

UNIVERSIDAD PANAMERICANA
Facultad de Ciencias Económicas
Licenciatura en Administración de Empresas



**Análisis y evaluación de estados financieros de una empresa
de servicios mecánicos**
(Práctica Empresarial Dirigida –PED–)

Hugo David Sagastume Guerrero

Guatemala, junio de 2014

**Análisis y evaluación de estados financieros de una empresa
de servicios mecánicos**

(Práctica Empresarial Dirigida –PED–)

Hugo David Sagastume Guerrero

Lic. José Francisco Chávez Prado (Asesor)

Lic. Federico Robles de la Roca (Revisor)

Guatemala, junio de 2014

Autoridades de la Universidad Panamericana

M. Th. Mynor Augusto Herrera Lemus
Rector

Dra. Alba Aracely Rodríguez de González
Vicerrectora Académica

M. A. César Augusto Custodio Cobar
Vicerrector Administrativo

EMBA. Adolfo Noguera Bosque
Secretario General

Autoridades de la Facultad de Ciencias Económicas

M. A. César Augusto Custodio Cobar
Decano

M.A. Ronaldo Antonio Girón Diaz
Vice Decano

M. Sc. Ana Rosa Arroyo
Coordinadora

**Tribunal que practicó el examen general de la
Práctica Empresarial Dirigida –PED-**

M.A. Karla Hurtarte Ramírez de Sigüenza

Examinador

Lic. M. Sc. Elio Núñez

Examinador

Licda. Francis Garnica

Examinador

Lic. José Francisco Chávez Prado

Asesor

Lic. Federico Robles de la Roca

Revisor

REF.:C.C.E.E.0083-2013-ACA-

**LA DECANATURA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS.
GUATEMALA, 29 DE OCTUBRE DEL 2013**

De acuerdo al dictamen rendido por licenciado José Francisco Prado Chávez, tutor y licenciado Federico Robles de la Roca, revisor de la Práctica Empresarial Dirigida, proyecto –PED- titulada “ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS MECÁNICOS” Presentada por el estudiante Hugo David Sagastume Guerrero, y la aprobación del Examen Técnico Profesional, según consta en el Acta No.810, de fecha 14 de septiembre del 2,013; **AUTORIZA LA IMPRESIÓN**, previo a conferirle el título de Administrador de Empresas, en el grado académico de Licenciado.



Lic. César Augusto Custodio Cobarr
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas.

Guatemala,
16 de Agosto del año 2,013

Licenciado
César A. Custodio C.
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas
Ciudad

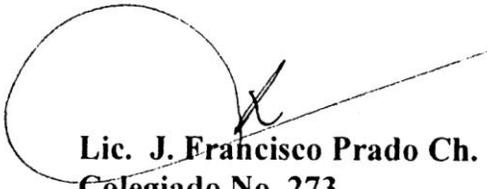
Licenciado Custodio

He procedido a revisar el trabajo de la practica empresarial dirigida –PED- titulado “Análisis y Evaluación de Estados Financieros de una Empresa de Servicios Mecánicos” elaborado por el alumno: Hugo David Sagastume Guerrero, previo a optar al grado Académico de “Licenciatura en Administración de Empresas”.

En mi calidad de Asesor de dicho trabajo, me permito informarle que el mismo se realizó conforme a los reglamentos internos de esta Universidad y que, en mi opinión cumple con los requerimientos académicos establecidos por la Universidad Panamericana, por tal razón, apruebo el trabajo con una nota final de: Noventa y Cinco (95) puntos, y emito sobre el mismo: **DICTAMEN FAVORABLE.**

Sin otro particular por el momento, aprovecho la oportunidad para suscribirme.

Atentamente,



Lic. J. Francisco Prado Ch.
Colegiado No. 273

Guatemala, 30 de agosto de 2013

Señores
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Ciudad.

Estimados señores

En virtud de que la Práctica Empresarial Dirigida –PED- con el tema **“Análisis y Evaluación de Estados Financieros de una Empresa de Servicios Mecánicos”**, presentado por el estudiante: Hugo David Sagastume Guerrero, previo a optar al grado Académico de **“Licenciado en Administración de Empresas”** cumple con los requisitos técnicos y de contenido establecidos por la Universidad Panamericana, se extiende el presente dictamen favorable para que continúe con el proceso correspondiente.

Atentamente,



Lic. Federico Robles de la Roca
Revisor



UNIVERSIDAD
PANAMERICANA

"Sabiduría ante todo, adquiere sabiduría"

REGISTRO Y CONTROL ACADÉMICO

REF.: UPANA: RYCA: 1175.2013

La infrascrita Secretaria General Dra. Alba de González y la Directora de Registro y Control Académico M.Sc. Vicky Sicajol, hacen constar que el estudiante **SAGASTUME GUERRERO, HUGO DAVID** con número de carné A3-20023567, aprobó con 93 puntos el Examen Técnico Profesional, del Programa de Actualización y Cierre Académico -ACA- de la Licenciatura en Administración de Empresas, en la Facultad de Ciencias Económicas, el día catorce de septiembre del año dos mil trece.

Para los usos que el interesado estime convenientes se extiende la presente en hoja membretada a los veintinueve días del mes de octubre del año dos mil trece.

Atentamente,



M.Sc. Vicky Sicajol
Directora
Registro y Control Académico



Vó.Bo. Dra. Alba de González
Secretaria General

Laura B.
cc. Archivo.

Dedicatoria

A Dios por iluminar siempre el camino de mi vida con su sabiduría.

A mi padre Hugo Humberto (+) a quien a pesar de no tenerlo físicamente estoy seguro que desde el cielo comparte este éxito; a mi madre Carmen Amparo, por su esfuerzo y dedicación.

A mi esposa Lucy, por su paciencia y apoyo.

A mis hijos Hugo David y José Arturo, por ser esa motivación especial en mi vida.

A mis hermanos Jorge Arnoldo y Luis Osberto, por estar siempre presentes.

A mis abuelos, a mis tíos, a mis primos y a toda mi familia en general por todo lo que me han brindado a lo largo de mi vida.

A mis amigos de siempre, a los amigos del ACA, en especial a los que me dieron su apoyo incondicional para culminar este último tramo.

Gracias!!!!

Contenido

Resumen	i
Introducción	iii
Capítulo 1	1
1.1 Antecedentes	1
1.2 Reseña Histórica de la empresa	1
1.3 Estudios Previos	2
1.4 Situación Actual	4
Capítulo 2	12
2.1 Marco Teórico	12
2.2 Sistema Contable	12
2.3 Administración Financiera	13
2.4 Estados Financieros	14
2.5 Análisis de los estados de financieros	22
2.6 Toma de decisiones	27
Capítulo 3	29
3.1 Planteamiento del Problema	29
3.2 Objetivos de la Investigación	30
Objetivo General	30
Objetivos Específicos	30
3.3 Alcances y Limites de la Investigación	30
3.4 Metodología aplicada a la práctica	31
3.4.1 Sujetos	31
3.4.2 Instrumentos	31
3.4.3 Procedimiento	32

Capítulo 4	34
4.1 Presentación de resultados	34
Resultados de la entrevista	34
Capítulo 5	43
5.1 Análisis e interpretación de la información	43
Administración Financiera	43
Sistema contable	43
Estados financieros	44
Balance general, estados de resultados, flujo de efectivo	44
Análisis financiero y razones financieras	45
Conclusiones	46
Análisis y evaluación de estados financieros de una empresa de servicios mecánicos	47
Introducción	48
Justificación	48
Objetivos	48
Presentación de Propuestas	50
1 Modelo de utilización de software contable	50
2 Modelo de flujo de efectivo	51
3 Modelo de análisis horizontal a estados financieros	54
4 Modelo de análisis de razones financieras	60
5 Modelo de política de crédito	66
Presupuesto	69
Cronograma de actividades	71
Referencias bibliográficas	72

Anexos	74
Anexo 1	75
Instrumento 1, entrevista	75

Resumen

La administración de un negocio debe ir acompañado de un análisis y evaluación de los estados financieros para determinar si la misma lleva el rumbo adecuado para alcanzar los objetivos establecidos; por ello la presente investigación se realizó a la empresa denominada por razones de confidencialidad de la información como Mecánica S.A., la cual fue fundada en el año 2003 con el objetivo de ofrecer servicios mecánicos.

En el capítulo 1, se presenta la reseña histórica de la empresa, estudios previos y la situación actual, identificando el organigrama, su misión, visión y valores que rigen a la misma, así también se estableció información preliminar para la realización del análisis FODA, que sirvió de base para emitir juicio y análisis de los resultados obtenidos.

Con la finalidad de entrar en materia de la investigación, en el capítulo 2 se define el marco teórico, en el cual se investigaron todos aquellos elementos que integran el análisis y evaluación de estados financieros, entre ellos el sistema contable, la administración financiera, estados financieros principales, razones financieras, entre otros.

En el capítulo 3, se establece el planteamiento del problema, la pregunta de investigación, la cual dio paso al establecimiento del objetivo general y los objetivos específicos, se definen los alcances y límites de la investigación, la metodología a utilizar la cual es a través del método científico, definiéndose el tipo de investigación que es de carácter descriptivo, de la misma forma se determinó los sujetos de investigación y la selección de instrumentos.

El trabajo de campo y resultados se presentan en el capítulo 4, detallando en una matriz de sentido los resultados de la entrevista realizada a los sujetos que participaron en la investigación, obteniendo información financiera de la empresa de los años 2011 y 2012, que se presenta detallada por medio de cuadros.

En el capítulo 5, se realizó el análisis de la información obtenida a través del instrumento que se ejecutó con el gerente general y el contador de la empresa, haciendo referencia al marco teórico presentado.

En el capítulo 6 se presentan las conclusiones derivadas de la investigación, las cuales dan respuesta al objetivo general y a los objetivos específicos planteados en la investigación, determinando en las mismas que la empresa en estudio no tiene un sistema contable interno formalmente establecido, solo utiliza dos de los tres principales estados financieros, siendo estos balance general y estado de resultados, careciendo de un estado de flujo efectivo, a la actualidad no han realizado análisis alguno a la información financiera.

La propuesta de mejora se presenta en el capítulo 7, la cual tiene como objetivo proponer la utilización de un software que facilite el registro contable para contar información certera y actualizada, además de un modelo de flujo de efectivo por el método indirecto que permita conocer la aplicación de fondos, también un modelo de análisis horizontal aplicado a los estados financieros para conocer las variaciones en cuentas claves, así mismo la utilización del modelo de razones financieras para establecer el desempeño de la empresa, y por ultimo una política de crédito que permita tener una recuperación rápida del efectivo.

Introducción

La administración de los recursos financieros se ha ido convirtiendo a través del tiempo, en un tema de actualidad para los administradores que dirigen organizaciones, llegando a comprender que hay una interdependencia entre la administración y la administración financiera para la consecución de los resultados planteados en los objetivos.

Los problemas administrativos y financieros a los que se enfrenta toda organización en su gran mayoría son similares, debido a que debe existir una coordinación entre todos aquellos recursos necesarios como lo es mano de obra, materiales, sueldos y salarios de los trabajadores y los recursos financieros necesarios para poder sufragar el pago de los anteriores, así como el cumplimiento de obligaciones tanto con los socios, proveedores y el fisco.

Es por ello que los administradores deben conocer a un grado muy detallado el comportamiento de su organización, tanto en materia administrativa como en financiera, teniendo como herramienta para cumplir ésta última el análisis de los estados financieros, que son los reportes que dan una panorámica actualizada sobre la utilización de los recursos monetarios, estando dentro de estos el balance general, el cual muestra gráficamente lo que la empresa posee y la manera en que sus activos se han financiado, siendo su propósito describir las propiedades y obligaciones de un negocio en un punto específico en el tiempo. El estado de resultados conocido también como de pérdidas y ganancias mide la rentabilidad del negocio a lo largo de un periodo registrando todos los ingresos y egresos y el flujo de efectivo sirve para determinar la aplicación de fondos en las operaciones de la empresa.

El contar con los estados financieros no garantiza estar realizando una función gerencial eficiente, es necesario hacer un análisis de los mismos para saber el comportamiento de la empresa y tener base para la toma de decisiones que sean de carácter preventivo o correctivo, en la presente investigación se determinó que la misma no contaba con un sistema contable formalmente establecido que fuera capaz de generar información oportuna, debido a que desde su fundación en el año 2003, el mismo fue delegado a un despacho externo, mostrando

inconsistencias en el registro contable, lo cual generó problemas de falta de información financiera; a partir del año 2013 iniciaron a trabajar internamente de forma manual el sistema contable, obteniendo del mismo únicamente dos estados financieros, que eran el balance general y el estado de resultados, careciendo de un estado de flujo de efectivo.

Se diagnosticó a través de la investigación realizada que la gerencia de la empresa no realizaba análisis de los estados financieros para poder determinar la situación actual en el desempeño de la misma, lo cual le permitiría tener una visión más clara del negocio.

Con base en los resultados y el análisis FODA, se hace una propuesta de mejora que consiste en adquirir un software que realice todo el proceso contable y que sea capaz de generar estados financieros para su respectivo análisis, se plantea un modelo de flujo de efectivo para conocer sobre la aplicación de fondos, un modelo de análisis horizontal para conocer las variaciones de cuentas claves que pueden influir positiva o negativamente en el negocio de un año a otro año, en este caso del año 2011 al 2012, se propone la utilización de un modelo de análisis de razones financieras y una política de crédito que permita la pronta recuperación de cartera.

Capítulo 1

1.1 Antecedentes

1.2 Reseña Histórica de la Empresa:

Es una empresa con alto liderazgo que ha sido pionera en el mercado de reparaciones de maquinaria industrial, teniendo como base, los conocimientos de sus personeros, el equipo con el que cuentan y el cumplimiento de estándares requeridos por el tipo de reparaciones que realiza.

Los inicios se remontan luego que dos compañeros universitarios, de la carrera de Ingeniería en Mecánica Industrial conjuntan sus aspiraciones y sueños de emprendedores, ambos con experiencia en empresa de reconocido prestigio y ligadas al ramo de la construcción, detectan la necesidad que afrontaban las empresas en cuanto a contar con proveedores capacitados en la reparación de maquinaria industrial y de construcción.

Estos dos jóvenes emprendedores llenos de conocimiento buscan apoyo financiero para dar vida a su proyecto, encontrándolo en un grupo de empresarios ligados también al ramo de la construcción e industria.

En el 2003 nace formalmente con el deseo de convertirse en una empresa de reparaciones y fabricaciones de alta calidad y atender el mercado guatemalteco y centroamericano.

Siendo sus primer taller un anexo dentro de una de las empresas en las que antes trabajaron sus fundadores, ubicado en carretera al pacifico, con tan solo 210 metros cuadrados.

Aquí iniciaron con un número reducido de personal y equipo, pero no con menos ganas de demostrar que iban por el camino del triunfo.

Con el devenir del tiempo fueron adquiriendo trabajos relativamente pequeños para lo que el mercado de reparaciones podía ofrecer, lo cual también les demandó ir adquiriendo equipo especializado y en determinadas temporadas contratar personal extra para suplir las necesidades de mano de obra.

Dentro de sus perspectivas era explorar y penetrar el nicho de trabajos en sitio, que consistía en ir y reparar la maquinaria o sus partes en la planta o instalaciones del cliente para así evitar que la maquinaria pasara mucho tiempo inactiva y ahorrar al cliente costos de transporte, participar en este nicho poco explorado les demandó adquirir maquinaria especial para trabajos de maquinado industrial. También instalar campamentos de reparación en sitio en proyectos de construcción de carreteras tanto en Guatemala como en El Salvador.

En el año 2009 con la necesidad de más espacio físico, se trasladan a sus nuevas instalaciones que están ubicadas en un complejo industrial siempre ubicado en carretera al pacífico, aquí ya con 2,000 metros cuadrados. Hoy en día la empresa ha crecido rápidamente hasta convertirse en el líder del sector de reparaciones y fabricación de piezas en acero, atendiendo a empresas multinacionales y nacionales en el área Centroamericana.

1.3 Estudios Previos

Mecánica, S.A. es una empresa que participa en una industria donde ser competitivo es fundamental para el éxito o no del negocio, siendo una empresa pionera en servicio de mantenimiento en sitio, también es importante una coordinación entre la parte operativa que incluye la tenencia de equipo especializado, la selección de materiales de primera calidad y personal calificado y la parte administrativa la cual estima y proyecta costos y márgenes de utilidad, siendo fundamental los datos provenientes del sistema administrativo contable y la información reflejada en los estados financieros para la toma de decisiones acertadas y puntos de control para determinar si la empresa va por el camino correcto en búsqueda de los objetivos empresariales.

Por lo anterior se consultaron estudios previos que hacen referencia a la importancia de los sistemas contables en la toma de decisiones y mecanismos de control.

Según Prado Pérez (2011) Autor de la Tesis " Diseño e Implementación de Instrumentos de Medición Financiera a la Empresa Arrendamiento de Inmuebles, Sociedad Anónima, por medio de la revisión analítica de los estados financieros" donde detalla que la actividad empresarial es y seguirá siendo una de las actividades de mayor riesgo para el inversionista, siendo el aprovechamiento de oportunidades que hace que esta sea vista como el camino idóneo para aumentar el capital, el asumir este tipo de riesgos conlleva a contar con herramientas y ramas de otras ciencias para llevar un control, siendo la contabilidad y la auditoría orientadas a colaborar con el empresario para que este pueda enfocarse en la consecución del objetivo definido cuando inició su actividad empresarial, siendo la contabilidad la encargada del registro de todas las operaciones que la realiza la empresa y la auditoría con la supervisión y promoción de mejores controles internos u opinando sobre la razonabilidad de los estados financieros de la empresa, siendo el objetivo de la investigación el diseñar e implementar instrumentos de medición para la evaluación financiera, por medio del análisis de los estados financieros que le permitan a la administración de la empresa, identificar rubros contables que impacten favorablemente o no en la rentabilidad del negocio.

Según Castro Cal (2012) autor de la tesis " Efectos económicos de los gastos no documentados y su incidencia en los estados financieros de una empresa dedicada a la prestación de servicios de mantenimiento y limpieza " manifiesta que las empresas dedicadas a la prestación de servicios de cualquier índole que se encuentran relacionadas con la actividad económica de la sociedad, tienen una necesidad vital de información financiera para lograr los objetivos que se han propuesto, en búsqueda de ganancias por la prestación de servicios o cualquier otro objetivo que, siendo lícito, les permita obtener un rendimiento sobre su inversión, por tanto la contabilidad es la única herramienta de que disponen tales entidades para satisfacer esa necesidad, en virtud que dentro de sus objetivos básicos está poder presentar esta información financiera, en la cual quedan registrados todas aquellas operaciones, sean ingresos, gastos o inversiones, que generan

información para que los usuarios de la misma la utilicen y con base en ella puedan fundar las tomas de decisiones relacionadas con el giro de su negocio.

Según López Recinos (2009) autora de la tesis " Toma de decisiones en la pequeña empresa, un enfoque de acuerdo a normas internacionales de contabilidad y normas internacionales de información financiera " manifiesta que las pequeñas empresas desempeñan una función clave en la creación de empleos, la agregación de valor y la productividad en la economía. En el estudio la autora 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.

1.4 Situación Actual

Como empresa pionera y líder en ingeniería mecánica, ha buscado desde sus inicios hacer una diferenciación de sus servicios buscando la excelencia desde la planeación de los trabajos asignados y/o contratos obtenidos hasta la entrega de los mismos, buscando la máxima satisfacción de sus clientes, lo cual refleja y busca que se cumpla lo establecido en su misión y visión la cual busca la gerencia que sea implementada por todo el personal de la empresa.

Su misión consiste en: "Ser una empresa especializada en Ingeniería Mecánica que busca exceder las expectativas de los clientes por medio de servicios profesionales personalizados de alta calidad, trabajando con integridad y eficiencia".

La visión: "Ser la empresa líder en Ingeniería Mecánica reconocida en el territorio centroamericano por la excelencia en el servicio al cliente de nuestros productos y servicios".

La integración organizacional a partir de la misión y la visión deben ser respaldados por valores que rijan el actuar de cada uno de sus empleados, desde la alta gerencia hasta los empleados operativos, y que en conjunto la misión, la visión y los valores sean una plataforma para una cultura organizacional que la distinga de otras empresas de su misma industria.

Los valores que desarrollan son:

Integridad: Creen que las bases de cualquier negocio son la honestidad y la confianza. Ponen en práctica estas creencias con los accionistas, empleados, proveedores y clientes.

Trabajo en Equipo: Creemos firmemente que todos los empleados deben participar activamente trabajando en equipo. Se motivara y capacitara continuamente a nuestro recurso humano para que pueda crecer individualmente y fortalezca a su equipo de trabajo. Manteniendo un ambiente agradable que facilite la comunicación constructiva.

Calidad: Están comprometidos a mejorar continuamente la calidad de todas las actividades por medio de la comunicación con los clientes y proveedores, la investigación, el desarrollo de nuevos servicios y una estructura eficiente.

Responsabilidad: Velar por el cumplimiento de las obligaciones en todas las áreas del negocio, conservando en buen estado la propiedad y los activos que tienen el privilegio de usar.

Eficiencia: Velar por el cuidado y aprovechamiento de los recursos para trasladar esos beneficios a nuestros clientes y empleados.

Seguridad: Los empleados cuentan con todo el equipo necesario para llevar a cabo su trabajo de una forma segura y minimizando los riesgos, evitando actos inseguros que pongan en peligro a las personas, a los procesos productivos y la propiedad.

Como se expresa en la misión, visión y valores, se busca ser una empresa que destaca en su ramo, teniendo un objetivo claro hacia dónde quieren ir su administración, aplicándolos para poder cumplir con lo establecido. Dentro de los clientes actuales se destacan empresas de reconocido prestigio dentro de la industria Guatemalteca.

La empresa ofrece opciones de servicio en búsqueda de satisfacer distintas necesidades de fabricación y reparación de equipo y maquinaria en su industria, donde se destaca:

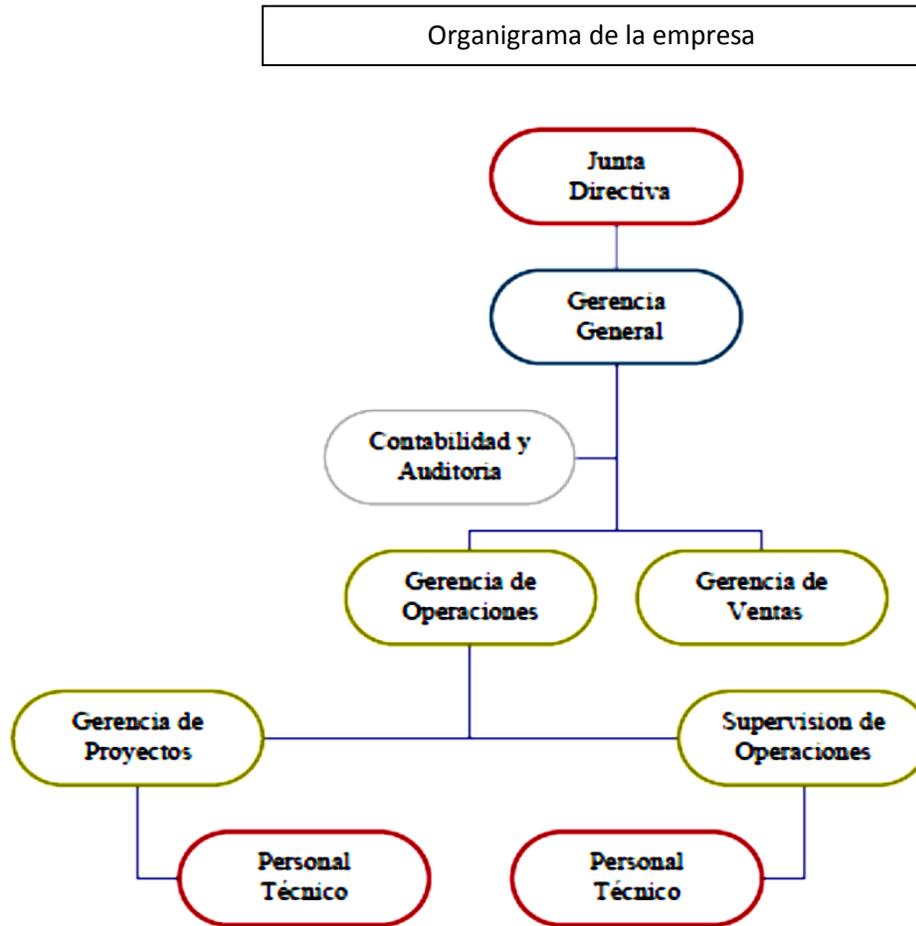
- Proyectos de Ingeniería Mecánica
- Asistencia en sitio
- Reconstrucción de Componentes
- Servicios de Metal Mecánica
- Servicios de Soldadura Profesional
- Servicio de corte y rolado de lámina
- Servicio de Torno para piezas de gran tamaño

Cuentan con un plan de seguridad industrial e higiene para garantizar la integridad física de cada uno de los colaboradores y el eficiente desempeño de los proyectos de trabajo asignados.

Actualmente cuenta con 30 empleados en total, de los cuales 5 pertenecen al área administrativa y 25 a la parte operativa de la empresa.

De acuerdo a la estructura organizacional la empresa esta encabeza por la Junta Directiva, a quienes el Gerente General rinde informes de desempeño y obtención de utilidades, recayendo en este ultimo la dirección total de la empresa, para lo cual se apoya en un Gerente de Operaciones y en uno de Ventas que adicional tiene otras funciones ajenas a su función específica, a su vez el Gerente de Operaciones apoya su gestión en un Supervisor de proyectos, que adicional a esta función ejerce el puesto de Jefe de Taller, una asistente que da servicio a la Gerencia de General y a la Gerencia de Operaciones. Existe la figura organizacional de Gerente de Proyectos la cual es desempeñada por el de Operaciones. A continuación se presenta la estructura organizacional.

Ilustración No. 1



Fuente: Mecánica S.A. marzo 2013.

El proceso de reclutamiento y selección de personal lo ejecuta el Gerente de Operaciones, para lo cual tienen como fuente de mano de obra técnica, el INTECAP, el Instituto Técnico Vocacional Dr. Imrich Fischmann, quienes todos los años envían practicantes, en situaciones particulares contratan empresas externas de selección de personal para la contratación de personal debido a que no cuentan con un departamento de recursos humanos formalmente establecido.

En lo que se refiere a la parte Administrativa es ejecutada por el Gerente General quien se encarga de todos los aspectos de planificación, manejo de finanzas, negociaciones con proveedores y clientes claves.

Dentro de la planificación de proyectos, lo cual incluye hacer estimación de costos, la gerencia general lleva un sistema independiente a la contabilidad de la empresa, donde registra y lleva un control de la ejecución de los proyectos con lo cual determina si un proyecto es rentable o no, con un control de inventario de insumos no detallado ni exacto, adicional también se enfrentan a que algunos de los proveedores de insumos al mismo tiempo son prestadores de servicios similares o iguales a los de la empresa en estudio, por lo consiguiente que muchas veces suben los precios para evitar competencia, también hay fluctuaciones en el mercado del acero uno de los principales insumos utilizados en los servicios de reparación que se prestan.

Desde los inicios de la empresa se delegó la contabilidad a peritos contadores externos para que llevaran y asentaran todos los registros contables de la empresa, obligaciones patronales ante el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social (IGSS), INTECAP, IRTRA así como el cumplimiento de las obligaciones tributarias, así como también proveer estados financieros, esta delegación ha tenido consecuencia serias para la empresa ya que en repetidas ocasiones incumplieron tanto con el asiento contable como con el cumplimiento de las obligaciones arriba descritas, esto ha significado que la empresa ha incurrido en atrasos en los pagos de impuestos, cuotas patronales, generación de multas tributarias, y a la vez carecer de información financiera veraz y actualizada que se vea reflejada en un Balance General, un Estado de Pérdidas y Ganancias o en un Flujo de Efectivo que le permitan a la Gerencia General tomar decisiones sobre bases contables y de desempeño financiero que las respalden.

Esto también ha generado que cuando la empresa ha necesitado solicitar un préstamo para adquisición de maquinaria no cuenta con información financiera actualizada para sustentar su capacidad de pago, adquisición de fianzas para participación en proyectos.

Las cuentas por cobrar en muchas ocasiones han estado entre el rango de los 90 y 120 días crédito lo cual pone en apuros a la Gerencia General para el pago de las obligaciones como lo son sueldos y pago a proveedores, sin acceso a un sobregiro o apalancamiento financiero por no contar con la información adecuada.

Debido a estos problemas la Gerencia General tomó la decisión a inicios de 2013 de contratar un perito contador interno para que lleve todos los registros contables, actualmente se encuentran en la fase de revisión y actualización de libros contables y declaraciones tributarias ya que el ultimo agente externo contratado para esto incumplió con el registro y pagos tributarios.

El gerente general es responsable de hacer visitas a empresas que tengan potencialidad de contratar los servicios que ellos prestan, muchas de estas son clientes actuales ya que han confiado en la capacidad instalada y conocimientos aplicados de acuerdo a los estándares requeridos de acuerdo a la ingeniería mecánica en la reparación de piezas y también reforzado por la ausencia o largos y costosos procesos de importación de piezas de reemplazo, aquí se enfrentan a situaciones de fuerte competencia por parte de empresas que ofertan servicios de forma empírica con costos inferiores y que muchas veces no cumplen las especificaciones requeridas por el cliente pero con prácticas contrarias a los valores logran hacerse de los proyectos o servicios.

A continuación en la Ilustración número dos se presenta un análisis FODA de la empresa en estudio, S.A. ya que se hace indispensable establecer fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas para establecer la situación actual de la empresa.

Ilustración No. 2

Esquema: Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas de la Empresa Mecánica, S.A.

	Positivas	Negativas
Factores Externos no controlables	Oportunidades (+)	Amenazas (-)
	<ul style="list-style-type: none"> • Escasez de piezas originales de reemplazo en el mercado • Políticas gubernamentales de inversión en carreteras (contratación de constructoras con maquinaria que son los potenciales clientes). • Ser subcontratados en proyectos de gran magnitud (hidroeléctrica, minera). • Empresas con certificaciones de calidad que requieren proveedores calificados. • Participación en Proyectos en el Extranjero. 	<ul style="list-style-type: none"> • Competencia Desleal • Variaciones del Precio del Acero • Distribuidores de Insumos que a la vez son competidores • Empresas importadoras de piezas de reemplazo, tratados comerciales • Corrupción • Burocracia Gubernamental
Factores Internos controlables	Fortalezas (+)	Debilidades (-)
	<ul style="list-style-type: none"> • Conocimientos teóricos y técnicos • Personal capacitado • Equipo especializado reparaciones. • Instalaciones adecuadas desarrollar el trabajo. • Servicio personalizado para los clientes • Trabajos de calidad garantizados • Capital de trabajo propio. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ausencia de un sistema contable interno formal. • Sin conocimiento sobre la aplicación del flujo de efectivo. • Carencia de un sistema de costeo adecuado para determinar la rentabilidad de los servicios. • Ausencia de análisis y evaluación de los Estados Financieros para toma de decisiones. • Cuentas por cobrar hasta en 120 días crédito. • Sin estrategia de ventas y/o mercadeo definida.

Fuente: elaboración propia, abril 2013.

El liderazgo en el mercado no es el resultado de una casualidad, sino más bien es el fruto arduo de trabajo que se realiza día con día, así como del cumplimiento de las metas establecidas con responsabilidad financiera; un modelo apropiado de análisis y evaluación de los estados financieros, permite que la empresa tenga una base para tomar decisiones, lo cual hará la diferencia entre el éxito o el fracaso para conseguir situarse en la preferencia del cliente.

La ilustración que se plasma de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, permite entender la situación en que la empresa se encuentra al momento de realizar este estudio, identificándose factores para la implementación de modelos de análisis y evaluación de estados financieros, que conlleve a un cambio en la aplicación de los procesos que se realizan actualmente. No obstante, dadas las características de este cotejo de indicadores, se encuentran diversas debilidades que necesariamente deben tomarse en cuenta para la toma de decisiones finales, así como las amenazas que pudiera afrontar. Al mismo tiempo y con visión a futuro, se presentan las oportunidades que tiene para poder expandir las posibilidades en un tiempo venidero.

Analizar cada una de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de la empresa en estudio, facilita el estudio inicial de esta investigación, debido que se tienen elementos internos como conocimiento teórico, técnico, personal capacitado, capital de trabajo propio, entre otros, pero al mismo tiempo hay puntos débiles que pueden afectar el crecimiento, esto prioriza el enfoque que se debe abordar en el marco teórico que se presenta a continuación

Capítulo 2

2.1 Marco Teórico

2.2 Sistema Contable.

La contabilidad como la describe López Recinos (2009) es la base sobre la cual se fundamentan las decisiones gerenciales y por tanto, las decisiones financieras. Toda actividad económica debe contar con la información necesaria para la toma de decisiones y por ende deben contar con un sistema contable que les provea esta información. Desde la actividad económica más pequeña hasta las transacciones económicas de grandes corporaciones, el sistema contable aporta un gran cúmulo de conocimientos, los cuales requieren que sean aplicados por profesionales de la contabilidad.

La contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados, para que los gerentes o quienes tienen poder de decisión, a través de ella puedan orientarse sobre la situación actual de la empresa por medio de reportes contables; permitiendo así conocer la liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y productividad de la empresa.

Interpretar y registrar la actividad financiera: En un sistema contable se debe llevar un registro sistemático de la actividad comercial diaria en términos financieros, se hace necesario el registro de cada transacción que se realice con el fin de interpretar los resultados para que los gerentes a través de ella puedan orientarse sobre el curso que siguen sus negocios; permitiendo así conocer la estabilidad, la solvencia y la capacidad financiera de la empresa

Clasificación de la información: Un registro completo de todas las actividades comerciales implica generalmente un gran volumen de datos, demasiado grande y diverso entonces para que pueda ser útil para las personas encargadas de tomar decisiones, toda la información debe clasificarse en grupos o categorías.

Resumir y comunicar la información: Para que la información contable sea útil en el proceso de toma de decisiones, esta debe ser resumida y comunicada a las personas que toman decisiones como por ejemplo los estados financieros.

Estos tres pasos que se han descrito (registro, clasificación y resumen) constituyen los medios que se utilizan para crear la información contable y por ende son la base de un sistema contable.

Este proceso contable se complementa con dos acciones: i) La comunicación de la información de acuerdo al usuario, y ii) El análisis y la interpretación, con lo cual se complementa el proceso para que los reportes generados sean de utilidad para tomar decisiones.

Una contabilidad efectiva y bien diseñada debe ofrecer control, oportunidad, identidad de autoridad, orientación al futuro, eficiencia y efectividad, compatibilidad, flexibilidad y confianza.

2.3 Administración Financiera.

Lawrence J. Gitman (2006) hace referencia a que “Las finanzas administrativas se ocupan de las tareas del administrador financiero en la empresa de negocios. Los administradores financieros administran activamente los asuntos financieros de cualquier tipo de empresa, financiera o no, privada o pública, grande o pequeña, lucrativa o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas como la planificación, la extensión de créditos o clientes, la evaluación de fuertes gastos propuestos y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la empresa”.

De lo anterior se determina que la administración financiera es la parte de la administración que se encarga de velar porque los recursos de la empresa sean utilizados de forma adecuada, en los proyectos planeados y con la finalidad de alcanzar los objetivos de toda empresa que son de liquidez y rentabilidad.

2.4 Estados Financieros.

Según Vivas Perdomo (2005) son también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones y empresas para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo fiscal determinado.

Por consiguiente, son documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir determinado objetivo, y el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda dicho negocio.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera, debido a esto suelen tener la misma estructura en todas las empresas, tienen variaciones en algunas de sus partidas, esto derivado de la naturaleza propia del giro de la empresa, también cabe resaltar que esta similitud permite que se puedan hacer comparaciones de desempeño entre empresas.

Los estados financieros deben de llenar los requisitos de:

- Universidad,
- Continuidad,
- Periodicidad
- Oportunidad.

Además éstos deben de contener un encabezamiento que indique la clase de documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o período al que se refiere, o sea el que, quien y cuando. En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares, este contenido debe ser descriptivo, numérico, por último, debe estar firmado por quien lo formuló, materialmente, por el que lo revisó para cerciorarse de su corrección.

Como lo enuncia su definición, la importancia de los Estados Financieros radica en mostrar la situación de la empresa con tres (3) propósitos:

- Para informarles a los administradores y dirigentes de la empresa, del resultado de su gestión. En estos casos debe acompañarse a los Estados Financieros, datos estadísticos e informes detallados de las operaciones.
- Para informarles a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y su productividad. Se le debe hacer resaltar la capacidad de ganancia del negocio.
- Para facilidades de crédito o depósitos fiscales, en virtud de que a los acreedores les interesa primordialmente la solvencia de la empresa, naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo.

Según Stanley / Hirt (2008) Los principales estados financieros por analizar suelen ser los siguientes:

- Estado de Resultados
- Balance General
- Estado de flujo de efectivo.

Estado de Resultados

Conocido también como estado de pérdidas y ganancias, descrito por Stanley / Hirt (2008), es el principal instrumento que se usa para medir la rentabilidad de una empresa a lo largo de un periodo determinado, el cual puede ser específico para un mes, tres meses o un año, siendo su propósito principal mostrar la rentabilidad de la empresa.

Este estado financiero se presenta en forma escalonada o progresiva de tal modo que se pueda examinar la utilidad o la pérdida resultante después que se deduce cada tipo de gasto.

Vivas Perdomo (2005) páginas 42:44, describe que, El cuerpo del “Estado de Ganancias y Pérdidas” contiene la información económico-financiera de lo acontecido en el tiempo que cubre, expresada en términos monetarios, en la siguiente secuencia:

1. Ingresos principales.
2. Costo de los ingresos principales.
3. Gastos operativos de ventas administrativos.
4. Ingresos y gastos financieros y eventuales.

Los ingresos principales vendrían a ser las “ventas”, en las empresas mercantiles e industriales; los “Ingresos”, en las empresas de servicios y sin fines de lucro; y, los “intereses ganados” en las empresas financieras.

En estos ingresos principales solamente deben incluirse las cuentas nominales, que registran las compensaciones que percibe la empresa, por las mercancías, productos terminados o servicios que vende específicamente. Se deben excluir los ingresos eventuales, originados por ventas distintas a las actividades propias de la organización; como podrían ser la venta de algún activo descartado, de desperdicios, de embalajes, etc.

También se mostrarán en este grupo, y deducidas de los ingresos principales, todas aquellas cuentas que los disminuyan, tal es el caso de: las “Devoluciones y rebajas en venta”, los “Descuentos en ventas”, etc.

El costo de los ingresos principales viene de ser, en las empresas mercantiles e industriales, el conjunto de cuentas que integran el activo. Es la forma de uso más generalizado y en ella se muestran los cuatro grupos de cuentas anteriormente citados, obteniéndose residuos sucesivos en la siguiente secuencia:

1. Ingresos principales
Menos: Costo de las ventas = Utilidad bruta

2. Utilidad bruta,
Menos: Gastos de Ventas = Utilidad en ventas
3. Utilidad en ventas
Menos: Gastos administrativos = Utilidad en operaciones
4. Utilidad en operaciones
Menos (o más): Ingresos y
Gastos financieros y otros = Utilidad del ejercicio.

En la ilustración No. 3 se muestra un ejemplo del Estado de Resultados en el cual se aprecia la estructura del mismo.

Balance General

Según Vivas Perdomo (2005) Este estado financiero, indica lo que una empresa posee y la manera en que sus activos se han financiado en forma de pasivos o de participaciones de capital, siendo su propósito es describir las propiedades y obligaciones de un negocio.

De acuerdo Stanley / Hirt (2008) El balance general es un panorama o fotografía de la empresa en un punto específico en el tiempo, sin tener como finalidad representar transacciones para un periodo específico de un mes, trimestre o año específico, sino presentar una crónica acumulada de todas las transacciones que han afectado a la empresa o negocio desde su fundación

El balance general debe mostrar los tres grandes grupos de cuentas que lo conforman que son:

- Activo: Según Vivas Perdomo (2005) son todas aquellas propiedades que tiene la empresa y que se les puede asignar un valor monetario, pudiendo estar representada en bienes materiales o no, siendo conformado por el Activo Circulante que incluye los rubros que podrían convertirse en efectivo en menos de un año, Inventarios podría estar especificado en materias primas y/o productos terminados, Otros Activos incluye acciones, bonos u obligaciones y otros valores bursátiles que no representan inversiones temporales, Activo Fijo Las

propiedades de naturaleza relativamente permanente que se emplean en la operación del negocio y que no hay la intención de vender. El activo fijo tangible y el activo fijo intangible pueden clasificarse por separado. Aquí se incluye la depreciación acumulada por uso de los activos fijos.

Pasivo: Según Vivas Perdomo (2005), los pasivos representan las obligaciones financieras de la empresa, siendo estos Pasivo Circulante el cual determina las obligaciones financieras que deben pagarse en término de un año, Obligaciones a Largo Plazo las cuales deben pagarse a más de un año.

Capital Contable: Según Vivas Perdomo (2005), el capital contable de los accionistas representa la contribución total y la participación de los accionistas preferentes y comunes en el capital de la empresa.

Estado de Flujo de Efectivo.

Stanley / Hirt (2008) El estado de Flujo de Efectivo tiene como propósito poner en relieve la naturaleza fundamental del flujo de efectivo para las operaciones de la empresa. De acuerdo con los contadores, el flujo de efectivo representa partidas de efectivo o de equivalentes del efectivo que pueden convertirse con facilidad en recursos líquidos en menos de 90 días.

Cabe resaltar que el estado de resultados y el balance general se basan por lo común en el método de contabilidad por concepto devengado, en el cual los ingresos y los gastos se reconocen a medida que ocurren, en lugar de reconocerse en el momento que el efectivo cambia de manos, siendo la principal ventaja que permite hacer coincidir los ingresos y gastos en el periodo en el cual ocurren con la finalidad de medir en forma apropiada las utilidades, pero una desventaja es que no da atención adecuada a la posición real del flujo de efectivo de la empresa.

El estado de flujo de efectivo trata los aspectos mencionados anteriormente, convirtiendo los datos del estado de resultados y el balance general en información de flujos de efectivo.

El estado de flujo de efectivo está compuesto por tres secciones principales que son:

- Flujos de efectivo de las actividades de operación
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión
- Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento

Cada una de estas secciones se completa, los resultados se suman para calcular el incremento o decremento neto de los flujos de efectivo para la empresa.

Flujos de Efectivo de las actividades de operación.

Stanley / Hirt (2008), indican que básicamente se convierte el ingreso proveniente de las operaciones de una base de concepto devengado a una base de efectivo, existen dos métodos para cumplir este objetivo, el método directo y el método indirecto el cual la utilidad neta representa el punto de partida y donde posteriormente se hacen ajustes para convertir esta utilidad en los flujos de efectivo de las operaciones. Para fines del presente trabajo se utilizara el método indirecto para determinar las actividades de operación.

Para el cálculo de los flujos de efectivo de las actividades de operación utilizando el método indirecto se debe seguir el procedimiento descrito a continuación:

- Comiencese con la utilidad neta.
- Reconózcase que la depreciación es una deducción que no representa una salida física de efectivo al calcular la utilidad neta y por lo tanto debe volverse a añadir a ésta para incrementar el saldo de efectivo.
- Acéptese que los incrementos en activos circulantes son una aplicación de fondos y reducen el saldo de efectivo (indirectamente).
- Admítase que los decrementos en activos circulantes son una fuente de fondos e incrementan el saldo de efectivo (indirectamente).
- Convéngase en que los incrementos en pasivos circulantes son una fuente de fondos e incrementan el saldo de efectivo (indirectamente).

- Concédase que los decrementos en pasivos circulantes son una aplicación de fondos y disminuyen el saldo de efectivo (indirectamente).

Flujos de efectivo de las actividades de inversión.

Stanley / Hirt (2008) determinan que los flujos de efectivo de las actividades de inversión representan la segunda sección del estado de flujo de efectivo. Esta sección se relaciona con las actividades de inversión a largo plazo en los valores de otros emisores o, lo que es más importante, en planta y equipo. Las inversiones crecientes representan una aplicación de fondos, y las inversiones decrecientes representan una fuente de fondos.

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento.

Stanley / Hirt (2008) señalan que los flujos de efectivo de las actividades de financiamiento, se aplican a la venta o al retiro de bonos, acciones comunes, acciones preferentes y otros valores corporativos, además, el pago de dividendos en efecto se considera como una actividad de financiamiento. La venta de los valores de la empresa representa una fuente de fondos, y el retiro o la readquisición de tales valores representan una aplicación de fondos.

Limitaciones de los Estados Financieros.

Vivas Perdomo (2005) página 28:30, Aun cuando los Estados Financieros muestran la apariencia de la exactitud numérica, presentan limitaciones que deben ser tomadas en cuenta:

- a) Su validez es transitoria y relativa, debido al hecho ya mencionado de que los resultados que muestran no son definitivamente exactos; puesto que tal exactitud sólo se conoce al momento de fundarse, o liquidarse la empresa, en determinadas condiciones. Además, ya mencionamos el hecho de que incluyen apreciaciones personales. Esto hace indispensable que los juicios y opiniones personales se aplique con rectitud y absoluta probidad; las cuales hay que admitirlo, vendrán en proporción al grado de integridad y competencia profesional de quien elabore los Estados Financieros y a la medida en que ellos acaté los “Principios de Contabilidad generalmente aceptados”

- b) No se ajustan al valor real monetario, por no contemplar el poder adquisitivo de la moneda, ni los costos de reposición de los activos. De allí que, por ejemplo, un aumento notable en las “Ventas”, puede deberse a un alza de los precios de venta, lo cual pudo haber sido inclusive causa de una disminución del número de unidades vendidas. En tales casos, las comparaciones darán resultados distorsionados.
- c) No pueden reflejar aquellos aspectos financieros de los negocios, que no sean factibles de ponderarse con la vara de medir del dinero; tales como: la reputación, prestigio y aceptación pública de la empresa; la eficiencia, idoneidad y lealtad de su personal; riesgos, contingencias, situaciones de ventajas, problemas tecnológicos, contratos pendientes, tendencias del mercado, garantías, experiencia en el ramo, etc.

Estas limitaciones de acuerdo a Vivas Perdomo (2005), pueden ser subsanadas, en parte, mediante las “notas al pie de los Estados Financieros”; las cuales serán reveladoras de todos aquellos factores y circunstancias, que el Contador crea necesarias para una mejor apreciación del contenido de dichos estados, de acuerdo a los principios contablemente aceptados.

Ejemplos de este tipo de notas al pie podrían ser las que siguen:

- Tipo de cambio para los depósitos en el exterior y para las divisas en poder de la empresa.
- Base del cálculo de la “Provisión para cuentas incobrables”.
- Grado de exigibilidad de los activos.
- Método de valuación de los inventarios.
- Base de amortización de los intangibles.
- Valores dados en prenda o garantía.
- Avales y fianzas.
- Pasivos eventuales, no amparados por provisiones.
- Política de dividendos.
- Dividendos acumulativos, no pagados a acciones preferidas.
- Plazos, intereses y condiciones hipotecarias.
- Detalles y características del Capital en acciones.

2.5 Análisis de los Estados Financieros

“Para que las decisiones racionales sean congruentes con los objetivos de la empresa, los directores financieros deben contar con herramientas para el análisis”. “Tanto las empresas como los proveedores externos de capital (acreedores e inversionistas) realizan un análisis de los estados financieros, el cual varía según el interés específico de las partes involucradas”. (Lawrence J. Gitman (2003).

Según lo mencionado por Gitman, los administradores de las empresas deberán contar con elementos que les permitan tomar decisiones sobre el presente y futuro de una organización, la información requerida provendrá de efectuar análisis a los estados financieros, los cuales les brindaran un panorama de cómo se encuentra la empresa en su situación financiera y su contribución al objetivo general, que en la gran mayoría de situaciones es la obtener ganancias.

Razones Financieras.

Stanley / Hirt (2008) Consiste en tomar información de uno o varios de los Estados Financieros de un período y analizar las relaciones que hay entre ellos y el negocio desarrollado.

Este tipo de análisis permite comparar el rendimiento de la empresa a lo largo del tiempo y/o comparar el rendimiento de la empresa con respecto al de las empresas de la industria a la que pertenece.

Stanley / Hirt (2008), describen 13 razones financieras principales agrupadas en cuatro categorías principales que son:

A) Razones de Rentabilidad

1. Margen de utilidad
2. Rendimiento sobre los activos (inversión)
3. Rendimiento sobre el capital contable

B) Razones de utilización de los activos

1. Rotación de las cuentas por cobrar
2. Periodo promedio de cobranza
3. Rotación del Inventario
4. Rotación de los activos fijos
5. Rotación de los activos totales

C) Razones de Liquidez

1. Razón circulante
2. Razón rápida

D) Razones de utilización de deudas

1. Deudas a activos totales
2. Rotación del interés ganado
3. Cobertura de los cargos fijos

Razones de Rentabilidad: Este primer agrupamiento permite medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido, enfocándose en la rentabilidad obtenida.

Margen de utilidad:

Corresponde al porcentaje de utilidad neta por cada unidad monetaria que se vende.

$$1. \text{ Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento sobre los activos (inversión):

Corresponde al porcentaje de utilidad neta en relación a los activos totales

$$2. \text{ Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Rendimiento sobre el capital contable:

Corresponde al porcentaje de utilidad neta que perciben los accionistas en relación al capital contable aportado

$$3. \text{ Rendimiento sobre el capital = } \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Razones de Utilización de los activos: Esta segunda categoría se relaciona con la utilización de los activos, pudiendo explicar las razones incluidas la razón por la cual una empresa es capaz de rotar sus activos con mayor rapidez que otra.

Rotación de las cuentas por cobrar:

Indica el número de veces que una empresa rota sus cuentas por cobrar.

$$4. \text{ Rotación de las cuentas por pagar = } \frac{\text{Ventas (creditos)}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Periodo promedio de cobranza:

Muestra el periodo expresado en días en que la empresa recupera el valor de las ventas al crédito.

$$5. \text{ Rotación promedio de cobranza = } \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio diario de las ventas a credito}}$$

Rotación de Inventario:

Muestra el número de veces en que la empresa rota sus inventarios en un periodo determinado.

$$6. \text{ Rotación del Inventario = } \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Rotación de los activos fijos:

Muestra el número de veces que rotan los activos fijos en relación a las ventas

$$7. \text{ Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Rotación de los activos totales:

Muestra la rotación de los activos totales en relación a las ventas

$$8. \text{ Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Razones de Liquidez: Miden la capacidad de una empresa de convertir sus activos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Es decir, miden la solvencia de una empresa en el corto plazo.

Mientras mayores sean los Índices de liquidez, mayor será la solvencia de la empresa en el corto plazo

Razón Circulante:

Muestra la capacidad de pago, haciendo referencia al disponible para pago por cada unidad monetaria que se debe.

$$9. \text{ Razón circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Razón Rápida:

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes excluidos aquellos de no muy fácil liquidación, como son las existencias y los gastos pagados por anticipado.

$$10. \text{ Razón Rápida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

Razones de utilización de deudas: Este último grupo, permite medir la prudencia de las políticas de administración de deudas de la empresa.

Deudas a activos totales:

Muestra el porcentaje que corresponde de las deudas totales en relación a los activos totales, debiendo estar en un intervalo no mayor del 50%.

$$11. \text{ Deudas a activos totales} = \frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Rotación de interés ganado:

Indica el número de veces que el ingreso antes de intereses e impuestos cubre las obligaciones por los intereses generados, a mayor número mayor será la capacidad de pago de la empresa.

$$12. \text{ Rotación del Interes Ganado} = \frac{\text{Utilidades antes de interes e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

Cobertura de cargos fijos:

Esto mide la capacidad de la empresa para satisfacer todas las obligaciones fijas y no solamente los pagos de interés.

$$13. \text{ Cobertura de los cargos fijos} = \frac{\text{Utilidad antes de cargos fijos e impuestos}}{\text{Cargos fijos}}$$

2.6 Toma de Decisiones.

Robbins/Coulter (2005) La toma de decisiones es un proceso en el que uno escoge entre dos o más alternativas, este proceso es parte inherente y fundamental en el trabajo integral que debe realizar el administrador.

La penetración de la toma de decisiones invade las cuatro funciones administrativas, esto fundamenta el hecho de que, quienes planean, organizan, dirigen y controlan son con frecuencia llamados tomadores de decisiones.

Etapas del proceso de la toma de decisiones:

1. Asegurarse de la necesidad de una decisión. Identificar la necesidad de tomar una decisión, es decir, consiste en reconocer que es necesario tomar una decisión. Generalmente, la necesidad de tomar una decisión surge como consecuencia de un problema u oportunidad que se presenta.
2. Identificar los criterios de decisión. En este paso es importante pensar en el mayor número de alternativas posibles, ya que cuantas más se nos ocurran, más posibilidades tendremos de escoger la mejor. Es importante evitar dejarnos llevar por lo que hacemos habitualmente o por lo que hacen los demás. Si no se nos ocurren muchas alternativas, pedir la opinión de otras personas nos puede ayudar a ver nuevas posibilidades.
3. Ponderar los criterios. Aquí se considerará los aspectos positivos y negativos que cada alternativa puede tener, a corto y largo plazo, tanto para nosotros como para otras personas.

Para cada una de las alternativas por separado se hará una lista de todas las ventajas y desventajas que comporta. Seguidamente, daremos una puntuación de 0 a 10 a cada ventaja y a cada inconveniente en función de su importancia, teniendo en cuenta que: 0 es “nada importante” y el 10 significa que es “esencial o muy importante”.

Finalmente, una vez puntuada cada ventaja y cada inconveniente en esa escala, se suman los números dados a todas las ventajas por un lado y todos los inconvenientes por otro. Si el resultado es positivo es que tiene más ventajas o éstas son más importantes que los inconvenientes.

4. Desplegar las Alternativas. El cuarto paso requiere que el tomador de decisión haga una lista de todas las alternativas viables que podrían utilizarse para resolver el problema.
5. Evaluar las alternativas. Una vez que se ha pensado en las alternativas disponibles y en las consecuencias de cada una de ellas, habrá que escoger la más positiva o adecuada.

Una vez que se han valorado las distintas alternativas, hay que compararlas entre sí, escoger la que más nos satisfaga. Como normal general, aquella que tenga más ventajas que inconvenientes, o si utilizamos el procedimiento matemático, aquella alternativa que tiene el número positivo más alto.

A veces la mejor alternativa no es ninguna de las propuestas sino que surge como combinación de varias de las propuestas.

6. Seleccionar la mejor alternativa. Una vez elegida, deberemos responsabilizarnos de la decisión tomada y ponerla en práctica. Además debemos preocuparnos por evaluar los resultados, con lo que podremos cambiar aquellos aspectos de la situación que todavía no son satisfactorios y además podremos aprender de nuestra experiencia

Capítulo 3

3.1 Planteamiento del Problema

Todas las empresas sin importar su actividad comercial a la que se dedican deben de contar con un sistema contable formalmente establecido para que el mismo pueda proporcionar la información requerida por la administración para el establecimiento de un sistema de costos, el establecimiento de un presupuesto, el análisis de las razones financieras y el análisis de los tres principales estados financieros, como lo son el estado de pérdidas y ganancias, balance general y flujo de efectivo, ya que de la información que de ellos se obtiene le permitirá a la Gerencia establecer métodos de control, basar su gestión y toma de decisiones sobre una base sólida que fundamenten las acciones.

Al enfocarse en el objeto de análisis de investigación se ha detectado que Mecánica, S.A. recién está estableciendo un sistema contable formal, siendo esto causa de muchas problemáticas en cuanto a sistemas de control, toma de decisiones sin fundamentos financieros.

Por lo anteriormente expuesto se expresaron las siguientes problemáticas por el personal, las cuales hay que verificar:

- No hay utilización de razones financieras
- No existe análisis de los estados financieros
- No hay certeza de la situación actual de la empresa
- No hay exactitud sobre el flujo de efectivo de la empresa
- No hay una evaluación establecida de los estados financieros
- No hay un control sobre el aumento de las cuentas por cobrar

A razón de esto se consideró importante enfocarse en el estudio en el análisis y evaluación de los estados financieros.

Considerando el análisis realizado por la observación, donde se determinó la situación actual y demás puntos expuestos con anterioridad, se plantea la siguiente interrogante:

¿Cuál será la base del análisis y evaluación de los estados financieros en la que la gerencia de la empresa Mecánica, S.A., basa su gestión?

3.2 Objetivos de la Investigación

Objetivo General:

Determinar qué tipo de análisis y evaluación de estados financieros realiza en su gestión la Gerencia de la empresa Mecánica, S.A.

Objetivos Específicos:

1. Determinar si la empresa cuenta con un sistema contable interno.
2. Evaluar que estados financieros utiliza la empresa y si los mismos son veraces y en tiempo.
3. Definir qué tipo de análisis se efectúan a los estados financieros.
4. Diagnosticar la utilización de las razones financieras.
5. Elaborar en base a los hallazgos de la información proporcionada una propuesta de mejora.

3.3 Alcances y límites de la Investigación:

La investigación se centró en la implementación de una propuesta para un análisis y evaluación de estados financieros, por medio de la información que fue proporcionada por el sistema contable de la empresa, con la finalidad de estructurar los tres principales estados financieros y de ellos obtener los datos para llevar a cabo el análisis de las razones financieras. Para el desarrollo de la investigación se estimó un periodo no mayor a tres meses. La investigación se enfocó

significativamente en la observación y entrevista a los sujetos involucrados para el caso, esto con la finalidad de alcanzar los objetivos establecidos en la investigación.

3.4 Metodología aplicada a la práctica:

El procedimiento utilizado fue el método científico, ya que es un proceder ordenado y sujeto a ciertos principios o normas para llegar de una manera segura a un fin u objetivo que se ha determinado de antemano. Este método pretende establecer los procedimientos que deben de seguirse, el orden de las observaciones, experimentaciones, experiencias y razonamientos y la esfera de los objetos a los cuales se aplica.

La investigación que se realizó con relación a la utilización del análisis y evaluación financiera, será de carácter descriptivo, ya que se está presentando un problema actual que afecta a la empresa Mecánica, S.A., y a través de la definición del problema, formulación de una hipótesis, la recolección de información y el posterior análisis de esos datos se pretende llegar a proporcionar posibles soluciones al problema que origino la investigación.

3.4.1 Sujetos:

Se considera fundamental para el desarrollo de la investigación las apreciaciones, ideas, acciones y experiencia de las personas que están directamente relacionadas con los sistemas de control, análisis financiero y toma de decisiones, sobre las cuales está dirigida la operación.

Se incluirán como sujetos de investigación a las siguientes posiciones:

- Gerente General (1)
- Contador (1)

3.4.2 Instrumentos:

Hernández Sampieri (2013) describe que existen los siguientes instrumentos para la recolección de la información necesaria para llevar a cabo la investigación, siendo estos los siguientes:

- Cuestionarios: Son los instrumentos más utilizados para la recolección de información, el cual consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir, debe tener una estructura que indique su objetivo, a quien va dirigido, un grupo de preguntas, pudiendo ser de tipo abierto o cerrado y de fácil entendimiento.
- Entrevista Personal: son aquellos instrumentos que implican que una persona calificada (entrevistador) aplique un cuestionario y anote sus respuestas, siendo fundamental la participación del entrevistador ya que funciona como una especie de filtro, pudiendo ser la entrevista de dos tipos; cara a cara o telefónica.

En la presente investigación se utilizó una entrevista dirigida al gerente general y al contador.

3.4.3 Procedimiento:

Se consideró a la empresa en estudio, debido a que es pionera en su campo de reparaciones y fabricaciones de alta calidad que atiende el mercado guatemalteco y centroamericano, opera en un mercado altamente competitivo donde la exigencia y el cumplimiento de estándares es alto, por lo cual resulta un reto profesional ofrecerles una propuesta que les permita ser integrales en todas sus acciones.

El punto seleccionado para la investigación fue el análisis y evaluación de los Estados Financieros, con el objetivo de que del resultado de la observación, se determinen elementos de control y toma de decisiones para la Gerencia.

Por medio de una evaluación integral utilizando diferentes herramientas, entre ellas el análisis FODA que se alimentó con la observación de la situación actual y sirvió de base para la definición del planteamiento del problema, se determinó la variable de investigación con la cual se iniciara un proceso de recopilación de información en diferentes fuentes bibliográficas que permitan dar forma al anteproyecto de investigación.

Definida la variable de investigación que está relacionada con estudio y establecimiento del análisis y evaluación de los Estados Financieros, se espera diseñar un modelo de análisis y evaluación de estados financieros, el cual sea una herramienta que permita a la gerencia ser exitosa en su gestión.

Se definieron los objetivos generales y específicos, mismos que se esperan alcanzar con la aplicación de la metodología planteada; se determinaron los límites y alcances del proyecto, y con ello se realizó la selección de los sujetos de la investigación. La elección de los instrumentos tiene como finalidad la búsqueda de información que responda a los objetivos planteados, cuyo análisis provea de datos que permitan elaborar el informe final que incluya una propuesta de mejora en cuanto al uso de:

- Sistema Contable
- Estados Financieros
- Razones Financieras
- Establecimiento de políticas de cuentas por cobrar

Capítulo 4

4.1 Presentación de resultados

Con el propósito de sustentar la investigación y siendo congruentes con la metodología propuesta para la investigación, se procedió a realizar el trabajo de campo, obteniendo la información por medio de las entrevista realizada al Gerente General y al contador de la empresa en estudio, esto con el propósito de hacer un diagnóstico de la situación actual. De acuerdo al análisis FODA presentado en la Ilustración número 2, en el cual se muestran varias debilidades, siendo una de ellas la ausencia de análisis de los estados financieros.

Resultados de la entrevista realizada:

La entrevista se realizó al Gerente General y al contador, para la presentación de estos resultados se preparó una matriz de sentido, la cual permite identificar cada una de las respuestas proporcionadas por el personal entrevistado.

Ilustración No. 3

Tabla No. 1: Matriz de Sentido, Entrevista dirigida al Gerente General y Contador.

Pregunta	Gerente General	Contador	Comentario
<p>¿Cuál es su visión sobre cómo debe estar conformado la base para la dirección de un negocio exitoso?</p> <p>Administrativa___ Financiera ___ Ambas___</p>	<p>El área administrativa brinda los elementos necesarios para dirigir una empresa, el área financiera brinda los elementos que permiten que una empresa pueda funcionar y permitiendo a la administración alcanzar los objetivos necesarios, ambas se complementan.</p>	<p>En su función de ser el responsable de los registros contables de la empresa, comprende que la veracidad de los mismos, es importante para que la gerencia general pueda llevar su gestión del negocio de forma positiva.</p>	<p>Ambas personas concuerdan que rama administrativa y financiera se complementan para que la gestión de una empresa sea exitosa y productiva.</p>
<p>¿Dentro de su función gerencial y/o administrativa considera de importancia la parte financiera como instrumento de éxito?</p> <p>Sí ___ No ___ ¿Porque? _____</p>	<p>Si es de suma importancia, ya que provee información que permite realizar toma de decisiones que influirán directamente en la gestión gerencial y pueden influir positiva o negativamente en la empresa, entiéndase obligaciones patronales, con proveedores y fiscales.</p>	<p>Si es importante debido que se obtiene información fundamental para la toma de decisiones en cuanto al rumbo de la empresa y también para el cumplimiento de obligaciones tributarias que de incumplidas pueden generar multas monetarias.</p>	<p>Ambas personas concuerdan en que es fundamental la parte financiera ya que provee información para la toma de decisiones y al mismo tiempo ayudar a cumplir con las obligaciones de la empresa.</p>
<p>¿La función contable esta delegada a un despacho externo o es realizada internamente en la empresa?</p>	<p>Hasta 2012 el registro contable estuvo contratado con contadores externos, quienes incurrieron en anomalías que conllevaron problemas, desde no tener información sobre estados financieros actualizados hasta multas con el fisco por omisiones, registros contables mal efectuados y pago de ISR dejado de efectuar debido a los malos asientos contables.</p>	<p>Fue contratada a partir del mes de febrero 2013, para hacerse cargo de la contabilidad.</p>	<p>La delegación de la contabilidad en personal externo trajo problemas de falta de información financiera y problemas fiscales, esto conlleva a que se mejoraran medidas de riesgo al llevarse en forma interna.</p>
<p>¿Revisa con frecuencia los estados financieros de la empresa?</p> <p>Sí ___ No ___ ¿Porque? _____</p>	<p>No, desafortunadamente no los reviso con frecuencia, debido a que no se contaba con los mismos en forma oportuna, hasta marzo 2013 se logró tener cerrado los años 2011 y 2012.</p>	<p>En la actualidad mi función se ha limitado a registrar, actualizar y generar información para la gerencia general.</p>	<p>Acá se tiene una debilidad que ha venido arrastrando la empresa, ya que de haber revisado y analizado la información se pudieran haber evitado multas y pérdidas monetarias.</p>

Pregunta	Gerente General	Jefe Departamento Financiero	Comentario
<p>De la siguiente información financiera, ¿cuál produce la empresa?</p> <p>Balance general si___ no___</p> <p>Estado de resultados si___ no___</p> <p>Flujo de caja si___ no___</p>	<p>Solo se cuenta con balance general y estado de perdidas ganancias</p>	<p>Actualmente solo se ha generado balance general y estado de pérdidas y ganancias</p>	<p>La empresa solo cuenta balance general y estado de pérdidas y ganancias, no cuenta con el estado de flujo de efectivo que les permitiría saber el momento y en qué tipo de operación se están generando los flujos de efectivo.</p>
<p>¿Con que periodicidad son revisados los estados financieros? Mensual ____ Trimestral ____ Semestral ____ Anual____ Ninguna____</p>	<p>Se revisan de forma anual, cuando se cuenta con ellos, debido a que muchas veces no se tenían a tiempo, para rendir informe a los socios</p>	<p>Debería ser anualmente, actualmente no he revisado ninguno</p>	<p>La gerencia indica que anualmente, pero al mismo tiempo dice que cuando se cuenta con ellos, lo cual hace pensar que no se revisan.</p>
<p>¿Cuál es la finalidad de revisar o analizar los estados financieros?</p>	<p>Para evaluar el desempeño de la empresa a lo largo de un año fiscal, determinando cuanto se obtuvo en ventas, cuanto se posee en activos y pasivos, y determinar la ganancia o pérdida neta del periodo para la toma de decisiones.</p>	<p>Determinar los asientos contables para saber cuál es la ganancia de la empresa y los impuestos a pagar</p>	<p>La finalidad es solo para determinar el ingreso, egreso y ganancia se tuvo, así para verificar el pago d impuestos, pero han dejado por un lado la determinación de índices de rentabilidad, periodos de rotación entre otros, que son fundamentales para hacer una evaluación del desempeño y para la toma de decisiones.</p>
<p>¿Qué herramientas contables utiliza para analizar los estados financieros?</p>	<p>Solo razones financieras de liquidez para determinar capacidad de pago.</p>	<p>No tengo conocimiento.</p>	<p>Aquí se puede determinar que no ha realizado un análisis de estados financieros, solo se ha usado únicamente razones de liquidez, mismas que no proporcionan información en general, siendo necesario hacer un análisis completo.</p>

Pregunta	Gerente General	Jefe Departamento Financiero	Comentario
¿Podría mencionar algún motivo en especial por el cual no sean utilizados las herramientas anteriormente descritas en su gestión gerencial?	Por desconocimiento	No sabe	Se determina que la gerencia general no ha hecho análisis de los estados financieros por no tener conocimiento acerca de los mismos, lo cual en determinado momento podría haber limitado su toma de decisión en cuanto a acciones que pudieran mejorar el desempeño de la empresa.
¿Para determinar la rentabilidad de la empresa que método utiliza y cómo la calcula?	La forma como se determina la rentabilidad de la empresa, se hace un comparativo entre el porcentaje de ganancia obtenido, y el esperado, haciendo una comparación si es mayor a la tasa de inversión pagada por los bancos.	desconoce	Se observa que la forma de determinar la rentabilidad de la empresa no está siendo la adecuada en su totalidad.
¿Considera que al tener un conocimiento sobre el desempeño financiero de la empresa le proporciona herramientas para?:	Podría se base para la toma de decisiones, medidas de control, medidas preventivas y correctivas, que influyen en el desempeño de la gestión gerencial para alcanzar objetivos planteados.	Determinar si la información contable es adecuada, cumplir con las obligaciones fiscales.	Se tiene el conocimiento de la importancia de la información financiera, pero no se le está sacando el máximo provecho en beneficio de la empresa

Fuente: diseño propio, julio 2013.

Haciendo una referencia al análisis FODA de la ilustración No.2 también se hace referencia a las debilidades de la empresa que no cuenta con una estrategia de mercadeo y/o ventas definida para poder incrementar su cartera de clientes, también se ve tienen cuentas por cobrar a hasta con 120 días.

A continuación se presenta los estados financieros proporcionados por la empresa, detallándose el balance general y estado de resultados de los años correspondientes al 2011 y 2012 que fueron proporcionados por la Gerencia, mismos que servirán de base para el análisis de la presente investigación.

Cuadro No. 1

MECANICA, S.A.			
ESTADO DE BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
(En Quetzales)			
<u>ACTIVO</u>			
Pagos trimestrales I.S.R.	Q11,410.66		
Cuentas por cobrar	Q137,320.36		
Seguros Pagados por anticipado	Q8,330.17		
Cuentas por cobrar Cajas chicas	Q81,501.98		
Anticipos sobre compras	Q318,043.29		
Clientes	Q559,308.43		
Sueldos pagados por anticipado	Q16,704.82		
Anticipo Honorarios	Q477.71		
Retenciones I.S.R.	Q298.09		
Otras cuentas por cobrar	Q4,342.64		
Retenciones I.S.R. dev. Empleados	Q2,880.71		
Cuentas por cobrar empleados	-Q304.51		
IVA Retenciones por compensar	Q23.03		
Impuesto de Solidaridad -ISO-	Q4,586.56	Q1,144,923.92	
<u>INVENTARIOS</u>			
Inventario No. 2 Proyectos en Proceso	Q105,750.00		
Inventario No. 2 Proyectos Terminados	Q105,750.00	Q211,500.00	
<u>GASTOS ANTICIPADOS</u>			
Gastos de Constitución	Q1,059.00		
Amortización acumulada	Q1,059.00		
Depósito arrendamientos	Q9,909.44	Q10,968.44	Q1,389,829.13
<u>NO CORRIENTE</u>			
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>			
Maquinaria y equipo	Q884,099.44		
Depreciación acumulada	Q348,834.23	Q535,265.21	
Herramientas	Q52,831.11		
Depreciación acumulada	Q41,047.35	Q11,783.76	
Mobiliario y equipo de oficina	Q13,290.08		
Depreciación acumulada	Q10,579.59	Q2,710.50	
Vehiculos	Q11,850.03		
Depreciación acumulada	Q8,241.26	Q3,608.77	
Lineas telefónicas		Q1,116.07	
Accesorios vehiculos	Q621.19		
Depreciación acumulada	Q365.13	Q256.06	
Equipo de computación	Q11,683.45		
Depreciación acumulada	Q10,681.52	Q1,001.93	
Equipo de Seguridad	Q8,994.48		
Depreciación acumulada	Q2,112.78	Q6,881.71	Q562,624.00
TOTAL ACTIVO			Q1,952,453.13
<u>PASIVO</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
<u>CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO</u>			
IVA por pagar		Q17,313.18	
Reserva Aguinaldo		-Q1,837.83	
Reserva Vacaciones		Q10,704.29	
Reserva Bono 14		Q8,342.14	
Cuentas por pagar		Q66,397.51	
Cuota Laboral IGSS por pagar		Q39,326.39	
Cuota Patronal IGSS por pagar		Q94,058.91	
Retenciones I.S.R. por pagar		Q2,478.83	
Otras cuentas por pagar		Q6,872.80	
Seguros por pagar		Q2,472.97	
Proveedores del exterior		Q64,351.99	
I.S.R. por pagar		Q0.00	
Cuentas por pagar empleados		Q1,482.55	
Cuentas por pagar tarjeta de crédito		Q12,312.41	
Aportación seguro empleados		Q12,123.71	
Sueldos y salarios por pagar		Q8,205.78	
Extrafinanciamiento tarjeta de crédito		Q0.00	
Honorarios contables por pagar		Q1,247.85	
Cuentas por pagar liquidación cajas chicas		Q6,005.10	Q351,858.58
<u>ANTICIPOS RECIBIDOS</u>			
Anticipos sobre ventas		Q469,684.19	
Cuentas por liquidar		Q6,251.92	
Comisiones		Q0.00	Q475,936.11
	TOTAL PASIVO		Q827,794.69
<u>CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS</u>			
Capital Autorizado	Q187,700.00		
Acciones por suscribir	Q85,591.20	Q102,108.80	
Reserva Legal		Q42,984.68	
Aportes a futuras capitalizaciones		Q32,564.41	
Pérdida Acumulada		Q18,528.58	
Superavit Acumulado		Q966,588.13	Q1,125,717.44
	TOTAL PASIVO, CAPITAL Y RESERVAS		Q1,953,512.13

Guatemala, 31 de diciembre de 2,011

Fuente: Gerencia de Mecánica, S.A., junio 2013.

Cuadro No. 2

MECANICA, S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011			
(En Quetzales)			
INGRESOS			
Ventas			5,424.56
Servicios			1,440,197.97
Comisiones sobre ventas			<u>122,922.88</u>
VENTAS BRUTAS			1,568,545.41
Menos			
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIOS INICIALES			
Inventario No. 1 Proyectos en Proceso	92,674.59		
Inventario No. 1 Proyectos Terminados	61,269.22	153,943.82	
Más			
COMPRAS			
Compra de materiales	295,037.87		
Más			
GASTOS SOBRE COMPRAS			
Fletes	4,267.70		
Derechos arancelarios	2,887.20		
Otros gastos	489.58		
Gastos sobre compra materiales	13,415.50		
Fletes locales	17,191.94		
Ensayos no destructivos	956.47		
Almacenaje	231.06	39,439.45	
Disponibilidad			488,421.13
Menos			
INVENTARIOS FINALES			
Inventario No. 2 Proyectos en Proceso	105,750.00		
Inventario No. 2 Proyectos Terminados	105,750.00	211,500.00	
GANANCIA BRUTA EN VENTAS			<u>276,921.13</u>
Más/menos			
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ajuste Iva por cobrar			0.51
Ganancia cambiaria			1,393.12
Pagos efectuados de menos			441.92
Intereses Bancarios			97.61
			<u>1,933.16</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Herramientas	8,048.11		
Papelera y utiles de oficina	3,024.95		
Viaticos	43,269.39		
Combustibles y lubricantes	21,538.75		
Gastos sobre compras y fletes	149.26		
Reparacion y mantenimiento vehiculo	11,933.69		
Honorarios Profesionales	54,077.09		
Otros gastos	205.59		
Reparación y mantenimiento Maq. Y equipo	5,579.69		
Servicios de seguridad	396.56		
Capacitaciones	1,836.47		
Agua, Luz y teléfono	28,490.64		
Sueldos y salarios	250,952.50		
Bonificación Incentivo	13,430.26		
Aguinaldo	16,906.42		
Vacaciones	10,625.76		
Bono 14	16,906.42		
Indemnizaciones	2,862.61		
Propaganda y publicidad	1,672.37		
Sueldo extraordinario	65,263.95		
Equipo de seguridad gasto	3,578.82		
Cuotas, suscripciones y publicaciones	897.12		
Impuestos, tasas y contribuciones	261.56		
Arrendamiento maquinaria y equipo	44,582.86		
Material de limpieza	966.97		
Cuota Patronal IGSS	32,284.98		
Impuesto de circulación de vehiculos	175.55		
Seguros y fianzas	28,996.21		
Depreciación Maquinaria	74,642.22		
Depreciación Herramientas	8,721.70		
Depreciación Mob. Y equipo de oficina	1,720.75		
Depreciación vehiculos	241.85		
Depreciación accesorios vehiculos	124.25		
Depreciación Equipo de computación	299.38		
Arrendamiento vehiculos	23,438.07		
Gastos medicos empleados	536.00		
Comisiones sobre ventas	6,888.98		
Reparación y manten. Equipo de computo	132.19		
Otras bonificaciones	103.64		
Reparación y manten. Equipo de seguridad	61.37		
Depreciación equipo de seguridad	1,798.88		
Arrendamiento inmuebles	111,441.02		
Donaciones	271.93		
Arrendamiento mob. Y equipo	1,176.45	900,513.25	
GASTOS NO DEDUCIBLES			
Fletes	28.69		
Viaticos	135.51		
Materiales	1,393.62		
Servicio de agua, luz y teléfono	47.51		
Capacitaciones	4,181.77		
Multas, intereses y recargos	5,102.48		
IVA no aplicado	212.50		
Impto. Productos Financieros IPF	8.87		
Impuestos, tasas y contribuciones	79.43		
Compra materiales	546.32		
Propaganda y publicidad	471.65	12,208.33	
Ganancia en Operación			<u>380,835.86</u>
Menos			
GASTOS FINANCIEROS			
Ajuste IVA por pagar			0.58
Pagos efectuados de más			381.80
Pérdida cambiaria			4,851.58
Comisiones bancarias			9,172.12
Recargos y moras			36.49
Protección tarjeta de crédito			93.06
Intereses tarjeta de crédito			10,471.34
Membresía tarjeta de crédito			211.50
Ganancia antes de imptos.			<u>355,617.38</u>
Impuesto ISR 31%			<u>110,241.39</u>
Ganancia Neta			245,375.99

Guatemala, 31 de diciembre de 2,011

Fuente: Gerencia de Mecánica, S.A., junio 2013.

Cuadro No. 3

MECANICA, S.A.			
ESTADO DE BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012			
(En Quetzales)			
ACTIVO			
CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			
Banco Agromercantil	Q41,134.85		
Banco Agromercantil Dolares	Q71,867.39		
Caja Chica Operaciones	Q938.50	Q113,940.74	
DEUDAS A FAVOR DE LA EMPRESA			
Pagos trimestrales I.S.R.	Q63,997.14		
Cuentas por cobrar	Q834,183.66		
Seguros Pagados por anticipado	Q15,140.55		
Cuentas por cobrar Cajas chicas	Q198,964.22		
Anticipos sobre compras	Q380,916.83		
Clientes	Q1,275,242.59		
Sueldos pagados por anticipado	Q26,599.68		
Anticipo Honorarios	Q847.90		
Retenciones I.S.R.	Q529.09		
Otras cuentas por cobrar	Q7,707.93		
Retenciones I.S.R. dev. Empleados	Q9,522.45		
Cuentas por cobrar empleados	-Q1,957.52		
IVA Retenciones por compensar	Q936.66		
Cheques rechazados	Q46.93		
Impuesto de Solidaridad -ISO-	Q22,061.24	Q2,834,739.35	
INVENTARIOS			
Inventario No. 2 Proyectos en Proceso	Q0.00		
Inventario No. 2 Proyectos Terminados	Q176,438.00	Q176,438.00	
GASTOS ANTICIPADOS			
Gastos de Constitución	Q1,880.00		
Amortización acumulada	Q1,880.00		
Depósito arrendamientos	Q16,949.14	Q20,709.14	Q3,145,827.22
NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Maquinaria y equipo	Q1,298,050.31		
Depreciación acumulada	Q758,143.65	Q539,906.67	
Herramientas	Q129,930.36		
Depreciación acumulada	Q87,600.49	Q42,329.87	
Mobiliario y equipo de oficina	Q23,589.11		
Depreciación acumulada	Q21,109.74	Q2,479.37	
Vehiculos	Q34,864.52		
Depreciación acumulada	Q17,806.21	Q17,058.31	
Lineas telefónicas		Q1,116.07	
Accesorios vehiculos	Q3,010.36		
Depreciación acumulada	Q995.46	Q2,014.90	
Equipo de computación	Q40,958.50		
Depreciación acumulada	Q23,633.36	Q17,325.14	
Equipo de Seguridad	Q16,420.77		
Depreciación acumulada	Q6,676.89	Q9,743.89	Q631,974.21
TOTAL ACTIVO			Q3,777,801.43
PASIVO			
CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO			
IVA por pagar		Q56,005.55	
Reserva Aguinaldo		Q11,171.18	
Reserva Vacaciones		Q50,343.20	
Reserva Bono 14		Q70,859.79	
Cuentas por pagar		Q260,369.73	
Cuota Laboral IGSS por pagar		Q91,842.21	
Cuota Patronal IGSS por pagar		Q243,421.96	
Retenciones I.S.R. por pagar		Q5,372.43	
Otras cuentas por pagar		Q12,199.52	
Seguros por pagar		Q218.90	
Proveedores del exterior		Q627,415.18	
I.S.R. por pagar		Q130,775.47	
Cuentas por pagar empleados		Q2,631.44	
Cuentas por pagar tarjeta de crédito		Q22,048.11	
Aportación seguro empleados		Q25,582.57	
Sueldos y salarios por pagar		Q14,423.81	
Extrafinanciamiento tarjeta de crédito		Q7,507.99	
Honorarios contables por pagar		Q2,214.86	
Cuentas por pagar liquidación cajas chicas		Q0.04	Q1,634,403.94
ANTICIPOS RECIBIDOS			
Anticipos sobre ventas		Q1,047,798.61	
Cuentas por liquidar		Q7,760.83	
Comisiones		-Q569.31	Q1,054,990.14
TOTAL PASIVO			Q2,689,394.08
CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS			
Capital Autorizado	187,700.00		
Acciones por suscribir	85,591.20	102,108.80	
Reserva Legal		29,607.04	
Aportes a futuras capitalizaciones		12,224.68	
Pérdida Acumulada		6,955.63	
Superavit Acumulado		Q951,422.49	1,088,407.38
TOTAL PASIVO, CAPITAL Y RESERVAS			3,777,801.46

Guatemala, 31 de diciembre de 2,012

Fuente: Gerencia de Mecánica, S.A., junio 2013.

Cuadro No. 4

MECANICA, S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012			
(En Quetzales)			
INGRESOS			
Ventas			27,367.60
Servicios			4,714,088.57
VENTAS BRUTAS			4,741,456.17
Menos			
DEVOLUCIONES SOBRE VENTAS			
Devoluciones sobre ventas			
VENTAS NETAS			4,741,456.17
Menos			
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIOS INICIALES			
Inventario No. 1 Proyectos en Proceso		-	
Inventario No. 1 Proyectos Terminados	176,606.42	176,606.42	
Mas			
COMPRAS			
Compra de materiales	1,591,715.15		
Mas			
GASTOS SOBRE COMPRAS			
Fletes	31,554.26		
Derechos arancelarios	6,032.22		
Otros gastos	10,659.05		
Honorarios Profesionales	1,073.48		
Gastos sobre compra materiales	12,475.74		
Fletes locales	67,188.23		
Ensayos no destructivos	6,034.21		
Almacenaje	524.63	135,541.82	
Total compras		1,727,256.97	
Menos			
DEV. REB. Y DESCUENTOS SOBRE COMPRAS			
Dev. Y Reb. Sobre compras	1,067.54		
Descuentos sobre compras	418.89	1,486.43	1,725,770.54
Disponibilidad			1,902,376.96
Menos			
INVENTARIOS FINALES			
Inventario No. 2 Proyectos en Proceso		-	
Inventario No. 2 Proyectos Terminados	176,438.00	176,438.00	1,725,938.96
GANANCIA BRUTA EN VENTAS			
			3,015,517.21
Más/menos			
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ajuste Iva por cobrar			1.70
Ganancia cambiaria			2,723.07
Pagos efectuados de menos			1,479.08
Intereses Bancarios			495.02
Reintegro seguros			1,547.55
			6,246.42
GASTOS DE OPERACIÓN			
Reparación y mantenimiento inmuebles	8,541.36		
Herramientas	58,147.48		
Papelera y utiles de oficina	9,577.75		
Viaticos	205,028.61		
Combustibles y lubricantes	93,949.35		
Gastos sobre compras y fletes	10,325.32		
Reparación y mantenimiento vehiculo	72,032.84		
Honorarios Profesionales	36,397.53		
Otros gastos	173.09		
Reparación y mantenimiento Maq. Y equipo	12,701.00		
Servicios de seguridad	2,603.77		
Capacitaciones	2,815.50		
Agua, Luz y teléfono	73,716.47		
Sueldos y salarios	517,121.32		
Bonificación Incentivo	40,289.83		
Aguinaldo	43,065.85		
Vacaciones	32,603.74		
Bono 14	71,403.47		
Indemnizaciones	12,232.70		
Propaganda y publicidad	5,380.29		
Sueldo extraordinario	264,983.10		
Equipo de seguridad gasto	23,467.26		
Cuotas, suscripciones y publicaciones	11,487.24		
Impuestos, tasas y contribuciones			
Arrendamiento maquinaria y equipo	39,986.96		
Material de limpieza	2,363.51		
Cuota Patronal IGSS	99,062.20		
Impuesto de circulación de vehiculos	435.46		
Seguros y fianzas	63,199.20		
Depreciación Maquinaria	138,083.61		
Depreciación Herramientas	14,743.88		
Depreciación Mob. Y equipo de oficina	2,331.60		
Depreciación vehiculos	3,178.47		
Depreciación accesorios vehiculos	347.38		
Depreciación Equipo de computación	4,674.29		
Arrendamiento vehiculos	102,662.24		
Reparación y mantenimiento herramientas	1,803.42		
Gastos medicos empleados	1,814.03		
Comisiones sobre ventas	41,775.77		
Reparación y manten. Equipo de computo			
Otras bonificaciones	1,242.79		
Reparación y manten. Equipo de seguridad	128.23		
Depreciación equipo de seguridad	3,192.91		
Arrendamiento inmuebles	200,012.51		
Arrendamiento mob. Y equipo	74.75		
Accesorios vehiculos	439.05		
Almacenaje	13,020.51	2,343,517.51	
GASTOS NO DEDUCIBLES			
Fletes	0.34		
Combustibles y lubricantes	548.86		
Viaticos	1,364.70		
Materiales	770.79		
Servicio de agua, luz y teléfono	727.15		
Papelera y utiles de oficina	1,039.34		
Multas, intereses y recargos	1,633.91		
IVA no aplicado	1,920.61		
Reparación y mantenimiento vehiculos	3,555.21		
Impto. Productos Financieros IPF	43.16		
Arrendamiento vehiculos	7,245.00		
Compra materiales	3,457.48	22,306.53	2,365,824.05
Ganancia en Operación			655,939.58
Menos			
GASTOS FINANCIEROS			
Ajuste IVA por pagar			1.74
Pagos efectuados de más			2,142.74
Pérdida cambiaria			9,674.44
Comisiones bancarias			2,450.22
Recargos y moras			2,349.97
Protección tarjeta de crédito			206.46
Intereses tarjeta de crédito			19,413.25
Membresía tarjeta de crédito			372.02
Ganancia del Periodo			36,610.84
Impuesto ISR 31%			619,328.74
Ganancia Neta			191,991.91
			427,336.83

Guatemala, 31 de diciembre de 2,012

Fuente: Gerencia de Mecánica, S.A., junio 2013.

Capítulo 5

5.1 Análisis e interpretación de la información

A continuación se hace un análisis de la información obtenida y detallada en el capítulo 4, se hace en referencia al marco teórico utilizado en el capítulo 2, para sustentar la investigación de acuerdo a Hernández Sampieri y Méndez (2009).

Administración Financiera:

De acuerdo con Lawrence J. Gitman (2003) hace referencia a que “Las finanzas administrativas se ocupan de las tareas del administrador financiero en la empresa de negocios. Los administradores financieros administran activamente los asuntos financieros de cualquier tipo de empresa, financiera o no, privada o pública, grande o pequeña, lucrativa o sin fines de lucro. De acuerdo con lo expresado por el gerente general y contador en la pregunta 1 del instrumento, la parte financiera es complementaria de la parte administrativa y de ello dependerá el éxito de la gestión gerencial.

Sistema Contable:

López Recinos (2009) dice que la contabilidad es la base sobre la cual se fundamentan las decisiones gerenciales y por tanto, las decisiones financieras. . Toda actividad económica debe contar con la información necesaria para la toma de decisiones y por ende deben contar con un sistema contable que les provea esta información. Desde la actividad económica más pequeña hasta las transacciones económicas de grandes corporaciones, el sistema contable aporta un gran cúmulo de conocimientos, los cuales requieren que sean aplicados por profesionales de la contabilidad.

De acuerdo a la información obtenida, la empresa tenía delegado a un despacho externo el registro y ejecución de su sistema contable, lo cual no le permitía contar con información veraz y actualizada sobre la situación contable y financiera de la empresa.

Estados Financieros:

Según Vivas Perdomo (2005) son también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones y empresas para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo fiscal determinado.

Según la información obtenida, la empresa no ha contado de forma constante con los estados financieros debido que por tener delegado el sistema contable a un despacho externo, los mismos no eran elaborados conforme su requerimiento, indican que hasta marzo de 2013, se logró hacer un cierre contable del año 2012, debido a eso no se ha contado con información para evaluar el desempeño de la empresa.

Balance general, estado de resultados, flujo de efectivo:

La empresa ha contado con los dos principales estados financieros que son el balance general y el estado de resultados, pero no generan el estado de flujo de efectivo, se resalta que los dos primeros los ha tenido pero no de forma constante.

De acuerdo Stanley / Hirt (2008) El balance general es un panorama o fotografía de la empresa en un punto específico en el tiempo, sin tener como finalidad representar transacciones para un periodo específico de un mes, trimestre o año específico, sino presentar una crónica acumulada de todas las transacciones que han afectado a la empresa o negocio desde su fundación.

Descrito por Stanley / Hirt, el estado de resultados es el principal instrumento que se usa para medir la rentabilidad de una empresa a lo largo de un periodo determinado, el cual puede ser

específico para un mes, tres meses o un año, siendo su propósito principal mostrar la rentabilidad de la empresa.

Stanley / Hirt (2008) El estado de Flujo de Efectivo tiene como propósito poner en relieve la naturaleza fundamental del flujo de efectivo para las operaciones de la empresa. De acuerdo con los contadores, el flujo de efectivo representa partidas de efectivo o de equivalentes del efectivo que pueden convertirse con facilidad en recursos líquidos en menos de 90 días.

De lo anterior se determina que la empresa a pesar que cuenta con 2 estados financieros, debería contar con un tercero que es el estado de flujo de efectivo ya que es de importancia saber dónde está la aplicación de fondos.

Análisis Financiero y Razones Financieras

A la fecha no se ha ejecutado ningún tipo de análisis vertical u horizontal a los estados financieros, esto contrario a lo que dice Lawrence Gitman (2003) “Para que las decisiones racionales sean congruentes con los objetivos de la empresa, los directores financieros deben contar con herramientas para el análisis”. “Tanto las empresas como los proveedores externos de capital (acreedores e inversionistas) realizan un análisis de los estados financieros, el cual varía según el interés específico de las partes involucradas”.

También indica que solo se han ejecutado razones de liquidez, dejando por fuera las razones de rentabilidad, de utilización de activos y utilización de deudas, tal y como lo dice Stanley / Hirt (2008) sobre las razones financieras, que consiste en tomar información de uno o varios de los Estados Financieros de un período y analizar las relaciones que hay entre ellos y el negocio desarrollado, aplicando los cuatro grupos de razones financieras.

Conclusiones

- 1 Por medio de la presente investigación se determinó que la empresa no ha tenido un sistema contable forma interno, ya que siempre estuvo delegado a un despacho externo, lo cual le ha generado que no se cuente con información certera y oportuna de los movimientos contables y generación de estados financieros.
- 2 Se identificó que solo cuenta con dos de los tres principales estados financieros, siendo el balance general y el estado de pérdidas y ganancias, carece del estado financiero denominado flujo de efectivo que le permita conocer sobre la aplicación de los fondos.
- 3 Se definió que no utiliza ningún tipo de análisis para ser aplicado a los estados financieros de la empresa por desconocimiento, con lo cual no se tienen datos sobre la tendencia o variaciones de un año a otro año de la situación financiera de la empresa.
- 4 Se diagnosticó que únicamente ha utilizado la razones de financieras de liquidez, dejando de utilizar las de rentabilidad, de utilización de activos y de utilización de deudas, con lo cual le permitiría tener un visión más amplia del desempeño de la empresa, y fundamentar la toma de decisiones sobre la base de los resultados obtenidos.
- 5 Se determinó que la Gerencia esta consiente de la importancia de contar con la información financiera para la administración de las mejores decisiones y hacer que su gestión sea exitosa, sabe de la ausencia de información y está de acuerdo en obtener una propuesta que le ayude a mejorar su gestión gerencial.

Análisis y evaluación de estados financieros de una empresa de servicios mecánicos.

Introducción

En la actualidad la gran mayoría de las empresas cuentan con un sistema contable que les permita generar toda aquella información indispensable para redactar los informes o estados financieros requeridos por las Superintendencia de Administración Tributaria –SAT- y también necesaria para hacer una evaluación sobre el desempeño que la empresa está teniendo, debido a esto se puede afirmar que la parte financiera es fundamental para todo administrador ya que de estos análisis se podrá saber si la gestión gerencial está teniendo éxito o necesita hacer evaluaciones y correcciones que le permitan alcanzar los objetivos planteados para la empresa.

Justificación

A través del trabajo de investigación, se determinó que no se cuenta con un sistema contable formal que genere información financiera veraz y actualizada, lo cual ha generado problemas hasta de carácter fiscal, también se diagnosticó que no se realiza ningún tipo de análisis a los estados financieros generados, que solo son balance general y estado de resultados, careciendo de un estado de flujo de efectivo y análisis de la razones financieras que le permitan establecer el desempeño de la organización, para lo cual se presenta la propuesta de mejora que permita conocer la situación de la empresa y así ayudar a la gerencia a mejorar su gestión.

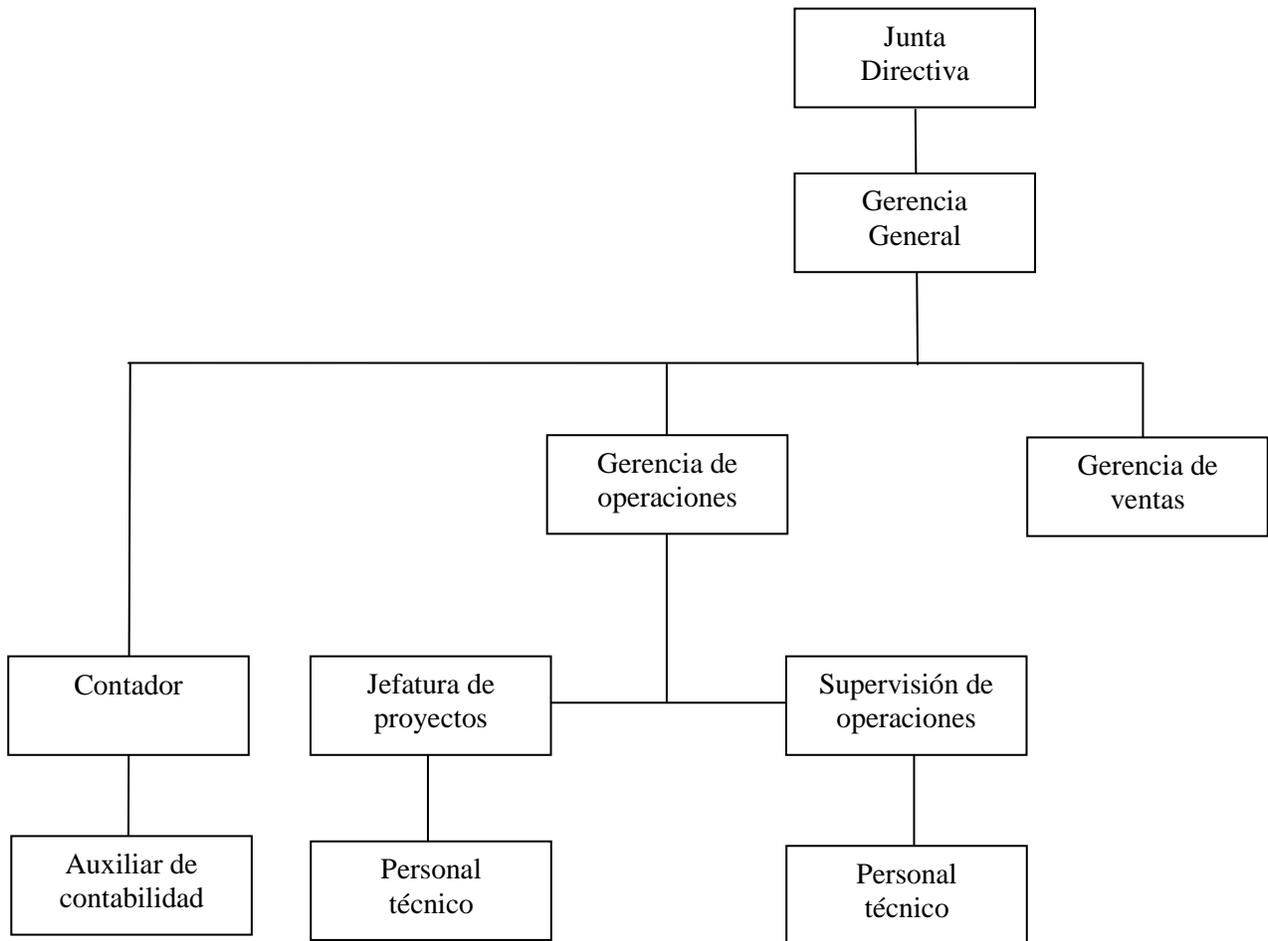
Objetivos:

- 1 Proponer la utilización de un software contable que facilite el registro para contar con información certera y actualizada.
- 2 Presentar un modelo de estado de flujo de efectivo.
- 3 Proponer un modelo de análisis financiero horizontal que refleje las tendencias de las variables claves de un año a otro, en este caso se compraran año 2011 y 2012.
- 4 Establecer un modelo de análisis de razones financieras que incluyan los cuatro principales grupos: de rentabilidad, utilización de activos, de liquidez y de utilización de deudas.

- 5 Diseñar un modelo de política de crédito que le permita tener una recuperación de cartera que provea de liquidez a la empresa.
- 6 Contratación de un auxiliar de contabilidad, quien será responsable de dar seguimiento a la política de crédito y apoyar al contador en el registro de la información del software contable.

De acuerdo a la propuesta, la estructura organizacional de la empresa queda de la siguiente forma:

Ilustración No. 4
Estructura Organizacional



Fuente: diseño propio agosto 2013.

Presentación de propuestas

1. Modelo de utilización de software contable

Justificación:

La automatización de un sistema, en este caso particular el sistema contable de la empresa Mecánica, S.A. traerá como resultado obtención de la información contable y financiera certera y en los tiempos adecuados cuando sea requerida.

Propuesta:

Utilización del software contable ya sea por compra o desarrollo propio, que contenga los siguientes módulos:

- Contabilidad
- Libros de IVA
- Integración de cuentas
- Catalogó de cuentas
- Módulo de cuentas por pagar y cobrar
- Módulo Financiero, estados financieros principales
- Módulo de índices o razones financieras
- Retenciones de I.S.R.
- Presentación de formularios fiscales ante la SAT

Mensualmente el contador generará un paquete de información financiera que será presentada al gerente general para su análisis e interpretación, la misma debe contener:

- Balance General
- Estado de Resultados

Adicional de forma semestral generará un análisis de razones financieras y de forma anual elaborará un análisis horizontal de los dos principales estados financieros, balance general y estado de resultados, así también un estado de flujo de efectivo.

2. Modelo de flujo de efectivo.

Justificación:

De acuerdo a la investigación, la empresa en estudio no cuenta con un estado de flujo de efectivo que le permita saber con certeza la aplicación de fondos.

Propuesta:

A continuación se presenta un modelo de flujo de efectivo por el método indirecto el cual es alimentado con la información proveniente del balance general y estado de resultados, permitiendo determinar la aplicación de fondos en tres principales secciones que son:

- Flujos de efectivo de las actividades de operación
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión
- Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento

Alcances:

Para la elaboración del modelo se tomó la información proporcionada de los estados financieros de los años 2011 y 2012 (balance general y estado de resultados).

A continuación en el cuadro número cinco y seis, se presenta el modelo propuesto para el estado de flujo de efectivo, donde se observa que la aplicación y salida de fondos, únicamente está en las actividades de operación e inversión, de acuerdo a los datos que reflejan los estados financieros.

Cuadro No. 5

MECANICA, S.A.
Comparativo Balance General al 31 de diciembre 2011 y 2012, para determinar flujo de efectivo

	año 2011		año 2012		Variaciones
ACTIVO					
CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO					
Banco Agromercantil	Q21,739.66		Q41,134.85		
Banco Agromercantil Dolares	Q168.35		Q71,867.39		
Caja Chica Operaciones	Q528.75	Q22,436.76	Q938.50	Q113,940.74	
DEUDAS A FAVOR DE LA EMPRESA					-Q91,503.97
Pagos trimestrales I.S.R.	Q11,410.66		Q63,997.14		
Cuentas por cobrar	Q137,320.36		Q834,183.66		
Seguros Pagados por anticipado	Q8,330.17		Q15,140.55		
Cuentas por cobrar Cajas chicas	Q81,501.98		Q198,964.22		
Anticipos sobre compras	Q318,043.29		Q380,916.83		
Clientes	Q559,308.43		Q1,275,242.59		
Sueldos pagados por anticipado	Q16,704.82		Q26,599.68		
Anticipo Honorarios	Q477.71		Q847.90		
Retenciones I.S.R.	Q298.09		Q529.09		
Otras cuentas por cobrar	Q4,342.64		Q7,707.93		
Retenciones I.S.R. dev. Empleados	Q2,880.71		Q9,522.45		
Cuentas por cobrar empleados	-Q304.51		-Q1,957.52		
IVA Retenciones por compensar	Q23.03		Q936.66		
Cheques rechazados	Q0.00		Q46.93		
Impuesto de Solidaridad -ISO-	Q4,586.56	Q1,144,923.92	Q22,061.24	Q2,834,739.35	-Q1,689,815.42
INVENTARIOS					
Inventario No. 2 Proyectos en Proceso	Q105,750.00		Q0.00		
Inventario No. 2 Proyectos Terminados	Q105,750.00	Q211,500.00	Q176,438.00	Q176,438.00	Q35,062.00
GASTOS ANTICIPADOS					
Gastos de Constitución	Q1,059.00		Q1,880.00		
Amortización acumulada	Q1,059.00		Q1,880.00		
Depósito arrendamientos	Q9,909.44	Q12,027.44	Q16,949.14	Q20,709.14	Q3,145,827.22
NO CORRIENTE					-Q8,681.70
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Maquinaria y equipo	Q884,099.44		Q1,298,050.31		
Depreciación acumulada	Q348,834.23	Q535,265.21	Q758,143.65	Q539,906.67	
Herramientas	Q52,831.11		Q129,930.36		
Depreciación acumulada	Q41,047.35	Q11,783.76	Q87,600.49	Q42,329.87	
Mobiliario y equipo de oficina	Q13,290.08		Q23,589.11		
Depreciación acumulada	Q10,579.59	Q2,710.50	Q21,109.74	Q2,479.37	
Vehículos	Q11,850.03		Q34,864.52		
Depreciación acumulada	Q8,241.26	Q3,608.77	Q17,806.21	Q17,058.31	
Lineas telefónicas		Q1,116.07		Q1,116.07	
Accesorios vehiculos	Q621.19		Q3,010.36		
Depreciación acumulada	Q365.13	Q256.06	Q995.46	Q2,014.90	
Equipo de computación	Q11,683.45		Q40,958.50		
Depreciación acumulada	Q10,681.52	Q1,001.93	Q23,633.36	Q17,325.14	
Equipo de Seguridad	Q8,994.48		Q16,420.77		
Depreciación acumulada	Q2,112.78	Q6,881.71	Q6,676.89	Q9,743.89	-Q69,350.21
TOTAL ACTIVO		Q1,953,512.13		Q3,777,801.43	
PASIVO					
CORRIENTE					
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO					
IVA por pagar		Q17,313.18		Q56,005.55	
Reserva Aguinaldo		-Q1,837.83		Q11,171.18	
Reserva Vacaciones		Q10,704.29		Q50,343.20	
Reserva Bono 14		Q8,342.14		Q70,859.79	
Cuentas por pagar		Q66,397.51		Q260,369.73	
Cuota Laboral IGSS por pagar		Q39,326.39		Q91,842.21	
Cuota Patronal IGSS por pagar		Q94,058.91		Q243,421.96	
Retenciones I.S.R. por pagar		Q2,478.83		Q5,372.43	
Otras cuentas por pagar		Q6,872.80		Q12,199.52	
Seguros por pagar		Q2,472.97		Q218.90	
Proveedores del exterior		Q64,351.99		Q627,415.18	
I.S.R. por pagar		Q0.00		Q130,775.47	
Cuentas por pagar empleados		Q1,482.55		Q2,631.44	
Cuentas por pagar tarjeta de crédito		Q12,312.41		Q22,048.11	
Aportación seguro empleados		Q12,123.71		Q25,582.57	
Sueldos y salarios por pagar		Q8,205.78		Q14,423.81	
Extrafinanciamiento tarjeta de crédito		Q0.00		Q7,507.99	
Honorarios contables por pagar		Q1,247.85		Q2,214.86	
Cuentas por pagar liquidación cajas chicas		Q6,005.10	Q351,858.58	Q0.04	Q1,634,403.91
ANTICIPOS RECIBIDOS					Q1,282,545.32
Anticipos sobre ventas		Q469,684.19		Q1,047,798.61	
Cuentas por liquidar		Q6,251.92		Q7,760.83	
Comisiones		Q0.00	Q475,936.11	-Q569.31	Q1,054,990.14
TOTAL PASIVO		Q827,794.69		Q2,689,394.04	Q579,054.03
CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS					
Capital Autorizado	Q187,700.00		Q187,700.00		
Acciones por suscribir	Q85,591.20	Q102,108.80	Q85,591.20	Q102,108.80	
Reserva Legal		Q42,984.68		Q29,607.04	
Aportes a futuras capitalizaciones		Q32,564.41		Q12,224.68	
Pérdida Acumulada		Q18,528.58		Q6,955.63	
Superavit Acumulado		Q966,588.13	Q1,125,717.44	Q951,422.49	-Q37,310.06
TOTAL PASIVO, CAPITAL Y RESERVAS		Q1,953,512.13		Q3,777,801.43	

Fuente: diseño propio, julio 2013.

Cuadro No. 6

Mecánica, S.A.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Durante el año que termino el 31 de diciembre de 2012		
Flujos de efectivo provenientes de las actividades operativas		
Utilidad neta(utilidades despues de impuestos)		Q427,336.83
Ajustes para determinar el flujo de efectivo de las actividades operativas		
Vuelta a añadir de la depreciación	Q167,452.04	
Incremento Cuentas por cobrar	-Q1,689,815.42	
Decremento en Inventario	-Q35,062.00	
Incremento Gastos pagados por anticipado	Q7,039.70	
Incremento en cuentas por pagar	Q1,283,903.03	
Decremento en Gastos devengados	Q0.00	
Total de Ajustes		-Q266,482.65
Flujos netos de efectivo de las actividades operativas		Q160,854.18
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Decremento en inversiones a largo plazo	Q0.00	
Incremento en planta y equipo	-Q69,350.21	
Total de Ajustes		-Q69,350.21
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Incrementos en bonos por pagar	Q0.00	
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	Q0.00	
Dividendos pagados sobre acciones comunes	Q0.00	
flujos netos de efectivo de las actividades de finaciamiento		Q0.00
Incremento en los flujos netos de efectivo		Q91,503.97

Fuente: diseño propio, julio 2013.

En el modelo de flujo de efectivo presentado en el cuadro número seis a través del método indirecto, el cual se obtiene partiendo de la ganancia neta periodo, para luego hacer ajustes que convierten esta utilidad en flujos de efectivo a través de las actividades de operación, de inversión y financiamiento, a diferencia del método directo que requeriría hacer ajustes de ventas a ventas al contado, compras a compras al contado y así sucesivamente con todas las cuentas, lo cual es un proceso tedioso, que es opuesto a presentar un a propuesto que sea de fácil entendimiento, con la información obtenida del comparativo del balance general del año 2011 vr 2012, se inicia con la Utilidad neta después de impuestos del año 2012 (estado de resultados), luego se hace un ajuste al

volver a incluir la depreciación Q167,452.04, debido a que si bien es tomado como una salida en el estado de resultados, no se convierte en una salida real de efectivo, luego se determina que la empresa Mecánica, S.A. tiene su aplicación de fondos en las actividades de operación e inversión, no reflejando aplicación de fondos en actividades de financiamiento, al final se obtiene un incremento de en los flujos netos de efectivo por Q91,503.97 lo cual coincide con el aumento en el rubro de efectivo del comparativo del año 2011 (Q22,436.76) y el año 2012 (Q113,940.74).

3. Modelo de análisis horizontal a estados financieros

Justificación:

De acuerdo a la investigación desde el inicio de su gestión no ha realizado ningún tipo de análisis a los estados financieros, con lo cual no tiene información sobre las variaciones que han tenido las diferentes cuentas tanto el balance general como del estado de resultados de un año a otro.

Propuesta:

Se presenta un modelo de análisis horizontal haciendo un comparativo de dos años para poder determinar las variaciones que han tenido las diferentes cuentas, con el objetivo de proporcionar información a la gerencia en que rubros han ocurrido variaciones positivas o negativa y de qué forma afectan en el desempeño de la empresa.

Cobertura:

El análisis será aplicado a los estados financieros, balance general y estado de resultados de los años 2011 y 2013.

En el cuadro número seis se presenta el análisis horizontal efectuado al balance general al 31 de diciembre de 2011 y al balance general al 31 de diciembre al 2012.

Cuadro No. 7

MECANICA, S.A.
Análisis Horizontal efectuado a Balances Generales al 31 de diciembre de los años 2011 y 2012

ACTIVO	año 2011		año 2012		Variaciones	
					Absolutas	Relativas
CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO						
Banco Agromercantil	Q21,739.66		Q41,134.85		Q91,503.97	407.83%
Banco Agromercantil Dolares	Q168.35		Q71,867.39		Q0.00	
Caja Chica Operaciones	Q528.75	Q22,436.76	Q938.50	Q113,940.74	Q52,586.48	460.85%
DEUDAS A FAVOR DE LA EMPRESA						
Pagos trimestrales I.S.R.	Q11,410.66		Q63,997.14		Q696,863.31	507.47%
Cuentas por cobrar	Q137,320.36		Q834,183.66		Q6,810.38	81.76%
Seguros Pagados por anticipado	Q8,330.17		Q15,140.55		Q117,462.24	144.12%
Cuentas por cobrar Cajas chicas	Q81,501.98		Q198,964.22		Q62,873.55	19.77%
Anticipos sobre compras	Q318,043.29		Q380,916.83		Q175,934.16	128.00%
Clientes	Q559,308.43		Q1,275,242.59		Q9,894.86	59.23%
Sueldos pagados por anticipado	Q16,704.82		Q26,599.68		Q370.20	77.49%
Anticipo Honorarios	Q477.71		Q847.90		Q231.00	77.49%
Retenciones I.S.R.	Q298.09		Q529.09		Q3,365.29	77.49%
Otras cuentas por cobrar	Q4,342.64		Q7,707.93		Q6,641.73	230.56%
Retenciones I.S.R. dev. Empleados	Q2,880.71		Q9,522.45		-Q1,653.01	542.84%
Cuentas por cobrar empleados	-Q304.51		-Q1,957.52		Q913.63	3967.07%
IVA Retenciones por compensar	Q23.03		Q936.66		Q46.93	
Cheques rechazados	Q0.00		Q46.93		Q17,474.69	381.00%
Impuesto de Solidaridad -ISO-	Q4,586.56	Q1,144,923.92	Q22,061.24	Q2,834,739.35	Q0.00	
INVENTARIOS						
Inventario No. 2 Proyectos en Proceso	Q105,750.00		Q0.00		-Q105,750.00	-100.00%
Inventario No. 2 Proyectos Terminados	Q105,750.00	Q211,500.00	Q176,438.00	Q176,438.00	Q70,888.00	66.84%
GASTOS ANTICIPADOS						
Gastos de Constitución	Q1,059.00		Q1,880.00		Q821.00	77.53%
Amortización acumulada	Q1,059.00		Q1,880.00		Q821.00	77.53%
Depósito arrendamientos	Q9,909.44	Q12,027.44	Q16,949.14	Q20,709.14	Q7,039.70	71.04%
NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO						
Maquinaria y equipo	Q884,099.44		Q1,298,050.31		Q413,950.87	46.82%
Depreciación acumulada	Q348,834.23	Q535,265.21	Q758,143.65	Q539,906.67	Q409,309.42	117.34%
Herramientas	Q52,831.11		Q129,930.36		Q77,099.26	145.94%
Depreciación acumulada	Q41,047.35	Q11,783.76	Q87,600.49	Q42,329.87	Q46,553.14	113.41%
Mobiliario y equipo de oficina	Q13,290.08		Q23,589.11		Q10,299.03	77.49%
Depreciación acumulada	Q10,579.59	Q2,710.50	Q21,109.74	Q2,479.37	Q10,530.16	99.53%
Vehículos	Q11,850.03		Q34,864.52		Q23,014.50	194.21%
Depreciación acumulada	Q8,241.26	Q3,608.77	Q17,806.21	Q17,058.31	Q9,564.95	116.06%
Lineas telefónicas		Q1,116.07		Q1,116.07		
Accesorios vehículos	Q621.19		Q3,010.36		Q2,389.17	384.61%
Depreciación acumulada	Q365.13	Q256.06	Q995.46	Q2,014.90	Q630.33	172.64%
Equipo de computación	Q11,683.45		Q40,958.50		Q29,275.05	250.57%
Depreciación acumulada	Q10,681.52	Q1,001.93	Q23,633.36	Q17,325.14	Q12,951.84	121.25%
Equipo de Seguridad	Q8,994.48		Q16,420.77		Q7,426.29	82.56%
Depreciación acumulada	Q2,112.78	Q6,881.71	Q6,676.89	Q9,743.89	Q631,974.21	216.02%
Total Activo		Q1,953,512.13		Q3,777,801.43		
PASIVO						
CORRIENTE						
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO						
IVA por pagar	Q17,313.18		Q66,005.55		Q38,692.37	223.49%
Reserva Aguinaldo	-Q1,837.83		Q11,171.18		Q13,009.01	-707.85%
Reserva Vacaciones	Q10,704.29		Q60,343.20		Q39,638.91	370.31%
Reserva Bono 14	Q8,342.14		Q70,859.79		Q62,517.65	749.42%
Cuentas por pagar	Q66,397.51		Q260,369.73		Q193,972.22	292.14%
Cuota Laboral IGSS por pagar	Q39,326.39		Q91,842.21		Q52,515.82	133.54%
Cuota Patronal IGSS por pagar	Q94,058.91		Q243,421.96		Q149,363.05	158.80%
Retenciones I.S.R. por pagar	Q2,478.83		Q5,372.43		Q2,893.60	116.73%
Otras cuentas por pagar	Q6,872.80		Q12,199.52		Q5,326.72	77.50%
Seguros por pagar	Q2,472.97		Q218.90		-Q2,254.07	-91.15%
Proveedores del exterior	Q64,351.99		Q627,415.18		Q663,063.19	874.97%
I.S.R. por pagar	Q0.00		Q130,775.47		Q130,775.47	
Cuentas por pagar empleados	Q1,482.55		Q2,631.44		Q1,148.89	77.49%
Cuentas por pagar tarjeta de crédito	Q12,312.41		Q22,048.11		Q9,735.70	79.07%
Aportación seguro empleados	Q12,123.71		Q25,582.57		Q13,458.86	111.01%
Sueldos y salarios por pagar	Q8,205.78		Q14,423.81		Q6,218.03	75.78%
Extrafinanciamiento tarjeta de crédito	Q0.00		Q7,507.99		Q7,507.99	
Honorarios contables por pagar	Q1,247.85		Q2,214.86		Q967.01	77.49%
Cuentas por pagar liquidación cajas chicas	Q6,005.10	Q351,858.58	Q0.00	Q1,634,403.91	-Q6,005.06	-100.00%
ANTICIPOS RECIBIDOS						
Anticipos sobre ventas	Q469,684.19		Q1,047,798.61		Q578,114.42	123.09%
Cuentas por liquidar	Q6,251.92		Q7,760.83		Q1,508.91	24.14%
Comisiones	Q0.00	Q475,936.11	-Q569.31	Q1,054,990.14	-Q569.31	
TOTAL PASIVO		Q827,794.69		Q2,689,394.04		
CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS						
Capital Autorizado	Q187,700.00		Q187,700.00		Q0.00	
Acciones por suscribir	Q85,591.20	Q102,108.80	Q85,591.20	Q102,108.80	Q0.00	
Reserva Legal		Q42,984.68		Q29,607.04	-Q13,377.64	-31.12%
Aportes a futuras capitalizaciones		Q32,564.41		Q12,224.68	-Q20,339.73	-62.46%
Pérdida Acumulada		Q18,528.58		Q6,955.63	-Q11,572.95	-62.46%
Superavit Acumulado	Q966,588.13	Q1,125,717.44	Q951,422.49	Q1,088,407.38	-Q15,165.64	-1.57%
TOTAL PASIVO, CAPITAL Y RESERVAS		Q1,953,512.13		Q3,777,801.43		

Fuente: diseño propio, julio 2013.

En el cuadro número seis se presenta el modelo de análisis horizontal efectuado a los balances generales, en las últimas dos columnas se presentan las variaciones, de forma absoluta y relativa, para que la gerencia tenga parámetros de observar la dinámica que han tenido las diferentes cuentas y sobre esa base tomar decisiones influyan en su función gerencial.

De acuerdo a los resultados obtenidos en el modelo de análisis horizontal se puede destacar lo siguiente datos en cuentas claves que influyen el desempeño de la empresa:

- En el activo corriente en la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo destaca una variación absoluta de Q91,503.97, y una relativa de 407.83% , en el rubro de deudas a favor de la empresa se destaca el aumento de las siguientes cuentas, Cuentas por Cobrar con una variación absoluto de Q696,863.31, y una relativa del 507.47%, Cuentas por cobrar caja chica muestra una variación absoluta de Q117,462.24 y un relativo 144.12%, Clientes muestra una variación absoluta de Q715,934.16 y una relativa 128%, en la cuenta Inventarios se observa una variación a cero en el rubro de proyectos en proceso y en proyectos terminados hay una variación absoluta de Q70,688.00 y una relativa del 66.84%
- En el activo no corriente destaca la cuenta de Maquinaria y equipo con una variación absoluta de Q413,950.87 y una relativa del 46.82%
- En relación al pasivo, destaca en el pasivo a corto plazo los siguientes rubros cuentas por pagar con una variación absoluta de Q193,972.22, y una relativa del 292.14%; proveedores en el exterior con una relación absoluta de Q563,063.19 y una relativa del 874.97%.
- En el pasivo de anticipos recibidos, destacan las cuentas Anticipo sobre ventas con una variación absoluta de Q578,114.72, y una relativa del 123.09%.

En el cuadro número ocho se presenta el análisis horizontal efectuado a los estados de resultados correspondientes a los años 2011 y 2012.

Cuadro No. 8

MECANICA, S.A.

Análisis horizontal aplicado a estado de resultados de los años 2011 y 2012

	Año 2011		Año 2012		Variaciones	
					Absoluta	Porcentual
INGRESOS						
Ventas		Q5,424.56		Q27,367.60	Q21,943.04	404.51%
Servicios		Q1,440,197.97		Q4,714,088.57	Q3,273,890.59	227.32%
Comisiones sobre ventas		Q122,922.88			-Q122,922.88	-100.00%
VENTAS BRUTAS		<u>Q1,568,545.41</u>		<u>Q4,741,456.17</u>		
COSTO DE VENTAS						
INVENTARIOS INICIALES						
Inventario No. 1 Proyectos en Proceso		Q92,674.59		Q0.00		
Inventario No. 1 Proyectos Terminados		<u>Q61,269.22</u>	Q153,943.82	<u>Q176,606.42</u>	Q176,606.42	Q22,662.60
Mas						114.72%
COMPRAS						
Compra de materiales		Q295,037.87		Q1,591,715.15	Q1,296,677.28	439.50%
Mas						
GASTOS SOBRE COMPRAS						
Fletes		Q4,267.70		Q31,554.26	Q27,286.56	639.37%
Derechos arancelarios		Q2,887.20		Q6,032.22	Q3,145.02	108.93%
Otros gastos		Q489.58		Q10,659.05	Q10,169.47	2077.18%
Honorarios Profesionales				Q1,073.48	Q1,073.48	0.00%
Gastos sobre compra materiales		Q13,415.50		Q12,475.74	-Q939.75	-7.00%
Fletes locales		Q17,191.94		Q67,188.23	Q49,996.29	290.81%
Ensayos no destructivos		Q956.47		Q6,034.21	Q5,077.74	530.88%
Almacenaje		Q231.06	Q39,439.45	Q524.63	Q135,541.82	Q293.57
Total de Compras		<u>Q488,421.13</u>		<u>Q1,727,256.97</u>		
menos						
DEV. REB. Y DESCUENTOS SOBRE COMPRAS						
Dev. Y Reb. Sobre compras				Q1,067.54	Q1,067.54	0.00%
Descuentos sobre compras				Q418.89	Q1,486.43	Q1,725,770.54
Disponibilidad					Q1,902,376.96	Q418.89
Menos						
INVENTARIOS FINALES						
Inventario No. 2 Proyectos en Proceso		Q105,750.00		Q0.00	-Q105,750.00	-100.00%
Inventario No. 2 Proyectos Terminados		<u>Q105,750.00</u>	Q211,500.00	<u>Q176,438.00</u>	Q176,438.00	Q1,725,938.96
GANANCIA BRUTA EN VENTAS			Q276,921.13		Q3,015,517.21	Q70,688.00
Más/menos			<u>Q1,291,624.28</u>			66.84%
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN						
Ajuste Iva por cobrar		Q0.51		Q1.70	Q1.20	236.42%
Ganancia cambiaria		Q1,393.12		Q2,723.07	Q1,329.95	95.47%
Pagos efectuados de menos		Q441.92		Q1,479.08	Q1,037.16	234.70%
Intereses Bancarios		Q97.61		Q495.02	Q397.40	407.12%
Reintegro seguros			Q1,933.16	Q1,547.55	Q6,246.42	Q1,547.55
GASTOS DE OPERACIÓN						
Reparación y mantenimiento de inmuebles				Q8,541.36	Q8,541.36	
Herramientas		Q8,048.11		Q58,147.48	Q50,099.36	622.50%
Papelería y útiles de oficina		Q3,024.95		Q9,577.75	Q6,552.80	216.62%
Viáticos		Q43,269.39		Q205,028.61	Q161,759.22	373.84%
Combustibles y lubricantes		Q21,538.75		Q93,949.35	Q72,410.60	336.19%
Gastos sobre compras y fletes		Q149.26		Q10,325.32	Q10,176.06	6817.68%
Reparación y mantenimiento vehiculo		Q11,933.69		Q72,032.84	Q60,099.14	503.61%
Honorarios Profesionales		Q54,077.09		Q36,397.53	-Q17,679.56	-32.69%
Otros gastos		Q205.59		Q173.09	-Q32.51	-15.81%
Reparación y mantenimiento Maq. Y equipo		Q5,579.69		Q12,701.00	Q7,121.30	127.63%
Servicios de seguridad		Q396.56		Q2,603.77	Q2,207.21	556.59%
Capacitaciones		Q1,836.47		Q2,815.50	Q979.04	53.31%
Agua, Luz y teléfono		Q28,490.64		Q73,716.47	Q45,225.83	158.74%

Sueldos y salarios	Q250,952.50		Q517,121.32	Q266,168.82	106.06%
Bonificación Incentivo	Q13,430.26		Q40,289.83	Q26,859.57	199.99%
Aguinaldo	Q16,906.42		Q43,065.85	Q26,159.43	154.73%
Vacaciones	Q10,625.76		Q32,603.74	Q21,977.98	206.84%
Bono 14	Q16,906.42		Q71,403.47	Q54,497.05	322.35%
Indemnizaciones	Q2,862.61		Q12,232.70	Q9,370.09	327.33%
Propaganda y publicidad	Q1,672.37		Q5,380.29	Q3,707.91	221.72%
Sueldo extraordinario	Q65,263.95		Q264,983.10	Q199,719.15	306.02%
Equipo de seguridad gasto	Q3,578.82		Q23,467.26	Q19,888.44	555.73%
Cuotas, suscripciones y publicaciones	Q897.12		Q11,487.24	Q10,590.12	1180.46%
Impuestos, tasas y contribuciones	Q261.56			-Q261.56	-100.00%
Arrendamiento maquinaria y equipo	Q44,582.86		Q39,986.96	-Q4,595.90	-10.31%
Material de limpieza	Q966.97		Q2,363.51	Q1,396.54	144.42%
Cuota Patronal IGSS	Q32,284.98		Q99,062.20	Q66,777.22	206.84%
Impuesto de circulación de vehiculos	Q175.55		Q435.46	Q259.92	148.06%
Seguros y fianzas	Q28,996.21		Q63,199.20	Q34,202.99	117.96%
Depreciación Maquinaria	Q74,642.22		Q138,983.51	Q64,341.29	86.20%
Depreciación Herramientas	Q8,721.70		Q14,743.88	Q6,022.17	69.05%
Depreciación Mob. Y equipo de oficina	Q1,720.75		Q2,331.60	Q610.85	35.50%
Depreciación vehiculos	Q241.85		Q3,178.47	Q2,936.62	1214.25%
Depreciación accesorios vehiculos	Q124.25		Q347.38	Q223.14	179.59%
Depreciación Equipo de computación	Q299.38		Q4,674.29	Q4,374.91	1461.31%
Arrendamiento vehiculos	Q23,438.07		Q102,662.24	Q79,224.17	338.01%
Reparación y mantenimiento de herramientas			Q1,803.42	Q1,803.42	
Gastos medicos empleados	Q536.00		Q1,814.03	Q1,278.03	238.44%
Comisiones sobre ventas	Q6,888.98		Q41,775.77	Q34,866.78	506.41%
Reparación y manten. Equipo de computo	Q132.19			-Q132.19	-100.00%
Otras bonificaciones	Q103.64		Q1,242.79	Q1,139.16	1099.20%
Reparación y manten. Equipo de seguridad	Q61.37		Q128.23	Q66.85	108.93%
Depreciación equipo de seguridad	Q1,798.88		Q3,192.91	Q1,394.03	77.49%
Arrendamiento inmuebles	Q111,441.02		Q200,012.51	Q88,571.49	79.48%
Donaciones	Q271.93			-Q271.93	-100.00%
Arrendamiento mob. Y equipo	Q1,176.45		Q74.75	-Q1,101.70	-93.65%
Arrendamiento inmuebles	Q0.00		Q439.05	Q439.05	
Almacenaje	Q0.00	Q900,513.25	Q13,020.51	Q2,343,517.51	Q13,020.51
GASTOS NO DEDUCIBLES					
Fletes	Q28.69		Q0.34	-Q28.34	-98.81%
Combustibles y lubricantes			Q548.86	Q548.86	
Viajicos	Q135.51		Q1,364.70	Q1,229.19	907.10%
Materiales	Q1,393.62		Q770.79	-Q622.82	-44.69%
Servicio de agua, luz y teléfono	Q47.51		Q727.15	Q679.64	1430.68%
Capacitaciones	Q4,181.77		Q1,039.34	-Q3,142.43	-75.15%
Multas, intereses y recargos	Q5,102.48		Q1,633.91	-Q3,468.57	-67.98%
IVA no aplicado	Q212.50		Q1,920.61	Q1,708.11	803.80%
Reparación y mantenimiento vehiculo			Q3,555.21	Q3,555.21	
Impto. Productos Financieros IPF	Q8.87		Q43.16	Q34.28	386.29%
Arrendamiento vehiculos			Q7,245.00	Q7,245.00	
Compra materiales			Q3,457.48	Q3,457.48	
Impuestos, tasas y contribuciones	Q79.43			-Q79.43	-100.00%
Compra materiales	Q546.32			-Q546.32	-100.00%
Propaganda y publicidad	Q471.65	Q12,208.33	Q912,721.58	Q22,306.53	Q2,365,824.05
Ganancia en Operación		Q380,835.86		Q655,939.58	
Menos					
GASTOS FINANCIEROS					
Ajuste IVA por pagar	Q0.58		Q1.74	Q1.15	197.75%
Pagos efectuados de más	Q381.80		Q2,142.74	Q1,760.94	461.22%
Pérdida cambiaria	Q4,851.58		Q9,674.44	Q4,822.86	99.41%
Comisiones bancarias	Q9,172.12		Q2,450.22	-Q6,721.90	-73.29%
Recargos y moras	Q36.49		Q2,349.97	Q2,313.48	6339.28%
Protección tarjeta de crédito	Q93.06		Q206.46	Q113.40	121.86%
Intereses tarjeta de crédito	Q10,471.34		Q19,413.25	Q8,941.91	85.39%
Membresía tarjeta de crédito	Q211.50	Q25,218.48	Q372.02	Q36,610.84	Q160.52
Ganancia del periodo antes de impuestos		Q355,617.38		Q619,328.74	
Impuesto I.S.R. 31%		Q110,241.39		Q191,991.91	
Ganancia Neta despues de impuestos		Q245,375.99		Q427,336.83	Q181,960.84
					74.16%

Fuente: diseño propio, julio 2013.

El cuadro número ocho muestra el modelo de análisis horizontal efectuado a los estados de resultados de la empresa Mecánica, S.A. correspondientes a los años 2011 y 2012, en las últimas dos columnas se presentan las variaciones, de forma absoluta y relativa, para que la gerencia tenga parámetros de observar la dinámica que han tenido las diferentes cuentas y sobre esa base tomar decisiones influyan en su función gerencial.

A continuación se presenta un detalle de las cuentas destacadas que presentaron una variación de un año a otro que merezcan atención por parte de la gerencia.

- En lo relativo a la cuenta de ingresos por servicios presenta una variación absoluta de Q3,273,890 y una relativa 227.32%, lo cual indica que la facturación de la empresa se ha incrementado.
- Las compras tuvieron una variación absoluta de Q1,296,677 y una relativa 439.5% , en el rubro de gastos sobre compras destaca el rubro fletes con una variación absoluta de Q27,286.56 y una relativa del 639.37%, la cuenta otros gastos presenta una variación absoluta de Q10,169.47 y una relativa de 2,077.18%, es importante que la gerencia ponga atención a que gastos están siendo registrados en esta cuenta, la cuenta fletes locales presenta una variación absoluta de Q49,996..29 y una relativa 290.81%.
- En los costos de operación destaca la cuenta de viáticos con una variación absoluta Q161,759 y una relativa de 373.84%, la cuenta de sueldos y salarios presenta una variación absoluta de Q266,168.82 y una relativa del 106.06%, la cuenta de combustibles y lubricantes también destaca una variación absoluta de Q 72,410.60 con una relativa del 336.19%, la cuenta reparación y mantenimiento de vehículos presenta una variación absoluta de Q60,099 y una relativa del 503.61%.

Como se puede observar el modelo propuesto muestra aquellas cuentas que han tenido una variación destacada y que pueden ser objeto de revisión por parte de la gerencia, esto para ver si concuerda con el desempeño que ha tenido la empresa o bien puedan ser sujeto de mejoras para que la ganancia neta de la empresa no se vea afectada.

El modelo de análisis horizontal propuesto cumple con la finalidad de proveer información para la toma de decisiones, sean estas de carácter preventivo o correctivo, de las cuales dependerá si la gestión gerencial es exitosa o no al alcanzar los objetivos empresariales.

4. Modelo de análisis de razones financieras

Justificación:

De acuerdo a la investigación realizada se determinó que la gerencia de Mecánica, S.A. para medir el desempeño de la empresa únicamente ha realizado análisis utilizando las razones de liquidez, lo cual no le da una visión completa de la situación de la empresa.

Propuesta:

Se propone un modelo de análisis de razones financieras que incluya los cuatro principales grupos de razones financieras que comprenden:

- De rentabilidad,
- Utilización de activos,
- Liquidez,
- Utilización de deudas,

Estos cuatro grupos incluyen trece razones financieras, sobre las cuales la empresa podrá medir el desempeño a través del tiempo.

Cobertura:

El modelo de análisis de las razones financieras será aplicado a los estados financieros del año 2012, balance general y estado de resultados

Presentación de resultados de análisis de razones financieras.

En el siguiente cuadro se presenta el resultado obtenido al aplicar las razones financieras, posteriormente se analizara una por una el resultado de las razones.

Cuadro No. 9

Análisis de Razones Financieras empresa Mecánica, S.A. correspondiente al año 2012					
Razones de Rentabilidad:					
1. Margen de utilidad =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{Q427,336.83}{Q4,741,456.17}$	=	9.01%
2. Rendimiento sobre los activos=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos Totales}}$	=	$\frac{Q427,336.83}{Q3,777,801.43}$	=	11.31%
3. Rendimiento sobre el capital = contable	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	=	$\frac{Q427,336.83}{Q1,088,407.38}$	=	39.26%
Utilización de los activos					
4. Rotación de las cuentas por pagar =	$\frac{\text{Ventas (creditos)}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	=	$\frac{Q4,741,456.17}{Q834,183.66}$	=	5.68 veces
5. Rotación promedio de cobranza =	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio diario de las ventas a credito}}$	=	$\frac{Q834,183.66}{Q12,990.29}$	=	64.22 días
	Q12,990 Promedio ventas diario				
6. Rotación del Inventario =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$	=	$\frac{Q4,741,456.17}{Q176,438.00}$	=	26.87 veces
7. Rotación del Activo Fijo =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$	=	$\frac{Q4,741,456.17}{Q631,974.21}$	=	7.50 veces
8. Rotación del Activo Total =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	=	$\frac{Q4,741,456.17}{Q3,777,801.43}$	=	1.26 veces
Razones de Liquidez					
9. Razón circulante=	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	=	$\frac{Q3,145,827.22}{Q1,634,403.94}$	=	Q1.92
10. Razón Rapida =	$\frac{\text{Activos Circulantes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$	=	$\frac{Q2,969,389.22}{Q1,634,403.94}$	=	Q1.82
	Activos circulantes menos inventarios Q2,969,389				
Razones de utilización de deudas					
11. Deudas a activos totales =	$\frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos Totales}}$	=	$\frac{Q2,689,394.08}{Q3,777,801.43}$	=	71.19%
12. Rotación del Interes Ganado =	$\frac{\text{Utilidades antes de interes e impuestos}}{\text{Intereses}}$				
	Rotación del interes ganado =		$\frac{Q619,328.74}{Q19,413.25}$	=	31.90
13. Cobertura de los cargos fijos =	$\frac{\text{Utilidad antes de cargos fijos e impuestos}}{\text{Cargos fijos}}$				
	Utilidad antes de cargos fijos e impuestos =				
	Utilidad de Operación + pagos de arrendamiento	Q655,939.58	Q200,012.00	=	Q855,951.58
	Cargos fijos = Q200,012.00				
	Pagos de arrendamiento + intereses	Q200,012.00	Q19,413	=	Q219,425
	Utilidad antes de cargos fijos e impuestos				
	Cargos fijos			=	$\frac{Q855,951.58}{Q219,425.25}$
				=	Q3.90

Fuente: diseño propio, julio 2013.

A continuación se presenta un análisis por cada uno de los grupos de las razones financieras.

Razones de rentabilidad.

- Margen de utilidad

$$1. \text{ Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} = \frac{Q427,336.83}{Q4,741,456.17} = 9.01\%$$

Esta razón financiera indica que la empresa Mecánica, S.A. está obteniendo una ganancia neta de 9.01% por cada quetzal obtenido en ventas.

- Rendimiento sobre los activos

$$2. \text{ Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos Totales}} = \frac{Q427,336.83}{Q3,777,801.43} = 11.31\%$$

Esta razón financiera indica que la empresa Mecánica, S.A. está obteniendo un 11.31% de rendimiento sobre la inversión de activos.

- Rendimiento sobre el capital contable

$$3. \text{ Rendimiento sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{Q427,336.83}{Q1,088,407.38} = 39.26\%$$

Esta razón financiera indica que los socios de la empresa Mecánica, S.A: están obteniendo un 39.26% de rendimiento sobre el capital contable aportado.

Utilidad de Activos:

- Rotación de las cuentas por cobrar

$$4. \text{ Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas (creditos)}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{Q4,741,456.17}{Q834,183.66} = 5.68 \text{ veces}$$

Esta razón financiera, indica que la empresa Mecánica, S.A., está teniendo una rotación en sus cuentas por cobrar de 5.68 veces por año, este promedio de rotación debería ser mayor para que la empresa tenga un mejor desempeño.

- Rotación promedio de cobranza

$$5. \text{ Rotación promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio diario de las ventas a credito}} = \frac{Q834,183.66}{Q12,990.29} = 64.22 \text{ días}$$

Esta razón financiera, está indicando que el periodo de cobranza en día es en 64 días.

- Rotación del Inventario

$$6. \text{ Rotación del Inventario} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}} = \frac{Q4,741,456.17}{Q176,438.00} = 26.87 \text{ veces}$$

Esta razón financiera nos indica que el inventario de Mecánica, S.A. rotó 26.87 veces en el año lo cual es bueno ya que indica que hay movimiento, a mayor rotación, se asume que se tiene un nivel ventas por encima de lo esperado.

- Rotación del Activo Fijo

$$7. \text{ Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}} = \frac{Q4,741,456.17}{Q631,974.21} = 7.50 \text{ veces}$$

Esta razón financiera indica que la empresa tiene una rotación del activo fijo de 7.5 veces por año, en relación a las ventas obtenidas en el periodo.

- Rotación de los Activos Totales

$$8. \text{ Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} = \frac{Q4,741,456.17}{Q3,777,801.43} = 1.26 \text{ veces}$$

Esta razón financiera indica que solamente está teniendo una rotación de 1.26 veces sobre los activos totales en relación a las ventas obtenidas en el periodo

Razones de Liquidez:

- Razón Circulante

$$9. \text{ Razón circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} = \frac{Q3,145,827.22}{Q1,634,403.94} = Q1.92$$

Esta razón financiera muestra la capacidad de pago de la empresa Mecánica, S.A., la cual es de Q1.92 por cada Q1.00 que debe.

- Razón Rápida

$$10. \text{ Razón Rapida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}} = \frac{Q2,969,389.22}{Q1,634,403.94} = Q1.82$$

Esta razón financiera muestra la capacidad de pago inmediata que posee la empresa, excluyendo sus inventarios, la cual es de Q1.82 por cada Q1.00 que debe.

Razones de utilización de deudas

- Deudas a activos totales

$$11. \text{ Deudas a activos totales} = \frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos Totales}} = \frac{Q2,689,394.08}{Q3,777,801.43} = 71.19\%$$

Esta razón financiera muestra la relación de deudas a activos totales, la cual marca una relación del 71.19%, que está muy por encima del recomendado intervalo del 50% o menos.

- Rotación de interés ganado

$$12. \text{ Rotación del Interes Ganado} = \frac{\text{Utilidades antes de interes e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$\text{Rotación del interes ganado} = \frac{Q619,328.74}{Q19,413.25} = 31.90$$

Esta razón financiera indica el número de veces que es capaz la empresa de pagar sus obligaciones antes de pago de impuestos, siendo de un 31.90 lo que indica que la empresa tienen una buena capacidad de pago de intereses.

- Cobertura de cargos fijos

Utilidad antes de cargos fijos e impuestos =				
Utilidad de Operación + pagos de arrendamiento	Q655,939.58	Q200,012.00	=	Q855,951.58
Cargos fijos - Q200,012.00				
Pagos de arrendamiento + intereses	Q200,012.00	Q19,413	=	Q219,425
Utilidad antes de cargos fijos e impuestos			=	$\frac{Q855,951.58}{Q219,425.25}$
Cargos fijos			=	3.9 veces

Esta razón financiera indica la capacidad de pago que tiene Mecánica, S.A. sus obligaciones fijas la cual es de 3.9 veces, cubriendo gastos fijos como arrendamiento y pago de intereses.

Se observa que el modelo propuesto de análisis de razones financieras proporciona datos que son de mucha utilidad y de ser tomados en cuenta podrían mejorar la función gerencial.

Se puede determinar en resumen que la empresa debe poner atención inmediata a la situación de la recuperación de cartera ya que está teniendo una rotación de las cuentas por cobrar de casi 6 veces al año y un periodo de cobranza de 64 días.

También se determinó que la relación entre deudas totales y activos totales está en un 71.19% cuando el máximo aceptable debería ser 50%.

El modelo muestra que debe aplicar una política de cobros y pagos para poder corregir este desempeño. Por ello a continuación se hace propuesta de política de créditos y cobros, así mismo para pago a proveedores, para esto es recomendable la asistencia a un curso de finanzas para no financieros por parte del gerente general y contador.

5. Modelo de política de crédito

Justificación:

Se necesita mejorar el periodo de cobranza promedio el cual está en aproximadamente en 64 días crédito, con lo cual la recuperación de cartera no le permite contar con disponibilidad de fondos que le ayuden hacer frente a sus obligaciones, lo cual ha generado que la relación de deudas totales y activos alcance un 71.19%, al contar con mayor disponibilidad. Podrá reducir esta relación teniendo como meta bajar a un 50% en los próximos 6 meses.

Propuesta:

- Revisión de términos de crédito de los clientes actuales.
- Determinar políticas de pronto pago
- Establecer políticas de descuento

Con lo anterior se busca alcanzar los siguientes beneficios:

- Actualización de información de clientes actuales
- Mejorar la liquidez de la empresa.
- Mejorar en promedio de tiempo la recuperación de la cuenta por cobrar
- Mejorar la relación deudas totales / activos totales posicionarla en 50% o menos

La implementación de la política de crédito estará conformada por tres fases, que son:

Fase de actualización de datos.

Aquí se hará una actualización de datos de todos los clientes activos, donde se deberá registrar su información principal, límite de crédito, saldos a la fecha, historial de cumplimiento de pagos, lo que servirá para hacer la revisión de historial crediticio.

Para poder concretar lo anterior se elaborará un expediente por cada cliente, el mismo debe contener lo siguiente:

- Carta de solicitud de autorización de crédito
- Hoja con datos generales del cliente (nombre, dirección, teléfono, correo electrónico, etc)
- Fotocopia de patente de comercio
- Fotocopia del DPI del representante legal o propietario
- Tres cartas de referencias crediticias y/o comerciales
- Copia de carta de autorización de crédito firmada de reciba por el cliente con monto establecido.
- Historial de cumplimiento de pagos y saldos.
- Copia de cartas de requerimiento de pago, en los casos que existan atrasos.

Fase de establecimiento de políticas de crédito.

Luego de la actualización de datos y revisión de historial crediticio se establecen las siguientes políticas:

- Por tratarse de una empresa de servicios, se presentará una cotización de trabajo a los clientes la cual deberá ser autorizada, lo cual hace que acepte los términos bajo los cuales se presta el servicio.
- Toda orden de trabajo deberá contar con un 50% de anticipo para poder ejecutar el servicio.
- Se ofrecerá un descuento por pronto pago el 5% a todos aquellos clientes que cancelen en un periodo menor a los 30 días de entregado el trabajo.
- Todo cliente nuevo deberá presentar referencias comerciales para poder ser sujeto de crédito.
- Por el tipo de giro que tiene la empresa, se establece que no se puede dejar de dar crédito a los clientes, pero a los nuevos clientes se les dará un máximo de 15 días para la cancelación de los trabajos o servicios, previa autorización de cotización y aceptación de esta modalidad.
- Se delegará en auxiliar de contabilidad el seguimiento a los cobros para poder estar al día con los mismos.
- Todos los créditos mayores a un monto de Q50,000.00 deberán ser autorizados por la gerencia general de Mecánica, S.A. quien es quien expide las cotizaciones de trabajos y servicios de mantenimiento.

Fase de difusión de la política de crédito.

Por medio de mensajería electrónica o física la gerencia de Mecánica, S.A. hará de conocimiento de los clientes de su política de crédito, al mismo tiempo la dará a conocer a los clientes internos (contador, gerente de operaciones)

Presupuesto

A continuación se da a conocer el presupuesto correspondiente a la implementación de las propuestas descritas, solo se hace referencia al software contable ASPEL-COI 5.0

Cuadro No. 10

Presupuesto de Software ASPEL

Descripción	Costo
Aspel SAE 4.0 - 1 usuario 99	Q10,976.00
Aspel COI 5.0 - 1 usuario 99	Q4,896.00
Aspel BANCO 3.0 - 1 usuario 99	Q4,760.00
Curso e implementación	
Curso aspel	
22 horas de curso modulo SAE, COI y BANCO	Q5,808.00
Implementación aspel	
36 horas de implementación	Q9,504.00
Computadora HP con accesorios	Q1,210.00
Costo total	Q37,154.00

Fuente: diseño propio agosto 2013.

Características del Software ASPEL

- Base de datos en formato paradoxy posibilidad de uso en formatos Dbase, MS-SQL, ORACLE Y DB2.
- Traductor automático de datos de versiones

Cuadro No. 11

Presupuesto contratación Auxiliar de Contabilidad

Descripción	Valor	
Sueldo mensual	Q	2,500.00
Bonificación incentivo	Q	250.00
IGSSS 4.83%	Q	120.75
IGGS Cuota Patronal 10.67	Q	266.75
Intecap e Irtra 2%	Q	50.00
Aguinaldo	Q	208.25
Bono 14	Q	208.25
Vacaciones	Q	104.25
Pasivo laboral	<u>Q</u>	<u>208.25</u>
Costo mensual	Q	3,916.50
Costo anual	Q	46,998.00

Fuente: diseño propio agosto 2013.

Cuadro No. 12

Cronograma de actividades

Propuesta de mejora de empresa Mecánica, S. A.

No.	Actividades	Primer Mes			Segundo Mes			Tercer Mes			Cuarto Mes			Quinto Mes			Sexto Mes		
1	Informe de los resultados de investigación a la gerencia.	■																	
2	Difusión de los resultados de investigación y de la propuesta, a los involucrados dentro de la empresa.		■	■	■														
3	Contratación de auxiliar de contabilidad		■	■	■														
4	Contratación e implementación de software contable				■	■	■	■											
5	Capacitación en software contable							■	■	■	■								
6	Implementación y difusión de política de crédito				■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
7	Generación y presentación de información financiera, obtenida de software contable															■	■	■	■
8	Revisión e interpretación por parte de la gerencia de la información financiera																		■

Fuente: diseño propio agosto 2013.

Referencias bibliográficas

1. *Análisis Financiero*, (2012) [en línea] Gerencie.com. Disponible en: <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
2. Block, Stanley B. / Hirt, Geoffrey A. (2008) *Fundamentos de Administración Financiera*, (12 ed.). México: Mc Graw Hill
3. Castro Cal, Adelino (2011) *Efectos económicos de los gastos no documentados y su incidencia en los estados financieros de una empresa dedicada a la prestación de servicios de mantenimiento y limpieza*. Tesis, Facultad Ciencias Económicas, Universidad Panamericana, Guatemala
4. Gitman, Lawrence (2003) *Principios de Administración Financiera*, (10 ed.). México: Pearson
5. Hilton, W., Rivera G. (2005) *Presupuestos: Planificación y Control*. (6 ed.). México: Pearson Education, Prentice Hall
6. López Recinos, Clara Luz (2009) *Toma de decisiones en la pequeña empresa, Un Enfoque de Acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad y Normas, Internacionales de Información Financiera*. Tesis, Facultad Ciencias Económicas, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala
7. Prado Pérez, Selvyn (2011) *Diseño e Implementación de Instrumentos de Medición Financiera a la Empresa Arrendamiento de Inmuebles, Sociedad Anónima, por medio de la revisión analítica de los estados financieros*, Tesis Facultad Ciencias Económicas, Universidad Panamericana, Guatemala
8. Ramírez Padilla, David Noel (2012) *Contabilidad Administrativa, Un enfoque estratégico para competir*, México, 9ª. Edición, Mc Graw Hill.

9. Robbins, S., Coulter, M. (2005) *Administración*, (8 ed.).México: Prentice Hall
10. Sampieri, R., Collado R. & Baptista P. (2010) *Metodología de la Investigación*, (5 ed.). México: Mc Graw Hill.
11. Scout Besley, Eugene Brigham. (2001) *Fundamentos de Administración Financiera*, (12 ed.). México: Mcgraw-Hill Interamericana Editores, S. A. de C. V. México, D. F.
12. Tanaka, Nakasone (2005) *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*, (1 ed.) tercera reimpresión. Perú: Fondo editorial Pontifica Universidad del Perú.
13. Universidad Panamericana (2012) *Guía para la realización de La Práctica Empresarial PED*. Facultad de Ciencias Económicas.
14. Universidad Panamericana (2012) *Manual de estilo de trabajos académicos*. Facultad de Ciencias Económicas.
15. Vivas Perdomo, Ángel Omar (2005) *El Análisis de los estados financieros para la toma de decisión en la gerencia pública*. Disertación doctoral, Tecana American University Doctor of Business Administration Finance, Venezuela.

Anexos

Instrumento No. 1



Universidad Panamericana de Guatemala

Investigación: Análisis de Estados Financieros y Costeo Basado en Actividades, como herramientas de apoyo en la función gerencial en empresa de servicios mecánicos

Entrevistador: _____

Entrevista

Objetivo: Determinar si en Mecánica, S.A. se realiza el análisis de los estados financieros.

Dirigida al Gerente General, Gerente de Operaciones, Contador.

Nombre del Entrevistado: _____

Fecha de realización de la entrevista: _____

1. ¿Cuál es su visión sobre cómo debe estar conformado la base para la dirección de un negocio exitoso?

Administrativa _____

Financiera _____

Ambas _____

2. ¿Dentro de su función gerencial, considera de importancia la parte financiera como instrumento de éxito?

Sí _____

No _____

¿Porque? _____

3. ¿La función contable esta delegada a un despacho externo o es realizada internamente en la empresa?

4. ¿Revisa con frecuencia los estados financieros de la empresa?
 Sí _____ No _____ ¿Porque? _____
5. De la siguiente información financiera, ¿cuál produce la empresa?
 Balance general si___ no___
 Estado de resultados si___ no___
 Flujo de caja si___ no___
6. ¿Con que periodicidad son revisados los estados financieros?
 Mensual___ Trimestral___ Semestral ___ Anual___ Ninguna___
7. ¿Cuál es la finalidad de revisar o analizar los estados financieros?
8. ¿Qué herramientas contables utiliza para analizar los estados financieros?
 Análisis vertical del balance general y estado de pérdidas y ganancias ___
 Análisis horizontal del balance general y estado de pérdidas y ganancias ___
 Análisis de Razones financieras ___
 Análisis con Sistema Du pont ___
9. ¿Podría mencionar algún motivo en especial por el cual no sean utilizados las herramientas anteriormente descritas en su gestión gerencial?
10. ¿Para determinar la rentabilidad de la empresa que método utiliza y cómo la calcula?
11. ¿Considera que al tener un conocimiento sobre el desempeño financiero de la empresa le proporciona herramientas para?:
 Toma de decisiones___ Medidas de Control _____
 Medidas Preventivas ___ Medidas Correctiva_____