidades de carreras orientadas a las finanzas para aquellos que entienden los principios financieros básicos que se describen en este libro. (p.3).

Por tal razón las finanzas es una rama de la economía que permite tomar decisiones, sobre los movimientos monetarios entre personas, empresas y corporaciones así como entidades del estado, las finanzas son algo indispensable tanto para una empresa como para el día a día ya que gracias a ellas se puede dar un valor monetario a las cosas, nos ayuda a planificar nuestras inversiones y juega un papel clave en la toma de decisiones garantizando sí se pueden atender o no los pagos.

#### **2.4. La administración financiera**

Tiene como objetivo planificar los recursos económicos de una empresa o institución, esto para que sean ejecutados de la forma más óptima, así lograr alcanzar las metas a corto, mediano o largo plazo, así como la meta principal maximizar las riquezas de los accionistas cuando se habla de empresas privadas o cumplir la ejecución presupuestaria de una institución del estado. Así podemos mencionar varias definiciones, pero Gitman & Zutter (2012), mencionan lo siguiente sobre administración financiera.

El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas

como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía. (p. 4)

La administración financiera es de suma importancia en las empresas ya que ellos administran lo que es el capital de trabajo y humano en la cual su objetivo principal siempre es maximizar las riquezas de los accionistas, así como planificar los recursos de la corporación para tener una buena ejecución, es por ello que el éxito financiero consiste en obtener mayores beneficios, generando un proceso de planeación personal para identificar la situación actual, definiendo objetivos y metas en la vida como método de automotivación, buscando una razón por la cual ahorrar y en consecuencia alcanzar el éxito a través de decisiones efectivas.

## **2.5. La toma de decisiones**

Una de las principales funciones de los directivos en la empresa es la planificación, entendida como el proceso de toma de decisiones con el que es posible alcanzar los objetivos previamente planteados, es por ello que dicha responsabilidad se basa en tener datos e información financiera verídica y razonable para que estas decisiones sean tomadas de la mejor manera y evitando cometer errores que la empresa pueda sentir financieramente.

Ahora bien, la toma de decisiones son las elecciones de una o varias alternativas las cuales pueden ser las más adecuadas para alcanzar el objetivo de una empresa privada o personal que es maximizar sus ganancias ante el mercado y sus competidores. Según Amaya (2004) menciona lo siguiente:

La toma de decisiones es fundamental para cualquier actividad humana. En este sentido, somos todos tomadores de decisiones, sin embargo, tomar una “buena” decisión empieza con un proceso de razonamiento, constante y focalizado que puede incluir en varias disciplinas, las decisiones racionales generalmente se toman sin que nos demos cuenta, quizás de manera inconsciente, podemos comenzar el proceso de consideración. Lo mejor es aprender el proceso de toma

de decisiones compleja importantes y críticas, las demás decisiones críticas son aquellas que no pueden ni deben ser objetivos incorrectos, debemos preguntarnos ¿Qué es lo más importante que estoy logrando en este caso? (p.2)

El proceso de la toma de decisiones en una organización comienza con la detección de una situación que rodea algún problema. Seguidamente viene el análisis y la definición del problema. Para ello se requiere contar con un sistema de información confiable, oportuno, y actualizado, que permitan comprender claramente la naturaleza del problema a resolver.

También es necesario conocer los factores internos formales e informales de la organización, como son la cultura organizacional, manuales, políticas, estructura, recursos disponibles, etc. y los informales como las políticas implícitas, los hábitos, la experiencia, etc. A ello se añade el conocimiento de los factores externos de la organización: clientes, proveedores, economía, competencia, entre otros. Frecuentemente la información disponible de la empresa es una limitante para la toma de decisiones acertada, en por eso que hoy en día las empresas están apostando por la implementación de distintas herramientas y/o soluciones que les ayuden a alcanzar sus metas y simplificar la obtención de datos confiables para poder llevar a cabo un análisis válido y tomar decisiones informadas.

Es preciso también elegir las técnicas o herramientas a utilizar. A cada problema específico le corresponde una combinación de metodologías para abordarlo, comprenderlo y resolverlo. Hay que definir bien cuáles son las restricciones y las limitaciones. Para resolver un problema racionalmente nos planteamos como organización determinados parámetros, y la realidad misma también nos impone límites. Al tener claros estos aspectos sabremos por dónde podremos maniobrar.

## **2.6. Estados financieros**

Los estados financieros tienen como fin último estandarizar la información económico-financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimientos de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada. Los estados

financieros son la manifestación fundamental de la información financiera, así también es la presentación estructurada de la situación financiera de la empresa. (Román, 2017)

### Figura 2.1

#### Información que se obtiene de los estados financieros

Información que se obtiene de los Estados Financieros	Las inversiones realizadas por la empresa.
	Sus obligaciones y el monto financiado por los accionistas
	El flujo de dinero que se da en la empresa; y
	El nivel de liquidez, rentabilidad y la magnitud del autofinanciamiento de la empresa.

Fuente: realización propia, obtenido (Román, 2017, Capítulo II)

Es sumamente importante que los estados financieros reúnan ciertas condiciones técnicas a fin de optimizar el uso que de ellos hagan los usuarios tomadores de decisión.

Debido a que su utilidad es permitir analizar información económica y financiera de una empresa, y a que su elaboración se basa en principios o normas contables aceptadas mundialmente, los estados financieros, a pesar de que no siempre tienen la misma estructura o formato en todas las empresas, tienen una estructura lo suficientemente similar como para que cualquier persona pueda analizar los estados financieros de cualquier empresa, y compararlos con los de otra.

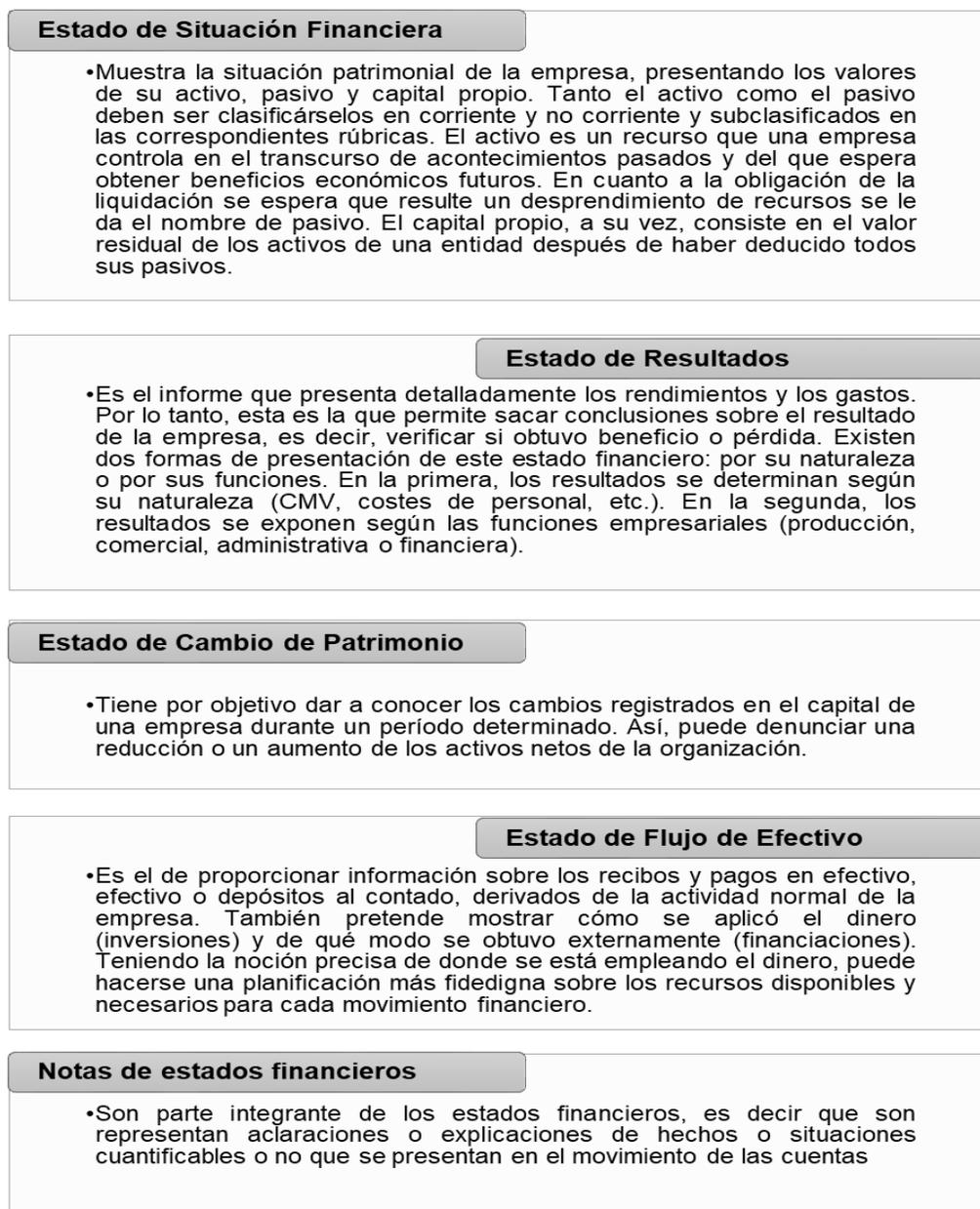
#### 2.6.1. Tipos de estados financieros

Los estados financieros por la importancia que estos tienen en la toma de decisiones y son muy útiles para aquellas personas o entidades que desean tener algún tipo de relación comercial con la firma en cuestión; como lo pueden ser inversionistas, proveedores o entidades que otorgan crédito. En otras palabras, los estados financieros son la base de análisis sobre la cual se sustentan las estrategias aplicada por la empresa

para su evolución económica y esto no se pueden visualizar en uno solo, ya que si fuera de esa manera la información sería distorsionada y el lector no los podría comprender, es por ello que se dividen según su función y objetivo de presentar información para cualquier toma de decisiones.

**Figura 2.2**

### **Tipos de estados financieros**



Fuente: Elaboración propia, obtenido (Román, 2017, Capítulo II).

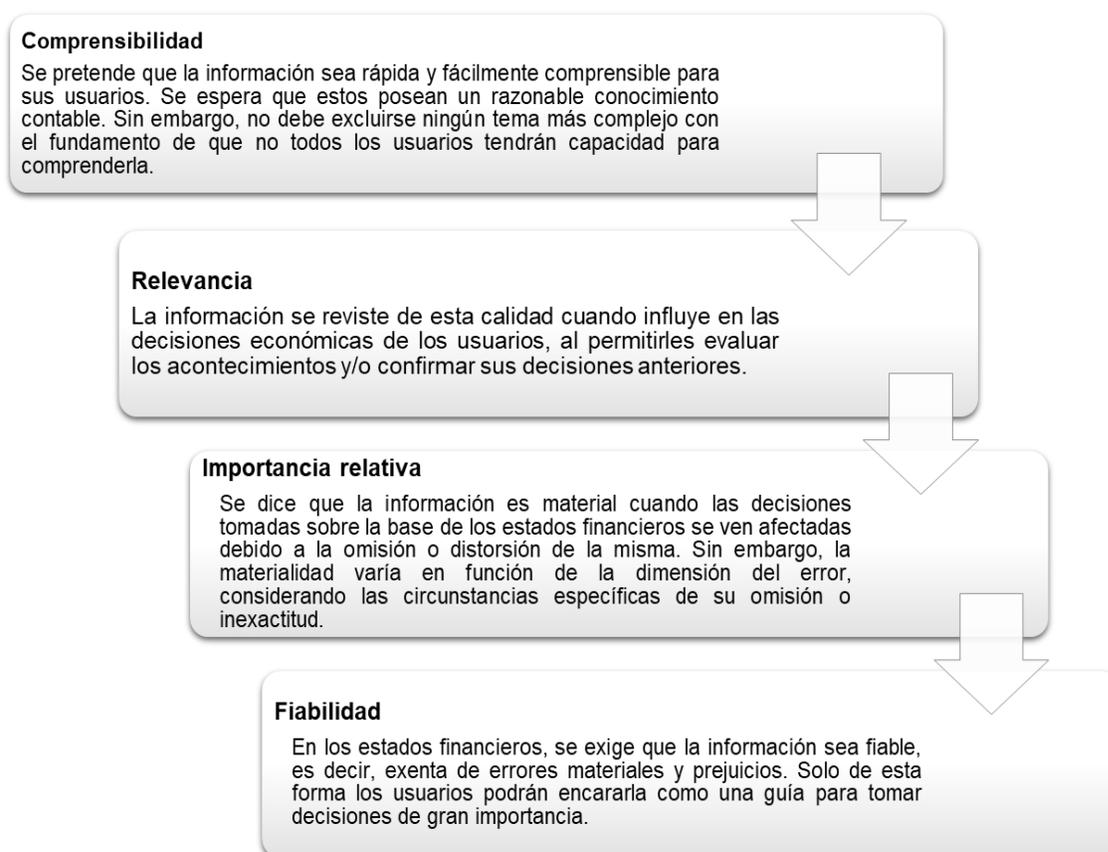
El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios de los estados financieros que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

### 2.6.2. Características de estados financieros

Los estados financieros deben cumplir una serie de criterios para ser como herramienta principal para la administración en decisiones circunstanciales como el crecimiento o expansión de la empresa que esta representa. Los principales son:

**Figura 2.3**

#### Características de estados financieros



Fuente: Elaboración propia, obtenido (Román, 2017, Capítulo II).

Los estados financieros permiten controlar eficazmente las cuentas, los saldos y reflejar la situación financiera de la empresa, así como la importancia que tienen para tener una comprensión adecuada de los números que en él se encuentran y lo que nos lleva a la relevancia para las respectivas tomas de decisiones de los accionistas siempre buscando tener la maximización de las utilidades para obtener valor considerable en situación financiera.

## **2.7. Consolidación de estados financieros**

Todos los informes que se utilizan en las organizaciones para dar a conocer su situación económica real y fundamentar la toma de decisiones, deben incluir estados financieros consolidados, sólo mediante ellos, es posible presentar en un documento la información contable de una compañía. Pero, ¿de qué se tratan? Según Gómez & Moya (2012) informan lo siguiente:

La consolidación de estados financieros es una técnica que nos permite obtener los estados financieros agregados de un grupo de empresas que está vinculado bajo una dirección única. Por tanto, podemos decir que los estados financieros consolidados son las cuentas anuales referentes a un grupo de empresas que se encuentran bajo dicha dirección única. Dos de los conceptos clave en la definición de la consolidación de estados financieros son el grupo de sociedades y la dirección única, sin la coexistencia de ambos no podríamos hablar de consolidación de estados financieros, la consolidación se refiere a grupos de empresas. (p. 12)

Los estados financieros consolidados no solo ayudan a ver la claridad financiera de la empresa, si no que permiten llevar controles de los ciclos de conversión, así como el rol importante que tienen los financieros en la construcción y estructura de esta información es por ello que se debe de utilizar una metodología que se la más correcta para dicho fin. La importancia de los estados financieros consolidados radica en la agrupación de información económica que se realiza para el conjunto de empresas subsidiarias y la empresa controladora, ya que permite dar una mejor estructura de presentación en un solo resultado financiero

## **2.8. Norma Internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades**

La Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades tiene como objeto aplicarse a los estados financieros con propósito de información general de entidades que no tienen obligación pública de rendir cuentas.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general (IASB, 2016, p. 7).

## **2.9. Sección 9: Estados financieros consolidados y separados**

Esta sección define las circunstancias en las que una entidad que aplica esta norma presenta estados financieros consolidados y los procedimientos para la preparación de esos estados, de acuerdo con esta norma. También incluye una guía sobre estados financieros separados y estados financieros combinados, si se preparan de acuerdo con esta norma. Si una controladora por sí misma no tiene obligación pública de rendir cuentas, puede presentar sus estados financieros separados de acuerdo con esta norma, incluso si presenta sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF completas u otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (IASB, 2016, p. 47).

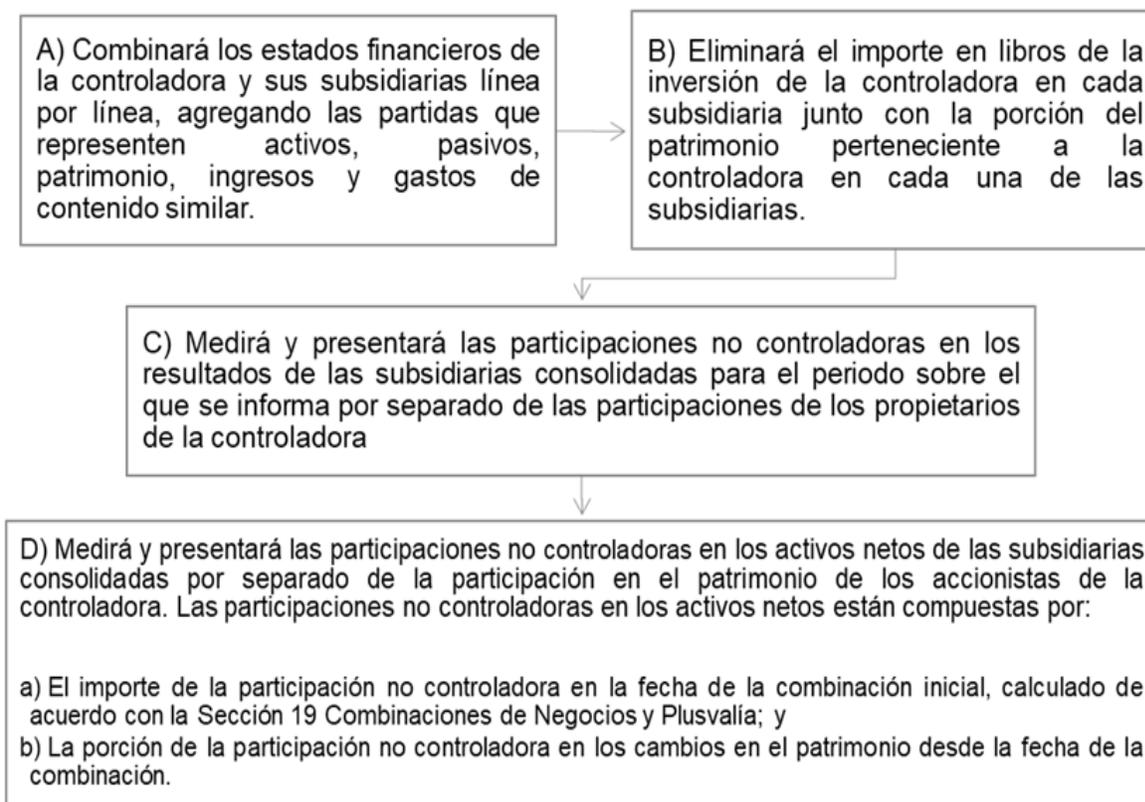
### **2.9.1. Procedimientos de consolidación**

Los estados financieros consolidados presentan la información de un grupo económico como si fueran una sola entidad. Esto permite a los usuarios de la información financiera tener un panorama más completo sobre el negocio, sin sesgos provenientes de operaciones entre compañías vinculadas. Para preparar estados financieros consolidados, los organismos emisores de valores someten a las empresas a un control que deben seguir para que la consolidación tenga validez oficial.

Al preparar los estados financieros consolidados con el objeto de presentar una información razonable de la situación financiera del grupo empresarial, es necesario tener en consideración ciertos aspectos previos a la formulación de los mismo, entre estos aspectos se menciona lo siguiente:

**Figura 2.4**

**Resumen de procedimientos en consolidación NIIF para las PYMES**



Fuente: Elaboración propia, obtenido (IASB, 2016, p.49).

Las proporciones del resultado y de los cambios en el patrimonio distribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras se determinarán sobre la base de la participación existentes en la propiedad y no reflejarán el posible ejercicio o conversión de las opciones o instrumentos convertibles.

Este procedimiento es el más efectivo para tener razonabilidad en la consolidación de estados financieros y tener valor en el mercado de la empresa, su base fundamental es

tener información consolidada totalmente confiable para la toma de decisiones oportuna y veraz para los accionistas.

## **2.10. Diagnóstico financiero**

Se denomina diagnóstico financiero o análisis financiero al análisis que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de una empresa o de un sector específico de ésta, determinando sus niveles de endeudamiento, liquidez, rentabilidad y punto de equilibrio financiero.

Así también Pérez-Carballo (2010) menciona lo siguiente;

El diagnóstico empresarial analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad para competir, tomar decisiones y formular planes de acción, e incluye la identificación de las oportunidades y las amenazas procedentes del entorno, los puntos fuertes y débiles internos, y el escrutinio del futuro (p. 287).

El diagnóstico de estados financieros implica una identificación del desempeño de la empresa con base en la clasificación industrial de la misma. Por lo general, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes y débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro.

Cabe resaltar, que el análisis de estados financieros no sólo es importante para los administradores de la empresa, sino para los inversionistas y acreedores. Desde el punto de vista interno, los administradores financieros, utilizan la información proporcionada por el análisis de tal modo que las decisiones de financiamiento e inversión maximicen el valor de la compañía. Desde el punto de vista externo, los accionistas y los acreedores lo emplean para evaluar qué tan atractiva es la empresa como una inversión.

### **2.10.1. Importancia del diagnóstico financiero**

La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión. Permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar las ventas y los beneficios, aumentando el valor de la empresa.

Según Pérez-Carballo (2015) Para que el diagnóstico sea útil indica lo siguiente:

Debe realizarse de forma continuada en el tiempo sobre la base de datos confiables, y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando. Muchos de los problemas que sufren las empresas se deben a la falta de un diagnóstico empresarial correcto, a la falta de conocimiento de cuál es su posición económica y financiera y hacia dónde le lleva la “inercia”. Una empresa que no es consciente de sus puntos débiles, es más vulnerable al entorno competitivo (p. 21).

Los indicadores son de suma importancia y base fundamental para la creación de planes y mejoramientos porque al analizarlos se visualizan oportunidades de mejoras, debilidades, amenazas y fortalezas las que pueden estar atravesando la empresa, así como también facilitan al analista financiero determinar los puntos fuertes y débiles de la compañía con el fin de tomar decisiones que permitan corregir las desviaciones financieras que se están saliendo de los pronósticos realizados al momento de realizar los estados financieros.

Realizar de manera periódica un diagnóstico sobre la situación económica financiera de la empresa es un ejercicio beneficioso, el cual todo alto directivo debería poner en práctica (por lo menos anualmente). Un diagnóstico correctamente realizado permite identificar a tiempo y las posibles formas de un problema financiero para la empresa, tanto como sus causas y aún más importante, imponer medidas correctoras con un lapso de tiempo suficiente para hacerlas más efectivas.

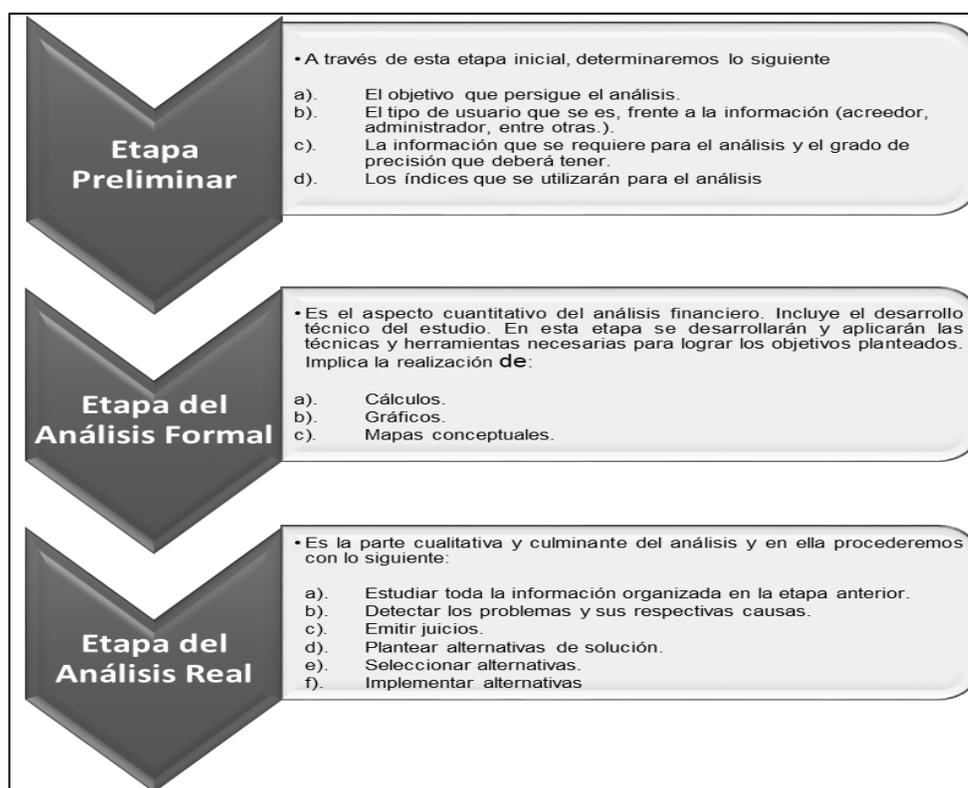
Por ende, el objetivo es establecer una opinión y una posición sobre la situación actual y las perspectivas a futuro, para poder llevar un plan de acción y medidas correctoras en caso de inconveniente. El principal interesado en hacer un diagnóstico óptimo de la empresa es la dirección de esta misma.

### 2.10.2. Etapas del diagnóstico financiero

A través de esta etapa inicial, determinaremos lo siguiente:

**Figura 2.5**

#### **Etapas del diagnóstico financiero**



Fuente: Realización propia, obtenido de (Perez-Carballo, 2015)

### 2.11. Los indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de

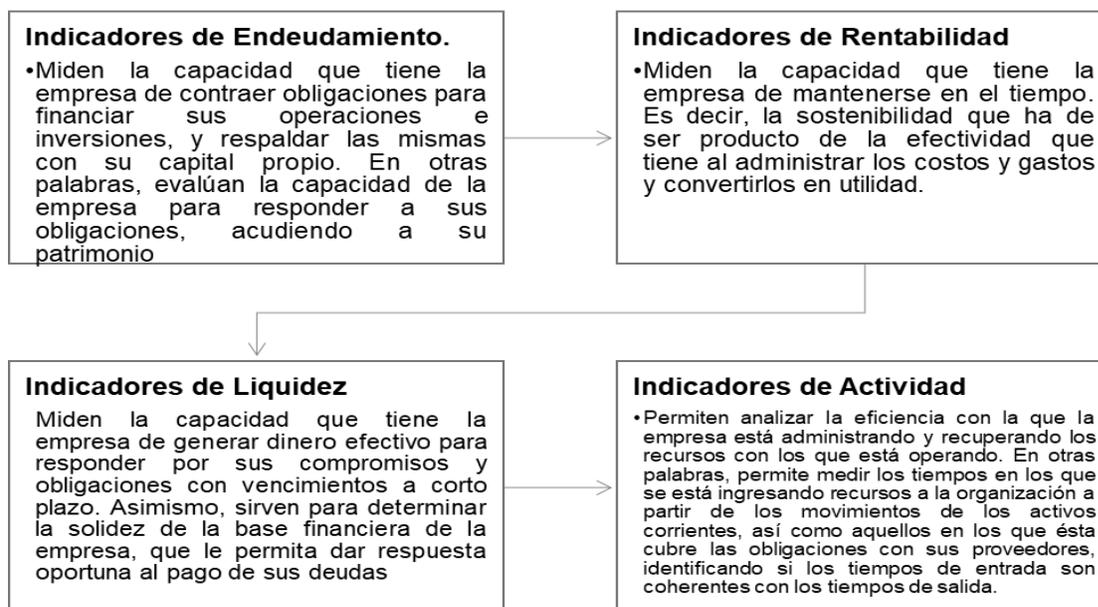
endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado. Según Gitman & Zutter (2012) los indicadores se usan para:

La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan conocer con regularidad medidas relativas del desempeño de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativa, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa. (p. 61)

## Figura 2.6

### Tipos de indicadores financieros

A continuación, se muestran cuatro principales tipos de indicadores financieros:



Fuente: realización propia, obtenida de (Gitman & Zutter, 2012)

Como se planteó en un principio, se debe familiarizar con los principales tipos de indicadores financieros para que puedas tomar mejores decisiones de negocio, es decir, que su análisis puede incrementar tu éxito empresarial significativamente, o evitar un quiebre que se traduzca en un fracaso inminente, en definitiva, se debe prestar atención a estas relaciones numéricas a la brevedad posible, pues de ellas depende en gran medida la supervivencia de tu empresa.

Así también existen algunos indicadores financieros especiales para diagnósticos financieros para evaluar la empresa, estos son de suma importancia ya que estos abarcan rubros importantes de la situación financiera de la empresa, los cuales se muestran a continuación:

## **2.12. Indicadores principales del diagnóstico financiero**

### **a) El análisis Dupont**

Es un indicador que combina el estado de resultados y el balance general con el fin de obtener dos medidas globales de la rentabilidad de la empresa. Este análisis permite comprender el nivel de eficiencia con el que la empresa administra sus activos. Gitman & Zutter (2012)

Se utiliza para encontrar las áreas claves del desempeño financiero de la empresa, partiendo de la rentabilidad de la empresa lo cual lo fragmenta para llegar a conocer de donde proviene con exactitud la rentabilidad.

Existen tres indicadores financieros principales que utiliza el análisis Dupont para dar un resultado los cuales son: el return on equity (ROE), que es el retorno sobre el capital propio y se calcula con la utilidad neta dividido el patrimonio total; el return on assets (ROA) que es el retorno sobre los activos se define con la utilidad neta dividido el activo total y por último el multiplicador de apalancamiento este se calcula con el activo total dividido el patrimonio total. Entonces el cálculo es el siguiente:  $(\text{utilidad neta/ventas}) * (\text{ventas/activo total}) * (\text{multiplicador del capital})$ .

De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos.

Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación.

### **b) Economic value added (EVA)**

Es la rentabilidad obtenida por la empresa deduciendo de la utilidad de operación neta de impuestos, el costo de capital de los recursos propios y externos que utiliza. Si el resultado es positivo, la empresa habrá generado una rentabilidad por encima de su costo de capital, lo que le genera una situación de creación de valor. Pero si es negativo indica que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos y por lo tanto destruye valor para los accionistas. Gitman & Zutter (2012)

Esta sirve para evaluar la generación del valor de la empresa y constituye una herramienta gerencial clave para la planificación estratégica, la toma de decisiones en el día a día y con ello la evaluación del desempeño por áreas de responsabilidad.

Si se vincula el EVA a un sistema de incentivos, se puede lograr que los responsables de la administración tomen conciencia acerca las decisiones que crean y destruyen valor. En consecuencia, se adopta en la organización una cultura de creación de valor.

El EVA permite la inversión de los recursos financieros en áreas que contribuyen directamente en la generación de valor. El concepto del EVA apunta a mejorar la calidad de las decisiones, lo cual impacta positivamente en el desempeño de la empresa debido a que los gerentes adquieren un conocimiento más profundo acerca del costo de capital.

Así mismo la necesidad de ser eficientes y eficaces en estos tiempos, para poder ser siempre atractivos a los inversores y generar en ellos la confianza necesaria para que inviertan sus recursos en una actividad que genere dividendos competitivos en relación

con los diferentes sectores de hacer negocio, ha obligado a los administradores a implementar nuevos parámetros para medir el Valor del Negocio.

Su cálculo tiene cuatro componentes importantes la utilidad neta, utilidad antes de impuestos y después de intereses, el activo y el costo de capital promedio ponderado.

### Figura 2.7

#### Cálculo de EVA

	<b>Utilidad neta</b>
+	Gastos financieros
=	UAIDI
-	Activo * WACC
=	EVA

Fuente: realización propia, obtenida de (Gitman & Zutter, 2012)

#### c) EBITDA

Es el que muestra los resultados de un proyecto sin considerar los aspectos financieros o fiscales. El EBITDA informa de si, en principio, un proyecto puede ser o no rentable. Puede utilizarse como un indicador de la rentabilidad del negocio, al permitir obtener el estado de pérdidas y ganancias de la empresa. Siendo un indicador fiel ya que deja fuera aspectos financieros y tributarios, de gastos contables que no reflejen salida de dinero, podría utilizarse para comparar resultados de la empresa durante cierto período de tiempo o entre empresas, mediante el ratio de la división a partir de la inversión realizada o entre las ventas en cierto período.

El EBITDA no puede ser interpretado como una medición de liquidez generada por una empresa, aunque se quite las depreciaciones y amortizaciones, así como los gastos financieros e impuestos, el fin primordial de este indicador es mostrar si un proyecto puede ser o no rentable.

El EBITDA se calcula en base al resultado final de explotación de una empresa, dejando fuera los gastos por intereses o impuestos, y las disminuciones de valor por

depreciaciones o amortizaciones, reflejando el resultado puro de la empresa. Gitman & Zutter (2012)

Las principales ventajas del EBITDA son:

- Permite tener conocimiento de cuál es el flujo de dinero real del que dispone la empresa para asumir, tras la inversión en el proyecto, los diferentes pagos por deudas.
- Permite hacer comparaciones del historial de la empresa a lo largo de su operatividad.

#### **d) WACC**

Es la mínima rentabilidad que debería de generar un activo o lo que le cuesta a una empresa financiar sus activos. El WACC se toma en cuenta cuando el financiamiento de un proyecto se impulsa comprometiendo capital de la compañía y recursos a través del endeudamiento. En este caso, la tasa de descuento para la inversión se conseguirá por medio de un promedio ponderado.

#### **e) EBIT**

Calcula los beneficios de operación de una empresa restando el costo de los bienes vendidos y los gastos de operación de los ingresos totales. Este cálculo muestra cuánto beneficio genera una empresa sólo por sus operaciones, sin tener en cuenta los intereses o impuestos. De esta manera, el inversor que pretende hacer una inversión y duda entre dos empresas de diferentes países que tienen un nivel de deuda y un beneficio neto similares, deberá decidirse por aquella que tenga un EBIT más alto ya que será la más rentable. Gutierrez & Gutierrez (2018)

#### **f) Rona**

Retorno sobre activos netos es un indicador financiero que marca las ganancias netas de la compañía, a través de los activos utilizados. Interesa que el RONA sea lo más alto posible, pues significa que la empresa utiliza sus activos y fondo de maniobra de manera eficiente.

La fórmula más usada para su cálculo, es la del beneficio neto dividido entre la suma de los activos fijos más el fondo de maniobra. Lorenzo & Sarria (2016)

El desempeño de una empresa se resume en sus estados financieros, que a su vez proporcionan información sobre la posición financiera y contable de un periodo en particular. Analizar adecuadamente esta información conlleva la aplicación de la teoría financiera, mediante el uso de diversas metodologías de análisis y modelos estructurados, cuya aplicación en el diagnóstico financiero favorece a tomar mejores decisiones.

Es así que, incorporar este tipo de análisis en la gestión diaria de las empresas, independientemente de su tamaño, facilita el entendimiento de los resultados obtenidos, haciendo viable predecir la posición financiera de la empresa en torno a los objetivos planteados y a la realidad del mercado.

Además, realizar un diagnóstico financiero de forma periódica permite determinar el tiempo de vida restante para la empresa y las diversas posibilidades de inversión y financiamiento a las que puede tener acceso la empresa. Este diagnóstico es cualitativo y parte de un análisis previo de su estado general; por lo tanto, es una parte fundamental de la planificación estratégica, la elaboración de planes de negocio y la gestión diaria de la entidad. Mediante la ejecución de un diagnóstico financiero se puede comprobar si la estructura financiera actual es la adecuada para el modelo de negocio, e identificar qué causas provocan que esta sea incapaz de satisfacer las necesidades financieras de la empresa.

En este sentido, el análisis financiero es importante tanto para los directivos, como para los inversionistas, acreedores y clientes de una empresa. Para los directivos o administradores de la compañía es útil para determinar la estrategia a seguir, a fin de que las decisiones de financiamiento e inversión maximicen el valor de la empresa. Para los inversionistas, es útil conocer el posible comportamiento a futuro de la entidad. Finalmente, para los acreedores y clientes, es útil tener una perspectiva clara de los beneficios y consecuencias que tendrá la relación comercial que se establezca.

### 3. METODOLOGÍA

En este apartado se exponen o detallan la serie de métodos y técnicas de rigor científico, utilizadas sistemáticamente durante el proceso de investigación y que tienen relación intrínseca con los objetos, además se presenta el enfoque de la investigación y su concatenación con los distintos elementos de la misma, el cual respalda los resultados teóricos obtenidos.

#### 3.1 Definición del problema

La definición del problema es el desarrollo y estructuración del problema objeto de estudio, se incluye la especificación y delimitación adecuada del problema de investigación, relacionado con una metodología para la consolidación de estados financieros basados en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, que sirva para una mejor lectura la cual tendrá una razonabilidad de resultados para la mejor forma de toma de decisiones para los accionistas.

En Guatemala, la empresa comercializadora de derivados de acero ha tenido una evolución considerable, se han posicionado a nivel centroamericano como unas de las empresas más innovadoras. Esto tiene como consecuencia que la empresa en su gran crecimiento y expansión en varios países, ha creado subsidiarias y en el mercado de los países centroamericanos, generando el problema de investigación financiero para esta empresa es no tener estados financieros consolidados de forma razonable, concisa y confiable para la toma de decisiones o como instrumento de solicitud de financiamientos, ya que no utilizan una metodología basada en NIIF para las PYMES, esta es la más adecuada para la consolidación de los estados financieros para la entidad controladora, la empresa lo realiza de forma empírica, sin consistencia y poco confiables, esto nace principalmente porque en Guatemala no es obligatorio realizar estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades si no que lo presentan en un marco fiscal o específico, los accionistas para la toma de decisiones necesitan tener información veraz y confiable, así también los bancos solicitan visualizar estados financieros consolidados en base NIIF para las PYMES para verificar las solicitudes de créditos que la empresa haya requerido ya que estos sirven

como herramienta principal para la evaluación financiera de la empresa y cómo la empresa no cuenta con esta consolidación, se pierden posibles candidatos a invertir o créditos de financiamiento por no tener una información razonable o veraz que respalde los datos financieros de la empresa, el proceso de consolidación de estados financieros la administración por lo regular encuentra inconvenientes en las distintas proyecciones contables, la conversión de estados financieros individuales de las subsidiarias en la moneda funcional de la matriz, políticas contables que difieren con las políticas que cuenta la matriz, uno de los problemas más considerables es que no tienen una conciliación de saldos y transacciones entre la matriz y la subsidiarias, estos son algunas problemáticas que tiene la empresa al no tener una metodología idónea para la consolidación de estados financieros.

La propuesta de solución que se planteó al problema de investigación financiero consistió en realizar y proponer una metodología de consolidación de estados financieros basado en Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, la cual indicará procedimiento como utilizar las técnicas, procedimientos, formatos y hojas de consolidación que se adecúen a lo que requiera el marco de referencia antes mencionado para que la empresa comercializadora de derivados de aceros tenga resultados razonables, veraz y concisa para la buena toma de decisiones y así mismo como instrumento de crédito para financiarse para mejorar sus rentabilidades o expansión en mercados.

Por lo cual, al determinar los objetivos de la investigación, los cuales ayudarán a darle respuesta al problema planteado se realizaron las siguientes preguntas de investigación:

¿Al proponer una metodología se aplica de forma correcta la consolidación de estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera Para Medianas y Pequeñas Entidades en una empresa comercializadora de derivados de acero para la buena toma de decisiones?

¿A través de un análisis de los estados financieros comparativos del año 2019 y 2018 de los principales rubros y el comparativo del procedimiento actual con el de NIIF para las

PYMES Sección 9, se determina el estado actual de los estados financieros consolidados y las técnicas de consolidación?

¿A través de un diagnóstico financiero aplicando indicadores de rentabilidad, de endeudamiento, de cobertura y de liquidez, así como el análisis Dupont y EVA, se obtiene la situación financiera de la empresa y se analiza los resultados, para dar a conocer la falta de una metodología de consolidación de estados financieros y según Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades?

¿Con una metodología conforme las mejores prácticas, técnicas y análisis del Marco de referencia de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, realizando procedimientos como utilizar instrumentos, formatos y hojas de consolidación basados en su situación financiera y grupo de empresas, para tener una condición necesaria para la consolidación y mejora en la presentación financiera de una empresa para la buena forma de toma de decisiones?

## **3.2 Objetivos**

Los objetivos son planteamientos que apoyan a cumplir con el propósito de la presente investigación, para tal efecto se presenta el objetivo general, así como los objetivos específicos los cuales guían la secuencia a seguir en la realización del trabajo de investigación.

### **3.2.1 Objetivo general**

Es el objetivo que resume la idea central y finalidad de la investigación, lo cual para esta investigación tenemos el siguiente objetivo general:

Proponer una metodología para la correcta aplicación de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en la consolidación de estados financieros en una empresa comercializadora de derivados de acero ubicada en el municipio de Guatemala.

### **3.2.1.1 Objetivos específicos**

Presentan de forma más detallada los resultados que se pretenden alcanzar a través de la investigación, los objetivos específicos se relacionan directamente con el objetivo general y también detallan los procesos necesarios para completar la realización de la investigación, para la siguiente investigación se detallan tres objetivos específicos que a continuación se presentan:

1. Dar a conocer la condición de los estados financieros consolidados de la empresa comercializadora de derivados de acero, así como la visualización de los procedimientos y técnicas utilizados actuales de consolidación que estos aplican.
2. Evaluar la situación financiera de la unidad de análisis, a través de un diagnóstico financiero aplicando indicadores de rentabilidad, de endeudamiento, de cobertura y de liquidez, así como el análisis Dupont y EVA, obteniendo la información financiera actual y analizar los resultados, para visualizar las debilidades al no contar con una metodología de consolidación de estados financieros con base de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.
3. Proponer una metodología conforme las mejores prácticas, técnicas y análisis del marco de referencia de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, realizando procedimientos como utilizar instrumentos, formatos y hojas de consolidación basados en su situación financiera del grupo de empresas, para tener una condición necesaria para la consolidación, presentación financiera confiable y derivado de esto una toma decisiones asertiva.

### **3.3 Diseño de la investigación**

Debido a que la presente investigación está relacionada con un proceso de recolección de datos que sirvieron como base para la determinación de un modelo financiero que el objetivo es dar respuesta a la problemática planteada por medio de dicho análisis, por lo que se cataloga como un estudio no experimental ya que se analizó la problemática en su ámbito real, y la recolección de información se realizó en un momento en el que se aplicaron las técnicas e instrumentos de investigación que más adelante se describen.

### **3.3.1 Unidad de análisis**

Para la presente investigación se tomó como unidad de análisis una empresa privada del Municipio de Guatemala, Guatemala.

### **3.4 Periodo histórico**

La presente investigación abarca un periodo histórico que comprende el análisis de estados financieros consolidados y el respectivo diagnóstico financiero del año 2018 y 2019.

### **3.5 Ámbito geográfico**

La presente investigación tiene en función una empresa comercializadora ubicada en el Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala.

### **3.6 Universo y muestra**

El Universo de la investigación es una empresa privada que forma parte del sector comercial guatemalteco, la cual se dedica a la comercialización de derivados de acero.

La muestra no es probabilística debido a que las entrevistas estuvieron dirigidas únicamente al gerente del área de finanzas.

### **3.7 Técnicas e instrumentos aplicados**

Las técnicas de campo utilizados para la obtención de los datos en esta investigación son:

#### **3.7.1 Técnicas e instrumentos documentales**

Las técnicas documentales utilizadas para llevar a cabo el presente estudio se realizó una revisión bibliográfica de la literatura existente referente a la consolidación de estados financieros lo cual incluye libros, manuales, documentos en la web así como estudios anteriores y tesis publicadas, utilizando instrumentos como: el fichaje, el subrayado y el

resumen, permitiendo así la construcción de la sección de antecedentes y marco teórico que sustentan la investigación y que forman parte del presente documento.

### **3.7.2 Técnicas e instrumentos de campo**

Las técnicas de investigación de campo guiaron el proceso de investigación financiera y la obtención de datos en el sector objeto de estudio. Entre las principales técnicas aplicadas y sus respectivos instrumentos, se pueden mencionar:

- a. **Técnica de análisis de documentos:** Para realizar esta técnica fue necesaria la obtención de los instrumentos de análisis, los cuales están conformados por los estados financieros consolidados de la empresa, estos incluyen: balance general, estado de resultados, estados de cambios de patrimonio. Por lo cual se hizo un análisis de los principales rubros así también un diagnóstico financiero con base de indicadores financieros de liquidez, de endeudamiento, de rentabilidad y de cobertura, así como los indicadores que dan el valor de la empresa como el EVA, el análisis Dupont, el Weighted average cost of capital (WACC) y el EBITDA
- b. **Técnica de entrevista:** Para esta técnica fue necesaria la aplicación de la guía de entrevista como instrumento, tomando de base el muestreo no probabilístico, determinado su aplicación a una sola persona, siendo el gerente financiero por ser el experto de la parte financiera de la empresa. La entrevista está conformada por 10 preguntas de los cuales 5 son preguntas dicotómicas enfocadas a determinar la aplicación de diferentes formas para la realización de estados financieros consolidados y 5 son preguntas abiertas que buscan interpretar y determinar la gestión financiera de la empresa por medio de los estados financieros consolidados.

### **3.8 Resumen del procedimiento aplicado**

La presente investigación es de carácter aplicada. Según Piloña (2012) “el propósito de la investigación aplicada se dirige a mejorar un producto o un proceso, a probar concepciones teóricas en situaciones o problemas reales. Tiene una finalidad práctica, pero bastante amplia o general” (p.11). Esta investigación tiene un enfoque mixto con una

predominancia cuantitativa, así mismo, se aplicaron las tres fases del proceso de investigación los cuales según Piloña (2012) son:

- a. Fase indagadora:** como su nombre lo indica, es indagar, inquirir, preguntar, buscar. Es la fase inicial del método científico y se origina a partir de la existencia de un problema. Se realizó la entrevista al gerente financiero de la corporación para obtener los datos correspondientes a la unidad de análisis, así como información de la página de la empresa.
- b. Fase demostrativa:** Esta fase especifica que cualquier descubrimiento, previo a considerarse “una verdad”, debe demostrarse. Plantea medios, técnicas, e instrumentos que permiten obtener, ordenar, medir, cuantificar y calcular matemática y estadísticamente la o las evidencias que serán los medios de comprobación. Esta fase investigó antecedentes de trabajos similares y se visualizó también sectores donde pertenece la empresa, por medio del diagnóstico financiero se obtuvo la situación actual de la empresa basándose en los indicadores financieros de rentabilidad, liquidez, cobertura y endeudamiento.
- c. Fase expositiva:** Plantea que los resultados deben ser difundidos, es decir, divulgados y expuestos a la sociedad. Permite, además, servir de base para diseñar investigaciones orientadas hacia el conocimiento o descubrimiento de fenómenos conexos, con ello se realizó la propuesta de la metodología de consolidación de estados financieros en base al marco de referencia NIIF para las PYMES, esto aplicando la teoría de la fase anterior la cual sirvió la para dar solución a la problemática establecida.

La información fue obtenida por medio de la entrevista estructurada al gerente financiero para la problemática existente en la empresa y sus oportunidades de mejora. Por medio de ella se realizaron los análisis interpretativos para comprender el funcionamiento y la gestión financiera realizada por la empresa, así como los análisis de los principales rubros de los estados financieros consolidados y sus principales técnicas de consolidación comparándolas con la NIIF para las PYMES Sección 9.

Así mismo, se tomaron como instrumentos de análisis los estados financieros de los años 2018 y 2019. Los tipos de análisis aplicados en la investigación se basaron en un diagnóstico financiero tomando como base la evaluación de indicadores financieros de liquidez, de endeudamiento, de rentabilidad y de cobertura, EVA, el análisis Dupont y EBITDA para establecer las evidencias del problema planteado.

Con la información obtenida se planteó la propuesta de la metodología para la consolidación de estados financieros con base al marco de referencia NIIF para las PYMES ya que esto dio la solución a la razonabilidad de los estados financieros de la corporación para la buena toma de decisiones y futuras solicitudes financiamiento.

## 4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Este capítulo presenta los resultados de la investigación y evaluación relacionados con el la metodología para consolidación de estados financiera de una empresa comercializadora de derivados de acero ubicada en el municipio de Guatemala, departamento de Guatemala.

La estructura de este capítulo se encuentra basado en la función, análisis y respuesta que se brindará de acuerdo a como se plantearon los objetivos específicos, los cuales marcan el hilo conductor de la investigación realizada en la unidad objeto de estudio.

Los resultados presentados corresponden a la necesidad de investigar y analizar las dificultades o problemas a los que se enfrentan los accionistas o inversionistas las empresas comercializadoras y que tengan subsidiarias en otros países la cual necesita conocer los resultados consolidados de forma razonable confiable y veraz para la buena toma de decisiones.

### **4.1 Estados financieros consolidados actuales de la unidad de análisis de los periodos 2018 - 2019 y los procedimientos de consolidación de estados financieros actual**

En este subcapítulo se muestra la condición de los estados financieros consolidados actuales de la unidad de análisis a través de la comparación de los periodos terminados 2018 y 2019 de los principales rubros del mismo, para visualizar variaciones considerables, esto es útil para revelar la actualidad de dichos estados financieros.

Así también se verificará el procedimiento de consolidación de estados financieros entre la matriz y subsidiarias para luego dar a conocer la debilidad de la empresa al no contar con una metodológica de consolidación de estados financieros en base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y se hará una propuesta que se realizará en el objetivo específico número tres, la cual indica cómo se realizan los estados financieros consolidados con base metodológica a la Norma Internacional de Información Financiera para Medianas y Pequeñas Entidades sección 9.

### **4.1.1 Estados financieros**

Los estados financieros son instrumentos de suma importancia la cual ayudan a la empresa a revelar la situación económica financiera de esta en un periodo o tiempo determinado. Los estados financieros proporcionan a sus usuarios información útil para la toma de decisiones. Es esa la razón por la cual se resume la información de todas las operaciones registradas en la contabilidad de una empresa para producir información útil en la toma de decisiones. Los estados financieros provienen del resumen de la información contable.

Los estados financieros que se analizan en el presente trabajo de investigación, corresponden a los estados financieros de la comercializadora de derivados de acero realizados con procedimientos internos de dicha empresa.

Los estados financieros consolidados que se utilizan como base para el análisis financiero propuesto en el primer objetivo del presente trabajo de investigación son los siguientes:

#### **4.1.1.1 Estados de situación financiera**

La administración de la empresa para la toma de decisiones necesita conocer y entender la situación financiera de la compañía es por ello que esta herramienta financiera contable contiene la información financiera de una empresa en un periodo determinado en la cual se proponen metas que la compañía requiere para visualizar en números y estadísticas para probables decisiones a futuro. Los estados de situación financiera que servirán como instrumentos en el sitio en donde se ubica la empresa comercializadora de acero, para el análisis que se realizó incluyen los períodos correspondientes del año 2018 y el año 2019, por lo cual se presentan a continuación; donde se encuentran separados en tres rubros importantes que son el activo total y los pasivos conjuntamente con el capital de la empresa esto para una mejor visibilidad de comparaciones y cifras, así como las variaciones de los rubros antes mencionados para comprender la variaciones favorables o desfavorables.

Tabla 4.1

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis del estado de situación financiera consolidado, rubro de activos, cifras en miles de dólares, periodos 2018 y 2019**

	2018	2019	VARIACIÓN		Participación por rubro %
			ABSOLUTA	%	
<b>ACTIVO</b>					
<b>CORRIENTE</b>					
Caja y Bancos	10,755	19,944	9,189	85%	15%
Clientes	46,014	43,182	(2,832)	-6%	-5%
Clientes Relacionadas	-	-	-	0%	0%
Cuentas y Documentos por Cobrar	11,193	14,623	3,429	31%	6%
Anticipos para gastos	1,279	3,552	2,273	178%	4%
Cuentas por Cobrar Cías. Afiliadas	-	-	-	0%	0%
Iva por Cobrar/Iva e Impuesto x Cobrar	64,862	65,930	1,068	2%	2%
Depositos y Gastos Anticipados	292	825	533	182%	1%
Inventarios	118,024	138,043	20,018	17%	32%
<b>ACTIVOS LIQUIDOS Y EXIGIBLES</b>	<b>252,420</b>	<b>286,099</b>	<b>33,679</b>	<b>13%</b>	
<b>INVERSIONES</b>	<b>752</b>	<b>39,721</b>	<b>38,969</b>	<b>5184%</b>	<b>63%</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	389,098	394,896	5,798	1%	9%
(-) Depreciación Acumulada	(158,277)	(176,692)	(18,415)	12%	-30%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>230,821</b>	<b>218,204</b>	<b>(12,617)</b>	<b>-5%</b>	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>9,582</b>	<b>11,330</b>	<b>1,748</b>	<b>18%</b>	<b>3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>493,575</b>	<b>555,354</b>	<b>61,779</b>	<b>13%</b>	

Fuente: Elaboración propia, con información obtenida de la unidad de análisis

Principalmente se presentan la parte estructural de activos la cual la empresa lo aplica de la siguiente forma:

Presenta de la forma líquida que son los activos circulantes principales son caja y bancos donde visualiza un aumento y retención de efectivo de más del 85% del año 2019 sobre el año 2018, esto refleja que la empresa no está manejando el flujo de efectivo según lo esperado ya que al retener mucho efectivo se pierde la efectividad de tener ganancias en intereses o adquirir nuevos proyectos para posibles expansiones, con esto la empresa tiene que mejorar el manejo de caja para no seguir teniendo incrementos de retención de efectivo.

En el rubro de clientes refleja una disminución respecto al año anterior por el 6% esto da a entender que se está optimizando la recuperación de cartera tanto a nivel nacional como del exterior, un rubro similar pero no comercial se encuentran aumentos considerables ya que se visualiza que no se están contrayendo contratos no comerciales que pueda ser que den valor a la empresa, o, solo se está financiando sin obtener un beneficio propio, el aumento es de 31% de los rubros de cuentas y documentos por cobrar más de US\$3,427k, la administración tiene que visualizar los procesos de autorización para dar préstamos o documentos por cobrar sin obtener beneficio alguno, ya que este capital sería mejor utilizado en otras inversiones o fondos de inversión en la cual se obtendrían mejores beneficios en intereses.

En anticipo para gastos, en este rubro se encuentran los anticipos a proveedores por servicios que se prestaran o adquisición de inventario para la venta, esto refleja que la empresa no está realizando una negociación acorde a un financiamiento de las compras que realiza, ya que los anticipos han aumentado en un 178% comparado al año 2018 es decir por una cantidad mayor de US\$2,273.49K, la empresa deberá de gestionar o crear un comité de compras para poder gestionar los créditos con los proveedores esto servirá tanto para financiarse de una manera más óptima, y esto mejorará el capital de trabajo de la empresa como tal.

En el rubro de créditos fiscales encontramos un aumento del 2% respecto del año 2018, tomar en cuenta que la empresa en su estrategia fiscal busca disminuir de una mejor manera los créditos fiscales ya que tener muy rezagado esto como una cuenta a favor de la empresa sobre el estado, indica poca estrategia fiscal para pagar menos impuestos, pero también evacuar los créditos fiscales posibles.

La empresa ha obtenido contratos de gastos que cubren un año o más, es por ello que estos gastos se tienen que diferir conforme se ejecute el servicio, y se ve reflejado en el aumento que se tiene en depósitos o gastos anticipados en la cual tiene un aumento del 182% esto monetariamente representa unos US\$532.92k, la empresa tiene que tener contratos de igual forma a un año o más, pero agregar que el gasto se estará pagando por ejecución no por anticipado, esto ayudará de tal manera que el capital de trabajo

mejore con el tiempo y se aprovechado en expansiones de la empresa u en otros proyectos.

La empresa comercializadora de derivados de aceros que es la unidad de análisis de investigación conforme al rubro de inventarios tiene un aumento respecto al año 2018 por el 17%, es decir US\$20,018k, más adelante se visualiza como está la rotación de los inventarios, pero la empresa tendrá que cuidar que no se tenga un sobre stock excesivamente alto, ya que este es un activo circulante pero no es un disponible de inmediato para recuperar lo invertido se tiene que comercializar, vender para obtener los beneficios esperados, pero puede suceder que no se tenga una herramienta de control como un forecast accuracy de dichos inventarios por ello el aumento; así también una disminución de demanda en el mercado de varios de los productos y es por ello que la rotación no está siendo la correcta o inclusive se tenga planteado expandirse pero tener inventario un alto sobre stock sin tener un proyecto como estos claro, genera incertidumbre y empeora tu capital de trabajo bajo cualquier métrica.

En rubro de Inversiones ha aumentado considerablemente, el aumento es por más de 5,184% en tan solo un año, esto quiere decir que de algún modo quieren mejorar su activos en inversiones de valores, ahora bien es correcto lo que están haciendo, porque no realizaron un expansión en el mercado, ya que para estas inversiones recurrieron a préstamos a corto plazo, pero la entidad puede ser que obtiene beneficios de un 6.55% en dicha inversión y paga intereses por 5.32% está obteniendo un beneficio neto de un 1.23% y así busca dar valor de mercado a la empresa.

El rubro de propiedad planta y equipo es lo fuerte de la empresa, sus edificios, maquinarias de logística son de la más alta tecnología para la distribución del producto de acero, así como las instalaciones y oficinas centrales fueron mejoradas, es por ello que tienen un aumento del 1% US\$5,798k, ahora bien en el año 2017 la empresa adquirió el sistema operativo más rentable y tecnológico del mundo SAP 4/HANA, este ha ayudado a la empresa a darle valor como tal y que los procesos sean simples y eficientes para la mejor atención al cliente, en cuanto a las depreciaciones la empresa deprecia sus activos según leyes fiscales actuales y no según las mejores prácticas ya que hay

maquinarias que por su valor y su vida útil deberían de depreciarse por más de 15 años. Las depreciaciones acumuladas tienen un aumento de 5% la cual se debe porque al mes se deprecian los activos tangibles o intangibles un promedio de US\$1,500k es por ello que en el año tiene un incremento con base al 2018 por US\$18,415k.

Por último en el rubro de cargos diferidos se encuentran los créditos mercantiles y derecho de llave, es importante mencionar que la empresa lleva sus estados financieros consolidados con un marco de referencia interna no la de Norma Internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades, no revela de la mejor manera estos activos por lo consiguiente se visualiza de forma ambigua, este rubro comparado con el año 2018 tuvo un aumento por 18% más de US\$1,748k por la adquisición de una línea de negocio la cual se tuvo que pagar derecho de llave.

El activo de la empresa en total del año 2019 tuvo un incremento en comparación al 2018 de un 13%, uno de los incrementos son caja y bancos con una participación del 15%, sigue propiedad planta y equipo con un total de -21% por la depreciación anual, inventarios tuvo un aumento considerable y participa de un 32% sobre el aumento total de activos, inversiones es el rubro que la compañía tomó la decisión de aumentar con un 63% de incremento sobre la participación total de aumento que tuvo el total de activos del año 2019 sobre el 2018, es por ello lo importancia de la propuesta de la metodología de consolidación de estados financieros con base a NIIF para las PYMES.

Es fundamental tener las mejores bases financieras para la toma de decisiones que realizarán los accionistas, ya que se visualizaron rubros ambiguos de información poco confiables, comprensibles, no muestran equidad o razonabilidad, estos pueden ser costos hundidos que no se han revelado a la alta gerencia por temor de posibles descubrimientos de errores humanos. Al considerar tener una metodología de consolidación aportará a mitigar riesgos de posibles errores y de ocultar información, ya que la NIIF para las PYMES indica que cada rubro tiene su naturaleza y su respectiva revelación e integración a detalle, el accionista tendrá claro que realizar con su capital de trabajo ya sea seguir invirtiendo en inversiones de fondo fijo o invertir en adquisición de

nuevas líneas de negocio todo dependerá que los estados financieros consolidados muestran la realidad de la compañía.

**Tabla 4.2**

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis de estado de situación financiera consolidado, rubro de pasivos, cifras en miles de dólares, periodos 2018 y 2019**

	2018	2019	VARIACIÓN		Participación por rubro %
			ABSOLUTA	%	
<b><u>PASIVO</u></b>					
<b>CORRIENTE</b>					
Préstamos Bancarios	37,254	75,024	37,770	101%	147%
Ctas. por Pagar Cías Afiliadas	0	(0)	(0)	0%	0%
Proveedores	11,950	4,611	(7,339)	-61%	-29%
Proveedores Cías Relacionadas	-	-	-	0%	0%
Documentos por Pagar	-	-	-	0%	0%
Impuesto s/la Renta por Pagar	6,839	14,608	7,769	114%	30%
Impuesto por Pagar	579	1,038	459	79%	2%
Cuentas por Pagar	12,996	9,904	(3,092)	-24%	-12%
Provision para Indemnizaciones	4,799	5,433	634	13%	2%
Dividendos por pagar	-	-	-	0%	0%
Anticipos Recibidos de Clientes	8,069	6,497	(1,572)	-19%	-6%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>82,485</b>	<b>117,113</b>	<b>34,629</b>	<b>42%</b>	<b>135%</b>
<b>NO CORRIENTE</b>					
Documentos por Pagar L.P.	-	-	-	0%	0%
Préstamos Bancarios L.P.	135,328	126,311	(9,017)	-7%	-35%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>135,328</b>	<b>126,311</b>	<b>(9,017)</b>	<b>-7%</b>	<b>-35%</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>217,813</b>	<b>243,424</b>	<b>25,612</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>

Fuente: Elaboración propia, con información obtenida de la unidad de análisis

De esta manera presentan la parte del pasivo y patrimonio la compañía, empezando con el pasivo corriente donde se pueden visualizar los siguientes rubros:

Préstamos bancarios a corto plazo y se extiende a no corriente con el de largo plazo, esta compañía muestra que los préstamos a corto plazo han aumentado un 101% sobre el año 2018 esto quiere decir que las inversiones que la empresa ha realizado está siendo derivados de los préstamos a corto plazo por un total de variación de US\$37,770k a comparación de a largo plazo la compañía abono dichas deuda a largo plazo, la compañía debe de considerar reestructurar la deuda ya que se ve afectado porque a corto plazo la compañía tiene que cancelar mucho más que a largo plazo, la empresa ha realizado un fideicomiso para obtener estas líneas de crédito y ha dejado esto como soporte el valor de la maquinaria y la cartera, por lo consiguiente la compañía tiene la oportunidad en adquirir más préstamos a largo plazo, ahora bien la empresa tiene la política de que para capital de trabajo es el revolvente que es a corto plazo y para capex o proyectos a largo plazo sea financiado con los préstamos a mayor plazo. Y es importante llevar esto a la metodología de consolidación de estados financieros porque la NIIF para las PYMES da el procedimiento de cómo revelar la estructura de los préstamos y así dar más visibilidad a los accionistas.

Con el rubro de proveedores la empresa ha disminuido su financiamiento por más de un 61% lo cual refleja en monto de variación por US\$7,339k con base del año 2018, lo cual indica que la optimización del capital de trabajo está siendo contraria a la esperada ya que no se está financiando de las compras de inventario o servicios adquiridos, se visualiza que se está adquiriendo al contado o con poco crédito esto lo podremos visualizar en los indicadores.

En el rubro de impuestos por pagar se visualiza un aumento del ISR por pagar, ya que en el año 2018 se tuvo más ventas, pero así también el costo incremento es por ello que se da menos utilidad comparado al año 2019 que subieron los precios del acero y disminuyeron los costos, se tuvo menos ventas, pero mayor utilidad y a mayor utilidad mayor pago de impuestos.

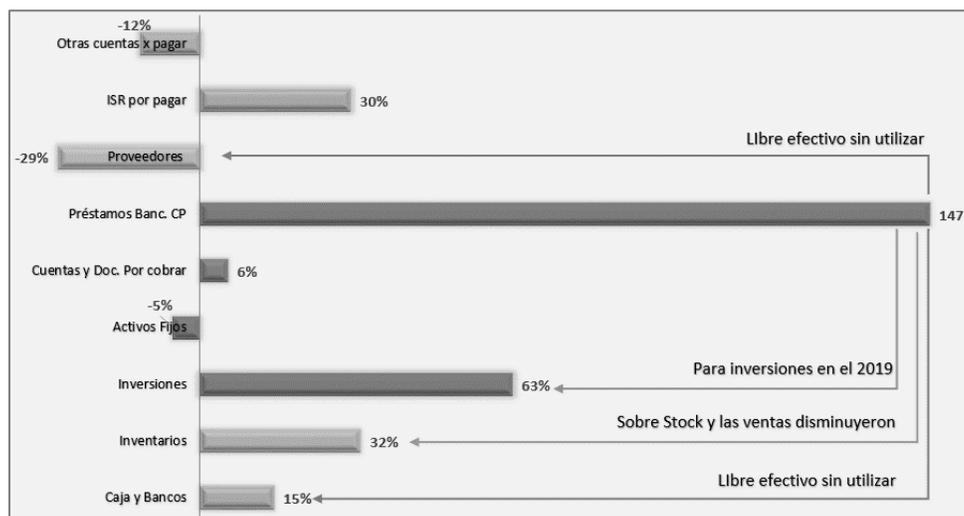
El rubro de cuentas por pagar se encuentran otros acreedores que no tienen que ver los comerciales, pero si se visualiza de igual manera disminuyeron un 24% un total de variación de US\$3,092k, que afecta directamente el capital de trabajo como tal de la

compañía, la empresa debe visualizar la gestión que se está realizando para poder financiarse con sus acreedores, estos rubros son ambiguos para la visibilidad de los accionistas es por ello que con la propuesta metodológica para la consolidación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES se visualiza la naturaleza del pasivo y lo revela en los estados financieros, esto para que el accionista observe mejor la gestión y la razonabilidad de las cifras.

El rubro de anticipo de clientes en el año 2019 tiene una baja comparado al año 2018 de un 19% es decir por una variación de US\$1,571k esto revela que los clientes están tomando mayor crédito con la empresa, no es tan favorable para el capital de trabajo ya que la inversión no se recupera lo más rápido posible para tener capital para toma de decisiones en que invertir o capitalizar, los accionistas necesitan visualizar una razonabilidad en los estados financieros y enfocarse en los rubros más importantes.

#### Gráfico 4.1.

#### Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, variaciones del activo y pasivo en % de participación, periodos 2018 y 2019



Fuente: Elaboración propia, con información obtenida de la unidad de análisis

En total del pasivo tiene un incremento comparado al año 2018 de US\$25,612k lo cual los rubros que mayormente lo representan son los siguientes: Préstamos a corto plazo tiene un incremento de 147% y préstamos a largo plazo una disminución de -35%,

proveedores tiene un decremento de -29%, cuentas por pagar una disminución de -12%, anticipos a proveedores o para gastos tiene variación de un -6% e ISR por pagar cuenta con un aumento con respecto al año anterior de 30%, se ve que los préstamos revolventes que son a corto plazo refleja el mayor incremento e impacto en el pasivo, esto revela la debilidad de liquidez de la compañía ya que aumento en sus deudas a corto plazo y estas se convierten en exigibles en menos de un año y es por ello que en el flujo de caja se ve afectada.

La compañía necesita reestructurar y dar mayor visibilidad de los estados financieros consolidados a los accionistas para verificar las operaciones de caja y considerando que hay formas de que la empresa pueda visualizar una mejor forma la información financiera que necesita para la toma de decisiones es ciertas problemáticas como lo es la liquidez y con una base metodología lo puede lograr.

**Tabla 4.3**

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis de estado de situación financiera consolidado, rubro de capital, cifras en miles de dólares, periodos 2018 y 201**

	2018	2019	VARIACIÓN		Participación por rubro %
			ABSOLUTA	%	
<b><u>CAPITAL Y UTILIDADES</u></b>					
Capital Pagado	104,231	104,329	98	0%	0%
Reserva Legal	12,936	12,944	9	0%	0%
Superavit por Revaluacion	130,649	130,808	159	0%	0%
Ganancias No Distribuidas	27,985	63,667	35,682	128%	99%
Efecto en conversión de EF	(50)	(50)	(0)	0%	0%
Aportación de capital (Socio minoria)	-	219	219	0%	1%
Participacion No controladora	11	13	2	19%	0%
Perdida de Capital	(1)	(1)	(0)	0%	0%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>275,762</b>	<b>311,929</b>	<b>36,167</b>	<b>13%</b>	<b>59%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>493,575</b>	<b>555,354</b>	<b>61,779</b>	<b>13%</b>	

Fuente: Elaboración propia, con información obtenida de la unidad de análisis

El capital contable no tiene variación considerable, las utilidades de periodos anteriores y del periodo actual contienen variaciones que sí impactan en los estados financieros consolidados de la empresa, la utilidad del periodo 2019 tiene una variación de US\$20,523k con relación al año 2018, esto indica que la empresa consideran criterios diferentes de sus distintas empresas en lo que respecta la matriz como las subsidiarias reclasifican al final del periodo las ganancias del período obtenidas a utilidades no distribuidas en cambio las subsidiarias siguen dejando reflejadas las utilidades del periodo en el estado de situación financiera.

Las utilidades de periodos anteriores reflejan una variación de US\$35,682k, en el total del capital del año 2019 refleja una variación con relación al año 2018 de un 13%, así también las ganancias no distribuidas en el año 2019 tienen el 99% por un total de variación de US\$36,167k con relación al año 2018, la metodología de consolidación de estados financieros propuesto indicará la correcta forma de presentar y revelar las ganancias obtenidas en el periodo, ya que esto se tiene que ver comparado en el estado de cambios del patrimonio.

#### **4.1.1.2 Estados de resultado consolidado**

Los estados del resultado recopilados de la empresa comercializadora de derivados de acero muestran los resultados operativos del giro del negocio de la unidad de análisis donde muestran las ventas netas que son la diferencia de las ventas brutas menos las devoluciones y rebajas sobre ventas, los costos de ventas se forman del costo totales de las ventas realizados así como otros costos de ventas que son afectadas por la merma y costo estándar del costo de producción, los gastos de operación lo conforman los gastos administrativos, los gastos de ventas o mercadeo y por último los gastos de distribución que principalmente lo conforma los fletes de ventas local, los fletes internos por los traslados entre las bodegas y los fletes de venta del exterior, los gastos financieros los intereses bancarios generados por los préstamos adquiridos y diferencial cambiario gasto y los otros ingresos lo conforman intereses ganados de los bancos, las inversiones y diferencial cambiario ingreso, para el análisis correspondiente incluyen los períodos de los años 2018 y 2019 la cual se presentan a continuación:

Tabla 4.4

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de acero, análisis de estados de resultados consolidados, cifras en miles de dólares, periodo 2018 y 2019**

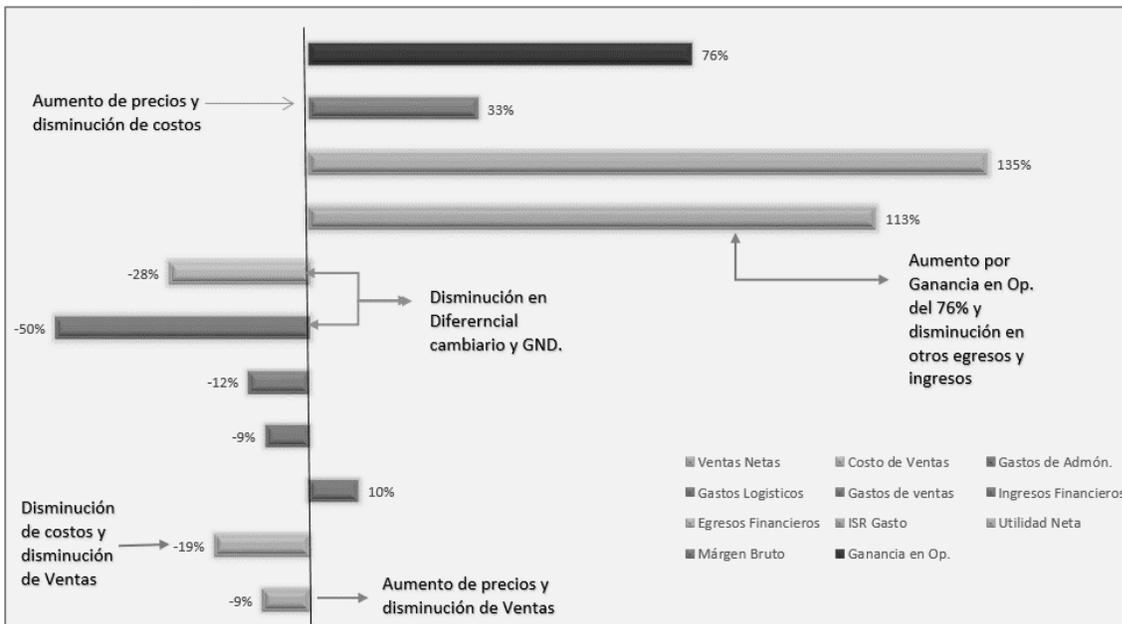
DESCRIPCIÓN	2018	2019	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	%
Total Ventas Netas	417,035	378,620	(38,416)	-9%
Total Costo de Ventas	340,891	277,014	(63,877)	-19%
(Utilidad) Pérdida Bruta	76,144	101,605	25,462	33%
Gastos de Operación				
Gastos de Administración				
Total Gastos Administración	16,608	18,219	1,611	10%
Gastos de Venta				
Total Gastos de Venta	5,558	4,891	(666)	-12%
Gastos de Distribución				
Total Gastos Distribución	19,521	17,839	(1,683)	-9%
	-	-		
Total Gastos de Operación	41,687	40,949	(737)	-2%
Ganancia en Operación	34,457	60,656	26,199	76%
Ingresos Financieros				
Total Ingresos Financieros	6,072	3,014	(3,058)	-50%
Gastos Financieros				
Total Gastos Financieros	18,420	13,301	(5,119)	-28%
Ingresos y Gastos Financieros (Neto)	12,348	10,288	(2,060)	-17%
(Utilidad) Pérdida Antes de Impuestos	22,109	50,369	28,260	128%
(-) Impto. Sobre la Renta	6,871	14,608	7,736	113%
(Utilidad) Pérdida Neta	15,238	35,761	20,523	135%

Fuente: Elaboración propia, con información obtenida de la unidad de análisis

La ventas disminuyeron considerablemente comparando el año 2018 con el año 2019 es decir se realizaron más ventas en el 2018 en un 9% arriba del 2019, pero el efecto se visualiza en el costo de venta a pesar que se vendió más en el 2018 el costo de ventas genera menor margen bruto la cual es del 18% y un 27% del 2019, esto quiere decir que el costo disminuye y los precios incrementan es por ello ese crecimiento en el margen bruto y una disminución en las ventas netas.

## Gráfico 4.2

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, variaciones del estado de resultado en % de participación, periodo 2018 y 2019**



Fuente: Elaboración propia, con información obtenida de la unidad de análisis

Los gastos de operación están contenidos por los gastos de administración que tuvo un aumento del 10% por reestructuraciones que tuvo la empresa a nivel de colaboradores, los gastos de distribución tuvieron una disminución del 9% que va relacionada con las ventas ya que por los servicios de fletes que presta por las ventas realizadas a sus clientes, los gastos de ventas disminuyeron ya que se realizó una mejor estrategia de publicidad y comercialización.

La empresa tuvo una disminución en sus ingresos financieros lo cual se debe por el diferencial cambiario, esto por la mayoría de sus préstamos fueron constituidos en moneda extranjera, el efecto total se ve en el diferencial cambiario por un total del 50% comparando el año 2018 con el 2019.

La empresa en los gastos financieros tiene los gastos por intereses de la adquisición de préstamos, así como los costos y gastos no deducibles se presentan en este rubro la cual refleja una disminución en el 2019, ya que en el 2018 la empresa registró varios gastos

que no se podían deducir del ISR, este tuvo una disminución por el 28% comparando el año 2018 con el año 2019.

#### **4.1.2 Procedimientos de consolidación de estados financieros actuales de la compañía**

La compañía cuenta con procedimientos de consolidación internas según la administración, estos procedimientos de consolidación lo realizan de manera ambigua ya que es conforme al criterio de los diferentes gerentes o directores financieros que hayan estado en dicha administración lo cual refleja lo poco fiable.

Se hizo la entrevista estructurada al gerente financiero la cual dio la bases y procedimientos para la consolidación de estados financieros de la empresa comercializadora de derivados de acero, las cuales son las siguientes:

Todos los saldos, transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías de la corporación, son totalmente eliminados en el proceso de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados utilizando políticas contables uniformes a los de la unidad de análisis y sus compañías subsidiarias.

La empresa y su administración obtienen la información por segmentos y lo hacen de manera empírica lo cual dificulta al consolidar los individuales y realizar las eliminaciones correspondientes, las empresas subsidiarias toman un tipo de cambio para revalorizar en moneda dólar de Estados Unidos de América, pero lo hacen de tal manera que toman el tipo de cambio de cierre del banco central del país donde se encuentran ubicadas, esto quiere decir que no realizan la discriminación de que los estados de resultados es a un tipo de cambio promedio, el estado de situación financiera lo revalorizan con el tipo de cambio al cierre para todos los rubros del mismo, teniendo el conocimiento que el capital es al histórico, así como los activos fijos, en estos rubros normalmente se utilizan tres tipos de cambios los cuales son los corrientes, histórico y el promedio, la compañía aplica solamente el corriente.

No se tiene la uniformidad de consolidación, ya que en los otros países utilizan modelos o metodología diferentes a las de Guatemala, es por ello que se pierde la consistencia, la uniformidad, la razonabilidad y veracidad de los estados financieros.

Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones contables realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones contables son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizando los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida consolidadas del año.

Las estimaciones contables y sus fuentes clave de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados de la corporación se refieren a:

- a) Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- b) Reconocimiento de ingresos.
- c) Arrendamientos.
- d) Vida útil de las propiedades y equipo.
- e) Provisiones.
- f) Probabilidad de las contingencias.

La participación no controladora representa la porción de las utilidades o pérdidas y los activos netos que no pertenecen a la participación controladora y son presentados en forma segregada en el estado de resultados y en la sección patrimonial del balance general consolidado.

En general la compañía cambia constantemente las políticas y procedimientos para la consolidación de estados financieros, considerando en marcos de referencia no

específica, ni cercana a las de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, esto dificulta tener confiabilidad de la información que estos prestan tanto para la toma de decisiones como para uso de instrumentos financieros para solicitar o adquirir préstamos con las entidad del sector financiero.

La empresa ha tenido esta debilidad en la presentación de su información financiera la cual contiene ambigüedades que pueden cambiar resultados u ocasionar toma de decisiones erróneas por los accionistas, la empresa realiza proyectos de mejora continua pero no han visto la necesidad de invertir en una mejora como un modelo o metodología correcta para la realización, consolidación y exhibición de información financiera.

#### **4.1.2.1 Principales diferencias entre el marco contable utilizado por la corporación en la preparación de sus estados financieros consolidados con la NIIF para las PYMES**

A continuación, se presenta, a título enunciativo, un resumen de las principales diferencias entre la base contable utilizada por la corporación y la Norma Internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES):

##### **a) Presentación de estados financieros y revelaciones**

La NIIF para las PYMES contempla una serie de normas para la presentación de los estados financieros para propósito general, guías para determinar su estructura, requerimientos mínimos sobre su contenido, y revelaciones específicas que acompañan a los estados financieros preparados de acuerdo con dicha base.

Las prácticas contables derivadas de las disposiciones establecidas por la administración de la corporación, están orientadas principalmente para reportar cifras consolidadas a la junta de accionistas. Lo cual deriva la importancia de la relevancia e impacto que puedan tener realizar registros contables que tienen que estar revelados en su conjunto de integraciones, la cual dará una visibilidad de información importante a la presentación de estados financieros consolidados a la junta de administración de la compañía y que ellos consideren la confiabilidad de la información.

**b) Estimación para cuentas incobrables**

La política contable de la corporación permite deducir una estimación para cuentas de dudosa recuperación, de hasta un máximo del 3% de los saldos de cuentas por cobrar. De acuerdo con la Ley son deducibles las cuentas incobrables, siempre que se originen en operaciones del giro habitual del negocio y únicamente por operaciones con clientes, sin incluir créditos fiscales o préstamos a funcionarios y empleados o a terceros, y que no se encuentren garantizadas con prenda o hipoteca y se justifique tal calificación mediante la presentación de los documentos o registros generados por un sistema de gestión de cobranza administrativa, que acrediten los requerimientos de cobro hechos, o de acuerdo con los procedimientos establecidos judicialmente, antes que opere la prescripción de la deuda o que la misma sea calificada de incobrable. Cuando la reserva exceda el tres por ciento (3%) de los saldos deudores indicados, el exceso se incluye como renta bruta del período de liquidación en que se produzca el mismo.

La NIIF para las PYMES requieren el registro de correcciones de valor por las pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos financieros sujetos al modelo de deterioro indicado en las mismas, y que no son medidos a valor razonable con cambios en resultados, sin considerar un porcentaje específico para efectos de la determinación del resultado neto del año.

**c) Provisión para inventarios**

La política contable de la corporación no permite el uso de reservas generales constituidas para hacer frente a fluctuaciones de precios, contingencias del mercado o de cualquier otro orden, la cual en caso de ser estimada y registrada es un gasto no deducible. De acuerdo con la NIIF para las PYMES, los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución, por lo que generalmente es requerido el establecimiento de provisiones para estos propósitos.

**d) Inversiones en entidades subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos**

La política contable de la corporación establece la presentación de estados financieros consolidados, no requieren el uso del método de participación.

La NIIF para las PYMES establecen la presentación de estados financieros consolidados de la corporación controladora con sus subsidiarias, y el uso del método de participación para sus inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos, en el caso de presentación de estados financieros de propósito general, bajo ciertas condiciones y excepciones establecidas en tales normas. En el caso de la presentación de estados financieros separados, establecen ciertos métodos opcionales de presentación de estas inversiones (costo, valor determinado de conformidad con NIIF para las PYMES Sección 9, o método de participación), bajo ciertas condiciones, excepciones, y fechas de aplicación establecidas en tales normas.

**e) Propiedad, maquinaria y equipo**

La política contable de la corporación fija tasas máximas para el registro del gasto por depreciación de los activos fijos; la NIIF para las PYMES requieren que los activos fijos se deprecian con base en la vida útil estimada de los mismos, sin indicar tasas de depreciación específicas.

La NIIF para las PYMES también requieren que a la fecha de presentación de los estados financieros se revise el valor de los activos con el propósito de determinar si ha habido una pérdida de valor en los mismos. De haber tal indicación, se debe estimar el monto recuperable de ese activo y si el mismo es menor que el valor en libros, la diferencia corresponde a la pérdida por deterioro, se debe registrar en el estado de resultados del año. También contemplan la presentación por separado y valuación específica de propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) mantenidas para obtener rentas, plusvalías o ambas, como propiedades de inversión. Ciertos componentes de algunos elementos de propiedades, planta y equipo pueden requerir su reemplazo a intervalos regulares (por ejemplo, el techo de un edificio).

**f) Activos intangibles y gastos de organización**

La política contable de la corporación permite que el costo de adquisición de los activos intangibles, efectivamente incurrido, pueda deducirse por el método de amortización de línea recta, en un período que no puede ser menor de cinco años. El crédito mercantil se amortiza en un plazo mínimo de 10 años; en el caso de los gastos de organización se amortizan en un plazo de 5 años.

La NIIF para las PYMES establecen que el importe amortizable de un activo intangible con vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida (por ejemplo, crédito mercantil), no es permitida tal amortización, requiriendo que la corporación revise periódicamente si el activo no ha sufrido una pérdida por deterioro. Según la NIIF para las PYMES los gastos de organización deben ser reconocidos como gastos en el momento en que se incurren.

**g) Provisión para indemnizaciones**

La política contable de la corporación acepta como deducible en concepto de indemnizaciones, el registro de una provisión anual de hasta un 9.72% del total de remuneraciones anuales o bien la cantidad efectivamente pagada por dicho concepto durante el año. La corporación adoptó el método de provisión.

La NIIF para las PYMES establecen principios específicos para el establecimiento de provisiones relacionadas con beneficios a trabajadores tomando en consideración la naturaleza de las obligaciones asumidas por la entidad a la fecha de presentación de los estados financieros en contraprestación por los servicios prestados por los trabajadores, independientemente de la fecha de pago.

**h) Valor razonable de instrumentos financieros y riesgos asociados**

La política contable de la corporación no contempla el registro del valor razonable ni dichas divulgaciones.

La NIIF para las PYMES requieren la valoración de ciertos instrumentos financieros a su valor razonable, basados en ciertos criterios que incluyen, entre otros, la definición y establecimiento de un modelo de negocios y las características de los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros, así como revelar la relevancia de los instrumentos financieros y el rendimiento en la entidad, la naturaleza y el alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y a la fecha de presentación, como también la forma de gestionar dichos riesgos.

#### **i) Instrumentos financieros derivados**

De existir instrumentos financieros derivados, la política contable de la corporación no establece la forma en que éstos deben ser registrados. De acuerdo con NIIF para las PYMES los instrumentos financieros derivados cumplen la definición de instrumento financiero y, por tanto, deben ser reconocidos contablemente. Los instrumentos financieros derivados crean derechos y obligaciones que tienen el efecto de transferir, entre las partes implicadas en el instrumento, uno o varios tipos de riesgos financieros inherentes a un instrumento financiero primario subyacente. Puesto que las condiciones del intercambio se establecen en el momento del nacimiento del instrumento derivado, éstas pueden convertirse en favorables o desfavorables a medida que cambien los precios en los mercados financieros.

#### **j) Impuesto sobre la renta diferido**

La política contable de la corporación no contempla el registro del impuesto sobre la renta diferido. De acuerdo con la NIIF para las PYMES, debe registrarse el impuesto sobre la renta diferido correspondiente al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales, términos definidos expresamente en tales normas. El impuesto a las ganancias incluye también impuestos, tales como retenciones de impuestos que una subsidiaria, asociada o negocio conjunto tienen que pagar por repartos de ganancias a la entidad que informa.

**k) Moneda funcional**

La política contable de la corporación contempla exclusivamente la presentación de estados financieros en Quetzales.

La NIIF para las PYMES requieren que los estados financieros de la corporación que informa sean presentados en su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la corporación. En caso de que la moneda funcional sea distinta a la moneda de presentación, la Corporación deberá de seguir ciertas reglas establecidas en dichas normas para reexpresar las cifras de la moneda funcional a la moneda de presentación.

**l) Partes relacionadas**

La política contable de la corporación establece una normativa específica especial de valoración entre partes relacionadas, que contempla la definición, métodos y registro de transacciones entre partes relacionadas a efectos de determinar la renta imponible de actividades lucrativas para fines fiscales, y del cumplimiento de ciertos deberes formales de los contribuyentes, sin establecer normas específicas de revelación sobre naturaleza, saldos y transacciones de estas operaciones para efectos de la presentación en los estados financieros.

La NIIF para las PYMES establecen normas específicas de revelación para efectos de presentación de estados financieros que contemplan tanto la definición, como la información requerida sobre naturaleza, saldos y transacciones, cuando se realizan operaciones con partes relacionadas, sin considerar el tratamiento contable específico del reconocimiento de tales transacciones en los estados financieros. Los resultados y la situación financiera de una entidad pueden quedar afectados por la existencia de partes relacionadas, incluso si no han tenido lugar transacciones con ellas. La simple existencia de la relación puede ser suficiente para influir en las transacciones de la entidad con otras partes no relacionadas

### **m) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

La política contable de la corporación contempla el reconocimiento de los ingresos generalmente bajo el método de lo devengado, consistente en registrar los ingresos en el momento en que nacen como derechos y no cuando se hacen efectivos, estableciendo ciertos criterios opcionales específicos en situaciones especiales tales como ingresos de actividades de construcción y similares.

La NIIF para las PYMES contempla un principio fundamental de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con sus clientes, cuando (o a medida que) satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos, estableciendo un modelo extenso y detallado de cinco (5) pasos utilizado por las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes.

Los resultados obtenidos del análisis de la comparación de los principales rubros de los estados financieros consolidados la cual son realizados con un marco de referencia contable interna no conforme a la NIIF para las PYMES, muestra incorrecciones para realizar estos procedimientos uno de los principales es la revaluación de maquinaria no se está haciendo como tal para dar una razonabilidad de mercado la cual esto podría mejorar los indicadores financieros de rentabilidad o inclusive si no se están presentando con esta razonabilidad que la NIIF para las PYMES solicitan podría empeorar la visualización de los indicadores, la cual es malo para la empresa pero daría el valor real de la empresa.

En los rubros comparativos se hace notar el crecimiento del rubro de caja y bancos, inventarios e inversiones, esto es preocupante ya que caja y bancos no debería de aumentar ya que tienen dinero dormido sin invertir o utilizar en el capital de trabajo es una debilidad que tiene hoy por hoy la empresa, el rubro de inventarios aumentó más del 32% esto complica la rotación de dichos inventarios ya que se puede dar que por motivos que no se vendió en cantidad como en el año 2018 esto afecta a la empresa ya que si iniciaron con sobre stock en el 2020 por el tema de la pandemia esto afectará mucho a

la empresa porque no se esperan muchas ventas este año es por ello que hay una oportunidad de mejora en la gestión de inventarios.

Las inversiones crecieron en un 63% sobre el total de activos y en solo el rubro como tal representó un crecimiento del 5,184% un porcentaje exorbitante esto para que la empresa buscando en darle valor a la misma está invirtiendo en bonos y otros documentos, por su parte la empresa está haciendo bien pero la situación que se está endeudando en obligaciones a corto plazo eso se puede visualizar en los préstamos a corto plazo donde aumentó en 101% para pagar estas inversiones realizadas y pagar los inventarios adquiridos así como no financiarse de sus proveedores la cual comparando en el 2019 los proveedores bajaron un 61%, esto quiere decir que las decisiones que la empresa están tomando no son las idóneas ya que no se tiene claridad cómo están presentadas la razonabilidad de los rubros de los estados financieros consolidados, es importante tomar en cuenta que la empresa deberá de considerar las propuesta de valor, como las de mejora de presentación de información financiera ya que si se puede visualizar muchas oportunidades de mejoras y verificar el costo beneficio, el costo de implementar la presentación de estados financieros consolidados en NIIF para las PYMES y el beneficio que trae esto para la empresa para obtener fiabilidad de los resultados y razonabilidad de las cifras, la cual puede servir para obtener apalancamientos a largo plazos sin problema alguno.

## **4.2 Diagnóstico financiero de la unidad de análisis aplicando los indicadores financieros**

Para realizar el diagnóstico financiero de la comercializadora de derivados de acero se cuentan con los estados financieros consolidados, el estado de situación financiera, estado de resultado y el estado de situación de cambios en el patrimonio.

### **4.2.1 Indicadores financieros para el diagnóstico de los estados financieros consolidados actuales**

El análisis por medio de indicadores financieros permite ver una perspectiva amplia de la situación financiera de la unidad objeto de estudio, precisar el grado de liquidez,

endeudamiento, de actividad y rentabilidad, todo lo relacionado con las expectativas de la visualización actual de los estados financieros consolidados según el objeto de estudio. Así también es un método eficaz para conocer el negocio o la compañía y evaluar la condición financiera y su respectiva rentabilidad, así como la visión rápida de los cambios significativos que se podrían dar por parte de los accionistas, es por ello que este es un aporte importante para el segundo objetivo, que es analizar los principales efectos o impactos a considerar en la revisión analítica a los estados financieros consolidados.

#### 4.2.1.1 Indicador de liquidez

Se realizó el indicador de liquidez corriente con los activos corrientes y los pasivos corrientes del estado de situación financiera consolidado actual que tiene la empresa.

**Tabla 4.5**

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de liquidez**

#	Descripción del calculo	Descripción del calculo o fórmula financiera	Calculo USDK	2018	Calculo USDK	2019	Variación	Efecto
a).	<b>Liquidez Corriente</b>	Activos Corrientes	252,420	<b>3.06</b>	286,099	<b>2.44</b>	0.62	Desfavorable
		Pasivos Corrientes	82,485		117,113			
b).	<b>Prueba de ácido</b>	Activo. Corriente - Inventarios -		<b>0.84</b>		<b>0.70</b>	0.14	Desfavorable
		Créditos fiscales	69,534		82,127			
		Pasivos Corrientes	82,485		117,113			

Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

a) **Liquidez corriente:** Capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones en el año 2018 es de 3.06 y para el año 2019 es de 2.44 sobre cada dólar que se tiene de obligación del pasivo, la variación el efecto es desfavorable ya que comparado con el año anterior el año 2019 disminuye la liquidez por 0.62 centavos de un dólar, la empresa cuenta con indicadores de liquidez claramente estables si hay aumento como tal de un año a otro, pero esto no afecta la liquidez corriente de ese año.

b) **Prueba del ácido:** Capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de inmediato, por cada \$1.00 que debe la empresa dispone para el año 2018 es de 0.84 Centavos y para el año 2019 es de 0.70 centavos, la variación el efecto es desfavorable ya que disminuyó por 0.14 centavos para cumplir con sus obligaciones inmediatas, esto nos refleja que el rubro de inventario tiene suficiente peso sobre los activos corrientes la empresa tiene que tener cuidado de la disponibilidad inmediata, que se tenga lo suficiente para cumplir con dichas obligaciones que son inmediatas.

#### 4.2.1.2 Indicador de actividad

Estos indicadores están realizados con los diferentes rubros del estado financiero consolidado actual que tiene la empresa.

a) **Rotación de inventarios:** Quiere decir que la rotación en el año 2018 fue 2.89 y en el 2019 fue 2.01 veces con una disminución de 0.88, la variación es de efecto desfavorable ya que la entre más veces rote el inventario, es más efectiva la administración de la misma.

b) **Días de Rotación de inventarios:** En el año 2018 la rotación de inventarios fue de 126.37 días, comparando al año 2019 la rotación fue mucho mayor ya que se hizo en 181.89 días. Según la rotación el efecto es desfavorable por lo consiguiente los días de inventario es de tal manera la empresa tiene que visualizar porque motivo tienen tanto stock en el año 2019 ya que las ventas fueron mucho más bajas que el año 2018, pueda ser un efecto que perjudicó altamente este indicador, la empresa debería gestionar un mejor rolling forecast para tener una planificación de venta y de compra de inventario.

c) **Periodo promedio de cobro:** El periodo promedio de cobro es 37.15 días del año 2018 con relación al año 2019 que tiene 38.40 días por lo cual aumentó 1.25 el efecto es desfavorable para la efectividad de cobro. La disminución de la venta tiene su efecto en el indicador ya que los días pueden ser muchos más pero el saldo de las cuentas por cobrar comerciales disminuyó por el decremento de las ventas, es importante tomar en cuenta que la empresa tiene una importante política de mantener los días debajo de los 35 días promedio de cobro.

Tabla 4.6

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de actividad**

#	Descripción del calculo	Descripción del calculo o fórmula financiera	Base de Calculo	2018	Base de Calculo	2019	Variación	Efecto
a).	Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$	$\frac{340,891}{118,024}$	2.89	$\frac{277,014}{138,043}$	2.01	0.88	Desfavorable
b).	Días de rotación de inventario	$\frac{365}{\text{Rotación de inventarios}}$	$\frac{365}{2.89}$	126	$\frac{365}{2.01}$	182 -	56	Desfavorable
c).	Periodo promedio de cobro	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio (ventas anuales/365)}}$	$\frac{46,014}{452,066}$	37	$\frac{43,182}{410,424}$	38 -	1	Desfavorable
d).	Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$	$\frac{353,163}{24,945}$	14.16	$\frac{286,987}{14,514}$	19.77 -	5.62	Desfavorable
e).	Periodo promedio de Pago	$\frac{365}{\text{Rotación de CXP}}$	$\frac{365}{14.16}$	26	$\frac{365}{19.77}$	18	7	Desfavorable
f).	Rotación de activos totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$	$\frac{417,035}{493,575}$	0.84	$\frac{378,620}{555,354}$	0.68	0.16	Desfavorable

Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

**d) Rotación de cuentas por pagar:** La rotación de las cuentas por pagar en el año 2018 fue 14.16 veces y el año 2019 dio más de 19.77, es decir que la empresa en eficiencia de la rotación de la cuenta por pagar es desfavorable ya que entre más rote menos financiamiento se está obteniendo de los proveedores.

**e) El periodo promedio de pago:** Es de 25.78 días al año 2018 y 18.46 días al año 2019, comparando al año anterior el efecto es desfavorable en la gestión de la cuenta por pagar ya que disminuye la eficiencia por 7.32 días la efectividad de financiamiento con los proveedores. Considerando que en realidad en saldos disminuyeron por más de US\$10,431k en saldo, el efecto también de alta de la rotación de las cuentas por pagar es la baja venta por lo consiguiente el promedio de compras disminuyó considerablemente, la empresa tiene que cuidar estos efectos y lo tienen que hacer para no caer en la mala administración del capital de trabajo como tal.

**f) Rotación de activos totales:** Cuando más alto sea el valor de este índice, mayor es la productividad de los activos para generar ventas, en el año 2018 la efectividad fue

de 0.84 es decir que por cada dólar del activo total se generó 0.84 centavos de dólar, en el 2019 fue de 0.68 centavos por cada dólar, el efecto es desfavorable ya que hubo una disminución por 0.16, esto se debe que aumentaron los activos totales por US\$61,779k y que las ventas disminuyeron por US\$38,416k.

#### 4.2.1.3 Indicador de endeudamiento

Estos indicadores se realizaron con los estados financieros consolidados actuales de la empresa unidad de análisis.

**Tabla 4.7**

#### **Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de endeudamiento**

#	Descripción del calculo	Descripción del calculo o fórmula financiera	Base de Calculo	2018	Base de Calculo	2019	Variación	Efecto
a).	Endeudamiento total	Total Pasivo Total de Activos	217,813 493,575	44%	243,424 555,354	44%	0%	Desfavorable
b).	Índice de estabilidad	Activo fijo neto Pasivo Largo Plazo	230,821 135,328	1.71	218,204 126,311	1.73	- 0.02	Desfavorable

Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

**a) Endeudamiento total:** Indica la participación de los acreedores, para el año 2019 es de un 44% y para el año 2018 también es un 44%, esto quiere decir que la empresa a pesar que incrementó sus activos totales, el incremento se debió a que se apalanco para poder tener dicho crecimiento, en los activos se ve el incremento en las inversiones y los inventarios, esto puede ser contrario a lo que quieren los accionistas ya que ellos necesitan aumentar el valor de su empresa pero no con préstamos.

**b) Índice de estabilidad:** Según las deudas a largo plazo se pueden cubrir 1.71 veces con los activos fijos netos en el año 2018, en el 2019 tuvo un crecimiento a 1.73, la cual es desfavorable en el sentido que si aumento 0.02 pero disminuyó los préstamos a largo plazo y a corto plazo aumentó, la empresa debe buscar reestructurar las

deudas ya que la empresa a nivel de activos fijos tiene suficiente base para fundamentar la deuda a largo plazo.

#### 4.2.1.4 Indicador de rentabilidad

Se realizaron con los distintos rubros de los estados financieros consolidados actuales de la empresa.

**Tabla 4.8**

#### **Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de rentabilidad**

#	Descripción del calculo	Descripción del calculo o fórmula financiera	Base de Calculo	2018	Base de Calculo	2019	Variación	Efecto
a).	Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta	76,144	18%	101,605	27%	9%	Favorable
		Ventas Netas	417,035		378,620			
b).	Margen de utilidad	Utilidad Neta	15,238	4%	35,761	9%	6%	Favorable
		Ventas Netas	417,035		378,620			
c).	Rentabilidad de la Inversión	Utilidad Neta	15,238	3%	35,761	6%	3%	Favorable
		Activo Total	493,575		555,354			

Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

**a) Margen de Utilidad bruta:** El margen de contribución del año 2019 asciende a 27% mejorando la del año anterior por 9%, ya que el año anterior el 2018 obtuvo un 18% en su margen de contribución, el efecto es favorable ya que la variación ayuda a la empresa visualizar sus posibles precios para el siguiente año, considerando que el costo en el 2019 fue menor que en el 2018 pero así también que el crecimiento de precios aporta que el margen sea muy favorable para la empresa.

**b) Margen de Utilidad:** Este indicador muestra que hay un 4% de utilidad neta sobre el 100% de ventas netas después de todos los gastos de explotación, gastos financieros e impuestos, el año 2019 fue del 9%. La variación es de 5.8% ya que entre más se la utilidad de la venta, la eficiencia de la optimización de costos y gastos operativos son

acorde a los objetivos de la empresa maximizar la riqueza de los accionistas, la empresa debe de buscar mejores estrategias para mejorar la venta y tratar de superar las del 2020 a las del 2019, tienen que ser bien estratégicos ya que la pandemia del COVID-19 ha venido afectar la rentabilidad de varias empresas a nivel mundial.

**c) Rentabilidad de la inversión:** Según el indicador del 100% de los activos invertidos en la operación se recupera un 3% en el año 2018 y en el año 2019 mejora a un 6%. La variación es favorable por 3% de incremento a pesar que los activos aumentaron considerablemente la utilidad como tal aumentó un 135% comparado al año 2018.

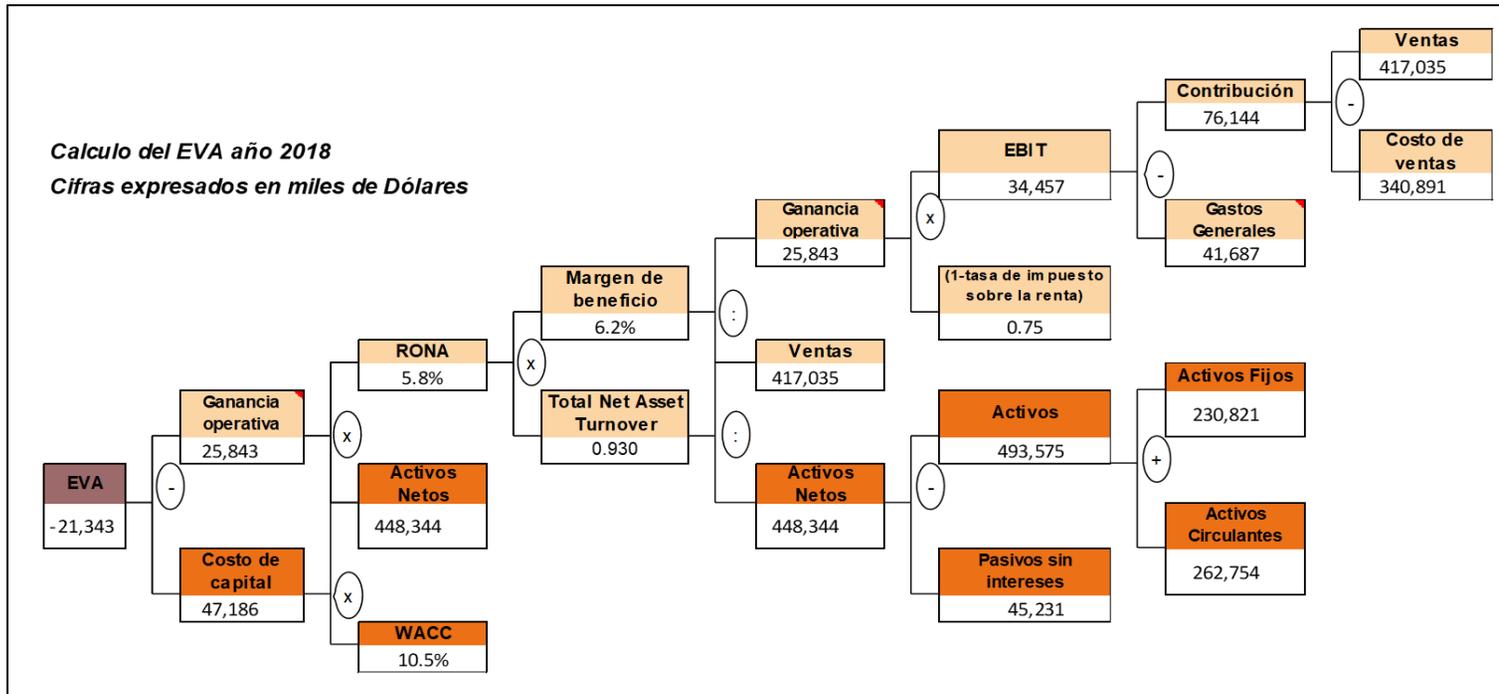
Se pudo verificar de forma general según los indicadores financieros a través del diagnóstico financiero que el indicador de liquidez en el 2019 bajo más 0.62 veces comparado con el año 2018, de igual forma con la rotación del inventario disminuyó conforme al año 2018 ya que en ese año la rotación estuvo en 126 días en cambio en el 2019 incrementó a 182 días ya que tuvo que ver que las ventas disminuyeron conforme al año 2018 esto afecta a la empresa con su ciclo de conversión de efectivo ya que la empresa busca ser más eficiente en sus indicadores más importante pero al verificar los resultados de liquidez, de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad se visualiza que la empresa tiene futuro en negocio en marcha pero en liquidez tiene que mejorar muchos aspectos para lograr la eficiencia de la junta de accionistas.

#### **4.2.1.5 Indicadores de diagnóstico financiero a la unidad de análisis**

Estos indicadores no solo se basan en el estado de situación financiera y estados de resultados, si no que visualiza de forma global el entorno de la empresa y su valor en el mercado, estos indicadores es importante mencionar el EVA que es el valor económico de una empresa, EBITDA que es la ganancia operativa sin tomar en cuenta los gastos tributarios, financieros y las depreciaciones o amortizaciones de la compañía, el WACC es la mínima rentabilidad debe generar un activo a una empresa para poder financiarse y el análisis DuPont y por supuesto el capital de trabajo, esto dará valor razonable a la empresa objeto de estudio.

Figura 4.1

Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, EVA año 2018

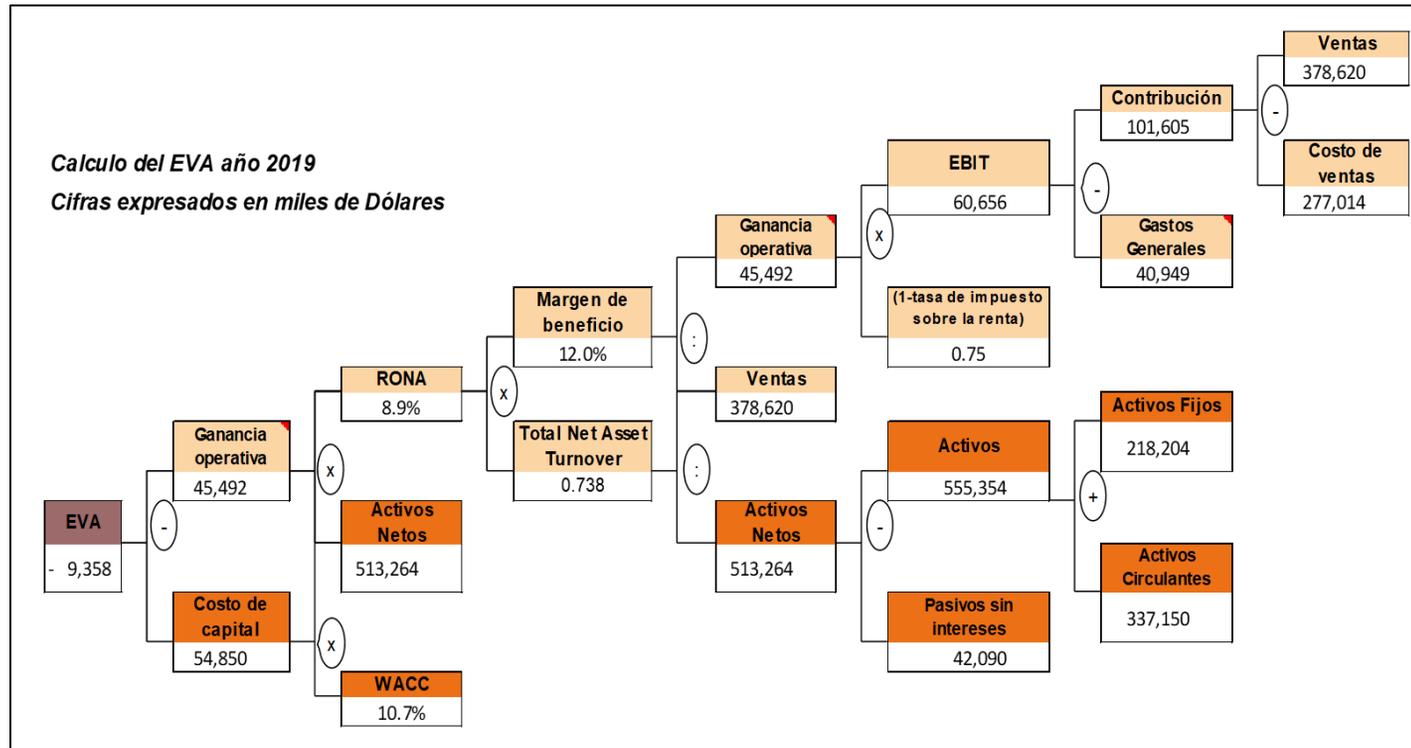


Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

En el cuadro del EVA 2018, se puede visualizar que la empresa no tiene el valor que necesita para sobresalir teniendo una rentabilidad aceptable y activos en el cual tienen un peso considerable, ya que los activos corrientes son mucho más que los activos fijos, esto se da porque no tienen revaluaciones contabilizadas de las maquinarias, el valor registrado no es el del mercado actual, esto es una de las debilidades de la empresa, así como el apalancamiento a corto plazo que es alto.

Figura 4.2

Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, EVA año 2019



Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

Si se compara el EVA del año 2018 y 2019 se puede visualizar que el año 2018 no se agrega valor a la empresa ya que fue negativo su EVA, de igual forma el año 2019 pero mucho más rentable que 2018, la cual nos indica que la empresa va en crecimiento constante pero no con la confiabilidad de las cifras la cual con la NIIF para las PYMES lo encontrará ya que son normas que buscan dar valor de mercado a las empresas para que estas se desarrollen.

Tabla 4.9

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de diagnóstico financiero**

#	Descripción del calculo	Descripción del calculo o fórmula financiera	Base de Calculo	2018	Base de Calculo	2019	Variación	Efecto
a).	EBITDA	UTILIDAD OPERATIVA + DEP.+AMOR.		34,475		60,674	- 26,199	Favorable
b).	WACC	$((\text{DEUDA}/\text{ACTIVO})) * \text{TIO} * (1 - \text{IMP}) + (\text{PATRIMONIO}/\text{ACTIVO}) * \text{TIO}$		10.52%		10.69%	-0.16%	Favorable
c).	CAPITAL DE TRABAJO	CXC + INVENTARIOS - CXP		143,497		178,388	- 34,892	Desfavorable

Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

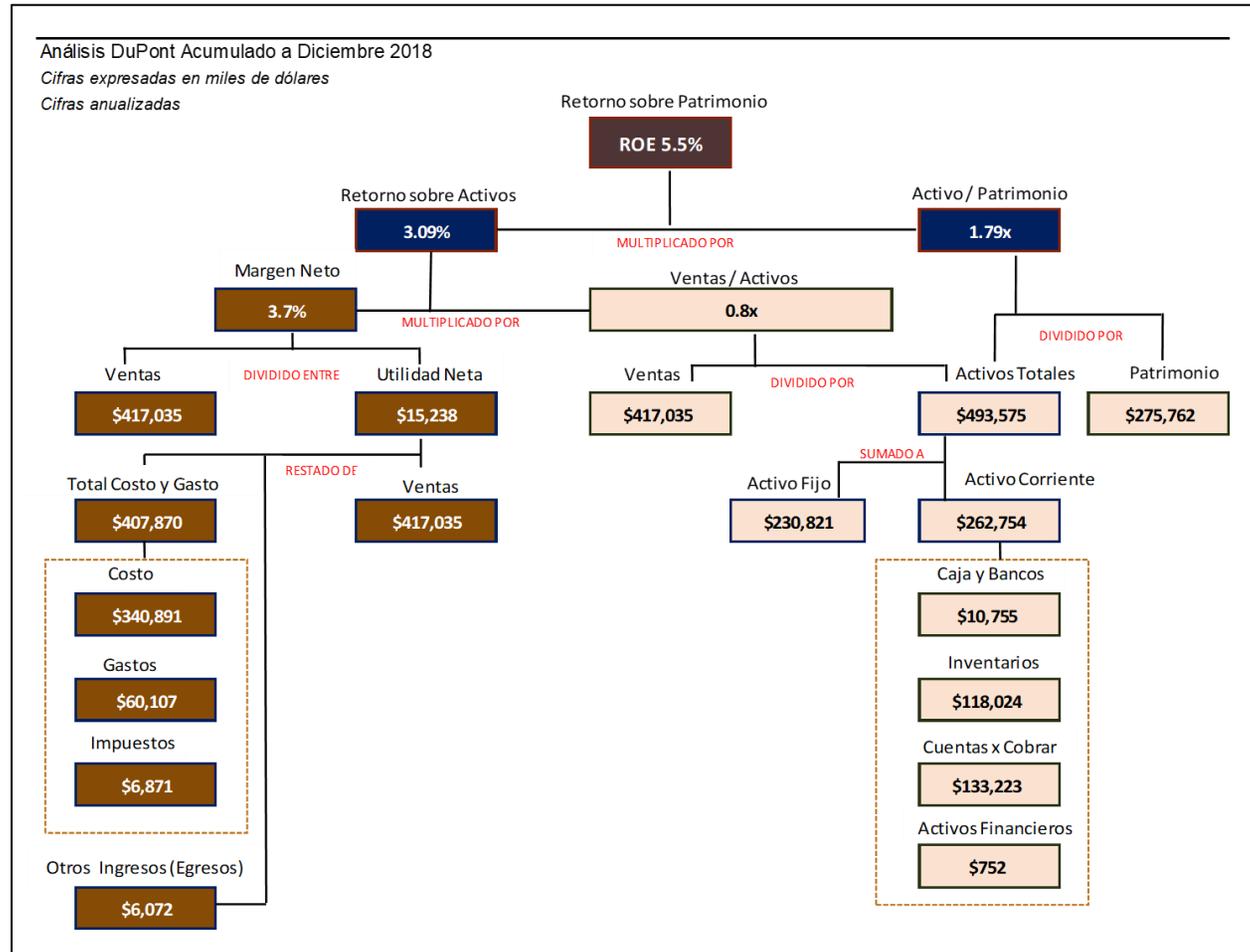
**a) EBITDA:** Esta muestra los resultados de la empresa sin tomar en cuenta aspectos tributarios y financieros, así como la depreciaciones y amortizaciones, en el año 2018 la compañía obtuvo US\$34,475k lo cual el motor del negocio va en buen camino, en el año 2019 está se duplicó a US\$60,674k, el efecto es favorable para la compañía porque tiene un crecimiento de US\$26,199k que dan un gran respiro al accionista ya que el negocio va en buena marcha.

**b) WACC:** Costo del capital es el que pondera los costos de cada fuente de financiamiento es decir que si en el año 2018 tengo un costo de capital del 10.52% es el costo mínimo de cada inversión en ese año, en el 2019 el costo es de 10.69%, por lo consiguiente el efecto es desfavorable ya que el financiamiento es más costoso tanto interno como externo para las líneas de financiamiento.

**c) El capital de trabajo:** Se visualiza que el año 2018 tuvo un mejor capital de trabajo que el 2019, en el 2018 tuvo US\$143,497k y el año 2019 US\$178,388k por lo cual la gestión del capital de trabajo neto si se debe de mejorar por de la administración de la compañía ya que tiene mucho más inventario y cartera de clientes que saldos en la cuenta por pagar.

Figura 4.3

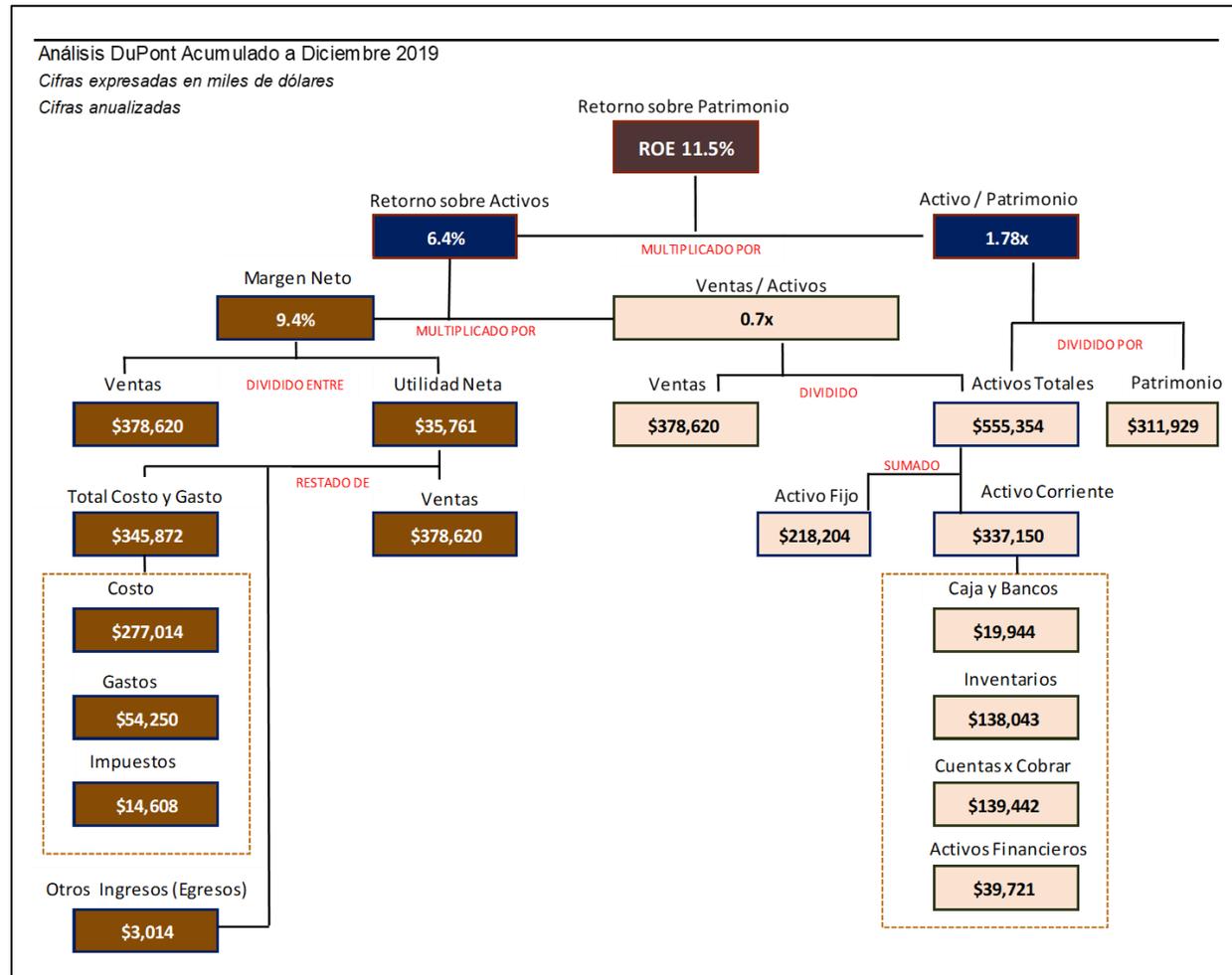
Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis DuPont 2018



Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

**Figura 4.4**

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, Análisis DuPont 2019**



Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis.

**a) Análisis DuPont 2018 y 2019:** Integra el ROA, el ROE y el margen total de las utilidades, estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones, es de gran importancia para visualizar el desempeño económico de la empresa, revisando el comportamiento del año 2018 nos muestra que el análisis Dupont es del 5.5% la cual comparando el desempeño del año 2019 que tuvo un 11.5%, podemos visualizar que el año 2019 la empresa ha mejorado en su operación como tal, ahora bien, tener el cuidado que la parte de Estado de Situación Financiera tiene sus debilidades como tal que las cifras presentadas no tienen un valor razonable de mercado es por ello la importancia de reevaluar los activos fijos.

Los activos en general aumentaron pero no de valor razonable si no que con valor invertido por los accionistas a través de apalancamiento a corto plazo, esto quiere decir que los pasivos aumentaron de igual forma entonces el WACC se ve reflejado el costo de capital hacia terceros, la empresa tiene un margen de contribución y un EBITDA del año 2019 que comparado con el año 2018 se duplica, es decir que los precios de los productos aumentaron y los costos disminuyeron aunque se haya vendido mayor cantidad en el 2018, el año 2019 tuvo más eficiencia en su rentabilidad, esto lo debe de aprovechar la compañía, ya que el precio va en aumento y los costos en disminución, la empresa puede aumentar su valor en el mercado con eficiencia a través de sus productos y tienen la gran oportunidad de realizarlo con proyectos y sobre todo en la presentación de su información, ahora bien el EVA mostraba anteriormente que la empresa en el 2018 estaba en negativo por más de US\$21,343k esto da a conocer la ineficiencia de la empresa en darle valor a la marca ya que se han dedicado a dar utilidades y distribuir dividendos y no enfocarse como primer punto darle valor de mercado para tener un negocio en marcha de muchos años.

En el 2019 la empresa incrementó su valor aunque el EVA tenga un valor negativo de US\$9,358k, la empresa ha avanzado en este indicador, este indicador depende también

de sus activos fijos y estos no han aumentado su valor a pesar que la compañía tenga maquinaria de varios años que hoy en día ya están más del 60% depreciado en el mercado estas maquinarias valen más del valor en libros, es por ello que la empresa debe buscar cómo registrar las revaluaciones para tener un valor de mercado razonable como lo solicitan la NIIF para las PYMES, esto aumentará el valor en sus activos a la empresa y no buscar adquirir activos en la cual tengan que apalancarse.

La empresa debe de hacer lo posible de disminuir los costos y gastos como tal, ya que los gastos de operación no disminuyeron lo que la empresa requiere para tener más utilidad neta, esto se puede realizar detectando los excesos de los gastos operativos sin comprometer la calidad del servicio. La empresa deberá de visualizar realizar inversiones en activos fijos para potenciar las maquinarias u otras mejoras para atraer mejores inversionistas ya que ellos le pueden dar mejores beneficios a la corporación sin buscar financiamiento externo. Visualizar cumplir con los pagos a corto plazo.

La empresa debería de implementar mejorar en sus análisis financieros realizados mensualmente con las información financiera obtenida, podrá realizar indicadores financieros constantemente para que los accionistas tengan conocimiento la situación actual de la empresa, ya que por medio de los estados financieros consolidados existe la información pero algunos accionistas no saben cómo interpretarlos es por ello que existe el departamento de finanzas para que realicen estas interpretaciones financieras y la mejor manera es hacerlo de esta forma y con esto el accionista tiene más claro el panorama y realizar la toma de decisiones más oportunas para la compañía.

La empresa cuenta con indicadores financieros estables, razonables para cualquier accionista que quisiera visualizar un negocio en marcha e invertir lo haría, la cuestión esta que el instrumento utilizado no cuenta con la veracidad que la administración quisiera es por ello que presentar los estados financieros con una base metodología de NIIF para las PYMES la cual refleja a un valor razonable a cualquier activo que no se presente de esta manera, le daría un valor agregado a la compañía tener los estados financieros con el marco de referencia antes mencionados.

La propuesta metodológica para la consolidación de estados financieros de la empresa comercializadora de derivados de aceros, es lograr la razonabilidad, credibilidad, certeza y confiabilidad de los estados financieros para que sean utilizados por los accionistas como la herramienta más adecuada para la toma de decisiones o como un instrumento para solicitud de apalancamientos financieros con instituciones del sector financiero, ya que como requisitos estos solicitan estados financieros consolidados en base a la NIIF para las PYMES para revisión de cómo se encuentra la empresa de manera financiera, esto ayudará a la empresa a tener valor comercial y confiabilidad en sus resultados. La administración deberá de evaluar o verificar la propuesta que se realizará en el capítulo 4.3 lo cual es la siguiente:

Proponer una metodología conforme las mejores prácticas, técnicas y análisis del marco de referencia de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, realizando procedimientos como utilizar instrumentos, formatos y hojas de consolidación basados en su situación financiera del grupo de empresas, para tener una condición necesaria para la consolidación, mejora en la presentación financiera de una empresa para la buena forma de toma de decisiones.

#### **4.3 Metodología de consolidación de estados financieros con base a NIIF para las PYMES.**

La estructura, el diseño y presentación de estados financieros consolidados se debe de realizar de una forma o manera ordenada, limpia, razonable y homogénea, no debe solo enfocarse a sumatorias, cálculos, entre otros cálculos matemáticos ya que se debe de enfocar en los respectivos análisis e identificando con la naturaleza que corresponda a los estados financieros consolidados y a las empresas en su conjunto en las que participan en el proceso.

Para una metodología óptima y valedera para consolidación de estados financieros, la base fundamental son los estados financieros individuales como tal de cada región o país, estos deben de estar debidamente depurado con sus respectivas eliminaciones de saldos y transacciones recíprocas, para que estas puedan eliminar los saldos a nivel de matriz y subsidiarias.

Estos estados financieros deben de llenar los principales requisitos según las NIIF Para las PYMES Sección 9y esta metodología se necesita lo siguiente:

- a) Los estados financieros deben de contestar a una misma fecha de corte, haciendo informe a un mismo ejercicio contable.
- b) Que la preparación de estados financieros sea aplicada a los mismos principios, políticas, métodos y procedimientos contables, respecto de eventos y transacciones similares.
- c) Para estados financieros correspondientes a entidades ubicadas en el exterior, estar convertidos a la moneda funcional y expresada de acuerdo con las normas de contabilidad aplicables al país.
- d) Que exista una conciliación de saldos entre la matriz y subsidiarias, para que las eliminaciones no dejen saldos sin cuadrar entre Inter compañías.
- e) Se identificarán los intereses minoritarios en los resultados del período de las subsidiarias consolidadas, que se refieran al período sobre el que se informa.
- f) Los intereses minoritarios en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se identificarán separadamente de la participación que sobre él tengan los accionistas de la controladora, de forma separada de la parte del patrimonio neto que corresponda a la controladora.

Cuando los estados financieros de una subsidiaria que se utilicen en la elaboración de los estados financieros consolidados, se refieran a una fecha de presentación diferente a la utilizada por la controladora, se practicarán los ajustes pertinentes para reflejar los efectos de las transacciones y eventos significativos ocurridos entre las dos fechas citadas. En ningún caso, la diferencia entre la fecha de presentación de la subsidiaria y de la controladora será mayor de tres meses. Tanto la duración de los períodos sobre los que se informa, como las eventuales diferencias en las fechas de presentación, serán las mismas de un período a otro.

#### **4.3.1 Procedimiento para la identificación de la matriz y subsidiarias**

En todo procedimiento hay fragmentos que se identifican como guía y seguir paso a paso y finalizarlo de mejor manera. Para identificar en la corporación en que país o ubicación

se encuentra la controladora y cuáles son las subsidiarias, se debe de considerar que la casa matriz es la que tiene el 51% o más de las acciones de las subsidiarias, con este requisito la controladora tiene que tomar en cuenta los estados financieros individuales de las subsidiarias y a estas tener la conciliación de saldos relacionadas para poder eliminarlas y revelar posteriormente del otro porcentaje que no se tiene control.

Según la NIIF para las PYMES sección 9.2: una entidad controladora presentará estados financieros consolidados en los que consolide sus inversiones en subsidiarias, los estados financieros consolidados incluirán las subsidiarias de la controladora. (IASB, 2015)

La NIIF para las PYMES sección 9.5 Menciona lo siguiente: Se presume que existe control cuando la controladora posea, directa o indirectamente a través de subsidiarias, más de la mitad del poder de voto de una entidad. Esta presunción se puede obviar en circunstancias excepcionales si se puede demostrar claramente que esta posesión no constituye control. También existe control cuando la controladora posee la mitad o menos del poder de voto de una entidad, pero tiene:

- a) Poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;
  - b) Poder para dirigir las políticas financieras y de operación de la entidad, según una disposición legal o estatutaria o un acuerdo;
  - c) Poder para nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, y la entidad esté controlada por éste;  
o
  - d) Poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente y la entidad esté controlada por éste.
- (IASB, 2015)

Así también la NIIF para las PYMES sección 9.6 revela que: El control también se puede obtener si se tienen opciones o instrumentos convertibles que son ejercitables en ese momento o si se tiene un agente con la capacidad para dirigir las actividades para beneficio de la entidad controladora. (IASB, 2015)

La corporación tiene que considerar los puntos anteriores para identificar la controladora, en este caso el 100% de las acciones de las subsidiarias en los otros países pertenecen a la empresa ubicada en Guatemala, esto nos aporta disminución de tiempo en el procedimiento para consolidar, ya que no se invierte tiempo en calcular el monto por participación de las inversiones que se tienen y luego realizar las eliminaciones según dicho cálculo realizado.

#### **4.3.2 Procedimiento para la realización de partidas financieras o ajustes previos a la consolidación de estados financieros**

Las empresas en la actualidad realizan transacciones en la cual a nivel país y un marco de referencia específico realizan sus registros a lo que conlleva que la información contable no es apegado a la NIIF para las PYMES o NIIF Plenas la cual la empresa tendrá que realizar de manera individual según la controladora y subsidiarias según el país en que se encuentren y que la premisa de la NIIF para las PYMES aplica como un marco de referencia en cualquier país, deberán de considerar, cualquier tipo de ajustes previos a obtener los estados financieros individuales, estos ajustes pueden ser revaluación de activos fijos, intangibles u otros que requieran actualización del valor en libros a valor razonable del mercado.

Los ajustes más conocidos por la naturaleza de la operación pueden ser los siguientes:

- a) Revaluación de activos fijos: la compañía contablemente no registra las revaluaciones realizadas en los activos fijos por temas de estrategia fiscal que llevan actualmente, esto no consideran el superávit porque se considera una ganancia de capital y paga un tasa de impuesto del 10%, lo que hace una revaluación es llevar un valor en libros que es lo contablemente registrado a un valor de mercado razonable, esto es de suma importancia para la empresa ya que aumenta sus activos sin invertir flujo y ante todo un mejor respaldo sobre sus pasivos a largo plazo.
- b) Deterioro del valor de los inventarios: La empresa evaluará en cada periodo de cierre en la cual se informa los estados financieros si se tuvo o ha habido un deterioro de inventario, esto lo realizará cada entidad evaluando las posibles pérdidas la cual se reconocerán al resultado inmediatamente.

- c) Provisiones (pasivos) por contratos de carácter onerosos, litigios, decomisos, ambientales entre otras: Esto ayudará a que la empresa tenga reconocido posibles pagos que se incurrirán a futuro esto sólo puede realizarlo cuando el gasto es seguro que pasará, la empresa reconocerá de inmediato a resultados dicho gasto.
- d) Los ajustes a cuentas incobrables se realizan cuando una cartera se deteriora por el paso del tiempo o que la empresa realizó la labor de cobro y se constata que el cliente carece de liquidez y negocio en marcha, esto se considera como deterioro de esa cuenta por cobrar que a un futuro cercano se tomará como incobrable.
- e) Una pérdida por deterioro de valor tiene lugar cuando el importe en libros de un activo supera su importe recuperable, un activo fijo pierde valor durante un período determinado ya sea porque su valor de mercado ha disminuido o por consecuencia del paso del tiempo o de uso normal. Así también se puede dar el caso de un deterioro cuando la empresa quisiera vender un activo fijo y en el momento al realizar el reconocimiento del valor razonable de mercado este sea negativo, por lo cual se registrará un deterioro por activos fijos la razón por perdida en el valor de mercado. La empresa deberá revisar constantemente el valor de sus activos fijos para confirmar el valor razonable de los mismos y mitigar cualquier tipo de deterioro por el paso del tiempo.
- f) La corporación contempla el reconocimiento de los ingresos generalmente bajo el método de lo devengado, consistente en registrar los ingresos en el momento en que nacen como derechos y no cuando se hacen efectivos, estableciendo ciertos criterios opcionales específicos en situaciones especiales tales como ingresos de actividades de construcción y similares.
- g) El método de lo devengado con los gastos es registrar las transacciones o las operaciones en el momento que ocurren independiente de pago que se realice a la prestación del servicio o bien que se adquirió. La empresa incurrirá en realizar una provisión si el gasto que se ejecuta en un tiempo determinado no cuenta con un documento o factura que respalde la transacción, pero se tiene la seguridad de las partes que dicho servicio se ejecutará en el mes. Se realizará reclasificaciones de los gastos que correspondan a dos periodos diferentes en que se ejecutan es decir que el proveedor emite la factura, pero el servicio corresponde a dos años, esta se realizará

una reclasificación en la cual parte del gasto del año 2 se registrará en una cuenta de activos que es por diferimientos de gastos para dicho año y tener de una forma concreta y razonable el método de lo devengado conforme al requerimiento de la norma.

Es fundamental que la empresa contemple todo lo anterior para que la metodología propuesta con menciones importantes como los ajustes o reclasificaciones que puedan afectar a los estados financieros de forma individual, estos lleguen de forma homogénea para que la consolidación sea de forma concisa, uniforme y sobre todo que presente la razonabilidad que el lector o los accionistas quieren visualizar para la toma de decisión que en su momento lo requiera.

#### **4.3.3 Procedimientos para realizar la conciliación de los saldos de las cuentas relacionadas de la controladora y la(s) subsidiaria(s)**

Los saldos de relacionadas o Intercompañías son todas las cuentas por cobrar, por pagar, inversiones y otros movimientos de flujos que tienen entre ellas, ya sea por medio de la matriz que le distribuye el producto a las subsidiarias o viceversa, que la subsidiaria capte mercadería en otros países y este se lo traslada a la matriz para que lo comercialice en el país que esta se encuentre, así también podrían ser servicios prestados como comisiones o servicios de agencia, se tratan de un servicio que las subsidiarias cobran para poder sostenerse en la ubicación que se encuentra.

Las transacciones y los saldos antes de una consolidación, tienen que hacer una conciliación de estas para que cuando se eliminen las partidas entre las inter compañías para que sea un estado financiero consolidado que muestre la situación financiera real de la corporación con terceros, es decir clientes como tal sin que intervenga una compañía hermana o subsidiaria.

Para obtener una conciliación óptima entre cuentas relacionadas se debe de considerar lo siguiente:

- a) Las cuentas por cobrar relacionadas por venta de mercadería, servicios u otras ventas entre sí en un periodo determinado, así como los anticipos monetarios por mercadería o servicio.
- b) De las cuentas por cobrar relacionadas al realizar ventas se generan las transacciones de ingresos por ventas y salidas de inventarios por el costo de ventas, se tendrá que conciliar el recargo de las ventas realizadas, es decir la ganancia que obtiene la que vende hacia la que recibe, ya que este dato servirá como parte de las eliminaciones que se tienen que realizar para obtener el resultado neto del ejercicio sin tomar en cuenta cualquier tipo de utilidad con inter compañías.
- c) Las cuentas por pagar por adquisición de mercaderías o servicios prestados por la contraparte relacionada de un periodo determinado incluyendo los anticipos monetarios por las respectivas adquisiciones.
- d) Las transacciones derivadas por compras de mercadería o adquisiciones de servicios, esto aportará a la conciliación y eliminación del recargo al inventario o costo de ventas si la mercadería ya fue vendida.
- e) Las inversiones con el método del costo, la empresa tomará en cuenta cualquier inversión que haga la controladora con cualquiera de sus subsidiarias, esto es tener que tipo de inversiones se están realizando para cuando se realice las eliminaciones sean totalmente contra el capital de las subsidiarias.
- f) Las transacciones que no sean adquisición o venta de mercadería y servicios, como son los préstamos monetarios a través de un contrato en la cual se pueda respaldar el tiempo, tasa de interés y forma de pagos, los intereses que estos tipos de préstamos generan se facturará por parte de la matriz a la subsidiara y cuando se realicen las eliminaciones se reversara el ingreso contra el gasto financiero de la subsidiara, estas transacciones se dan cuando la empresa no considera trabajarlo como una inversión y lo realiza como préstamo revolvente para que la subsidiaria tenga el efectivo disponible, la subsidiaria tendrá que desembolsar los pagos según la temporalidad que tenga el contrato del préstamo.
- g) Los pagos realizados por cuenta ajena entre relacionadas, serán considerados por medio de un contrato como reconocimiento de deuda la cual por saldo se calcularán

los intereses, estos también se eliminarán por en otros ingresos contra los gastos financieros que la subsidiaria presente.

La corporación tiene que alinear las políticas y procesos de transacciones de inter compañías para que la homologación y conciliación en los estados financieros individuales que son base fundamental para la consolidación, tengan una conexión clara y precisa a la hora de realizar la eliminación y presentar los saldos reales de la corporación, así también se presenta un formato de conciliación de saldos intercompañías en la sección de anexos, este es el anexo "G", se presenta la integración de un formato para conciliación de las ventas de producto terminado y servicios, este se presenta en la sección de anexos, con el anexo "H".

#### **4.3.4 Procedimiento para realizar la consolidación de los estados financieros de la controladora y las subsidiarias**

La iniciación y el diseño de los estados financieros consolidados deben realizarse de una forma ordenada, armoniosa y homogénea, por lo que los estados financieros consolidados no deben de ceñirse a presentar la sumatoria matemática de rubros similares o cálculos aritméticos básicos, sin calibrar la naturaleza de los componentes de cada estado crediticio, en relación con el clan de entidades partícipes del proceso. Los estados financieros individuales son el ingrediente principal para la consolidación; para esto deben ser depurados con las eliminaciones por saldos y operaciones recíprocas desarrolladas entre las entidades económicas.

Para la consolidación de los estados financieros individuales de la controladora y las subsidiarias presentan sus estados financieros en moneda diferente a la moneda funcional, estos deben de ser convertidos a la moneda funcional para lo cual se deben de seguir las siguientes reglas:

- a) El costo y la depreciación de propiedad, planta y equipo se convierten utilizando el tipo de cambio histórico de la fecha de compra de cada activo o si estos son contabilizados por su valor razonable se debe de aplicar el tipo de cambio existente a la fecha de valoración.

- b) El inventario inicial debe de ser convertido aplicando la tasa de cambio vigente al cierre del último periodo inmediato anterior, de igual forma se debe de realizar la conversión del valor de las utilidades retenidas.
- c) El capital debe de ser convertido utilizando el tipo de cambio histórico vigente en el momento en que se realizó la constitución de la compañía y si existen incrementos o disminuciones, estos valores deben de ser convertidos utilizando la tasa de cambio vigente en el momento que se dieron tales incrementos o disminuciones.
- d) Los otros activos y pasivos deben ser convertidos aplicando la tasa de cierre del período actual.
- e) Las partidas que conforman el estado de resultados, deben de ser convertidas aplicando el tipo de cambio corriente en las fechas de cada transacción, sin embargo, por razones prácticas se utiliza frecuentemente un tipo de cambio medio.

De las conversiones realizadas por los diferentes tipos de cambio, resulta una ganancia o pérdida por conversión, este valor deberá clasificarse como componente separado del patrimonio neto, hasta la desapropiación de la inversión neta, cuando se enajene o se disponga por otra vía del negocio o empresa que se tiene en el extranjero.

Al tener los estados financieros convertidos a la moneda funcional estos deben de ser integrados línea a línea, agregando las cuentas de naturaleza similar dentro de los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos, esta agregación debe de realizarse en una hoja de trabajo y así lograr tener información como si se tratara de una sola entidad.

Como se indicó en el capítulo 4.3.3 se elimina el valor en libros de las inversiones de la controladora en cada subsidiaria, con la porción de patrimonio neto de la subsidiaria en relación con el porcentaje dominante. Los intereses minoritarios en la ganancia neta de las subsidiarias consolidadas, en el periodo en que se presentan, se enlistan y separan del resultado consolidado para llegar a la ganancia neta real de los propietarios de la compañía controladora.

El tratamiento de los impuestos a pagar, ya sea por la compañía controladora o las subsidiarias, se tratan contablemente de la siguiente forma:

- a) Los activos y pasivos derivados del impuesto sobre las ganancias deben presentarse por separado de otros activos o pasivos en el balance de situación general.
- b) No pueden compensarse activos fiscales de una empresa con pasivos fiscales de otras empresas del grupo, ya que los mismos fueron generados en diferentes países, con una legislación fiscal diferente.
- c) El importe del gasto o ingreso por impuesto, relativo a las ganancias o pérdidas de las actividades ordinarias, debe aparecer en el cuerpo principal del estado de resultados en una línea o cuenta separada.
- d) El estudio de precios de transferencia es propio de cada país y según su legislación fiscal, el impacto financiero que se tenga de no cumplir con dichas regulaciones, se debe de registrar los posibles ajustes que cada administración tributaria realizará como pasivo contingente en cada estado financiero individual.

En el procedimiento como tal deben de existir papeles de trabajo donde se elaboran los cálculos y donde se encuentra la trazabilidad de la consolidación de estados financieros, dichos papeles deben de estructurarse de manera que sea funcional, fácil comprensión y sobre todo cualquier consulta que se realicen tenga la trazabilidad de cualquier auditoría o supervisión.

Se da a conocer que la hoja de trabajo es la herramienta más adecuada en el proceso de consolidación para combinar línea por línea las cuentas de balances y de resultados de la empresa controladora y de sus subsidiarias, al realizar los ajustes y eliminaciones de transacción intragrupo para obtener los estados financieros consolidados es de suma importancia que esta hoja de trabajo identifique posibles integraciones que tengan las eliminaciones y ajustes para tener una fiabilidad de dicha información, en la sección de anexos se presenta un formato de hoja de trabajo para consolidación de los estados financieros anexo "F".

Para que los papeles de trabajo cumplan con el objetivo de soportar los resultados obtenidos en la aplicación de la metodología o procedimientos contables que para el caso de la consolidación de estados financieros deben contener como mínimo siempre y cuando apliquen, son los siguientes:

- a) Los estados financieros individuales de todas y cada una de las entidades económicas involucradas en la consolidación;
- b) Los ajustes efectuados a los estados financieros individuales de las entidades subordinadas, originados en la homogenización a los principios o prácticas contables utilizados por la matriz o controladora;
- c) La conversión de los estados financieros correspondientes a entidades económicas, ubicadas en el exterior, indicando los métodos utilizados para el efecto y el tipo de cambio empleado;
- d) Las operaciones desarrolladas entre las entidades económicas involucradas en la consolidación, durante el periodo a que haga referencia los estados financieros consolidados;
- e) Las conciliaciones de los saldos recíprocos de las empresas a consolidar;
- f) Las eliminaciones de los saldos y operaciones recíprocas entre las entidades objeto de consolidación;
- g) La eliminación de la inversión poseída por la matriz en el patrimonio de la subsidiaria;
- h) La determinación de la proporción a utilizar para la integración de los estados financieros de las subsidiarias con el de la matriz, cuando se emplea el método de integración proporcional;
- i) La determinación del interés minoritario en todas y cada una de las entidades subordinadas;
- j) Los estados financieros consolidados,

Este es un procedimiento general que se propone según la metodología basada en NIIF para las PYMES la cual traerá beneficios a la empresa en aumento en su valor de sus activos, razonabilidad de cifras, datos financieros reales de rentabilidad sin que influyan los recargos entre intercompañías, esto se ve reflejado con la comparación de los estados financieros consolidados actuales de la empresa con relación a los estados financieros consolidados realizados con la propuesta de esta investigación la cual dará beneficios y se visualizará con el análisis DuPont que integra en su respectivo análisis el estado de resultados consolidado como el estado de situación financiera consolidado y así también se realizará el cálculo y análisis del EVA .

#### **4.3.5 El análisis Dupont y EVA con los estados financieros consolidados en base a la metodología propuesta.**

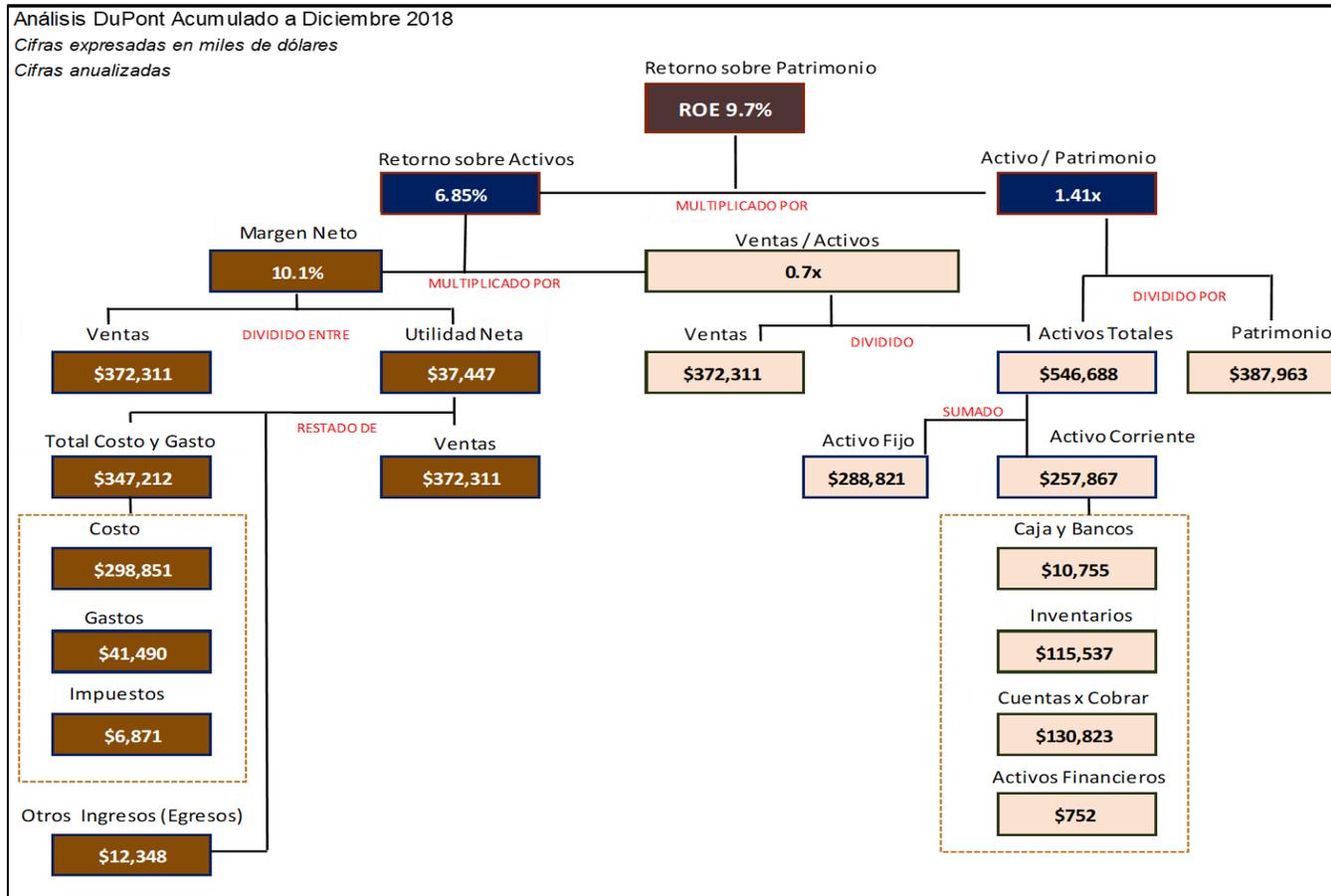
Al realizar los estados financieros consolidados con base a la metodología propuesta, como se mencionó anteriormente trae beneficios a la empresa la cual consigue un valor de mercado de sus activos, realizando las revaluaciones pertinentes de sus activos fijos, realizando los ajustes correspondientes por recargos entre intercompañías a los inventarios y conciliado de la mejor forma los saldos entre la controladora y las subsidiarias.

La comercializadora ha tenido movimientos importantes en el mercado de las inversiones aumentando el monto de sus activos invirtiendo en inversiones con una empresa que se enfoca en realizar relaciones y desarrollar socios estratégicos de primer nivel y hacer equipo con personas o grupo de compañías que tienen con grandes sueños, que están dispuestos a tomar riesgos calculados esta compañía pone a la empresa en otras incursiones favorables en fondos de inversión la cual asesoran a la junta de accionistas en buscar invertir en empresas que tengan modelos de negocio innovadores, no solo en generar rentabilidad en la venta y comercialización del producto estrella que es la varilla corrugada, sino que también con ingresos de intereses en las inversiones que hace en el mercado accionario o plazo fijo.

Con las sugerencias y en los estados financieros realizados con base a la propuesta se visualizó el cambio en el porcentaje de participación que tienen los activos fijos sobre el total de activos, así también una mínima variación en los inventarios ya que estos contaban con el recargo que se tienen al realizar una venta entre intercompañías por temas de precios de transferencia y no caer en contingencias fiscales, la empresa deberá quitar al realizar estados financieros con una base empírica mezclando NIIF para las PYMES con base fiscal, lo cual ocasiona que no sean razonables los resultados, en cambio con base NIIF para las PYMES se obtendrá razonabilidad y confiabilidad lo cual con los siguientes cálculos obtenidos del cálculo del EVA y el análisis DuPont se visualizará el beneficio.

Figura 4.5

Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis DuPont, con los nuevos estados financieros en base NIIF para las PYMES

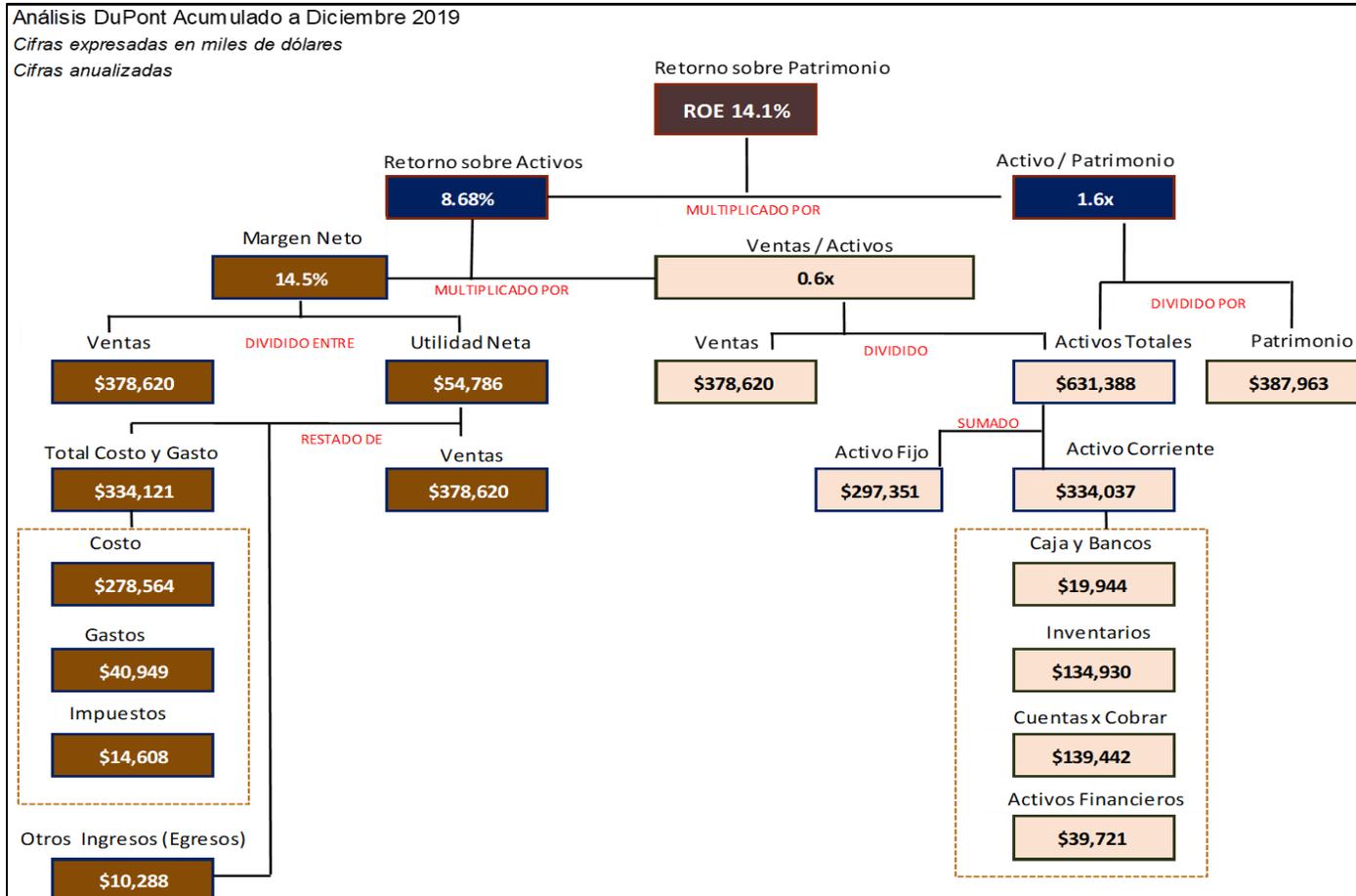


Fuente: Elaboración propia, datos e información obtenida de la unidad de análisis.

Figura 4.6

Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis DuPont, con los nuevos estados financieros en base NIIF para las PYMES

Fuente:



Elaboración propia, datos e información obtenida de la unidad de análisis.

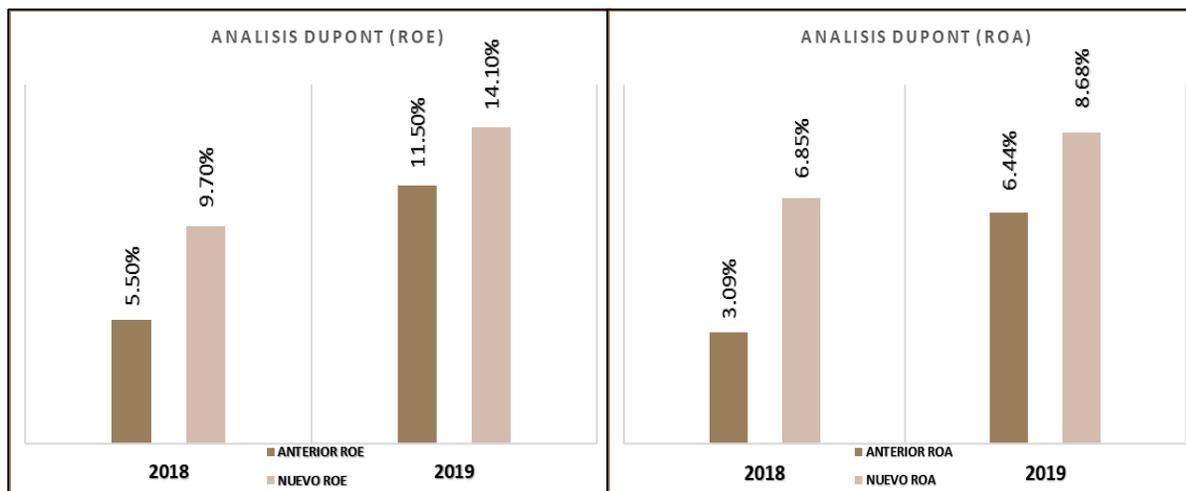
Continuando con la propuesta metodológica se realizó el análisis Dupont a los estados financieros consolidados con base NIIF para las PYMES, se aplicó el valor razonable a los activos fijos principalmente en el año 2018, que posee varios avalúos de maquinaria y terrenos estos no fueron registrados contablemente en la matriz y subsidiarias, en Guatemala la casa matriz tiene pendiente de registrar un avalúo por US\$20,000k por terrenos y un edificio de 15 niveles ubicado en zona 14 de la Ciudad de Guatemala y un avalúo de maquinarias por US\$30,000k; para el año 2019 se tiene un avalúo por las instalaciones de la planta que se encuentra en el Departamento de Escuintla por US\$15,000k. En el país de Honduras se tienen avalúos por las instalaciones y su maquinaria de las distribuidoras por US\$8,000k, en el año 2019 solo se tiene un avalúo por las instalaciones de la planta de Honduras por US\$4,000k.

Al realizar los cambios y seguir la metodología propuesta se obtuvo los siguientes resultados: en el 2018 se obtuvo un ROE del 9.7% según Figura 4.5, comparado con los estados financieros anteriores a la propuesta el ROE era de un 5.5% según figura 4.3, por lo consiguiente el nuevo análisis tiene una variación a favor de 4.2% un aumento del 76.36% sobre el resultado anterior, esto indica que la empresa obtiene beneficios con los cambios realizados según la propuesta metodológica dada para llevar una mejor consolidación de estados financieros y procedimientos establecidos tanto para individuales, combinados y consolidados.

Al visualizar el año 2019 con los estados financieros anteriores a la propuesta el análisis DuPont con un ROE era de 11.5% según figura 4.4, con los cambios realizados según la metodología de consolidación nueva es de un ROE del 14.1% según figura 4.6, la cual tiene una diferencia de 2.6% y con un aumento del 22.60% mucho menor que el aumento del año 2018, el efecto del aumento del activo fijo fue mucho mayor en el año 2018, es por ello el impacto considerable en el año 2018 y se puede ver efecto en el aumento de este indicador en los años analizados. El motivo principal que lleva a utilizar esta ratio es conocer cómo se están empleando los capitales de la empresa. Cuanto más alto sea el ROE, mayor será la rentabilidad que la empresa puede llegar a tener en función de los recursos propios que emplea para su financiación.

### Gráfico 4.3

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, comparativo del análisis Dupont con la propuesta realizada, periodo 2018 y 2019**

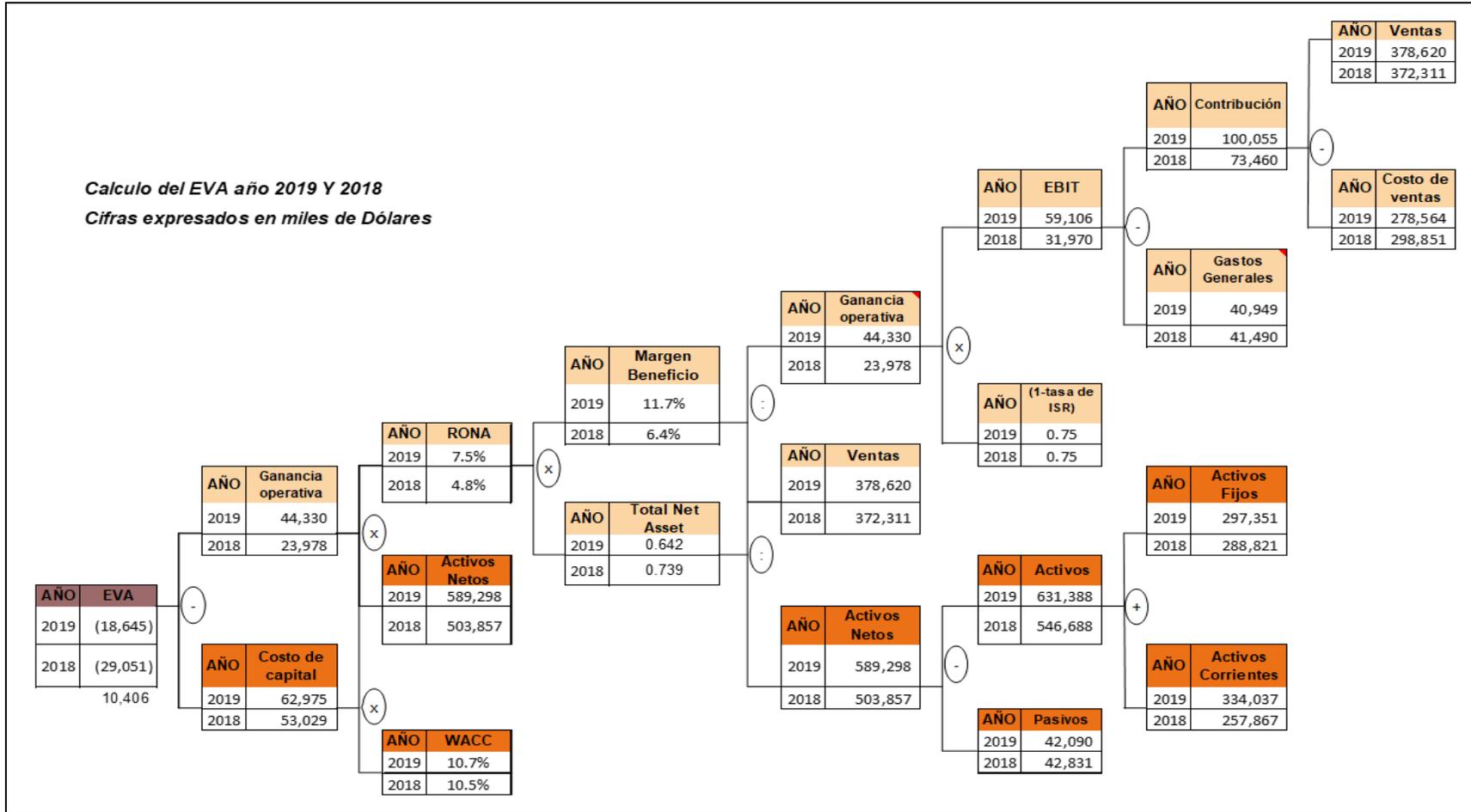


Fuente: Elaboración propia, datos e información obtenida de la unidad de análisis.

Al realizar el gráfico comparativo claramente se puede visualizar el beneficio de realizar los estados financieros consolidados con la propuesta recomendada, ya que se ve el aumento en su valor razonable de sus activos y patrimonio sin invertir más de la cuenta, es decir una información financiera confiable da resultados que benefician y agregan valor a la compañía y a sus accionistas al contar con una herramienta financiera para posteriormente realizar la toma de decisiones correctas en futuras adquisiciones de negocios o inclusive la captación de inversiones en la empresa como capital de entrada para tener aumento en rentabilidad. La NIIF para las PYMES si bien es cierto, se trata de una normatividad estandarizada que impacta en primera medida la elaboración y divulgación de los estados financieros consolidados y la información financiera de la misma para tener mejor control de la compañía. Por otra parte, en el contexto de calidad y comparabilidad la organización puede destacar el uso de las buenas prácticas como parte del fortalecimiento de su identidad corporativa utilizando la transparencia en el manejo contable mediante el uso de las NIIF para las PYMES como referente de credibilidad.

Figura 4.7

Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, cálculo de EVA con los nuevos estados financieros en base NIIF para las PYMES



Fuente: Elaboración propia, datos e información obtenida de la unidad de análisis.

La empresa busca valor y rendimiento a la vez, EVA es la diferencia incremental en la tasa de rendimiento sobre el costo de capital de una compañía. Esencialmente, se utiliza para medir el valor que una empresa genera de los fondos invertidos en ella. En este caso el EVA de la empresa comercializadora de derivados de aceros según la figura 4.7 nos muestra un EVA del año 2018 de -US\$29,051k y para el 2019 un monto de -US\$18,645k estos resultados son según la propuesta de la metodología de consolidación de estados financieros con base a NIIF para las PYMES, comparando con los estados financieros anteriores a la propuesta en el año 2018 según la figura 4.3 el EVA es de -US\$21,343k y el año 2019 según la figura 4.4 de -US\$9,358k, por lo consiguiente se puede visualizar que las revaluaciones de maquinaria realizada en distintos años de lugar de aumentar el EVA lo disminuyo pero no están malo del todo ya que esto es el efecto del activo fijo y de eso no hubo un desembolso de efectivo, el año 2019 si fue parte del efecto de los activos fijos, pero lo que más perjudicó a la empresa en su EVA fue la adquisición de inversiones la cual fueron más de US\$38,969k desembolsados.

Visualizando los procedimientos de la metodología empleada en la unidad de análisis es conveniente que la empresa considere utilizar dicha metodología la cual brinda una guía de presentar información confiable, verídica y sobre todo razonable en cifras, para que los accionistas tomen las decisiones pertinentes para una expansión o desarrollo de la comercializadora, esto ayudará a que la empresa a pesar de tener en negativo su EVA analicé sus inversiones y tengan el conocimiento como desarrollar un plan de inversión y sobre todo cómo ejecutarlas.

A los accionistas o dueños de la empresa les aportará seguridad en sus inversiones tener o que cuentan con estados financieros individuales, combinados y consolidados en base NIIF para las PYMES, esta norma da beneficios eficientes tales como atraer nuevos capitales a la corporación siempre basándose a los estados financieros ya que estos pueden ser comparables con otras empresas del mismo sector de otros países, así también otras alternativas de inversión en todo los continentes ya que estas normas son universales, esto provoca nueva fuentes de financiamiento, la empresa tendrá el

reconocimiento de mayor valor en el mercado y sobre todo optimizar las inversiones, así también llevar un control financiero más acorde al sector industrial y comercial que esta pertenece.

La empresa tiene muy buenas bases de activos la cual compensa las deudas a terceros y a sus accionistas, genera una base de expansión en un futuro muy destacable a pesar de que los cambios establecidos dieron EVA negativos, pero si dieron un ROE sumamente beneficioso a la empresa, en el negocio en marcha la empresa tiene fundamentos para seguir creciendo independientemente que la compañía está apalancado a corto plazo y largo plazo, la corporación tiene suficiente activos no corrientes para soportar el total del endeudamiento, los resultados del primer objetivo de la investigación se logró revelar la situación con una interpretación comparativa de los años 2018 y 2019, la cual dio resultados positivos ya que mostró la actualidad de dichos estados financieros, estas herramientas están realizados de una forma empírica y por lo consiguiente no es información razonable para la toma de decisiones de los accionistas, en este objetivo también se pudo analizar la información que la empresa realiza con los requerimientos o puntos que la NIIF para las PYMES maneja para poder operar y consolidar sus estados financieros la cual difieren la mayor parte ya que se realizaba con base de un marco de referencia fiscal fusionado con políticas internas de la administración.

Realizado el diagnóstico financiero que es el segundo objetivo de esta investigación se pudo constatar que la empresa va en constante crecimiento, se logra visualizar en el EBITDA que tuvo un aumento del año 2018 comparado con el año 2019 de un 76% y que a pesar que se tuvo menor ventas en el 2019 en volumen pero se mejoraron los precios la cual dan mejor competencia sobre las otras empresas similares, el margen de contribución también aumentó sobre el año 2018 por más del 46%, con esto se confirma el crecimiento que tiene la empresa como tal.

La empresa podrá visualizar el tercer objetivo que es proporcionar un procedimiento metodológico para consolidar estados financieros con base a NIIF para las PYMES y posterior a eso, se obtuvo la información financiera para poder realizar la consolidación

con base NIIF para las PYMES lo cual se logró hacer y visualizar los beneficios, ventajas y desventajas que tendrá la compañía para poder optar a esta metodología.

Los accionistas o propietarios de la empresa deberán dar capacitaciones constantes para su personal sobre las NIIF para las PYMES y poder implementar esta metodología ya que de esto dependen la consolidación de los estados financieros para esta comercializadora, la premisa de estos estados financieros es proporcionar información financiera idónea como herramienta para sus respectivos análisis y de la cual se deriva la toma de decisión de la junta directiva, y no solo para la toma de decisión si no que para visualizar la gestión de los administradores de la empresa y evaluar el buen uso de los recursos que se han proporcionado por los accionistas y la confianza hacia ellos.

**Tabla 4.10**

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, situación actual de los estados financieros consolidados comparada con la propuesta realizada del año 2018**

Estado de situación financiera, periodo 2018, cifras en miles de dólares	Situación actual	NIIF para las PYMES	Variaciones
<b>Activo</b>	<b>493,575</b>	<b>546,688</b>	<b>53,113</b>
Corriente	252,420	247,533	(4,887)
No Corriente	241,154	299,154	58,000
<b>Pasivo</b>	<b>217,813</b>	<b>215,413</b>	<b>(2,400)</b>
Corriente	82,485	80,085	(2,400)
No Corriente	135,328	135,328	0
<b>Capital</b>	<b>275,762</b>	<b>331,275</b>	<b>55,513</b>
Capital Pagado	104,231	104,231	-
Superavit y Reservas	143,585	201,585	58,000
Ganancias No Distribuidas	27,946	25,459	(2,487)
<b>Suma Pasivo y Capital</b>	<b>493,575</b>	<b>546,688</b>	<b>53,113</b>

Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis

Al realizar el comparativo entre la propuesta que es una metodología de consolidación de estados financieros con base a la NIIF para las PYMES con la situación actual del periodo 2018, se pudo visualizar una mejora en el valor razonable de los activos fijos, así

como las variaciones mínimas entre el activo no corriente y el pasivo; esto se debe a que no se estaban realizando las eliminaciones correctamente entre saldos intercompañías y los recargos a inventario.

**Tabla 4.11**

**Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, situación actual de los estados financieros consolidados comparada con la propuesta realizada del año 2019**

Estado de situación financiera, periodo 2019, cifras en miles de dólares	Situación actual	NIIF para las PYMES	Variaciones
<b>Activo</b>	<b>555,354</b>	<b>631,388</b>	<b>76,034</b>
Corriente	286,099	282,986	(3,113)
No Corriente	269,255	348,402	79,147
<b>Pasivo</b>	<b>243,424</b>	<b>243,424</b>	<b>-</b>
Corriente	117,113	116,377	(737)
No Corriente	126,311	127,048	737
<b>Capital</b>	<b>311,929</b>	<b>387,963</b>	<b>76,034</b>
Capital Pagado	104,329	104,329	-
Superavit y Reservas	143,753	220,753	77,000
Ganancias No Distribuidas	63,848	62,882	(966)
<b>Suma Pasivo y Capital</b>	<b>555,354</b>	<b>631,388</b>	<b>76,034</b>

Fuente: Elaboración propia, con datos e información de la unidad de análisis

En el año 2019 se realizó el mismo cuadro comparativo de la situación actual contra la propuesta metodológica que se basa en consolidar estados financieros aplicando la NIIF para las PYMES, por lo cual se puede visualizar un beneficio en crecer los activos no corrientes por las revaluaciones a valor razonable y realizar el procedimiento correcto en consolidación al eliminar los saldos intercompañías como los recargos en los inventarios esto para presentar un costo razonable sin estar inflado por la ganancia que obtiene la matriz sobre las subsidiarias y de esa manera visualizar un estado de situación financiera consolidado razonable.

## CONCLUSIONES

1. Derivado del análisis a los estados financieros consolidados comparativos de los años 2018 y 2019 de la unidad de análisis, se concluye que la misma posee un efectivo libre de utilizar por US\$9,189k en el año 2019, así como también un aumento de inventario de US\$20,018k, un aumento en anticipos para gastos de US\$2,273k y un aumento de las inversiones por US\$38,969k con relación al año 2018. En los pasivos corrientes en el año 2019 los préstamos bancarios a corto plazo reflejaron un aumento de US\$37,770k y el ISR por pagar un aumento por US\$7,769k, en los pasivos no corrientes los préstamos a largo plazo disminuyeron en US\$9,017k, por lo cual la condición de los estados financieros consolidados no es óptima, debido a que la unidad de análisis ha seleccionado una estructura de financiamiento a corto plazo desaprovechando la opción del financiamiento a largo plazo, lo que conlleva que la empresa debe de poseer una adecuada disponibilidad de liquidez a corto plazo, que se ve afectada por el alto volumen de inventario que posee la empresa.
2. Según el análisis de los estados financieros consolidados se concluye que el procedimiento de consolidación de estados financieros actual no es adecuado, debido a que no se posee políticas internas y procedimientos de consolidación alineados a los requerimientos de la NIIF para las PYMES, originando que la información financiera no se presente de forma confiable y concisa.
3. Con base al diagnóstico financiero realizado se concluye que para el año 2019 en los indicadores de liquidez principalmente en la prueba del ácido, la empresa posee un indicador US\$0.70 para el pago de cada US\$1.00 que adeuda, en los indicadores de actividad se visualiza que durante el año 2019 el inventario tuvo una rotación de 2 veces; es decir 182 días, el periodo promedio de cobro aumentó de 37 a 38 días representando un día más de antigüedad y el periodo promedio de pago disminuyó de 26 a 18 días reflejando una disminución en el periodo de crédito proporcionado. Adicionalmente los indicadores de rentabilidad proporcionan resultados favorables, en el año 2019 el margen de utilidad aumentó de 4% a 9%, así también el EBITDA aumentó de US\$34,475k a US\$60,674k, en el análisis DuPont del año 2019 el ROE fue de 11.5% aumentando un 6% con relación al año anterior y por último el EVA del año 2018 reflejo un aumento de -US\$21,343k a -US\$9,358k en el año 2019, los cuales

reflejan una liquidez desfavorable para la empresa ya que el ciclo de conversión de efectivo es deficiente, por lo cual tiene que recurrir a la contratación de pasivos corrientes para optar al efectivo. Así mismo el rendimiento de la empresa es favorable debido a la adecuada determinación de precios y la eficiencia en la administración de los costos y gastos.

4. Con base a la propuesta desarrollada se concluye que la empresa para realizar la consolidación de estados financieros debe implementar un proceso metodológico con base a la Norma de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, con el objetivo de proporcionar mayor razonabilidad a la información financiera, para que los accionistas realicen una adecuada toma de decisiones, así también para generar valor o beneficio a los accionistas según se determinó en el análisis comparativo de los estados financieros consolidados actuales con relación a los estados financieros consolidados con base NIIF para las PYMES, en donde el EVA aumentó en US\$10,406k y el análisis DuPont con el ROE en el año 2019 presenta un 14.1% aumentando un 3.6% con relación al año 2018.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que la empresa analice la generación de liquidez para realizar una adecuada toma de decisiones con relación a las condiciones y estructura de financiamiento, para minimizar la contratación de obligaciones a corto plazo que afectan la disponibilidad del capital de trabajo.
2. Se recomienda que la empresa implemente una metodología que incluya políticas, procesos y procedimientos contables-financieros con base a los requerimientos de la NIIF para las PYMES, para lograr una adecuada consolidación de estados financieros con base a un marco de referencia estándar de aplicación general tanto en la empresa matriz como en las empresas subsidiarias.
3. Se recomienda que la empresa al realizar su análisis financiero lo realice con base a los estados financieros consolidados, ya que al utilizar los estados financieros individuales las transacciones y saldos intercompany incluidos en estos, influyen en el resultado final de los indicadores financieros que se determinan para la adecuada toma de decisiones.
4. Se recomienda a la empresa que se enfoque a su rentabilidad y mejorar la eficiencia de sus activos, es decir aumentar el rendimiento o beneficios obtenidos con los activos que se poseen sin la necesidad de realizar inversiones de estos, con esto lograr que el EVA sea un resultado favorable para los accionistas por medio de la generación de valor.

## FUENTES

### BIBLIOGRAFÍA

*Amaya A. Jairo (2004). Toma de decisiones Gerenciales. Eco editorial.*

*Berk, J., & Demarzo, P. (2008). Finanzas Corporativas. Pearson.*

*Besley, S., & Brigham, E. (2016). Fundamentos de Administración Financiera.*

*Cengage Learning, Inc.*

*Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de estados financieros.*

*Pearson.*

*Briseño R. H. (2006). Indicadores financieros fácilmente explicados. Umbral*

*Gómez Valls, F., & Moya Gutiérrez, S. (2012). Consolidación de Los Estados*

*Financieros. UOC.*

*IASB (2016). Norma Internacional de Información Financiera para*

*Pequeñas y Medianas Entidades. IFRS.*

*J. Gitman, L., & J. Zutter, C. (2012). Administración Financiera. PEARSON.*

*Eiteman, D., Stonehill, A. y Moffett, M. (2011). Las finanzas en las*

*Empresas multinacionales. PEARSON.*

*Hernández Sampieri, R.; Fernández Collado, C.; y, Baptista Lucio, P. (2014).*

*Metodología de la Investigación. McGraw-Hill Interamericana.*

*Oviedo B. (2017). Cómo Iniciar una Empresa Comercializadora: Inicia tu*

*Propio Negocio.*

*Perez-Carballo Veiga, J. (2015). La Gestión Financiera de la empresa. Editorial ESIC.*

*Piloña Ortiz, G. (2016). Guía práctica sobre métodos y técnicas de investigación documental y de campo (decima ed.). Guatemala, Guatemala. GP Editores.*

*Román F. J. (2017). Estados Financieros Básicos. Editorial ISEF.*

*S. Mejia, (2002). “La aplicación de un modelo de consolidación de los estados financieros basados en Normas Internacionales de Contabilidad” Trabajo de grado.*

*Universidad de San Carlos de Guatemala, 2018, Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar el grado académico de maestro en artes.*

*Van Horne, J. C. y Wachowicz, J.M. Jr. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. Pearson.*

## **EGRAFÍA**

*Cámara de la Industria de Guatemala. (2016). Gremial de Industrias de la*

*Metalurgia. <https://ciq.industriaquate.com/institucional/gremiales/gremial-de-industrias-de-la-metalurgia/>*

*Corporación Acerera Centroamericana, S.A. (2020). Hierro del Rayo.*

*<https://www.hierrodelrayo.com/>*

*CORPORACIÓN AG, (2018). Corporación AG.*

<https://www.corporacionag.com>

*Multigroup Centroamérica. (2020). MULTI LIDER EN ACERO.*

<https://www.multigroup.com.gt>

## ANEXOS

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



### A. Guía de entrevista

#### Dirigida al gerente financiero

Con el propósito de obtener la información con respecto a la administración de cómo realiza los estados financieros consolidados de la empresa comercializadora de derivados de acero ubicada en el municipio de Guatemala, se plantean las siguientes preguntas dirigidas al gerente financiero que tratan los principales puntos de la investigación.

1. ¿Cuáles son sus principales funciones que realiza dentro de la empresa en la consolidación de estados financieros?

---

2. ¿Tienen un procedimiento de consolidación de estados financieros?

Sí

No

3. ¿Si cuentan con el procedimiento de consolidación esta difiere con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades?

Sí

No

4. Si la respuesta anterior fue sí, ¿Cuál es el motivo de no emigrar a las NIIF PARA LAS PYMES?

---

5. ¿Realiza análisis financieros con los estados financieros consolidados?

Sí

No

6. ¿Cuánta importancia tienen los accionistas en la razonabilidad de los estados financieros consolidados?

---

7. ¿Realizan los accionistas toma de decisiones en base a estos estados financieros consolidados?

Sí

No

8. ¿Está dispuesto en evaluar una propuesta de metodología de consolidación de estados financieros con base a Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades?

---

9. ¿El personal financiero contable tiene conocimientos en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades?

---

10. ¿La compañía está dispuesta a invertir en cambiar la presentación de estados financieros consolidados en un modelo metodológico, que brindaría una mejor razonabilidad y veracidad?

---

**B. Estado de situación financiera consolidado periodo 2018**

<b>COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE 2018 y 2017</b> <b>CIFRAS EN MILES DE DOLARES</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	10,755	8,646
Clientes	46,014	45,056
Cuentas y Documentos por Cobrar	11,193	9,546
Anticipos para gastos	1,279	2,215
Iva por Cobrar/Iva e Impuesto x Cobrar	64,862	65,484
Depositos y Gastos Anticipados	292	1,584
Inventarios	118,024	128,045
<b>ACTIVOS LIQUIDOS Y EXIGIBLES</b>	<b>252,420</b>	<b>260,576</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>752</b>	<b>-</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>389,098</b>	<b>343,568</b>
(-) Depreciación Acumulada	(158,277)	(125,056)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>230,821</b>	<b>218,512</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>9,582</b>	<b>11,556</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>493,575</b>	<b>490,644</b>

<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>CORRIENTE</b>		
Préstamos Bancarios	37,254	15,780
Ctas. por Pagar Cías Afiliadas	0	-
Proveedores	11,950	8,648
Impuesto s/la Renta por Pagar	6,839	6,581
Impuesto por Pagar	579	842
Cuentas por Pagar	12,996	13,468
Provision para Indemnizaciones	4,799	4,024
Anticipos Recibidos de Clientes	8,069	5,245
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>82,485</b>	<b>54,588</b>
<b>NO CORRIENTE</b>		
Préstamos Bancarios L.P.	135,328	198,423
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>135,328</b>	<b>198,423</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>217,813</b>	<b>253,011</b>
<b><u>CAPITAL Y UTILIDADES</u></b>		
Capital Pagado	104,231	104,231
Reserva Legal	12,936	10,684
Superavit por Revaluacion	130,649	130,649
Ganancias No Distribuidas	27,985	(7,946)
Efecto en conversión de EF	(50)	15
Aportación de capital (Socio minoria)	-	-
Participacion No controladora	11	-
Perdida de Capital	(1)	-
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>275,762</b>	<b>237,633</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>493,575</b>	<b>490,644</b>

**C. Estado de situación financiera consolidado periodo 2019**

<b>COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE 2019 y 2018</b> <b>CIFRAS EN MILES DE DOLARES</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	19,944	10,755
Clientes	43,182	46,014
Cuentas y Documentos por Cobrar	14,623	11,193
Anticipos para gastos	3,552	1,279
Iva por Cobrar/Iva e Impuesto x Cobrar	65,930	64,862
Depositos y Gastos Anticipados	825	292
Inventarios	138,043	118,024
<b>ACTIVOS LIQUIDOS Y EXIGIBLES</b>	<b>286,099</b>	<b>252,420</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>39,721</b>	<b>752</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>394,896</b>	<b>389,098</b>
(-) Depreciación Acumulada	(176,692)	(158,277)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>218,204</b>	<b>230,821</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>11,330</b>	<b>9,582</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>555,354</b>	<b>493,575</b>

<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>CORRIENTE</b>		
Préstamos Bancarios	75,024	37,254
Ctas. por Pagar Cías Afiliadas	(0)	0
Proveedores	4,611	11,950
Impuesto s/la Renta por Pagar	14,608	6,839
Impuesto por Pagar	1,038	579
Cuentas por Pagar	9,904	12,996
Provision para Indemnizaciones	5,433	4,799
Anticipos Recibidos de Clientes	6,497	8,069
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>117,113</b>	<b>82,485</b>
<b>NO CORRIENTE</b>		
Préstamos Bancarios L.P.	126,311	135,328
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>126,311</b>	<b>135,328</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>243,424</b>	<b>217,813</b>
<b><u>CAPITAL Y UTILIDADES</u></b>		
Capital Pagado	104,329	104,231
Reserva Legal	12,944	12,936
Superavit por Revaluacion	130,808	130,649
Ganancias No Distribuidas	63,667	27,985
Efecto en conversión de EF	(50)	(50)
Aportación de capital (Socio minoria)	219	-
Participacion No controladora	13	11
Perdida de Capital	(1)	(1)
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>311,929</b>	<b>275,762</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>555,354</b>	<b>493,575</b>

**D. Estado de resultados consolidado periodo 2018**

<b>COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO</b> <b>POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2018 Y 2017</b> <b>CIFRAS EN MILES DE DOLARES</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Total Ventas Netas	417,035	395,456
Total Costo de Ventas	340,891	345,849
<b>(Utilidad) Pérdida Bruta</b>	<b>76,144</b>	<b>49,607</b>
<b>Gastos de Operación</b>		
Gastos de Administración		
<b>Total Gastos Administración</b>	<b>16,608</b>	<b>15,646</b>
Gastos de Venta		
<b>Total Gastos de Venta</b>	<b>5,558</b>	<b>3,676</b>
Gastos de Distribución		
<b>Total Gastos Distribución</b>	<b>19,521</b>	<b>21,045</b>
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>41,687</b>	<b>40,367</b>
<b>Ganancia en Operación</b>	<b>34,457</b>	<b>9,240</b>
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>6,072</b>	<b>4,515</b>
Gastos Financieros	-	-
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>18,420</b>	<b>20,245</b>
<b>Ingresos y Gastos Financieros (Neto)</b>	<b>12,348</b>	<b>15,730</b>
<b>(Utilidad) Pérdida Antes de Impuestos</b>	<b>22,109</b>	<b>(6,490)</b>
(-) Impto. Sobre la Renta	6,871	1,456
<b>(Utilidad) Pérdida Neta</b>	<b>15,238</b>	<b>(7,946)</b>

**E. Estado de resultados consolidado periodo 2019**

<b>COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO</b>		
<b>POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2019 Y 2018</b>		
<b>CIFRAS EN MILES DE DOLARES</b>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total Ventas Netas	378,620	417,035
Total Costo de Ventas	277,014	340,891
<b>(Utilidad) Pérdida Bruta</b>	<b>101,605</b>	<b>76,144</b>
<b>Gastos de Operación</b>		
Gastos de Administración		
<b>Total Gastos Administración</b>	<b>18,219</b>	<b>16,608</b>
Gastos de Venta		
<b>Total Gastos de Venta</b>	<b>4,891</b>	<b>5,558</b>
Gastos de Distribución		
<b>Total Gastos Distribución</b>	<b>17,839</b>	<b>19,521</b>
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>40,949</b>	<b>41,687</b>
<b>Ganancia en Operación</b>	<b>60,656</b>	<b>34,457</b>
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>3,014</b>	<b>6,072</b>
Gastos Financieros		-
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>13,301</b>	<b>18,420</b>
<b>Ingresos y Gastos Financieros (Neto)</b>	<b>10,288</b>	<b>12,348</b>
<b>(Utilidad) Pérdida Antes de Impuestos</b>	<b>50,369</b>	<b>22,109</b>
(-) Impto. Sobre la Renta	14,608	6,871
<b>(Utilidad) Pérdida Neta</b>	<b>35,761</b>	<b>15,238</b>

**F. Formato de herramienta “Hoja de consolidación de matriz y subsidiaria”**

COMERCIALIZADO DE DERIVADOS DE ACERO, S.A.							
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACIÓN							
CIFRAS EN MILES DE DÓLARES							
Descripción	ESTADOS FINANCIEROS			COMBINADO	Eliminaciones		Consolidado
	Guatemala	Honduras	El Salvador		DEBE	HABER	
<b>ACTIVO</b>							
<b>CORRIENTE</b>							
Caja y Bancos	9,021	1,693	41	10,755	-	-	10,755
Clientes	41,405	2,210	-	43,614	-	-	43,614
Clientes Relacionadas	2,400	4,089	57	6,546	-	(6,546)	0
Cuentas y Documentos por Cobrar	10,514	678	2	11,193	-	-	11,193
Anticipos para gastos	1,279	-	-	1,279	-	-	1,279
Cuentas por Cobrar Cías. Afiliadas	-	-	7	7	-	(7)	-
Iva por Cobrar/Iva e Impuesto x Cobrar	64,861	-	0	64,862	-	-	64,862
Depositos y Gastos Anticipados	28	262	2	292	-	-	292
Inventarios	114,175	3,849	-	118,024	-	(2,487)	115,537
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>243,683</b>	<b>12,781</b>	<b>109</b>	<b>256,573</b>	<b>-</b>	<b>(9,040)</b>	<b>247,533</b>
<b>INVERSIONES</b>	6,752	-	-	6,752	-	(6,000)	752
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	426,413	20,670	14	447,098	-	-	447,098
(-) Depreciación Acumulada	(150,481)	(7,787)	(9)	(158,277)	-	-	(158,277)
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	9,580	1	1	9,582	-	-	9,582
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>292,264</b>	<b>12,884</b>	<b>6</b>	<b>305,154</b>	<b>-</b>	<b>(6,000)</b>	<b>299,154</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>535,947</b>	<b>25,665</b>	<b>115</b>	<b>561,727</b>	<b>-</b>	<b>(15,040)</b>	<b>546,688</b>
<b>PASIVO</b>							
<b>CORRIENTE</b>							
Préstamos Bancarios	(31,910)	(5,344)	-	(37,254)	-	-	(37,254)
Ctas. por Pagar Cías Afiliadas	(7)	-	-	(7)	7	-	-
Proveedores	(9,394)	(148)	(7)	(9,550)	-	-	(9,550)
Proveedores Cías Relacionadas	(4,146)	(2,400)	-	(6,546)	6,546	-	0
Impuesto s/la Renta por Pagar	(6,467)	(372)	-	(6,839)	-	-	(6,839)
Impuesto por Pagar	(471)	(93)	(14)	(579)	-	-	(579)
Cuentas por Pagar	(12,661)	(333)	(2)	(12,996)	-	-	(12,996)
Provisión para Indemnizaciones	(4,796)	-	(3)	(4,799)	-	-	(4,799)
Dividendos por pagar	(0)	-	-	(0)	-	-	(0)
Anticipos Recibidos de Clientes	(8,069)	-	-	(8,069)	-	-	(8,069)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(77,920)</b>	<b>(8,690)</b>	<b>(26)</b>	<b>(86,637)</b>	<b>6,553</b>	<b>-</b>	<b>(80,085)</b>

<b>NO CORRIENTE</b>							
Préstamos Bancarios L.P.	(134,369)	(959)	-	(135,328)	-	-	(135,328)
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>(134,369)</b>	<b>(959)</b>	<b>-</b>	<b>(135,328)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(135,328)</b>
<b>CAPITAL Y UTILIDADES</b>							
Capital Pagado	(106,724)	(3,461)	(46)	(110,231)	6,000	-	(104,231)
Reserva Legal	(12,154)	(773)	(9)	(12,936)	-	-	(12,936)
Superavit por Revaluación	(180,649)	(8,000)	-	(188,649)	-	-	(188,649)
Utilidad del Período	(14,849)	(367)	(11)	(15,227)	2,487	-	(12,740)
Ganancias No Distribuidas	(9,320)	(3,415)	(23)	(12,758)	-	-	(12,758)
Efecto en conversión de EF	50	-	-	50	-	-	50
Participación No controladora	(11)	-	-	(11)	-	-	(11)
Pérdida de Capital	1	-	-	1	-	-	1
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>(323,657)</b>	<b>(16,016)</b>	<b>(89)</b>	<b>(339,762)</b>	<b>8,487</b>	<b>-</b>	<b>(331,275)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>(535,947)</b>	<b>(25,665)</b>	<b>(115)</b>	<b>(561,727)</b>	<b>15,040</b>	<b>-</b>	<b>(546,688)</b>
<b>Ventas Netas</b>	<b>(409,072)</b>	<b>(7,864)</b>	<b>(10)</b>	<b>(417,035)</b>	<b>44,724</b>	<b>-</b>	<b>(372,311)</b>
<b>Costo de Ventas</b>	<b>334,969</b>	<b>5,865</b>	<b>57</b>	<b>340,891</b>	<b>(42,041)</b>	<b>-</b>	<b>298,851</b>
<b>Gastos de Operación</b>							
Gastos de Administración	16,092	515	-	16,608	(199)	-	16,409
Gastos de Distribución	19,158	363	-	19,521	(14)	-	19,507
Gastos de Ventas	5,290	240	27	5,558	17	-	5,575
<b>Otros Gastos e ingresos</b>							
Gastos Financieros	18,258	157	6	18,420	(99)	-	18,321
Otros Ingresos	(6,056)	(16)	(1)	(6,072)	99	-	(5,973)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>(21,359)</b>	<b>(739)</b>	<b>(11)</b>	<b>(22,109)</b>	<b>2,487</b>	<b>-</b>	<b>(19,622)</b>
Impuesto sobre la renta	6,500	372	-	6,871	-	-	6,871
<b>Utilidad neta</b>	<b>(14,860)</b>	<b>(367)</b>	<b>(11)</b>	<b>(15,238)</b>	<b>2,487</b>	<b>-</b>	<b>(12,751)</b>
<b>Totales</b>	<b>(14,860)</b>	<b>(367)</b>	<b>(11)</b>	<b>(15,238)</b>	<b>15,040</b>	<b>(15,040)</b>	<b>(12,751)</b>

**G. Formato de herramienta “Hoja de conciliación de saldos de matriz y subsidiaria”**

<b>COMERCIALIZADO DE DERIVADOS DE ACERO, S.A.</b> <b>HOJA DE CONCILIACIÓN DE SALDOS INTER COMPAÑÍAS</b> <b>CIFRAS EN MILES DE DÓLARES</b>				
COMPANIAS AFILIADAS	CXC			
	GT	HN	SV	Total
GT		2,400.00		2,400.00
HN	4,089.28			4,089.28
SV	56.84			56.84
<b>TOTALES</b>	<b>4,146.12</b>	<b>2,400.00</b>	<b>-</b>	<b>6,546.12</b>
COMPANIAS AFILIADAS	CXP			
	GT	HN	SV	Total
GT		(4,089.28)	(56.84)	(4,146.12)
HN	(2,400.00)			(2,400.00)
SV				-
<b>TOTALES</b>	<b>(2,400.00)</b>	<b>(4,089.28)</b>	<b>(56.84)</b>	<b>(6,546.12)</b>
<b>CONCILIACIÓN</b>	<b>1,746.12</b>	<b>(1,689.28)</b>	<b>(56.84)</b>	<b>-</b>

### H. Formato de herramienta “Hoja de conciliación de transacciones de matriz y subsidiaria”

COMERCIALIZADO DE DERIVADOS DE ACERO, S.A.								
HOJA DE CONCILIACIÓN DE TRANSACCIONES INTER COMPAÑÍAS								
CIFRAS EN MILES DE DÓLARES								
TIPO DE VENTA O COMPRA	EMPRESA	CLIENTE- PROVEEDOR	1. VENTAS AFILIADAS	2. VENTAS SERVICIOS AFILIADAS	3. COSTOS	4. GASTOS ADMINISTRATIVOS	5. Otros ingresos y egresos	Total general
Producto Terminado	1. GT	HN	(41,624)					(41,624)
	1. HN	GT	(3,000)					(3,000)
	2. GT	HN			41,624			41,624
	2. HN	GT			3,000			3,000
<b>Total Producto Terminado</b>			<b>(44,624)</b>	<b>-</b>	<b>44,624</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
Servicios Administrativos	1. AGSA	HN		(199)				(199)
	1. HN	GT		(14)				(14)
	1. SV	GT		(100)				(100)
	2. GT	HN				14		14
	2. GT	SV				100		100
	2. HN	GT				199		199
<b>Total Servicios Administrativos</b>			<b>-</b>	<b>(313)</b>	<b>-</b>	<b>313</b>		<b>-</b>
Intereses administrativos	1. HN	GT		(49)				(49)
	1. SV	GT		(50)				(50)
	2. GT	HN					49	49
	2. GT	SV					50	50
<b>Total Intereses administrativos</b>			<b>-</b>	<b>(99)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>
<b>Total general</b>			<b>(44,624)</b>	<b>(412)</b>	<b>44,624</b>	<b>313</b>	<b>99</b>	<b>-</b>

I. Formato de estado de situación financiera consolidado Comercializadora de derivados de acero NIIF para las PYMES

<b>COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO</b>		
<b>Estado de Situación Financiera Consolidado</b>		
<b>Al 31 de diciembre 2019</b>		
<b>Cifras expresadas en miles de dólares</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Caja y Bancos	19,944	10,755
Cuentas por Cobrar	43,182	43,614
Otras cuentas y documentos por cobrar	19,001	12,765
Impuestos por cobrar	65,930	64,862
Inventarios	134,930	115,537
Activos Financieros		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>282,986</b>	<b>247,533</b>
Propiedad, Planta y Equipo [Neto]	285,351	288,821
Activos Financieros	39,721	752
Anticipo a Dividendos		
Otros Activos	11,330	9,582
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>619,388</b>	<b>546,688</b>
Cuentas por Pagar	4,611	9,550
Otras cuentas y documentos por pagar	16,401	21,065
Impuestos por pagar	15,645	7,417
Préstamos Bancarios CP	74,287	37,254
Indemnizaciones	5,433	4,799
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>116,377</b>	<b>80,085</b>
Préstamos Bancarios LP	127,048	135,328
Indemnizaciones		
<b>Total Pasivo</b>	<b>243,424</b>	<b>215,413</b>
Capital Social	104,329	104,231
Superávit y Reservas	208,753	201,585
Efecto por conversión en moneda extranjera	(50)	(50)
Aportación de capital (Socio minoría)	232	11
Resultados Acumulados	62,700	25,498
<b>Total Patrimonio</b>	<b>375,963</b>	<b>331,275</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>619,388</b>	<b>546,688</b>

**J. Formato de estado de resultados consolidado Comercializadora de derivados de acero NIIF PARA LAS PYMES**

<b>COMERCIALIZADORA DE DERIVADOS DE ACERO</b>			
<b>Estado de Resultados Consolidado</b>			
<b>Al 31 de diciembre 2019</b>			
<b>Cifras expresadas en miles de dólares</b>			
	<b>2019</b>		<b>2018</b>
<b>Ventas Netas</b>	378,619.54		372,311.15
<b>Costo de Ventas</b>	278,564.09		298,850.76
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>100,055.45</b>		<b>73,460.39</b>
<b>Gastos de Operación</b>	<b>40,949.07</b>		<b>41,490.10</b>
Gastos Administracion	18,219.15		16,408.63
Gastos de Distribución	17,838.57		19,506.86
Gastos de Ventas	4,891.34		5,574.62
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>59,106.38</b>		<b>31,970.28</b>
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	<b>10,287.59</b>		<b>12,348.09</b>
Gastos Financieros	13,202.57		18,321.48
Otros Ingresos.	2,914.98		5,973.39
<b>Utilidad Antes de Impuesto</b>	<b>48,818.79</b>		<b>19,622.20</b>
Impuesto Sobre la Renta	14,607.61		6,871.46
<b>Utilidad Neta</b>	<b>34,211.18</b>		<b>12,750.74</b>

**ÍNDICE DE CUADROS**

<b>No.</b>	<b>Título</b>	<b>Página</b>
1.1	Investigaciones previas del tema objeto de estudio	8

### ÍNDICE DE TABLAS

No.	Título	Página
4.1	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis de estado de situación financiera, rubro de activos, cifras en miles de dólares, periodos 2018 y 2019	40
4.2	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis de estado de situación financiera, rubro de pasivos, cifras en miles de dólares, periodos 2018 y 2019	44
4.3	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis de estado de situación financiera, rubro de capital, cifras en miles de dólares, periodos 2018 y 2019	47
4.4	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de acero, análisis de estados de resultados, cifras en miles de dólares, periodo 2018 y 2019	49
4.5	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de liquidez	61
4.6	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de actividad	63
4.7	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de endeudamiento	64
4.8	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, indicadores de rentabilidad	65
4.9	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros. indicadores de diagnóstico financiero	69
4.10	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, comparativo de la situación actual de los estados financieros con relación a la propuesta realizada año 2018	93
4.11	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, comparativo de la situación actual de los estados financieros con relación a la propuesta realizada año 2019	94

## ÍNDICE DE GRÁFICAS

No.	Título	Página
4.1	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, variaciones del activo y pasivo en % de participación, periodos 2018 y 2019	46
4.2	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, variaciones del estado de resultado en % de participación, periodo 2018 y 2019	50
4.3	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, comparativo del análisis Dupont con la propuesta realizada, periodo 2018 y 2019	89

## ÍNDICE DE FIGURAS

No.	Título	Página
2.1	Información que se obtiene de los estados financieros	15
2.2	Tipos de estados financieros	16
2.3	Características de Estados financieros	17
2.4	Resumen de procedimientos en consolidación NIIF para las PYMES	20
2.5	Etapas del diagnóstico financiero	23
2.6	Tipos de indicadores financieros	24
2.7	Cálculo del EVA	27
4.1	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, EVA año 2018	67
4.2	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, EVA año 2019	68
4.3	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis DuPont 2018	70
4.4	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis DuPont 2019	71
4.5	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis DuPont con los nuevos estados financieros consolidados, año 2018	86
4.6	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, análisis DuPont con los nuevos estados financieros consolidados, año 2019	87
4.7	Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, Comercializadora de derivados de aceros, EVA con los nuevos estados financieros consolidados.	90