

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**ELABORACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE
FLUJOS DE EFECTIVO EN UNA EMPRESA DE DILUCIÓN DEL
PERÓXIDO DE HIDRÓGENO**

TESIS

PRESENTADA A LA JUNTA DIRECTIVA DE
LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

POR

ROMEO ESTUARDO MÉNDEZ NOJ

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO
DE CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
EN EL GRADO ACADÉMICO DE

LICENCIADO

Guatemala, Septiembre 2011

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

Decano	Lic. Jose Rolando Secaida Morales
Secretario	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal I	Lic. MSc. Albaro Joel Girón Barahona
Vocal II	Lic. Mario Leonel Perdomo Salguero
Vocal III	Lic. Juan Antonio Gómez Monterroso
Vocal IV	P. C. Edgar Arnoldo Quiché Chiyal
Vocal V	P. C. José Antonio Vielman

**PROFESIONALES QUE REALIZARON
LOS EXÁMENES DE ÁREAS PRÁCTICAS BÁSICAS**

Área Matemática-Estadística	Lic. Edgar Ranulfo Valdés Castañeda
Área Contabilidad	Lic. MSc. Albaro Joel Girón Barahona
Área Auditoría	Lic. Jorge Luis Monzón Rodríguez

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

Presidente	Lic. Rubén Eduardo Del Águila Rafael
Secretario	Lic. Roberto Salazar Casiano
Examinador	Lic. Edgar Ranulfo Valdés Castañeda

Guatemala,

25 de abril de 2011

Licenciado

José Rolando Secaida Morales

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas

Universidad de San Carlos de Guatemala

Su Despacho

Respetable Señor Decano:

De conformidad con la designación para asesorar a Romeo Estuardo Méndez Noj, en su trabajo de tesis denominado "**ELABORACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN UNA EMPRESA DE DILUCIÓN DEL PERÓXIDO DE HIDRÓGENO**", me permito informarle que, de conformidad con la revisión efectuada, el trabajo indicado llena los requisitos que el reglamento establece.

El trabajo referido constituye un valioso aporte para los profesionales de las ciencias económicas y personas interesadas en el estudio del estado de flujos de efectivo. Además, en vista de la trascendencia del tema para los Contadores Públicos de nuestro país, la investigación realizada reviste particular relevancia. En tal virtud, en opinión del suscrito, el trabajo presenta una investigación cuya actualidad y calidad, reúne los requisitos académicos necesarios que el caso amerita.

Atentamente,



Lic. Héctor Ramírez Cardona

Colégiado No. 6850

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA



FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS

Edificio "S-8"
Ciudad Universitaria, Zona 12
Guatemala, Centroamérica

**DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS. GUATEMALA,
DIECIOCHO DE AGOSTO DE DOS MIL ONCE.**

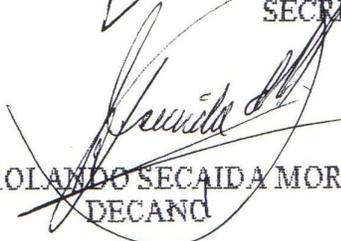
Con base en el Punto QUINTO, inciso 5.1, subinciso 5.1.1 del Acta 20-2011 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 16 de agosto de 2011, se conoció el Acta AUDITORIA 121-2011 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 25 de mayo de 2011 y el trabajo de Tesis denominado: "ELABORACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EN UNA EMPRESA DE DILUCIÓN DEL PERÓXIDO DE HIDRÓGENO", que para su graduación profesional presentó el estudiante ROMEO ESTUARDO MENDEZ NOJ, autorizándose su impresión.

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"


LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO




LIC. JOSE ROLANDO SECAÍDA MORALES
DECANO



Smp.


Ingrid
PREVISADO

DEDICATORIA

- A DIOS
Todopoderoso por todas sus bendiciones y por permitirme concluir con éxito esta carrera.
- A MIS PADRES
Juan Bautista Méndez
Eduviges Noj (QEPD)
Por su amor e innumerables sacrificios y por enseñarme el camino hacia el éxito.
- A MIS HERMANOS
Juan Carlos y María Isabel
Por su amor y apoyo incondicional recibido en todo momento
- A TODA MI FAMILIA
Por ser la base del desarrollo, en especial a mi tía Francisca, por sus consejos.
- EN ESPECIAL A
Rocío del Pilar Duarte, quien llena mi vida de felicidad y amor.
- AL MINISTERIO DE HOMBRES CATÓLICOS EN ACCIÓN
Por sus oraciones, consejos y hermandad.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Por brindarme la oportunidad de formar parte de tan prestigiosa casa de estudios y contribuir en mi desarrollo profesional, para generar progreso en el país.

ÍNDICE

Introducción Página

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DE LAS EMPRESAS DE DILUCIÓN DEL PERÓXIDO DE HIDRÓGENO EN GUATEMALA

1.1	Antecedentes	1
1.1.1	Historia de las empresas de dilución del peróxido de Hidrógeno en Guatemala	1
1.2	Definición del peróxido de hidrógeno	1
1.3	Órgano que regula a las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno	2
1.4	Legislación tributaria aplicable a las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno	3
1.5	Legislación tributaria aplicable a las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno	4
1.5.1	Ley del impuesto sobre la renta	4
1.5.2	Ley del impuesto al valor agregado	5
1.5.3	Ley del impuesto de solidaridad	6
1.5.4	Ley del impuesto de timbres fiscales y de papel sellado especial para protocolos	8
1.5.5	Ley del impuesto sobre productos financieros	9
1.5.6	Disposiciones legales para el fortalecimiento de la administración tributaria	9

1.6	Información financiera que deben presentar las compañías de dilución del peróxido de hidrógeno	11
1.6.1	Balance general	13
1.6.2	Estado de resultados	13
1.6.3	Estado de flujos de efectivo	14
1.6.4	Estado de cambios en el patrimonio neto	14
1.6.5	Notas a los estados financieros	15
1.7	Objetivo de los estados financieros	15

CAPÍTULO II

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

2.1	Origen y evolución	16
2.2	Fundamento legal para su elaboración	17
2.3	Objetivos	17
2.4	Importancia	18
2.5	Definiciones	19
2.6	Clasificación de los flujos de efectivo	20
2.6.1	Actividades de operación	20
2.6.2	Actividades de inversión	23
2.6.3	Actividades de financiación	25
2.7	Presentación del estado de flujos de efectivo	27
2.7.1	Método directo	27
2.7.2	Método indirecto	29
2.8	Tratamiento de los intereses, dividendos e impuestos sobre las ganancias	31

2.8.1	Intereses y dividendos	31
2.8.2	Impuesto sobre las ganancias	31
2.9	Transacciones de inversión o financiación que no requieren efectivo	32
2.10	Información a revelar	32

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA PARA ELABORAR, ANALIZAR E INTERPRETAR EL ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

3.1	Responsabilidad de la administración del efectivo	34
3.2	Beneficios del análisis del estado de flujos de efectivo	35
3.3	Actividades que no afectan el efectivo	36
3.3.1	Actividades que no afectan el efectivo	37
3.3.2	Actividades que afectan el efectivo	37
3.4	Fuentes de información para elaborar el estado de flujos de efectivo	38
3.5	Procedimientos para elaborar el estado de flujos de efectivo	38
3.5.1	Método directo	39
3.5.1.1	Utilizando los registros contables de la Compañía	39
3.5.1.2	Ajustando cuentas del estado de resultados	39
3.5.2	Método indirecto	42
3.6	Cómo analizar e interpretar el estado de flujos de efectivo	43
3.6.1	Técnicas de análisis	46

3.6.2 Razones financieras	48
3.6.3 Equilibrio entre los flujos de efectivo	52

CAPÍTULO IV

APLICACIÓN PRÁCTICA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN UNA EMPRESA DE DILUCIÓN DEL PERÓXIDO DE HIDRÓGENO

4.1 Índice de los papeles de trabajo	55
• Descripción del trabajo	57
• Generalidades de la compañía	58
• Balance de situación general comparativo	60
• Estado de resultados comparativo	61
• Estado de cambios en el patrimonio neto	62
• Notas a los estados financieros	63
• Partidas originales	104
• Partidas de reclasificación	107
• Análisis de partidas de reclasificación	110
• Hoja de trabajo para elaborar el estados de flujo de efectivo	111
• Explicación de la hoja de trabajo	112
• Presentación del estado de flujos de efectivo por el método directo	116
• Presentación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto	117
• Comparación del estado de flujos de efectivo entre el método directo e indirecto	119
• Análisis porcentual del estado de flujos de efectivo	120

• Aplicación de razones financieras al estado de flujos de efectivo	127
• Análisis del impuesto sobre la renta	131
CONCLUSIONES	133
RECOMENDACIONES	134
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	135
ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICAS	
1. Clasificación de los agentes de retención	10
2. Flujos de efectivo por actividades de operación, método directo	11
3. Flujos de efectivo por actividades de operación, método indirecto	23
4. Flujos de efectivo por actividades de inversión	25
5. Flujos de efectivo por actividades de financiación	25
6. Modelo de presentación del estado de flujos de efectivo por el Método directo	28
7. Modelo de presentación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto	30
8. Estado de flujos de efectivo	45
9. Equilibrio entre los flujos de efectivo	54
10. Organigrama funcional de la compañía	59

INTRODUCCIÓN

En Guatemala como en todos los países del mundo, existe una variada gama de empresas y entidades legales que se dedican a diversas actividades lucrativas, con el único fin de obtener ganancias que les permitan crecer y continuar operando no solo a nivel nacional, sino a nivel internacional, tal es el caso de la industria del peróxido de hidrógeno.

Toda persona individual o jurídica, interesada en obtener ganancias en una empresa de dilución del peróxido de hidrógeno legalmente constituida, deberá tener conocimiento de sus operaciones y transacciones que llevará a cabo al momento de iniciar sus actividades.

En virtud de lo anterior, se presenta la siguiente investigación titulada **“ELABORACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN UNA EMPRESA DE DILUCIÓN DEL PERÓXIDO DE HIDRÓGENO”** como aporte para profesionales y estudiantes de las ciencias económicas interesados en analizar el manejo eficiente del efectivo, maximizando los recursos que la compañía posee.

Por lo anterior, el propósito de esta investigación es suministrar una herramienta administrativa y financiera para la correcta toma de decisiones, así como proporcionar los lineamientos para que en forma lógica facilite la elaboración del estado de flujos de efectivo.

Esta investigación está conformada por cuatro capítulos:

El capítulo I describe los aspectos generales de la industria en mención así como la historia de las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno en Guatemala, la definición del mismo, el órgano regulador, y su legislación específica.

El siguiente capítulo contiene los antecedentes del estado de flujos de efectivo, objetivos e importancia, y su clasificación por medio de las actividades de operación, inversión y financiamiento así como la presentación por medio del método directo e indirecto.

El capítulo III explica la metodología para elaborar, analizar e interpretar el estado de flujos de efectivo, responsabilidad de su administración, los beneficios, y las actividades que afectan o no afectan al efectivo, así como las fuentes de información para la preparación del mismo.

El último capítulo, expone la aplicación práctica, análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo.

Como parte final de presentan las conclusiones y recomendaciones, así como las referencias bibliográficas.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DE LAS EMPRESAS DE DILUCIÓN DEL PERÓXIDO DE HIDRÓGENO EN GUATEMALA

1.1 Historia de las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno en Guatemala

En Guatemala las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno son recientes, debido a que la primera compañía constituida bajo las leyes de la República de Guatemala se remonta al 7 de noviembre del año 2000, registrada bajo el nombre de Nobel Systems, S.A. Su actividad principal es la importación, procesamiento y venta de peróxido de hidrógeno para uso industrial. En el curso ordinario de negocios, la Nobel Systems, realiza transacciones significativas con compañías relacionadas, las cuales se ubican en Estados Unidos Venezuela y Holanda, de quienes compra la mayoría de sus inventarios a precios previamente acordados. Existen otras compañías, las cuales se dedican a comercializar dicho producto, dentro de las cuales se pueden mencionar: Transmerquin, Brentag, Proquinsa, entre otras, debido a que la demanda de este producto es creciente.

1.2 Definición del peróxido de hidrógeno

El peróxido de hidrógeno (H_2O_2), es un compuesto químico con características de un líquido altamente polar, fuertemente enlazado con el hidrógeno tal como el agua, que por lo general se presenta como un líquido ligeramente más viscoso que éste. Es conocido por ser un poderoso oxidante.

Es un líquido incoloro a temperatura ambiente con sabor amargo. Pequeñas cantidades de peróxido de hidrógeno gaseoso ocurren naturalmente en el aire. El peróxido de hidrógeno es inestable y se descompone rápidamente a oxígeno y agua con liberación de calor.

Aunque no es inflamable, es un agente oxidante potente que puede causar combustión espontánea cuando entra en contacto con materia orgánica o algunos metales, como el cobre, la plata o bronce.

El peróxido de hidrógeno se encuentra en bajas concentraciones (3 a 9%) en muchos productos domésticos para usos medicinales y como blanqueador de vestimentas y el cabello. En la industria, el peróxido de hidrógeno se usa en concentraciones más altas para blanquear telas y pasta de papel, y al 90% como componente de combustibles para cohetes y para fabricar espuma de caucho y sustancias químicas orgánicas. En otras áreas como en la investigación se utiliza para medir la actividad de algunas enzimas como la catalasa.

1.3 Órgano que regula a las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno

El Ministerio de Salud de Guatemala regula el uso comercial interno para la venta de este químico a las industrias de maquila de ropa y producción textiles, a través de un permiso específico emitido por La Dirección General de Regulación y Control de la Salud, entre las principales funciones y atribuciones que debe cumplir este organismo se encuentran las siguientes

- Elaboración de normas técnicas de los programas relacionados con: ambiente, atención de desastres, sistemas de apoyo, vigilancia, control, supervisión y evaluación
- Dictar lineamientos para el registro, acreditación y autorización de los servicios de salud, la extensión del registro sanitario de referencia y de la licencia sanitaria en casos especiales establecidos en el reglamento específico, así como la aplicación y/o control del régimen de sanciones por infracciones sanitarias
- Responsable del desarrollo de normas técnicas para la vigilancia, control, supervisión y evaluación de los programas, en coordinación con el

Sistema Integral de Atención en Salud (SIAS) en control de la calidad y el cumplimiento de las normas de forma periódica

- Participa y apoya el desarrollo de la investigación científica, la formación, la capacitación de los recursos humanos y difusión de la información científico técnica

Adicionalmente el Ministerio de Economía de Guatemala por medio del departamento de política industrial, emite las licencias de trabajo para las empresas industriales y para ello requiere de un informe del estudio de impacto ambiental emitido por el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales de Guatemala, en el caso del Peróxido de Hidrógeno, este estudio se enfoca a la posible contaminación de las aguas.

En consecuencia, se puede afirmar que el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social, el Ministerio de Economía y el Ministerio de Ambiente y Recursos Naturales son los entes encargados de supervisar y regular a las empresas que prestan servicios de dilución del Peróxido de Hidrógeno en Guatemala, únicamente en lo referente a la dilución.

1.4 Legislación específica que regula a las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno

A nivel local no existe legislación específica que efectúe la función reguladora en la dilución del peróxido de hidrógeno, sin embargo es importante indicar que la dilución y comercialización de este producto a nivel mundial es regulado por tratados internacionales, emitidos por la Organización Mundial de la Salud, ratificados por el Congreso de La República de Guatemala en temas de salud y seguridad industrial enfocados a la salud del trabajador.

1.5 Legislación tributaria aplicable a las empresas de dilución de peróxido del hidrógeno

De conformidad con el artículo 14 del Código Tributario de Guatemala, surge una obligación tributaria al realizarse el presupuesto del hecho generador previsto en cada una de las leyes fiscales del país. Esta obligación constituye un vínculo jurídico de carácter personal, entre la Administración Tributaria, (en nuestro país corresponde a la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT-) y otros entes públicos acreedores de un tributo, con los sujetos pasivos de la obligación tributaria, que no son más que las personas individuales o jurídicas obligadas al cumplimiento de las prestaciones tributarias en calidad de contribuyentes o responsables.

En tal sentido, al igual que cualquier entidad con fines lucrativos, las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno están sujetas a una legislación tributaria que deben cumplir para contribuir con el desarrollo económico y social del país. Entre las principales leyes que deben observar se encuentran:

1.5.1 Ley del impuesto sobre la renta (Decreto 26-92)

Esta ley en su artículo No. 1 establece un impuesto sobre la renta que obtenga toda persona individual o jurídica, nacional o extranjera, domiciliada o no en el país, así como cualquier ente, patrimonio o bien que especifique la ley, que provenga de la inversión de capital, del trabajo o de la combinación de ambos. Quedando así, gravadas todas las rentas y ganancias de capital obtenidas en el territorio nacional.

Asimismo el artículo 4, define como renta de fuente guatemalteca a todo ingreso que haya sido generado por capitales, bienes, servicios y derechos de cualquier naturaleza invertidos o utilizados en el país, o que tengan su origen en actividades de cualquier índole desarrolladas en Guatemala, incluyendo ganancias cambiarias, cualquiera que sea la nacionalidad, domicilio o residencia de las

personas que intervengan en las operaciones y el lugar de celebración de los contratos.

A raíz de las reformas de esta ley, mediante el decreto No. 18-04 del Congreso de la República de Guatemala, que entró en vigencia a partir del primero de julio del año 2004, se establece una nueva modalidad para el cumplimiento de esta ley, en donde las personas individuales y jurídicas que desarrollan actividades mercantiles y no mercantiles, deberán aplicar a la renta imponible una tarifa del cinco por ciento (5%), que deberá ser cancelado mensualmente, éste nuevo régimen se encuentra regulado en los artículos 44 y 44 "A" de la citada ley.

En adición a este régimen, se admite como opción para el contribuyente, el régimen optativo a que se refiere el artículo 72, consistente en aplicar a la renta imponible determinada conforme a los artículos 38 y 39 de esta ley, la tasa impositiva del treinta y uno por ciento (31%), que era como se venía calculando.

1.5.2 Ley del impuesto al valor agregado (Decreto 27-92)

Este impuesto se genera cuando una persona, ya sea individual o jurídica que desarrolla actividades mercantiles, realiza o celebra cualquiera de los actos que se detallan en los siguientes incisos, aplicando a la base imponible una tarifa del doce por ciento (12%).

Entre los actos afectos a dicho impuesto se encuentran

- La venta o permuta de bienes muebles
- La prestación de servicios en el territorio nacional
- Las importaciones
- Los retiros de bienes muebles efectuados por un contribuyente o por el propietario, socios, directores o empleados de la respectiva empresa para su uso o consumo personal o de su familia, ya sea de su propia producción,

o comprados para la reventa, o la auto prestación de servicios, cualquiera que sea la naturaleza jurídica de la empresa

Se exceptúan las exportaciones de bienes y servicios, cuyas operaciones están exentas de dicho impuesto.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 19, el impuesto a pagar constituye la diferencia entre el total de débitos y el total de créditos fiscales generados en un mes calendario. Esto significa, que el total de débitos se genera por el porcentaje de impuesto cargado en la venta de bienes y servicios y el crédito corresponde al impuesto pagado por la adquisición de bienes y servicios.

Este impuesto deberá ser enterado a las cajas fiscales dentro del mes calendario siguiente a cada período impositivo, tal como lo establece el artículo 40. Al respecto es importante indicar que aún cuando no se tenga obligación de cancelar ningún monto de impuesto, es necesario presentar la declaración.

1.5.3 Ley del impuesto de solidaridad

A partir del uno de enero del año 2009 entra en vigencia el decreto No. 73-2008, emitido por el Congreso de la República, que contiene la Ley del Impuesto de Solidaridad luego de la derogación del decreto 19-04 Ley del Impuesto Extraordinario y Temporal de Apoyo a los Acuerdos de Paz

A continuación se hace mención de algunos artículos que contiene ésta ley.

Artículo 1. Materia del impuesto

El impuesto de solidaridad está a cargo de personas individuales y jurídicas y otras formas de organización empresarial, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al 4% de sus ingresos brutos.

Artículo 2. Definiciones

Ingresos brutos es el conjunto total de rentas de toda naturaleza, habituales o no, incluyendo los ingresos por la venta de activos fijos, obtenidos por el sujeto pasivo durante el período de liquidación definitiva anual del Impuesto Sobre la Renta, inmediato anterior al que se encuentre en curso durante el trimestre por el que se determina y paga este impuesto.

El margen bruto La sumatoria del total de ingresos por servicios prestados más la diferencia entre el total de ventas y su respectivo costo de ventas. En este caso, cabe mencionar que margen bruto sólo es aplicable a empresas que prestan servicios y que a su vez obtienen ingresos por la venta de bienes, no así a las empresas que solamente prestan servicios, debido a que la ley no incluye costo de los servicios, por lo tanto no puede determinarse margen bruto y en consecuencia todas están obligadas a pagar dicho impuesto.

Para el cálculo de este impuesto la base imponible lo constituye, la que sea mayor entre

La cuarta parte que resulte mayor entre

- Activo neto, o
- Los ingresos brutos

Si el activo neto es mayor de cuatro veces a los ingresos brutos la base será sobre los ingresos.

El tipo impositivo es del 1% sobre la base imponible

1.5.4 Ley del impuesto de timbres fiscales y de papel sellado especial para protocolos

El decreto 37-92 del Congreso de la República, en su artículo 2, establece un impuesto del tres por ciento (3%), a las personas individuales o jurídicas que emitan, suscriban u otorguen cualquiera de los documentos que se describen en el párrafo siguiente, siempre y cuando no estén gravados con el Impuesto al Valor Agregado -IVA-.

Contratos civiles y mercantiles

- Documentos públicos o privados cuya finalidad sea la comprobación del pago con bienes o sumas de dinero
- Recibos o comprobantes de pago por retiro de fondos de las empresas o negocios, para gastos personales de sus propietarios o por viáticos no comprobables
- Recibos, nóminas u otro documento que respalde el pago de dividendos o utilidades, tanto en efectivo como en especie. Los pagos o acreditamientos en cuentas contables y bancarias de dividendos, mediante operaciones contables o electrónicas, se emitan o no documentos de pago. Los dividendos que se paguen o acrediten mediante cupones en las acciones, también están afectos al pago del impuesto

De acuerdo al párrafo precedente, las empresas de dilución del peróxido de hidrógeno están afectas a este impuesto, debido a que desarrollan actividades mercantiles y dentro de sus operaciones, efectúan actos gravados por ésta ley, como ejemplo se puede citar: los contratos de arrendamiento, mismos que forman parte de los contratos civiles, el pago de dividendos, la autorización y habilitación de libros, entre otros.

1.5.5 Ley del impuesto sobre productos financieros (Decreto 26-95)

Esta ley crea un impuesto del diez por ciento (10%) a las personas individuales o jurídicas, domiciliadas en el país, que obtengan ingresos por intereses de cualquier naturaleza, incluyendo los provenientes de títulos-valores, públicos o privados, que no estén sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos.

1.5.6 Disposiciones legales para el fortalecimiento de la administración tributaria

El decreto 20-2006 surge con el propósito de apoyar a la Superintendencia de Administración Tributaria –SAT–, en la recaudación de impuestos y con ello disminuir la evasión y elusión fiscal. Para el efecto la ley crea las siguientes figuras

- **Agentes de retención**

Según el artículo 3 del reglamento de la ley denominada Disposiciones Legales para el Fortalecimiento de la Administración Tributaria, son agentes de retención las personas individuales o jurídicas designadas por la ley y activadas por la Administración Tributaria, para retener parte del impuesto al valor agregado en la compra de bienes o en la adquisición de servicios, para su posterior entrega al fisco, cuando corresponda.

En tal sentido, en el siguiente cuadro se presenta un resumen de los agentes de retención, el porcentaje a aplicar y a partir de que monto deben retener.

CUADROS Y GRÁFICAS NO. 1
CLASIFICACIÓN DE LOS AGENTES DE RETENCIÓN

Agente de Retención	Compras	A partir de	Porcentaje
Exportadores que no gozan de beneficios fiscales	Productos agrícolas y pecuarios	Q. 2,500.00	65%
	Otros bienes y servicios	Q. 2,500.00	15%
Exportadores con beneficios según decreto 29-89	Todo tipo de bien o servicio	Q. 2,500.00	65%
Sector Público, excepto Municipalidades	Bienes y servicios	Q. 30,000.00	25%
Operadoras de Tarjetas de Crédito o Débito	Bienes y servicios	Q. 0.00	15%
	Combustible	Q. 0.00	1.5%
Otros Agentes de Retención	Bienes y Servicios	Q. 2,500.00	15%

Fuente: Decreto 20-2006. Disposiciones Legales para el Fortalecimiento de la Administración Tributaria

- **Bancarización en materia tributaria**

Para efectos de comprobar las operaciones bancarias, la ley establece que los pagos que realicen los contribuyentes para respaldar costos y gastos deducibles o constituyan créditos fiscales y demás egresos con efectos tributarios, que sean mayores a cincuenta mil quetzales (Q.50,000.00), deberán realizarse por cualquier medio que establezca el sistema bancario, que individualice al beneficiario, distinto al efectivo.

1.6 Información financiera que deben presentar las empresas de dilución de peróxido de hidrógeno

La información financiera de una compañía comprende, todas las transacciones y demás sucesos económicos que efectúa la misma para su normal funcionamiento, dicha información se agrupa de acuerdo a su naturaleza y características económicas y se presenta en forma estructurada, siendo la siguiente: balance de situación general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujo de efectivo y notas a los estados financieros.

Para que los mismos sea útil a los distintos usuarios interesados, entre los que se encuentran

- Accionistas
- Prestamistas
- Proveedores
- Empleados
- Acreedores
- El gobierno

- La sociedad en general,

La información financiera debe cumplir con las siguientes características cualitativas: comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y comparabilidad.

- **Comprensibilidad**

Es de suma importancia que la información que se presenta, sea fácilmente entendible y consiste en adecuarla a las necesidades de los distintos usuarios interesados.

- **Relevancia**

Esta cualidad implica que la información suministrada sea significativa e influya en la toma de decisiones económicas.

- **Fiabilidad**

Este término se refiere a que la información debe carecer de errores materiales, para presentar la situación real de la entidad y con el objeto de que los usuarios puedan contar con una base razonable para la toma de decisiones.

- **Comparabilidad**

Consiste en que la misma debe prepararse, con el fin de que pueda ser comparable con estados financieros de años anteriores o con los de otra entidad.

Los principales estados financieros que deben preparar las empresas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF– se describen a continuación

1.6.1 Balance general

Conocido también como estado de situación general, estado de activo, pasivo y capital. Los cuales reflejan el importe de bienes, derechos y demás recursos que pertenecen a la compañía, siendo éstos el total de activos, asimismo las obligaciones que ésta posee, generado por sucesos pasados, con lo cual se conforma el total de pasivos, además contiene los recursos aportados por los socios, es decir el capital invertido, las reservas y las ganancias pendientes de distribuir.

Con esta definición se puede deducir que el balance se divide en tres grandes elementos que son: Activos, Pasivos y Patrimonio Neto.

1.6.2 Estado de resultados

“Es un reporte financiero que muestra un resumen de los ingresos y gastos de una compañía a lo largo de determinado período, que concluye con los ingresos o pérdidas netos de dicho período.” (19:126).

Este documento es importante, porque muestra el rendimiento económico de la empresa durante un período determinado, generalmente es de un año, el cual permite establecer si los ingresos han sido suficientes para financiar los costos y gastos necesarios para el funcionamiento de la entidad.

La información concerniente a los gastos se puede presentar de acuerdo al método de la naturaleza de los gastos o método de la función de los gastos, denominado también como método del costo de ventas.

En el primer método, los gastos se agrupan de acuerdo a su naturaleza, por ejemplo, depreciaciones, sueldos y salarios, alquileres, etc., con las subdivisiones que sean necesarias. El segundo método consiste en clasificar los gastos según su función, por ejemplo, costo de ventas, gastos de venta o de administración.

1.6.3 Estado de flujo de efectivo

Este estado financiero muestra un resumen de las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un determinado período, además refleja el origen del efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación.

Es una herramienta útil para explicar el comportamiento del efectivo en un período transcurrido, destacando la capacidad que la empresa tiene de generar efectivo y equivalentes de efectivo.

1.6.4 Estado de cambios en el patrimonio neto

Adicional al balance, al estado de resultados y al estado de flujos de efectivo, un juego completo de estados financieros, incluye también un estado de cambios en el patrimonio neto o estado de utilidades retenidas.

El término utilidades retenidas, se refiere a la fracción del patrimonio de los accionistas, derivado de las operaciones rentables que se han efectuado. Estas aumentan mediante la obtención de ganancias netas y se reducen al incurrir en pérdidas y mediante la declaración de dividendos. También se incluyen en el estado, transacciones relacionadas con la valuación de activos (Inmovilizado Material y Activos Intangibles).

1.6.5 Notas a Los estados financieros

Son la representación de la divulgación de cierta información que no está directamente reflejada en los estados financieros, y que es de utilidad para que los usuarios de la información financiera tomen decisiones objetivas.

1.7 Objetivo de los estados financieros

El objetivo de los informes financieros, consiste en proporcionar información útil y confiable a inversores, prestamistas y otros usuarios, para predecir, determinar y evaluar la liquidez económica y financiera de una entidad. También es útil para evaluar los resultados obtenidos por la gerencia o administradores del negocio, quienes son los responsables del manejo de los recursos.

A los inversionistas les interesa conocer la situación económica de la empresa, para determinar el rendimiento que van a obtener de sus inversiones, los otorgantes de préstamos están interesados en saber si la entidad cuenta con la liquidez y solvencia suficiente, para asegurar el reembolso, tanto del capital prestado, como de los intereses correspondientes, igualmente los proveedores de bienes y otros acreedores necesitan saber, si las cantidades que les adeudan serán canceladas en el tiempo establecido.

De esta forma, cada usuario tiene un interés específico de conocer la información que proporcionan los estados financieros, así como todos aquellos datos importantes y significativos que coadyuvan a la toma de decisiones.

En efecto, cada estado financiero suministra información específica y diferente, por ejemplo, el balance informa acerca de la situación financiera de la entidad, el estado de resultados muestra el rendimiento o pérdida económica generada durante un período, el estado de flujo de efectivo, proporciona las bases para evaluar la capacidad que la entidad posee, de generar efectivo y equivalentes de efectivo, mientras que el estado de cambios en el patrimonio neto, revela las modificaciones efectuadas en el capital contable. No obstante, los estados financieros están interrelacionados entre sí, puesto que ningún estado por sí sólo, proporciona toda la información necesaria que requieren los usuarios para satisfacer una necesidad en particular. Por ejemplo, un estado de resultados no informa completamente acerca del desempeño de la entidad, a menos que se use en conjunto con el balance o con el estado de flujo de efectivo.

CAPÍTULO II

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

2.1 Antecedentes

El FASB-95 (Principio de Contabilidad Financiera Americano), dio origen a un nuevo estado financiero llamado Estado de Flujo de Efectivo, en Guatemala es aceptado técnicamente como un estado financiero en 1989 y sin embargo, fiscalmente es exigido como anexo a la Declaración Jurada del Impuesto sobre la Renta hasta en el período fiscal 1992-1993.

En Guatemala, el estado de flujo de efectivo, se encuentra regulado en el Pronunciamiento Sobre Contabilidad Financiera No. 24, emitido por el Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores -IGCPA-, cuya vigencia empieza a regir para los estados financieros que se preparen a partir del uno de julio de 1990.

Sin embargo, en junio del año 2001 fue publicado en el Diario Oficial de Centroamérica, la resolución del IGCPA, donde acuerda derogar los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala y los sustituye por las Normas Internacionales de Contabilidad, mismas que deberán ser adoptadas a partir del uno de enero del dos mil dos, para las empresas cuyo período fiscal coincida con el año calendario y del uno de julio del mismo año para las demás empresas. Actualmente sólo existe un período fiscal, que es del uno de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

Derivado de esta publicación, se convierte en una obligación para todas las empresas constituidas en Guatemala, el cumplimiento de estas normas, no obstante a la fecha no ha sido de su total cumplimiento por todas ellas.

A partir de 1989, entonces los estados financieros básicos son

- Estado de resultados
- Estado de situación financiero
- Estado de variación del patrimonio neto
- Estado de flujo de efectivo

2.2 Fundamento legal para su elaboración

Conforme a lo preceptuado en el artículo 368 del Decreto 2-70 del Código de Comercio, se establece que los registros contables deben cumplir con la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, derivado de ello en el artículo 54 Decreto 26-92 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta-ISR y el artículo 23 del Acuerdo Gubernativo No. 596-97, establecen la obligación de presentar una Declaración Jurada del Impuesto sobre la Renta y los anexos que revelen la veracidad de la misma. En tal sentido la administración Tributaria, está facultada para fiscalizar al contribuyente conforme al artículo 100 del Decreto No. 6-91 del Congreso de la República de Guatemala (Código Tributario).

2.3 Objetivos

El propósito del estado de flujos de efectivo, es presentar a los usuarios interesados, información acerca de las entradas y salidas de efectivo de una empresa, durante un período determinado, en forma organizada y comprensible, de acuerdo a las siguientes categorías: actividades de operación, inversión y financiación.

Entre los principales objetivos del estado de flujo de efectivo se pueden mencionar

- Evaluar la habilidad de la Compañía para generar futuros flujos de efectivo positivos

- Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda tomar decisiones que ayuden a evaluar y mejorar sus políticas de contabilidad y contribuir con el desenvolvimiento de la empresa
- Facilitar información financiera a los administradores, lo cual les permite mejorar sus políticas de operación, de inversión y financiación
- Determinar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa
- Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa
- Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros
- Facilitar la administración eficiente del efectivo y sus equivalentes

En conclusión, dicho estado financiero, está diseñado con el propósito de explicar la variación y los movimientos de efectivo, proveniente de las actividades normales de la empresa, compra y venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos a corto o largo plazo y todas aquellas transacciones que impliquen cambios en el efectivo, con el fin de facilitar la toma de decisiones que se relacionan con este rubro.

2.4 Importancia

La información que proporciona cualquier compañía, influye en la toma de decisiones operacionales, de inversión y de financiamiento, además de ser una herramienta valiosa para la administración eficiente del efectivo. A modo de ejemplo, se puede mencionar que el resultado que generan las operaciones propias de la empresa, representa un factor decisivo, puesto que de ellas depende en gran parte, la estabilidad financiera de la compañía, si los flujos de estas

actividades son positivas, refleja un buen desempeño operacional, de lo contrario tal situación demanda hacer una revisión de las políticas asociadas a ellas, como el crédito otorgado a los clientes, la publicidad, el precio de venta, el manejo de pago a proveedores, entre otros. De igual forma se puede evaluar el efecto en las actividades de inversión, el analista financiero evaluará la posibilidad de invertir en activos fijos para considerar la expansión, si es que existe excedente de efectivo o si por el contrario es necesario desapropiarse de alguno de ellos, asimismo determinar las necesidades de financiamiento externo. En adición a lo anterior, se puede evaluar la gestión de los administradores, en cuanto al rendimiento de los recursos que se les ha confiado y el logro de los objetivos y metas, que entre otros es la generación de efectivo suficiente para retribuir por medio de utilidades a los dueños del capital y cumplir con las obligaciones contraídas en el tiempo establecido. En general, el estado de flujo de efectivo ofrece a los interesados en el mismo, la posibilidad de conocer los resultados de las distintas actividades que ejecuta la empresa, a través de sus movimientos, constituyéndose en una herramienta de vital importancia para el aprovechamiento eficiente de los recursos que posee la empresa y de esta forma evaluar la liquidez de la organización.

2.5 Definiciones

El estado de flujos de efectivo se caracteriza por ser un estado financiero que suministra información que permite a los usuarios de la información contable evaluar los cambios que sufre el patrimonio y la estructura financiera de una entidad, y hace posible también el análisis de los indicadores de liquidez y solvencia de esta y, por ende, la evaluación de la gestión financiera llevada a cabo por la administración de la empresa. Asimismo, el estado de flujo de efectivo es un indicador que permite establecer la aparición y certidumbre de flujos futuros de efectivo de la entidad, al tiempo que permite también comprobar el impacto que tienen sobre una empresa, las diferentes actividades que esta desarrolla, razón por la cual representa una herramienta útil e importante para la toma de decisiones de todos los usuarios de los estados financieros, además de ser un complemento del estado de resultados, del balance general y del estado de

cambios en el patrimonio, ya que muestra información que, de otra manera, no podría ser provista por los tres estados financieros anteriormente citados.

2.6 Clasificación de los flujos de efectivo

La norma internacional de contabilidad No. 7, considera tres categorías para clasificar los flujos de efectivo en: actividades de operación, de inversión y financiación, mismos que se desarrollan a continuación.

2.6.1 Actividades de Operación

El primero de los componentes del estado de flujo de efectivo tiene como propósito principal establecer tanto el origen como la aplicación de los flujos de efectivo generados y consumidos por las actividades de operación de la entidad. Se entienden como actividades de operación aquellas asociadas con la actividad sustantiva o principal que normalmente es desarrollada en la entidad. En este caso, los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de aquellas transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos y de egresos de efectivo de la entidad; usualmente todas las operaciones se relacionan también con la determinación de la ganancia o pérdida neta del período.

Desde el punto de vista financiero, los flujos de efectivo generados o consumidos por las actividades de operación permitirían a los usuarios de este estado financiero conocer la capacidad que una entidad tiene para producir efectivo a partir de las actividades sustantivas que esta desarrolla.

Estas actividades incluyen principalmente transacciones relacionadas con la producción, adquisición, venta y entrega de bienes, así como la prestación de servicios.

Los ingresos de efectivo por estas actividades incluyen

- Cobros de regalías, cuotas o comisiones

- Cobro de documentos por cobrar
- Ingresos por la venta de bienes o prestación de servicios
- Otros cobros no originados con operaciones de inversión o financiación

Los egresos de efectivo de estas actividades pueden generarse por

- Pago de impuestos
- Pagos a proveedores por compra de materia prima o bienes para la venta
- Pagos a principales proveedores por adquisición de otros bienes y servicios
- Pagos a los empleados
- Pago de intereses sobre préstamos

Es importante indicar que el pago de intereses sobre préstamos, puede incluirse también dentro de las actividades de financiación, debido a que representan el costo de los préstamos tomados por la empresa, los cuales se clasifican como actividades de financiación, sin embargo los analistas consideran que es más conveniente incluirlos dentro de las actividades de operación, para determinar si éstas actividades fueron las que financiaron el pago de intereses.

Estas actividades se presentarán de forma similar al siguiente ejemplo, en lo que respecta al método directo.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 2
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
MÉTODO DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobro de clientes	XXX.XX
Pagos a proveedores y personal	(XXX.XX)
Efectivo generado por las operaciones	XXX.XX
Intereses pagados	(XX.XX)
Impuesto sobre las ganancias pagados	<u>(XX.XX)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	XX.XX

Fuente: Norma Internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

Para el método indirecto varía la forma de presentación de estas actividades, las cuales se inician de la siguiente forma

CUADROS Y GRÁFICAS No. 3
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
MÉTODO INDIRECTO

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia antes de impuesto	XXX.XX
Ajustes por:	
Depreciaciones	XX.XX
Provisión para cuentas incobrables	XX.XX
Perdidas de Cambio	<u>XX.XX</u>
Ganancia ordinaria antes de cambios en el capital de trabajo	XX.XX
Incremento en deudores comerciales y otros	(XX.XX)
Disminución en inventarios	XX.XX
Disminución en acreedores comerciales	(XX.XX)
Efectivo generado por las operaciones	<u>XX.XX</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	XX.XX

Fuente: Norma Internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.6.2 Actividades de Inversión

Las actividades de inversión reflejan los movimientos tanto de entrada como de salida de efectivo que una compañía tiene como resultado de la adquisición o venta de bienes tangibles e intangibles. En la mayoría de los casos, las partidas que dan origen a los flujos de efectivo que deben ser contabilizados como actividades de inversión están representadas por toda la infraestructura productiva de una compañía; tal es el caso de los terrenos, edificios, maquinaria y equipo, vehículos, mobiliario y equipo, entre otros. Sin embargo, resulta de importancia

destacar que tanto la compra como la enajenación de instrumentos financieros, particularmente de títulos de deuda a largo plazo y de acciones comunes que den origen a inversiones en subsidiarias, asociadas, y negocios conjuntos, también son movimientos de dinero que deben ser considerados como flujos de efectivo asociados con las actividades de inversión.

Como indicador financiero, los flujos de efectivo consumidos por las actividades de inversión representan el grado hasta en el que una compañía ha hecho esfuerzos para incrementar y mejorar su capacidad productiva futura; por el contrario, los flujos de efectivo generados por las actividades de inversión reflejarán una disminución cuantitativa y/o cualitativa de la infraestructura productiva de la empresa y, por ende, serán un importante indicativo de los potenciales y/o la prestación de servicios que constituyen su actividad sustantiva.

Entre las entradas de efectivo por estas actividades están

- Ingresos por venta de activos fijos
- Ingresos por venta de acciones, bonos, pagarés (emisión)
- Recuperación de préstamos

Entre las salidas por estas actividades pueden mencionarse:

- Compra de activos fijos
- Concesión de préstamos
- Compra de acciones, bonos, pagarés (inversiones)

El formato para presentar estas actividades es el siguiente, siendo el mismo para los dos métodos.

CUADROS Y GRÁFICAS NO. 4
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de la subsidiaria	(XX.XX)
Dividendos cobrados	XX.XX
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(XX.XX)
Cobros por venta de equipos	XX.XX
Intereses cobrados	XX.XX
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	(XX.XX)

Fuente: Norma Internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.6.3 Actividades de Financiación

Las actividades de financiamiento están representadas por aquellos movimientos de entradas y salidas de efectivo, los cuales dan origen a cambios en la estructura de apalancamiento financiero de la compañía; es decir, son aquellos flujos de efectivo que traen consigo modificaciones en la forma en que están estructurados tanto los pasivos como el patrimonio de una entidad.

Es así como la entrada de recursos generada por la formalización de un préstamo y la venta de acciones comunes y preferentes por parte de una entidad, así como las salidas de recursos asociadas con las amortizaciones al principal de un crédito o la recompra de acciones por parte de ella, son ejemplos típicos de movimientos que deben ser presentados dentro de las actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo.

Desde el punto de vista financiero, se debe interpretar que los flujos de efectivo asociados con las actividades de financiamiento representan un indicador que permite predecir las necesidades futuras de efectivo que una entidad deberá obtener, a efecto de poder cumplir con los compromisos asumidos con sus

proveedores de capital, sean estos terceros, tales como bancos u otras entidades similares, o propios, como lo es el caso de sus propietarios.

Los ingresos por éstas actividades lo constituyen:

- Cobros por la emisión de acciones y otros instrumentos de capital;
- Cobros por la emisión de obligaciones, bonos o cédulas hipotecarias;

Ingresos por la obtención de préstamos recibidos de una institución financiera, ya sea a corto o largo plazo.

Las salidas de efectivo incluyen

- Pago de dividendos u otras retribuciones a los propietarios
- Pago por adquisición de las acciones de la empresa
- Reembolsos de fondos tomados en préstamos
- Egresos por pago de bonos y otros documentos emitidos
- Pago de las cuotas de capital de un arrendamiento financiero

CUADROS Y GRÁFICAS No. 5
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobro de préstamos tomados a largo plazo	XX.XX
Pago de pasivos derivados de arrendamientos financieros	(XX.XX)
Dividendos pagados	(XXX.XX)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación	(XX.XX)

Fuente: Norma Internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.7 Presentación del estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo debe informar acerca de las tres actividades citadas anteriormente, a saber actividades de operación, inversión y financiación, mismas que deben ser adaptadas según las necesidades de cada empresa que los va a emitir y puede presentarlos utilizando uno de los métodos que se desarrollan a continuación.

2.7.1 Método Directo

Es un método analítico que revela a detalle los ingresos y egresos realizados en las actividades de operación, inversión y financiamiento. Cuando se utiliza este método debe elaborarse un anexo de conciliación entre la ganancia del ejercicio y el flujo neto proveniente de las actividades de operación.

Este método permite evaluar detalladamente en que rubros se ha estado gastando o invirtiendo el efectivo de la empresa, un modelo de este método se presenta a continuación.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 6
MODELO DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR
EL MÉTODO DIRECTO

OXY SYSTEMS, S.A.		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010		
CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobro de clientes	XXX.XX	
Pagos a proveedores y personal	(XXX.XX)	
Efectivo generado por las operaciones	XXX.XX	
Intereses pagados	(XX.XX)	
Impuesto sobre las ganancias pagados	<u>(XX.XX)</u>	
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		XX.XX
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de la subsidiaria	(XX.XX)	
Dividendos cobrados	XX.XX	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(XX.XX)	
Cobros por venta de equipos	XX.XX	
Intereses cobrados	<u>XX.XX</u>	
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		(XX.XX)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros por emisión de capital	XX.XX	
Cobro de préstamos tomados a largo plazo	XX.XX	
Pago de pasivos derivado de arrendamientos financieros	(XX.XX)	
Dividendos pagados	<u>(XXX.XX)</u>	
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación		<u>(XX.XX)</u>
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo		XX.XX
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		XX.XX
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		XXXX

Fuente: Norma Internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

Cabe mencionar, que la Norma Internacional de Contabilidad aconseja pero no obliga a las empresas, la presentación de los flujos de efectivo a través de éste método, puesto que suministra información que puede ser útil para la estimación

de los flujos de efectivo futuros, lo cual no se encuentra disponible utilizando el método indirecto.

2.7.2 Método indirecto

La información financiera inicia con la ganancia o pérdida del ejercicio, luego se revela una conciliación entre la ganancia del ejercicio y el efectivo neto provisto para las actividades de operación, seguidamente se muestra el efectivo neto por actividades de inversión, que sumando el flujo de efectivo neto por las actividades de financiamiento, de la suma de las tres se obtiene el aumento del flujo neto de efectivo y equivalentes; y este a la vez sumado con el efectivo y equivalentes al inicio del período, se cierra con el efectivo y equivalentes al final del período. Este método muestra los ingresos y egresos en las actividades de operación y es más usual que el método directo.

El siguiente cuadro es un ejemplo de cómo se presentan los flujos de efectivo de acuerdo al método indirecto. En realidad la diferencia que existe entre ambos métodos, radica en la forma que se construye el flujo de efectivo por actividades de operación, puesto que las otras dos categorías (inversión y financiación) no sufren ningún cambio.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 7

MODELO DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO INDIRECTO

OXY SYSTEMS, S.A. DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MÉTODO INDIRECTO CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia antes de impuestos	XXX.XX	
Ajustes por:		
Depreciaciones	XX.XX	
Pérdidas de Cambio	<u>XX.XX</u>	
Ganancia ordinaria antes de cambios en el capital de trabajo	XX.XX	
Incremento en deudores comerciales y otros	(XX.XX)	
Disminución en inventarios	XX.XX	
Disminución en acreedores comerciales	(XX.XX)	
Efectivo generado por las operaciones	<u>XX.XX</u>	
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		XX.XX
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de la subsidiaria X	(XX.XX)	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(XX.XX)	
Cobros por venta de equipos	XX.XX	
Intereses cobrados	XX.XX	
Dividendos cobrados	<u>XX.XX</u>	
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		(XX.XX)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros por emisión de capital	XX.XX	
Cobro de préstamos tomados a largo plazo	XX.XX	
Pago de pasivos derivados de arrendamientos financieros	(XX.XX)	
Dividendos pagados a los propietarios	<u>(XX.XX)</u>	
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación		(XX.XX)
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo		XX.XX
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período		XX.XX
Efectivo y equivalentes al efectivo en el final del período		XX.XX

Fuente: Norma Internacional de Contabilidad No. 7 Estados de Flujo de Efectivo

2.8 Tratamiento de los intereses, dividendos e impuesto sobre las ganancias

Tanto los intereses como los dividendos percibidos y pagados, deben ser revelados por separado y clasificados según su procedencia, en actividades de operación, inversión o financiación. Los intereses siempre se presentarán en el a la NIC 23, Costos por préstamos.

2.8.1 Intereses y Dividendos

No existe consenso en cuanto a la presentación de los intereses y dividendos en el estado de flujo de efectivo, puesto que pueden clasificarse en cualquiera de las tres categorías, por las razones siguientes:

Los intereses pagados y percibidos pueden ser clasificados como provenientes de las actividades de operación, debido a que forman parte en la determinación de la ganancia o pérdida neta de un período, de igual forma pueden ser tratados los dividendos percibidos.

Por otro lado, los intereses y dividendos pagados, pueden clasificarse como parte integrante de las actividades de financiación, porque constituyen gastos necesarios para obtener financiamiento interno o externo. También los intereses y dividendos percibidos, pueden revelarse como procedentes de las actividades de inversión, puesto que representan el rendimiento de las inversiones financieras.

Esta situación, muchas veces genera incertidumbre para los distintos usuarios, en cuanto a la clasificación de los mismos, puesto que se pueden incluir en distintas categorías. Sin embargo es conveniente que los intereses pagados se presenten como parte de las actividades de operación, con el objeto de establecer la capacidad de los flujos de efectivo generados en éstas actividades para pagar el costo del financiamiento.

2.8.2 Impuesto sobre las ganancias

“Los gastos correspondientes al impuesto sobre la renta, deben revelarse separadamente de los demás flujos de efectivo, como parte de las actividades de operación, a menos que puedan ser claramente identificables como procedentes de actividades de inversión o de financiación” (11:373)

2.9 transacciones de inversión o financiación que no requieren de efectivo

Las transacciones de inversión o financiación que no requieren de efectivo, deben excluirse del estado de flujo de efectivo, no obstante, dichas transacciones se revelarán en otra parte de los estados financieros. Ejemplo de transacciones que no requieren de efectivo son:

- La adquisición de activos, asumiendo pasivos o mediante arrendamiento financiero
- La compra de una empresa mediante una ampliación de capital
- La conversión de deuda en patrimonio neto
- La venta de activos fijos al crédito

2.10 Información a revelar

En cumplimiento de los requerimientos solicitados por la NIC 1, Presentación de Estados Financieros, el estado de flujo de efectivo, debe contener los siguientes datos generales para su respectiva identificación:

- Nombre de la entidad que presenta los estados financieros
- Si los estados financieros pertenecen a la empresa individual o a un grupo
- La fecha de cierre o período cubierto de los estados financieros
- La moneda en que se presentan

- El nivel de precisión que se utiliza para la presentación de las cifras, si es en miles o millones, etc.
- Los estados financieros deben presentarse como mínimo una vez al año

Además de los requisitos citados anteriormente, la NIC 1 también requiere que los estados financieros se presenten en cifras comparativas respecto al período anterior. La siguiente información requerida por la NIC 7, se incluirá en las notas al estado de flujo de efectivo

- Revelar los componentes de la partida: efectivo y equivalentes al efectivo, esto significa que se debe elaborar una integración de esta cuenta
- Presentar una conciliación de los saldos que figuran en el estado, con las partidas equivalentes en el balance
- Revelar las políticas o criterios adoptados, para determinar la composición de la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo
- El resultado de cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y sus equivalentes
- Informar acerca de cualquier importe de efectivo o sus equivalentes, que estuviera restringido, para ser utilizado
- Cualquier otra información que sea útil para determinar mejor, la posición financiera y liquidez de la empresa

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA PARA ELABORAR, ANALIZAR E INTERPRETAR EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La información que proporcionan los estados financieros de una organización, constituyen una valiosa herramienta para los distintos usuarios interesados en la situación financiera de la misma, más aún para los usuarios externos que no tienen acceso a los registros detallados de la entidad. Entre los citados estados financieros se encuentra el estado de flujo de efectivo, que siendo analizado e interpretado adecuadamente, resulta útil para evaluar la liquidez de la empresa en particular. Por lo anterior, en este capítulo se inicia presentando la responsabilidad de la administración del efectivo en las empresas, los beneficios que ofrece el análisis del estado de flujo de efectivo y posteriormente se describen los procedimientos necesarios para su preparación, análisis e interpretación.

3.1 Responsabilidad de la administración del efectivo

Sin lugar a dudas, una de las grandes preocupaciones de los directivos de las empresas, es la administración eficiente del efectivo, que consiste en la maximización de los recursos disponibles, puesto que sin éste componente es imposible sostener una organización y al mismo tiempo alcanzar los objetivos trazados, siendo los responsables directos de esta actividad, los administradores financieros de la entidad, aunque no hay que dejar pasar que todas las acciones realizadas por los colaboradores, afectan de una u otra forma el efectivo, por ejemplo, si un empleado disminuye su nivel de productividad, esto influye directamente en la reducción del volumen y calidad de la producción, consecuentemente no estarán disponibles los productos necesarios para la venta. Esta preocupación es comprensible, puesto que cualquier decisión que los administradores tomen, repercutirá directa o indirectamente en el efectivo, por ejemplo, si se decide invertir en la compra de activos fijos, este activo debe contribuir en la generación de flujos de efectivo futuros, por medio de la decisión

resultaría un gasto o lo que es peor una pérdida para la producción de bienes o generación de servicios para la venta, si no sucede así, la únicamente compañía.

Una estrategia que resulta muy eficaz para la administración eficiente del efectivo, consiste en retrasar o demorar lo más que se pueda, los pagos a proveedores, teniendo el cuidado de no caer en moras, esto se logra solicitando créditos con plazos largos, en la medida de lo posible. Contrario a lo anterior, se debe agilizar el ingreso de efectivo, solicitando anticipos a los clientes, otra forma de acelerar es ofrecer descuentos por pronto pago, entre otros, con todo esto se busca disponer de efectivo lo más pronto posible, para invertir o hacer frente a las obligaciones contraídas, sin permitir que se quede dinero ocioso en los bancos o en las cajas de la empresa. En virtud de lo anterior, se puede concluir que la administración del efectivo, es uno de los factores más importantes de una entidad económica, puesto que es el medio para determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre definitivo de la misma.

3.2 Beneficios del análisis del estado de flujo de efectivo

Como se ha venido mencionando, el estado de flujo de efectivo aporta información relevante sobre las operaciones financieras de las empresas, más aún si se asume el papel de gerente financiero, encargado de analizar los planes y sucesos pasados para predecir el comportamiento de la compañía en el futuro o mejorar los planes existentes relacionados con la entidad. Por consiguiente, el estado de flujo de efectivo resulta útil a los usuarios, si se utiliza como lo que es o para lo que fue creado, una herramienta de análisis financiero, ya que muchas empresas únicamente lo elaboran para cumplir con requisitos fiscales o contables. En consecuencia, si el mismo se analiza e interpreta adecuadamente, los usuarios pueden evaluar e identificar

- La capacidad de una compañía, para generar flujos netos de efectivo positivos y en particular, flujos positivos por actividades de operación

- Los resultados obtenidos en las actividades de operación, inversión y financiación, durante un período determinado, para establecer si las decisiones tomadas con relación a las mismas, fueron las adecuadas. Al respecto, para evaluar si la decisión ejecutada fue la mejor, se debe considerar, el alcance de los objetivos trazados al inicio, si los mismos se lograron tal como fue planeado, se podría decir que la decisión fue la correcta, de lo contrario se deben analizar las políticas asociadas a ellas
- Las necesidades de financiación externo que pueden estar requiriendo e identificar las fuentes a las cuales se podría recurrir
- La capacidad de los flujos de efectivo proveniente de las operaciones, para hacer frente a las obligaciones presentes y futuras, así como la posibilidad de invertir y pagar dividendos
- Las razones de las diferencias entre los ingresos presentados en el estado de resultados y los flujos netos de efectivo

3.3 Actividades que no afectan el efectivo

Generalmente todas las transacciones van encaminadas a incrementar o disminuir de una u otra forma el efectivo, ya sea en el corto o largo plazo, sin embargo hay ciertas transacciones que no afectan directamente el efectivo, pero que son objeto de presentación en el estado de flujo de efectivo. Para una mejor comprensión, a continuación se presenta un resumen de partidas que no afectan el efectivo, mismas que son objeto de reclasificación para elaborar la hoja de trabajo. Asimismo, se incluyen algunas transacciones que sí intervienen en el aumento o disminución del efectivo.

3.3.1 Actividades que no afectan el efectivo

- Diferencias por conversión del estado de flujo de efectivo en quetzales a moneda extranjera
- Registro de cuentas por cobrar incobrables
- Reconocimiento del gasto por depreciaciones y amortizaciones
- Todas las provisiones, tales como: cuentas incobrables, prestaciones laborales, garantías, etc.
- La amortización de gastos pagados por anticipado, así como ingresos acumulados
- Diferencias en cambio por activos y pasivos en moneda extranjera
- Declaraciones de utilidades no distribuidas

3.3.2 Actividades que afectan el efectivo

- La venta o prestación de servicios al contado
- El cobro de cuentas por cobrar, surgidas de ventas al crédito
- Compra de bienes y servicios al contado
- Cancelación de cuentas acumuladas
- Pago de intereses sobre préstamos
- Pagos de beneficios a empleados
- Pago de impuestos

3.4 Fuentes de información para la elaboración del estado de flujo de efectivo

Para desarrollar el estado de flujo de efectivo, es necesario contar con la siguiente información

- Balance General del año anterior
- Balance General del período que se va a elaborar
- Estado de Resultados del período corriente

También es útil contar con el estado de cambios en el patrimonio neto, para ver el movimiento que ha sufrido la cuenta del patrimonio, así como las respectivas notas a los estados financieros. En conclusión, es preciso contar con un juego completo de estados financieros para desarrollar adecuadamente el estado financiero, más aún si lo va a elaborar una persona ajena a la entidad, que no cuenta con el conocimiento suficiente de las transacciones de la misma.

3.5 Procedimiento para elaborar el estado de flujo de efectivo

A simple vista, elaborar el estado de flujo de efectivo parece ser una tarea muy simple, como hacer una suma de ingresos de efectivo y restarle las salidas de efectivo, sin embargo en las empresas, ésta medición se vuelve un poco compleja, debido a la cantidad y al tipo de transacciones que en ella se realizan. Adicional a lo anterior, hay que considerar ciertas reglas que se deben tomar en cuenta para su preparación. Con el propósito de elaborarlo correctamente, en los siguientes párrafos se describen en forma detallada los pasos para presentar el mismo, ya sea a través del método directo o indirecto.

3.5.1 Método directo

Como se dio a conocer en el capítulo anterior, en el método directo se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos, mismos que pueden obtenerse mediante uno de los siguientes procedimientos

3.5.1.1 Utilizando los registros contables de la compañía

Si los registros contables de la empresa se llevaran por el método de lo percibido, no habría ningún problema en obtener fácilmente toda la información necesaria para elaborar el estado de flujo de efectivo. No obstante, esta práctica no es permitida por las NIIF, las cuales requieren que los estados financieros, con excepción del estado de flujo de efectivo, se preparen sobre la base de la acumulación o del devengo contable, es decir que no consideran el momento en que se cobran las ventas y se pagan los gastos. Por lo anterior, es necesario recurrir al siguiente procedimiento, aunque hay que tomar en cuenta que con este, se hace uso de los registros contables de la empresa, puesto que es necesario extraer de ellos ciertas transacciones que no están directamente reflejados en los estados financieros.

3.5.1.2 Ajustando Cuentas del Estado de Resultados

Mediante este procedimiento se ajustan, las ventas y el costo de ventas, así como otras partidas del estado de resultados y para ello es necesario realizar los siguientes pasos

- El primer paso consiste en identificar las partidas que no requirieron de efectivo, luego se procede a elaborar las mismas partidas que originalmente se efectuaron en el libro diario, pero para efectos del estado de flujo de efectivo no se vuelven a operar en el libro diario, sino en una hoja auxiliar.

- Después de haber efectuado las partidas originales, las mismas se reclasifican, es decir que se invierten, como si nunca se hubiera efectuado tal transacción, con el objeto de obtener el saldo original al inicio del período.
- Posterior a ello se elabora una hoja de trabajo, que consta aproximadamente de 14 columnas, la cual se describe a continuación
 - La primera columna contiene el detalle de las principales cuentas del balance y estado de resultados, con los saldos finales del período que se está elaborando, colocadas conforme a sus saldos deudores o acreedores, es decir las cuentas de activo y gastos, se colocan con signo positivo y las cuentas de pasivo e ingresos con signo negativo o entre paréntesis
 - En las siguientes dos columnas se colocan las reclasificaciones de las partidas no monetarias, elaboradas en el segundo punto, para obtener los saldos ajustados, los cuales se anotan en la columna No.5
 - En la siguiente columna No. 6 se colocan los saldos finales del año anterior
 - Después, se efectúa una comparación de los saldos ajustados, con los saldos finales del año anterior (columna 5 menos columna 6) y la diferencia se coloca en la columna No. 7 Aumentos o Disminuciones, considerando de lo contrario deberá anotarse con signo negativo para las cuentas de activo, por el contrario, si los pasivos disminuyen se colocan con signo positivo y viceversa

- Seguidamente se evalúa el efecto que representa la variación en el efectivo, para ello se deben tomar en cuenta las siguientes situaciones
 - Si es una cuenta de activo y el saldo disminuye respecto al año anterior, el efecto en el efectivo constituye un aumento para el mismo, por lo tanto la cifra se traslada a la columna No. 8 Efecto de la Variación, con el signo contrario al que figura en la columna No. 7 Aumentos o Disminuciones. Todo lo contrario ocurre cuando hay un aumento en la cuenta, porque la variación representa una disminución para el efectivo
 - Si es una cuenta de pasivo y la diferencia es una disminución, el efecto en el efectivo también representa una disminución, de igual forma, si la diferencia es un aumento, este valor constituye un aumento para el efectivo
 - Con las cuentas de resultados el efecto es lógico, los gastos representan disminución para el efectivo y los ingresos un aumento
 - Para finalizar la hoja, se procede a clasificar y trasladar las variaciones en las columnas correspondientes a actividades de operación, (dividido según las necesidades), inversión o financiación, de acuerdo a los requerimientos las necesidades), inversión o financiación, de acuerdo a los requerimientos establecidos anteriormente
 - Luego de efectuar la hoja de trabajo, se procede a elaborar el estado de flujo de efectivo, en el formato y contenido definido previamente

3.5.2 Método indirecto

Este método resulta mucho más fácil de elaborar, porque únicamente requiere efectos de

- Los cambios habidos durante el período en los inventarios, cuentas por cobrar y por pagar
- Las partidas sin reflejo en el efectivo, es decir todas las partidas no monetarias
- Cualquier otra partida cuyos efectos monetarios, se consideren flujos de efectivo de inversión o de financiación. Ejemplo, pérdidas o ganancias por venta de activos fijos

Con este método se parte de la utilidad o pérdida neta del período, luego se le suman los cargos o gastos que no representaron desembolsos de efectivo, como la depreciación, esto es coherente porque inicialmente su efecto causó una disminución en la ganancia, sin embargo su esencia real no interfiere en el efectivo, puesto que es un gasto que nunca se va a pagar. Adicionalmente, hay que restar los ingresos que tampoco representaron movimientos de efectivo, como los ingresos acumulados de años anteriores. A este resultado se suman o restan los cambios en las cuentas de activo y pasivo relacionados con las operaciones, (las disminuciones en cuentas de activo y el aumento en cuentas de pasivo se suman y el aumento en las cuentas de activo, así como la disminución en las cuentas de pasivo se restan), para finalmente obtener el flujo neto de efectivo de las actividades de operación.

Por ejemplo, la resta del incremento en cuentas por cobrar, se debe a que no todas las operaciones de ventas se efectúan al contado, la mayoría de empresas otorgan créditos a sus clientes, lo que significa que el aumento obedece a que no se cobraron todas las ventas al crédito. De igual manera, no todas las compras de materia prima o artículos para la venta se pagan al contado, por tal motivo se suma el incremento en cuentas por pagar a proveedores, también puede existir la posibilidad que no todo el inventario comprado sea consumido precisamente en el

período, por esta razón se resta el incremento al inventario, lo cual significa que se compró más de lo que se consumió. Las actividades de inversión y financiación se colocan de la misma forma que en el método directo. También, con la hoja de trabajo mencionada en el método directo, puede extraerse toda la información que se requiere para elaborar el estado de flujo de efectivo por el método indirecto. En consecuencia, para elaborar éste método deben considerarse los pasos descritos anteriormente para desarrollar la hoja de trabajo, ya que en la misma se incluyen los respectivos aumentos y disminuciones de las cuentas de balance.

3.6 Cómo analizar e interpretar el estado de flujo de efectivo

Las decisiones económicas que toman los diversos usuarios de la información financiera, requieren una evaluación de la capacidad que posee una empresa, para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la oportunidad y certidumbre de su generación. Por tanto, los estados financieros cumplen con su función, únicamente cuando se aprovecha y utiliza la información que cada uno proporciona, para la toma de decisiones gerenciales de una empresa. Es por ello que en este punto se dan a conocer técnicas y herramientas que coadyuvan al análisis e interpretación del estado de flujo de efectivo, con los cuales se facilita su comprensión.

Una empresa puede reportar altos montos de utilidad, incluso mostrar un crecimiento considerable en las ventas, respecto a períodos anteriores, no obstante, esta situación no necesariamente refleja la realidad de lo que está sucediendo en la empresa en relación al efectivo, porque puede estar careciendo de liquidez para cumplir con sus obligaciones, por todo esto es necesario evaluar el estado de flujo de efectivo.

A los flujos que hay que prestarle mayor atención, es a los que se generan por las actividades de operación, no significa que las otras actividades sean menos importantes, sin embargo, es aquí donde los analistas profundizan un poco más, porque en principio deberían sustentar las actividades propias de la empresa, luego tener la capacidad financiera suficiente para cubrir otras necesidades, así

como invertir fondos en actividades de inversión y financiación, por consiguiente, éstos flujos deben ser lo suficientemente positivos para mostrar una buena imagen de la empresa, caso contrario se deben revisar las políticas asociadas a las mismas.

Si la cifra “Flujos netos de efectivo por actividades de operación” es positiva, indica que la empresa es capaz de generar excedentes de efectivo de sus propias operaciones, luego de cumplir con sus obligaciones operativas, además si el saldo final de efectivo es menor que este importe, significa que se utilizaron parte de estos fondos para actividades de financiación o para inversiones. Por el contrario, si el resultado es negativo, como se observa en el ejemplo, la situación refleja que las operaciones de la empresa no son lo suficientemente rentables para mantenerse por sí sola y es necesario recurrir a otras fuentes externas para obtener los recursos.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

OXY SYSTEMS, S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MÉTODO DIRECTO CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobro de clientes	10,000.00
Pagos a proveedores y personal	<u>(12,000.00)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(2,000.00)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	<u>(1,000.00)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	(1,000.00)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Ingresos por préstamos a largo plazo	5,000.00
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>5,000.00</u>
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	2,000.00

Fuente: Elaboración propia

El importe de los flujos procedentes de las actividades de inversión, en condiciones normales, deberán presentar un flujo negativo, lo cual indica que se está invirtiendo en activos fijos o en otras entidades, los cuales generarán flujos de efectivo futuros. Con respecto a las actividades de financiación, lo ideal es que presenten flujos negativos, lo cual equivale a que se están disminuyendo las deudas o se está retribuyendo a los accionistas, mediante el pago de dividendos.

Para facilitar el análisis e interpretación de la información proporcionada por el adquirir nuevos estado de flujo de efectivo, se puede hacer uso de técnicas y razones financieras, que suministran datos e indicadores que facilitan la comprensión, entre éstos se pueden mencionar:

3.6.1 Técnicas de Análisis

Para interpretar en forma adecuada los datos del estado de flujo de efectivo, a continuación se presentan algunas técnicas, que pueden ser útiles para su análisis.

- **Análisis de Tendencias**

Consiste en seleccionar un año como base, al que se le asigna el 100%, luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años, con relación al año base. Para el cálculo, se divide el saldo de la partida del año X, entre el saldo del año base. Este cociente se multiplica por 100 para encontrar el porcentaje de tendencia. Ejemplo:

	2006	2007	2008	2009	2010
Efectivo y Equivalentes (En Miles)	200	250	220	180	300
Porcentaje de Tendencia:	100%	125%	110%	90%	150%

Un porcentaje de tendencia superior a 100, significa que ha habido un aumento en el saldo de la partida con respecto al año base. Efectuar un análisis tendencial acerca del comportamiento de los flujos de efectivo, a través de un período representativo de tiempo, es importante para predecir los flujos futuros de efectivo.

- **Análisis Porcentual**

Consiste en convertir las cifras en porcentajes, tomando como 100% la suma de los flujos positivos y negativos generados en el período, con esto se puede

determinar cual ha sido la participación o en cuanto ha contribuido cada actividad en la generación de flujos positivos o negativos, ejemplo

Flujos de efectivo por actividades de operación	Q. 10,00.00
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(Q. 5,000.00)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	Q. 3,000.00
Flujos netos de efectivo	Q. 8,000.00

Total de flujos positivos generados en el período = 10,000.00 + 3,000.00
=13,000.00

Total de flujos negativos generados en el período = 5,000.00 Para convertir las cifras en porcentajes, se divide el monto generado en cada actividad, dentro del flujo de efectivo total positivo o negativo. También se puede hacer por cada elemento que integra una actividad, no obstante para efectos del presente ejemplo, únicamente se realiza por el flujo total generado en cada actividad.

$$10,000.00/13,000.00 = 0.7692 * 100 = 76.92\%$$

$$3,000.00/13,000.00 = 0.2308 * 100 = 23.08\%$$

El resultado significa que las actividades de operación contribuyeron en 76.92% a los ingresos totales de efectivo y el 23.08% provino de las actividades de financiación.

3.6.2 Razones financieras

Las razones financieras son indicadores que se extraen de la información incluida en los estados financieros, para el flujo de efectivo pueden derivarse lo siguientes:

- **Contribución de la operación, al flujo de efectivo total**

$\frac{\text{Flujos de efectivo operacionales positivos}}{\text{Suma de flujos de efectivo positivos}}$

Este ponderador, muestra la contribución de los ingresos operacionales, al total de ingresos generados en el período. En condiciones ideales, este indicador debiera acercarse a uno, pues reflejaría una escasa necesidad de recurrir a fuentes no operacionales para generar flujos de efectivo, es decir, que los flujos operacionales aportarían la totalidad de los flujos percibidos por la empresa. También podría utilizarse el flujo neto operacional en relación al flujo neto del período.

- **Relación de los flujos de inversión y financiación**

$\frac{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión}}{\text{Flujo de efectivo neto positivo por actividades de financiación}}$
--

Este ponderador muestra, el nivel de correlación entre las actividades de financiación e inversión en términos de flujos netos de efectivo. Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión Flujo de efectivo neto positivo por actividades de financiación Flujos de efectivo operacionales positivos Suma de flujos de efectivo positivos Un valor aproximado a uno, representa que los flujos de efectivo derivados de las actividades de financiación, tienen su contrapartida en importes de inversión, no utilizando o financiando flujos operacionales y un indicador superior a uno, conlleva necesariamente a que los planes de inversión

son financiados en parte por flujos de efectivo operacionales. En cambio, un valor menor que la unidad refleja que parte del nuevo financiamiento neto obtenido, se destinó a financiar las actividades de operación, en consecuencia, es preferible un indicador superior a la unidad.

- **Cobertura de inversiones**

$\frac{\text{Flujo de efectivo neto operacional positivo}}{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión}}$
--

Se debe multiplicar por (-1), ya que el resultado de la fracción es negativo, producto del signo del flujo neto de inversión. Este índice representa el aporte del flujo neto de efectivo operacional, a los desembolsos de inversión no cubiertos por los ingresos de la misma actividad. Un índice igual o mayor que la unidad, indica cobertura total, por lo tanto, no se tendría la necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento externo, para cubrir sus inversiones. La razón pierde significado cuando los flujos netos de efectivo operacionales son negativos, pues por sí solos indican que existe déficit de efectivo en las actividades de operación.

- **Liquidez del resultado neto del período:**

$\frac{\text{Utilidad neta convertible en flujo operacional}}{\text{Utilidad neta del ejercicio}}$
--

La utilidad neta convertible en flujo operacional, comprende el resultado neto del ejercicio, menos los resultados por ventas de activos a largo plazo y cargos o abonos que no afectan al flujo de efectivo. Este indicador busca visualizar el porcentaje del resultado del ejercicio que se espera se transforme en flujo de efectivo operacional en el presente o en próximos períodos. El indicador aceptable debería ser cercano o superior a uno. Un valor cercano o superior a uno, equivale

a que el resultado neto contable teniendo escasa relevancia cargos y abonos imputados a los resultados que no implican movimientos de efectivo (depreciaciones, provisiones, entre otras).

- **Variabilidad en flujos de efectivo y en cuentas de balance y resultados:**

Relacionando los flujos de efectivo con las cuentas contables del balance y del estado de resultados, pueden extraerse otros importantes indicadores, los cuales podrán obtenerse únicamente si la empresa prepara el estado de flujo de efectivo utilizando el método directo. Entre éstos se encuentran.

$\frac{\text{Pagos a proveedores}}{\text{Cobro a clientes}}$
--

Este indicador revela la relación que existe entre los flujos de efectivo generados en el período, por pagos a proveedores y cobros a clientes, reflejando el Utilidad neta convertible en flujo operacional Utilidad neta del ejercicio porcentaje que se destina de los ingresos de clientes al pago de proveedores. Es aconsejable que el mismo sea menor a uno, pues entre menor sea el valor, más favorece la posición de liquidez de la compañía.

$\frac{\text{Cobros a clientes}}{\text{Ventas brutas}}$

Este indicador refleja la convertibilidad de las ventas en efectivo, es decir la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes y debe ser consistente en el tiempo, por ende, debería analizarse en varios períodos para verificar su regularidad.

Pago a proveedores

Costo de ventas

Este indicador representa el factor de exigibilidad de las compras de mercaderías en el período.

Cuentas por cobrar o clientes promedio

Cobro a clientes/365

Indica la rotación de las cuentas por cobrar, es decir el número de días en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

Cuentas por pagar o proveedores promedio

Pago a proveedores/365

Indica la rotación de las cuentas por pagar, es decir el número de cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

Cuentas por pagar o proveedores promedio

Pago a proveedores/365

Indica la rotación de las cuentas por pagar, es decir el número de días en que las cuentas por pagar se hacen exigibles.

3.6.3 Equilibrio entre los flujos de efectivo

En el siguiente cuadro, se pueden visualizar seis posibles casos, que ayudan a determinar el estado en que se encuentra una empresa u organización, en función al signo de sus flujos de efectivo.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 9
EQUILIBRIO ENTRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

CASO No.	FEO	FEI	FEF	ESTADO
1	-	-	+	Introducción
2	+	-	+	Crecimiento
3	+	-	-	Madurez
4	+	+	-	Declive
5	-	+	+	Reestructuración
6	-	+	-	Liquidación

Fuente: Elaboración propia

Las iniciales significan:

FEO = Flujos de Efectivo por Actividades de Operación

FEI = Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión

FEF = Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación

Caso No. 1 Introducción

Cuando una empresa inicia operaciones, es común observar que sus flujos de efectivo por actividades de operación e inversión se presenten con signos negativos y los de financiación sean positivos, debido a que la única fuente de ingresos es la aportación de los socios. Por el contrario, si la empresa no está introduciéndose en el mercado y presenta tal situación, significa que está con problemas serios de financiamiento y puede llegar a caer al caso No. 5.

Caso No. 2 Crecimiento

En este caso, la empresa ya obtiene flujos positivos por actividades de operación, no obstante siempre necesita de financiamiento externo o interno para sufragar las necesidades de inversión.

Caso No. 3 Madurez

Como se puede apreciar, es el mejor estado que conviene a una empresa presentar, pues está en la capacidad suficiente de generar flujos de efectivo positivos, provenientes de las actividades de operación, para retribuir a los dueños del capital, pagar deudas, además de realizar inversiones, ya sea en activos fijos o en otras empresas.

Caso No. 4 Declive

Representa que la empresa, además de los flujos positivos que genera de las actividades de operación, necesita desprenderse de inversiones para poder pagar administradores del negocio, para tomar las acciones que sean necesarias.

Caso No. 5 Reestructuración

Este caso se presenta cuando una empresa luego de que ha transcurrido cierto tiempo, no es lo suficientemente rentable para cubrir sus propias operaciones, en cuyos casos necesita obtener financiamiento externo y vender sus activos para seguir funcionando.

Caso No. 6 Liquidación

Esta situación es típica en las empresas que se encuentran en proceso de liquidación, puesto que únicamente generan flujos positivos provenientes de la venta de activos, los cuales son utilizados para el pago a acreedores, entre otros.

CAPÍTULO IV

APLICACIÓN PRÁCTICA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN UNA EMPRESA DE DILUCIÓN DEL PERÓXIDO DE HIDRÓGENO

En este capítulo se presenta todo el proceso referente a la elaboración del estado de flujos de efectivo de una empresa de dilución del Peróxido de Hidrógeno, denominada OXY Systems, S.A., así como el respectivo análisis e interpretación del mismo. A continuación se suministra el índice de papeles de trabajo realizados.

4.1 Índice de los papeles de trabajo

Descripción del trabajo	PG	57
Generalidades de la compañía	A-1, A-2	58
Balance de situación general comparativo	B-1	60
Estado de resultados comparativo	B-2	61
Estado de cambios en el patrimonio neto	B-3	62
Notas a los estados financieros	B-4 – B-44	63
Partidas originales	C-1 – C-3	104
Partidas de reclasificación	D-1 – D-3	107
Análisis de partidas de reclasificación	D-4	110
Hoja de trabajo para elaborar el estado de flujos de efectivo	E-1	111
Explicación de la hoja de trabajo	E-2 – E-5	112
Presentación del estado de flujos de efectivo por el método directo	F-1	116
Presentación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto	F-2	117
Comparación del estado de flujos de efectivo entre el método directo e indirecto	G-1	119
Análisis porcentual del estado de flujos de efectivo	H-1 – H-7	120
Aplicación de razones financieras al estado de flujos de efectivo	H-8 – H-11	127
Análisis del impuesto sobre la renta	H-13	131

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO</p>	P.T		PG	
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

No.	OBJETIVOS	
1.	Analizar e interpretar el estado de flujo de efectivo, con el objeto de determinar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo.	
2.	Explicar la diferencia entre la ganancia neta y el saldo de efectivo al finalizar el año 2010.	
No.	PROCEDIMIENTOS	REF.
1.	Concertar una entrevista con el Gerente General de la empresa OXY Systems, S.A., con el objeto de obtener información referente a la naturaleza de las operaciones, estructura de la organización, composición del capital, entre otros aspectos.	A-1 A-2
2.	Solicitar los estados financieros de la compañía, correspondiente a los años 2009 y 2010.	B-1 B-44
3.	Analizar los estados financieros, especialmente las notas de los mismos, con el fin de identificar las partidas que no requirieron de efectivo y proceder a su reclasificación.	C-1 - D-3
4.	Desarrollar la hoja de trabajo, ingresando en la misma, las cifras de los estados financieros y las partidas reclasificadas, para poder extraer los demás datos requeridos en la hoja.	E-1
5.	Elaborar el estado de flujo de efectivo correspondiente al año 2010, por el método directo e indirecto.	F-1 F-2
6.	Realizar una comparación entre ambos métodos sobre las actividades de operación.	G-1
7.	Analizar e interpretar los datos del estado de flujo de efectivo.	H-1 H-11
8.	Realizar un análisis del régimen del impuesto sobre la renta	H-12

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 GENERALIDADES DE LA COMPAÑÍA</p>	P.T	A-1		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

En esta sección se incluye información referente a la compañía, que no se encuentra disponible en las notas a los estados financieros.

- **Estructura de la organización**

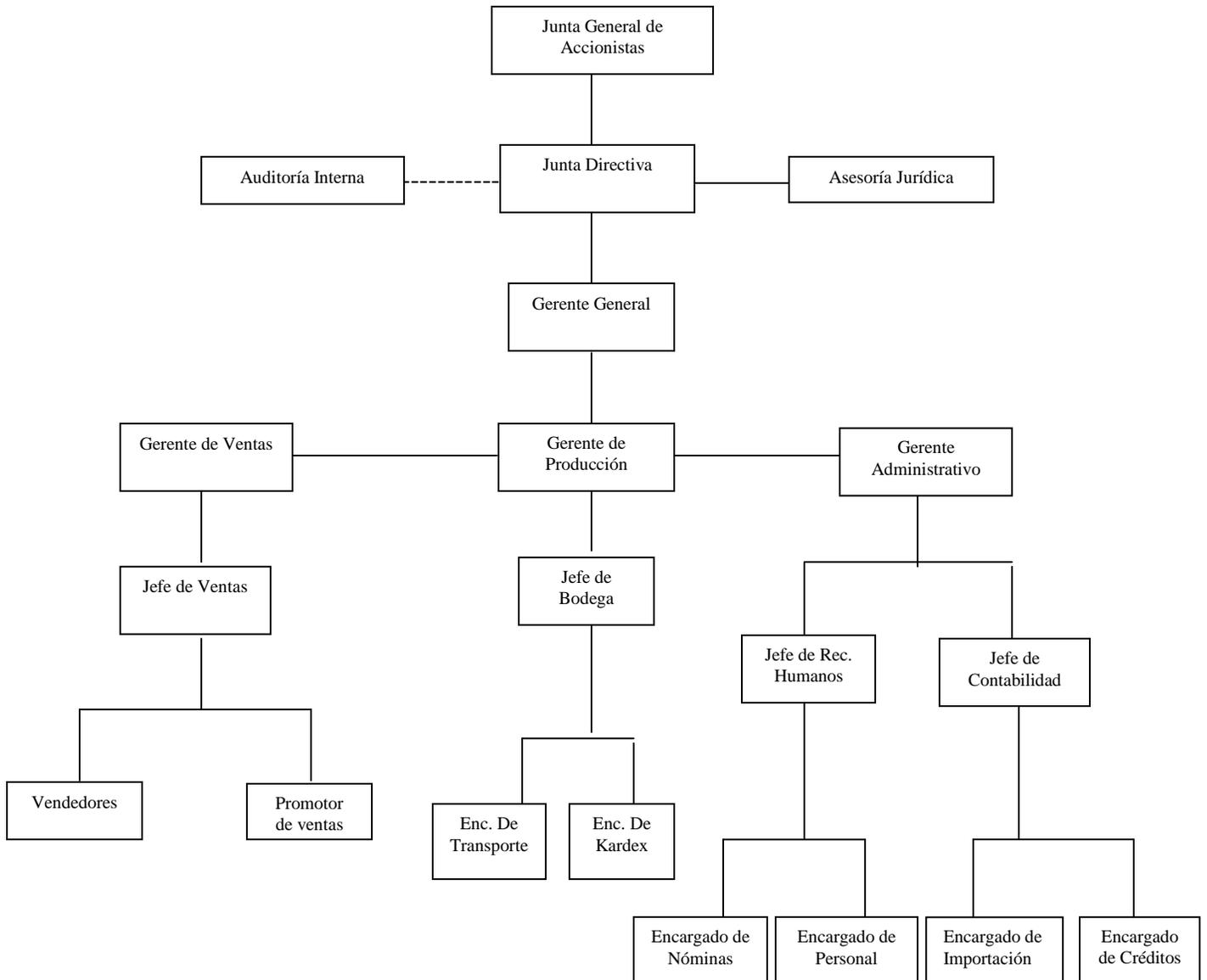
De conformidad con información proporcionada por el Gerente General, la estructura organizacional de la compañía OXY Systems, S.A. es la siguiente: La máxima autoridad lo constituye la Junta General de Accionistas, misma que se reúne una vez por año, a ésta le sigue la Junta Directiva, integrada por miembros de la asamblea de accionistas, elegidos por períodos de un tres años, con derecho de reelección.

Adicionalmente cuenta con una Gerencia General y tres Gerencias, entre las cuales están; Gerencia Administrativa, Gerencia de Ventas y Gerencia producción. Estos se reúnen una vez a la semana para tratar asuntos relacionados con las diversas actividades de la compañía.

Adicional a lo anterior, cuenta aproximadamente con 85 empleados, distribuidos en personal administrativo, de producción, informático y de ventas. Esta estructura puede visualizarse con mayor claridad en el siguiente organigrama.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 GENERALIDADES DE LA COMPAÑÍA	P.T	A-2		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

CUADROS Y GRÁFICAS No. 10 OXY SYSTEMS, S.A. ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Elaboración propia

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 BALANCE GENERAL COMPARATIVO	P.T	B-1		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Balance General Comparativo
Años terminados al 31 de diciembre 2010 y 2009
(Cifras expresadas en quetzales)

Activos	2010 Q	2009 Q
Activo corriente:		
Efectivo	9,705,267	7,715,469
Cuentas por cobrar (nota 4)	26,342,395	23,390,592
Gastos pagados por anticipado (nota 5)	178,762	1,905,337
Total activo corriente	36,226,424	33,011,398
Activo no corriente:		
Inversión en acciones (nota 6)	8,647,762	5,443,096
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6,610,890	5,620,408
Otros activos (nota 7)	36,543,367	33,597,312
Instalaciones, maquinaria, vehículos y equipo	16,104,003	15,842,717
Impuesto sobre la renta diferido (nota 18)	469,716	147,422
Total activo no corriente	68,375,738	60,650,955
Total activo	104,602,162	93,662,353
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota	15,932,413	15,355,251
Porción corriente préstamo a largo plazo (nota	4,273,680	4,050,130
Documento por pagar (nota 11)	8,527,779	8,914,689
Porción corriente de las obligaciones por		
arrendamiento financiero (nota 12)	1,510,505	1,421,443
Total pasivo corriente	30,244,377	29,741,513
Pasivo no corriente:		
Préstamo bancario (nota 10)	30,624,189	32,202,492
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5,020,508	6,140,185
Obligaciones arrendamiento financiero (nota	3,057,325	1,658,835
Impuesto sobre la renta diferido (nota 18)	2,417,863	1,073,508
Total pasivo no corriente	41,119,885	41,075,020
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado: 1,225,000 acciones comunes		
Portador (100,000 acciones en 2007) con valor		
nominal de Q10 cada una	12,250,000	12,250,000
Utilidades no distribuidas	20,987,900	10,595,820
Total patrimonio de los accionistas	33,237,900	22,845,820
Total pasivo y patrimonio	104,602,162	93,662,353

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

∧ Cálculos aritméticos verificados

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO	P.T	B-2	
	Preparó:	R.A.M.	Fecha 03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha 02/08/10

Estado de Resultados Comparativo
Años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
Ingresos ventas de peróxido	222,333,162	213,350,240
Costo dilución de peróxido	-179,030,964	-181,109,791
Resultado bruto	43,302,198	32,240,449
Otros ingresos (nota 14)	1,967,753	529,975
	45,269,951	32,770,424
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 15)	-18,337,811	-17,845,311
De venta (nota 16)	-3,471,113	-3,253,118
	-21,808,924	-21,098,429
Resultado en operación	23,461,027	11,671,995
Costo financiero neto (nota 17)	-9,126,693	-7,001,342
Resultado antes de impuesto sobre la renta	14,334,334	4,670,653
Impuesto sobre la renta (nota 18)	-3,942,254	-3,358,648
Utilidad neta	10,392,080	1,312,005



Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Cálculos aritméticos verificados

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	P.T		B-3	
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Estado de patrimonio de los accionistas
Años terminados al 31 de diciembre 2010 y 2009
(Cifras expresadas en quetzales)

Concepto	Capital Pagado Q	Disponible Q	Reserva Legal Q	Reserva de Event. Q	Total Q	Total Q
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,000,000	8,366,417	807,497	109,901	9,283,815	10,283,815
Aumento (nota 13)	11,250,000	-	-	-	-	11,250,000
Utilidad neta del año	-	1,312,005	-	-	1,312,005	1,312,005
Saldo al 31 de diciembre de 2009	12,250,000	9,678,422	807,497	109,901	10,595,820	22,845,820
Aumento (nota 13)						
Utilidad neta del año		10,392,080			10,392,080	10,392,080
Saldo al 31 de diciembre de 2010	12,250,000	20,070,502	807,497	109,901	20,987,900	33,237,900

∧ Cálculos aritméticos verificados

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-4		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros adjuntos, en consecuencia, las notas incorporan valores monetarios que están expresados en quetzales.

Nota No.1 Constitución y Operaciones

OXY Systems, S.A., (la “Compañía”) es una subsidiaria de NOVELL International Holding Limited, fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 13 de septiembre de 1978 para operar por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios privados de vigilancia y seguridad.

En el curso ordinario de negocios la Compañía realiza transacciones significativas con compañías relacionadas de quienes compra o recibe servicios y a quienes vende principalmente servicios a precios previamente acordados.

La Compañía tiene su sede localizada en la avenida Petapa 42-42, zona 12, Ciudad de Guatemala.

Nota No.2 Bases de Preparación

a) Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se prepararon de conformidad con las normas internacionales de información financiera (NIIF's), excepto por contabilizar al costo la inversión en acciones de una subsidiaria en la cual ejerce control y tiene una participación en el capital pagado del 69%; y no presentar la información financiera de forma consolidada.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-5		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

b) Base de Medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico o costo amortizado, a excepción de los instrumentos financieros que se presentan a su valor razonable.

c) Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q.), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q 8.01 = US\$1.00 y Q 8.35 por US\$1.00 respectivamente.

El 1 de mayo de 2001 entró en vigencia el Decreto 94-2000 del Congreso de la República, Ley de Libre Negociación de Divisas, permitiendo las operaciones en cualquier moneda; sin embargo, el quetzal sigue siendo la moneda oficial del país.

d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos asociados se revisan periódicamente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período contable cuando tiene lugar el cambio; o en el período contable cuando ocurre el cambio y los futuros, si afectase a varios períodos contables. El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre inherente a dichas estimaciones y supuestos.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-6		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

La información acerca de áreas significativas de estimaciones de incertidumbre y de juicios críticos en la aplicación de políticas contables que ha tenido el efecto más significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describen en las siguientes notas

- Nota 3c Provisión para cuentas de recuperación dudosa
- Nota 3d Instalaciones, vehículos, mobiliario y equipo
- Nota 3k Provisiones
- Nota 17 Impuesto sobre la renta
- Nota 18 Compromisos
- Nota 20 Instrumentos financieros

Nota No. 3 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía y que fueron aplicadas consistentemente en la contabilización de sus operaciones y en la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

a) Instrumentos Financieros

i. Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, obligaciones por arrendamiento financiero, documentos por pagar y otras cuentas por pagar y se clasifican de corto y largo plazo de acuerdo con la negociación realizada con cada una de las contrapartes, en función al vencimiento mayor o menor a un año.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-7		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible directamente, excepto para los instrumentos que se presentan a su valor razonable en el estado de operaciones. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se miden tal y como se describe en la siguiente página:

Un instrumento financiero se reconoce si la Compañía pasa a ser una parte en las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros se dan de baja si expiran los derechos contractuales de la Compañía a los flujos de efectivo de los activos financieros, o bien, si la Compañía traslada el activo financiero a un tercero sin tener el control o substancialmente todos los riesgos y beneficios del activo. Las compras y ventas de activos financieros, instrumentos mediante “contratos convencionales” de activos financieros, se contabilizan utilizando la fecha de adquisición, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los pasivos financieros se dan de baja si las obligaciones de las Compañía, se eliminan o se cancelan.

ii. Otros

Otros instrumentos financieros no derivados se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-8		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

i. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 la Compañía no poseía instrumentos financieros derivados.

b) Reconocimiento de Ingresos

i. Servicios de seguridad

Los ingresos por servicios provistos se reconocen en el estado de utilidades sobre la base de lo devengado.

ii. Intereses

Los intereses se contabilizaron en el estado de utilidades de acuerdo con el método de lo devengado. Ningún ingreso se reconoce si hay incertidumbre significativa con relación a la recuperación de los costos incurridos y los costos relacionados.

c) Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación

La Compañía contabiliza una provisión para cubrir los saldos de dudosa recuperación. Los saldos que se consideran incobrables se cargan a la provisión, la cual se incrementa durante el año con el valor de los saldos que se van considerando de dudosa recuperación. En caso de recuperarse algún saldo que se hubiere rebajado contra la provisión éste se contabiliza como ingreso del período contable en el cual se recupere.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-9		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

d) Instalaciones, Maquinaria, Vehículos y Equipo

i. Activos propios

Las instalaciones, maquinaria, vehículos, mobiliario y equipo y otros activos se presentan al costo menos su depreciación acumulada y la pérdida por deterioro si hubiese.

ii. Activos arrendados

Los activos arrendados bajo términos en los cuales la Compañía asume todos los riesgos y los beneficios de propiedad se clasifican como instalaciones, vehículos, mobiliario y equipo. Los activos adquiridos bajo esta modalidad se contabilizan al monto equivalente al menor entre el valor justo y el valor presente de los pagos de capital, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

iii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan únicamente cuando incrementan los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo puede ser valorado con fiabilidad, de lo contrario se reconocen como gasto cuando se incurren.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-10		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

iv. Depreciación

La depreciación se contabiliza en el estado de utilidades bajo el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada del bien, las cuales se detallan a continuación:

Concepto	Vida útil en años
Instalaciones	20
Maquinaria	10
Vehículos	5
Mobiliario y equipo	5
Equipo de cómputo	3
Otros	10

e) Crédito Mercantil

La plusvalía adquirida representa la diferencia entre el costo de la compra y el valor presente de los activos identificables adquiridos en una adquisición de negocios y se contabiliza al costo menos las pérdidas por deterioro. La plusvalía adquirida se adjudica a las unidades generadoras de efectivo y no se amortiza.

f) Impuesto sobre la Renta

i. Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas impositivas vigentes a la fecha de los estados financieros.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-11		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

ii. Diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales en los saldos de activos, pasivos y los saldos para propósitos fiscales. Se espera compensar estas diferencias temporales en fechas futuras. Si se determina que el activo o pasivo de impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éstos se reducen total o parcialmente.

El impuesto diferido activo y pasivo se calcula utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a las utilidades gravables en los años en los cuales las diferencias temporales serán recuperadas o liquidadas.

g) Deterioro de activos

i. Activos financieros

Se considera que un activo financiero está deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de tal activo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original. Una pérdida por deterioro con respecto a un activo financiero disponible para la venta se calcula en relación con su valor razonable presente.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-12		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Los activos financieros que son significativos individualmente se evalúan en búsqueda de deterioro en forma individual. Los activos financieros restantes se evalúan de manera colectiva en grupos que compartan las características de riesgo similares.

Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año. Las pérdidas acumuladas en relación con un activo financiero disponible para la venta que haya sido reconocido previamente en el patrimonio se trasladan a los resultados del año.

Una pérdida por deterioro se reversa si la reversión puede relacionarse objetivamente con un evento que ocurra después de reconocer la pérdida por deterioro.

Para los activos financieros que se miden al costo amortizado y los activos financieros disponibles para la venta que sean títulos de deuda, la reversión se reconoce en los resultados del año. Para los activos financieros disponibles para la venta que sean acciones, la reversión se reconoce directamente en el patrimonio.

ii. Activos no financieros

Los montos en libros de los activos no financieros de la Compañía, excepto los activos por impuesto sobre la renta diferido, se revisan en la fecha de balance para determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable del activo. Para los activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que no estén aún disponibles para su uso, el monto recuperable se estima en cada fecha de balance.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-13		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Una pérdida por deterioro se reconoce si el monto en libros de un activo excede el monto recuperable o valor en uso. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de utilidades para activos reconocidos al costo, y como una disminución de la revaluación para activos revaluados a su valor estimado de mercado.

h) Reserva legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, las sociedades deberán separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

i) Costo financiero, neto

Los costos financieros netos comprenden los intereses por pagar sobre endeudamientos, los intereses por cobrar sobre depósitos en efectivo, los dividendos por la inversión en acciones, los ingresos por ganancias y pérdidas cambiarias que se reconocen en el estado de utilidades.

j) Arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento operativo se reconocen en el estado de utilidades sobre la base de línea recta hasta la terminación del contrato.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-14		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

k) Provisiones

Se reconoce una provisión en el balance de situación cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que una salida de flujo de beneficios económicos se requiera para liquidar la obligación. Si el efecto es significativo, se determinan las provisiones al descontar los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

l) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que estaba vigente al final del año. El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulta entre el momento en que se contabiliza la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra resultados.

m) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente cuando realiza la operación.

n) Dividendos

Los dividendos se reconocen como un pasivo sobre una base acumulativa cuando se declaran.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-15		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

ñ) Nuevas normas e interpretaciones contables

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 se emitieron varias normas nuevas, enmiendas a normas e interpretaciones vigentes, por lo que aún no son efectivas para el año terminado en esa fecha y no se aplicaron en la preparación de los estados financieros adjuntos, estas nuevas normas y enmiendas son las que se detallan a continuación

- La CINIIF 13, Programas para Clientes Leales, aborda la contabilización de entidades que operan, o bien participan en, programas para clientes leales ofrecidos a sus clientes. Se relaciona con programas por medio de los cuales los clientes pueden canjear puntos por premios tales como bienes o servicios gratuitos o con un descuento. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros del 2010.
- La NIC 1 revisada, Presentación de Estados Financieros, introduce el término de ingreso comprensivo total, que representa cambios en el patrimonio durante un período contable más que aquellos cambios resultantes de transacciones con accionistas en su capacidad de propietarios. El ingreso comprensivo total debe presentarse en un estado separado de ingreso comprensivo (combinando efectivamente tanto el estado de utilidades y todos los cambios en el patrimonio por transacciones que no son de accionistas en un estado separado), o en un estado de utilidades y un estado separado de ingreso comprensivo. La NIC.1 revisada será obligatoria para el 2010.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-16		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

- Enmiendas a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación y NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Instrumentos Financieros Colocados y Obligaciones Provenientes de Liquidación: requiere que ciertos instrumentos que normalmente serían clasificados como obligaciones se clasifiquen como patrimonio si reúnen ciertas condiciones. Si se procede a este tipo de reclasificaciones, se requiere que la entidad divulgue la cantidad, el tiempo y la razón para realizar la reclasificación. Esta enmienda será obligatoria para los estados financieros del 2010, con aplicación retrospectiva requerida.
- La NIC 27 modificada, Estados Financieros Consolidados y Separados: (2009): requiere que el reconocimiento contable de los cambios en la participación de una entidad en una subsidiaria, mientras se mantenga el control, se reconozcan como una transacción de patrimonio. Cuando la entidad pierda el control en la subsidiaria, cualquier participación retenida en la subsidiaria anterior será medido al valor razonable reconociendo la ganancia o pérdida en resultados. Esta enmienda es obligatoria para el 2010.

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de Negocios (2009): incorpora los siguientes cambios:

- La definición de negocios ha sido ampliada, lo cual puede resultar en más adquisiciones a ser tratadas como combinaciones de negocios.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-17		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

- La consideración contingente será medida al valor razonable, con cambios subsiguientes reconocidos por la misma en pérdidas y ganancias.
- Los costos de transacción, que no sean de acciones o emisión de deuda, serán cargados al gasto cuando se incurran.
- Cualquier participación pre-existente en la entidad a ser adquirida será medido al valor razonable reconociendo las ganancias o pérdidas en resultados.
- Cualquier interés no controlado (minoría) será medido ya sea al valor razonable, o a su participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la entidad a ser adquirida, sobre la base de transacción-por-transacción. La NIIF 3 revisada será obligatoria para el 2010.
- Enmienda a NIIF 2, Pagos Basados en Acciones – Condiciones y Cancelaciones de Inversión: introduce el concepto de condiciones de no inversión, requiere que las condiciones de no inversión sean reflejadas al valor razonable de la fecha de concesión y provee el tratamiento contable para condiciones de no-inversión y cancelaciones. Esta enmienda será obligatoria el 2010, con aplicación retrospectiva requerida.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-18		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

- La NIIF 8, Segmentos Operativos, introduce el “enfoque gerencial” en la presentación de los segmentos de negocios. La NIIF 8 será obligatoria para los estados financieros del 2010, requiere revelar la información por segmentos basada en los informes internos que revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas de la entidad al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Nota. No 4 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010	2009
	Q	Q
Clientes	21,920,471	18,404,540
Compañías relacionadas	3,419,032	2,042,644
Otras cuentas por cobrar	508,402	1,541,264
Pagos a cuenta del impuestos sobre la renta	1,692,988	1,951,726
	27,540,893	23,940,174
Menos:		
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-1,198,498	-549,582
	<u>26,342,395</u>	<u>23,390,592</u>

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-19		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Saldo al inicio del año	549,582	1,974,978
Provisión cargada a resultados	875,531	2,253,897
Bajas de cartera contra provisión	-226,615	-3,679,293
Saldo al final del año	1,198,498	549,582

Las transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

Concepto	2010 Q	2009 Q
Ingresos por servicios de seguridad	6,530,992	22,766,676
Gasto por servicios automotrices	2,871,586	2,388,445

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-20		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

El detalle de los saldos con compañías relacionadas es el siguiente

Concepto	2010 Q
Corto plazo:	
OXYCorporation	235,382
OXY Honduras, S.A.	495,609
OXYCircuitos, S.A.	762,728
OXY de Transportes, S.A.	-
OXYde El Salvador, S.A. de C. V.	148,285
OXYNicaragua, S.A.	-
Clean Services, S.A.	23,091
NOVELL Files, S.A.	1,753,937
OXYPanamá, S.A.	-
OXYCosta Rica, S.A.	-
	3,419,032
Largo plazo:	
OXY Circuitos, S.A. a)	6,148,540
NOVELL Files, S.A.	462,350
	6,610,890

- a) El saldo de esta cuenta corresponde principalmente al pago que la Compañía realizó por cuenta de su subsidiaria OXYCircuitos, S.A. por la adquisición del portafolio de clientes de la línea de purificadores de una compañía guatemalteca. Debido a que se cancelará en un período mayor a un año, se clasificó como cuenta por cobrar a largo plazo.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-21		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No 5 Gastos pagados por anticipado

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Anticipo por servicios de consultoría	178,762	1,715,659
Seguros	-	165,000
Otros	-	24,678
	178,762	1,905,337

Nota. No 6 Inversiones

El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma

Concepto	2010 Q	2009 Q
OXYCircuitos, S.A., 8970 acciones con valor nominal de Q500 cada acción equivalentes al 69% del patrimonio /a/	5,440,062	5,443,096
NOVELL Files, S.A., 32049 acciones con valor nominal de Q100 cada acción equivalentes al 99% del patrimonio	3,204,900	-
Clean Services, S.A., 28 acciones con valor nominal de Q100 cada acción equivalentes al 56% del patrimonio	2,800	-
	8,647,762	5,443,096

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-22		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Concepto	2010 Q	2009 Q
OXYCircuitos, S.A., 8970 acciones con valor nominal de Q500 cada acción equivalentes al 69% del patrimonio /a/	5,440,062	5,443,096
NOVELL Files, S.A., 32049 acciones con valor nominal de Q100 cada acción equivalentes al 99% del patrimonio	3,204,900	-
Clean Services, S.A., 28 acciones con valor nominal de Q100 cada acción equivalentes al 56% del patrimonio	2,800	-
	8,647,762	5,443,096

/a/ En el año 2006 la compañía pagó el monto de 955,062 como sobreprecio en la adquisición de acciones de OXY Circuitos, S.A.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T		B-23	
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No 7 Otros Activos

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Crédito mercantil	31,493,947	31,493,947
Fondos en fideicomiso de garantía (nota 10)	1,335,808	1,193,200
Anticipo para adquisición de activos	2,421,500	-
Software en desarrollo	995,375	710,032
Depósitos en garantía	219,613	200,133
Inventario de Cipax	77,124	-
	36,543,367	33,597,312

El anticipo para adquisición de activos corresponde a la compra del portafolio de clientes de Muxbal, S.A. cuyo contrato se formalizará en 2010.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2006 la Compañía adquirió el portafolio de clientes de Sistemas Inteligentes de Blanqueado, S.A. ("SIBSA") en adición a otros activos (maquinaria y vehículos) y pasivos (prestaciones laborales por pagar), como resultado de esta operación se generó una plusvalía que corresponde al valor adicional pagado sobre el valor de los activos netos identificables antes mencionados.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-24		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No 8 Instalaciones, Maquinaria, Vehículos y Equipo, neto

Los saldos movimientos de esta cuenta al y durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 son los siguientes

Concepto	Instalaciones Q	Maquinaria Q	Vehículos Q	Equipo de cómputo Q	Otros Q	Mobiliario y equipo Q	Total Q
Costo:							
Saldo al inicio del año	5,810,591	11,176,886	10,497,550	3,314,590	1,880,620	883,730	33,563,967
Adiciones	-	225,000	436,192	1,400,420	-	1,963,348	4,024,960
Traslados	-218,679	-	-	218,679	-	-	-
Bajas	-	-92,983	-504,272	-	-	-	-597,255
Saldo al final del año	5,591,912	11,308,903	10,429,470	4,933,689	1,880,620	2,847,078	36,991,672
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del año	1,679,153	5,965,510	5,172,977	2,989,688	1,211,923	701,999	17,721,250
Depreciación	274,036	766,886	1,372,117	632,848	136,077	277,273	3,459,237
Traslados	-19,133	-	-	19,133	-	-	-
Bajas	-	-65,507	-227,311	-	-	-	-292,818
Saldo al final del año	1,934,056	6,666,889	6,317,783	3,641,669	1,348,000	979,272	20,887,669
Saldos netos:							
Al inicio del año	4,131,438	5,211,376	5,324,573	324,902	668,697	181,731	15,842,717
Al final del año	3,657,856	4,642,014	4,111,687	1,292,020	532,620	1,867,806	16,104,003

El valor neto de algunos activos adquiridos por la Compañía a través de contratos de arrendamiento financiero es de Q4,496,336 (Q3,343,901 en 2009). Véase la nota 12.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-25		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Los saldos movimientos de esta cuenta al y durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 son los siguientes

Concepto	Instalaciones Q	Maquinaria Q	Vehículos Q	Equipo de cómputo Q	Otros Q	Mobiliario y equipo Q	Total Q
Costo:							
Saldo al inicio del año	5,718,921	10,635,995	7,619,587	3,253,289	1,776,789	845,150	29,849,731
Adiciones	91,670	696,719	3,343,900	68,551	103,831	38,580	4,343,251
Bajas	-	-155,828	-465,937	-7,250	-	-	-629,015
Saldo al final del año	5,810,591	11,176,886	10,497,550	3,314,590	1,880,620	883,730	33,563,967
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del año	1,400,502	5,276,796	4,627,167	2,309,728	1,016,330	641,081	15,271,604
Depreciación	278,651	803,146	1,011,747	687,210	195,593	60,918	3,037,265
Bajas	-	-114,432	-465,937	-7,250	-	-	-587,619
Saldo al final del año	1,679,153	5,965,510	5,172,977	2,989,688	1,211,923	701,999	17,721,250
Saldos netos:							
Al inicio del año	4,318,419	5,359,199	2,992,420	943,561	760,459	204,069	14,578,127
Al final del año	4,131,438	5,211,376	5,324,573	324,902	668,697	181,731	15,842,717

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-26		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No 9 Cuentas por pagar y gastos acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010	2009
	Q	Q
Proveedores	6,540,370	4,265,433
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,653,435	4,995,105
Retenciones de impuesto sobre la renta	3,233,752	2,796,021
Cuentas por pagar	855,929	1,783,471
Prestaciones laborales	642,922	720,689
Servicios mercantiles por pagar	601,926	-
Otras	404,079	462,938
Impuesto al valor agregado por pagar	-	331,594
	15,932,413	15,355,251

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-27		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

El detalle de las cuentas por pagar a compañías relacionadas es el siguiente

Concepto	2010	2009
	Q	Q
Corto plazo:		
OXY International Corporation – Seguros	1,375,740	1,534,838
OXY International Corporation	1,198,573	1,404,661
OXY Circuitos, S.A.	361,871	-
Group Decolorant PLC	307,085	575,335
OXY de El Salvador, S.A. de C.V.	148,774	-
NOVELL Files	69,128	54,740
AKSO Services, S. A.	65,289	-
OXY Costa Rica	53,895	-
White Organización, S.A	44,791	44,217
OXY Honduras	28,289	-
OXY Transportes, S.A.	-	88,656
OXY International Corporation – Intereses	-	1,292,658
	3,653,435	4,995,105
Largo plazo:		
OXY Circuitos, S.A.	-	1,098,172
Dividendos por pagar NOVELL PLC	2,510,254	2,510,254
Dividendos por pagar accionistas locales	2,510,254	2,510,254
OXY de El Salvador, S.A. de C.V.	-	21,505
	5,020,508	6,140,185

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-28		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No 10 Préstamo bancario

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Banco Comercial, S. A.:		
Préstamo fiduciario, con tasa de interés anual del 8%, vencimiento el 27 de diciembre de 2017	-	36,252,622
Porción corriente de préstamos a largo plazo	-	-4,050,130
	-	32,202,492
Préstamo fiduciario, con tasa de interés anual del 10.5%, vencimiento el 27 de diciembre de 2017	34,897,869	-
Porción corriente de préstamos a largo plazo	-4,273,680	-
	30,624,189	32,202,492

El plan de pagos de los próximos años es el siguiente

El plan de pagos de los próximos años es el siguiente	Q
2010	4,273,680
2011	4,273,680
2012	4,273,680
2013	4,273,680
2014 y más	17,803,149
	34,897,869

A requerimiento del Banco Comercial, S.A. (quien figura como beneficiario) la Compañía celebró un contrato de fideicomiso de administración con Financiera Comercial, S.A., para la administración de los pagos de capital del préstamo antes mencionado. El aporte inicial (patrimonio fideicometido) fue de Q1,193,200 y Compañía realiza aportes periódicos de acuerdo con el plan de pagos de capital e intereses y para cubrir los honorarios de administración del patrimonio fideicometido.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-29		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No 11 Documentos por pagar

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Concepto	Q	Q
<p>OXY International Corporation Préstamo por US\$766,494, devenga una tasa de interés anual del 4% capitalizable trimestralmente y se pagará al vencimiento el 15 de diciembre 2010.</p>	6,873,362	5,902,001
<p>Por pagar a accionistas Pagarés por US\$55,779 y por US\$375,000, devengan una tasa de interés anual del 9.15% pagaderos mensual y trimestralmente, con vencimiento el 4 de octubre de 2010 y el 30 de junio de 2010.</p>	1,654,417	3,012,688
	8,527,779	8,914,689

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-30		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No 12 Obligaciones por arrendamiento financiero

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Valor presente de la obligación		
Deuda al inicio del año	3,080,278	1,518,944
Adiciones	3,257,700	3,858,128
	-	-2,296,794
Pagos	1,770,148	
	4,567,830	3,080,278
Menos: porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	-	-
	1,510,505	-1,421,443
Porción de largo plazo	3,057,325	1,658,835

Al 31 de diciembre de 2010 el valor neto de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero es de Q3,257,700 (Q3,858,128 en 2009).

Nota. No 13 Capital pagado

El 1 de septiembre de 2009 se autorizó la ampliación del capital autorizado hasta por veinticinco millones de quetzales (Q25,000,000) dividido en 2,500,000 acciones con un valor de Q10 cada una. Según acta No. 25 de la Asamblea de Accionistas de la Compañía, en esa misma fecha el capital pagado se incrementó en Q11,250,000 que fueron pagados en efectivo.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-31		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No.14 Otros ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Utilidad en venta de instalaciones, maquinaria, vehículos y equipo	-	48,284
Otros	1,039,685	481,691
Uniformes	675,634	-
Alojamientos	252,434	-
	<u>1,967,753</u>	<u>529,975</u>

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-32		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota No. 15 Gastos generales, de administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Servicios	5,429,335	2,678,946
Honorarios	2,886,323	1,570,979
Sueldos y prestaciones laborales	1,677,550	2,607,873
Regalías (nota 19)	1,203,526	2,701,253
Otros	1,022,870	916,991
Cuentas incobrables <i>la/</i>	938,478	2,253,897
Atención a empleados	870,159	559,899
Depreciaciones	836,799	877,092
Suministros de oficina	709,466	476,047
Arrendamiento de inmuebles	543,955	373,348
Mantenimiento y reparación	445,840	127,845
Energía eléctrica	417,967	288,225
Seguros	405,118	1,414,387
Comunicaciones	389,017	315,247
Combustibles y lubricantes	346,670	328,228
Reclutamiento	184,999	330,256
Donaciones	29,739	24,798
	18,337,811	17,845,311

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-33		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

/a/ El rubro de cuentas incobrables se integra de la siguiente forma

Registro en provisión para cuentas incobrables	875,531
Registro directo en gasto por compañías relacionadas	62,947
	938,478

Nota No. 16 Gastos de venta

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Servicios	1,921,150	1,584,397
Honorarios	365,818	307,965
Otros	326,090	331,081
Combustibles y lubricantes	211,921	172,854
Comunicaciones	159,694	181,041
Sueldos y prestaciones laborales	140,480	254,044
Arrendamiento de inmuebles	117,685	132,136
Atención a clientes	105,603	79,162
Depreciaciones	58,114	126,283
Publicidad	51,239	45,314
Suministros de oficina	13,319	38,841
	3,471,113	3,253,118

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-34		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota No.17 Costo financiero, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Productos		
Otros	271,444	322,087
Intereses	36,414	38,856
	307,858	360,943
Gastos		
Intereses	-7,622,818	-7,019,634
Diferencial cambiario	-1,513,579	-87,308
Otros	-298,154	-255,343
	-9,434,551	-7,362,285
	-9,126,693	-7,001,342

Nota No. 18 Impuesto sobre la renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía, por los ejercicios fiscales terminados del 31 de diciembre del 2005 al 2010, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar estas revisiones prescribe por el transcurso de cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago respectivo.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-35		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 ascendió a Q3,942,254 (Q3,358,648 en 2009), lo que representa una tasa efectiva del 27.5% (69.57% en 2009). Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar la tasa correspondiente a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según el siguiente detalle

Concepto	2010 Q	2009 Q
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,334,334	4,670,653
Impuesto sobre la renta aplicable	4,443,644	1,447,902
Efecto impositivo de:		
Rentas exentas	-97,214	-212,510
Deducción de costos que excedieron el 97% el año anterior	-1,185,140	-
Ajustes fiscales por los costos que excedieron el 97% el año anterior	-18,325	-
Exceso de costos que exceden el 97%	-	1,185,140
Gastos no deducibles	799,289	938,116
Gasto de impuesto sobre la renta	3,942,254	3,358,648

De conformidad con lo que indica el artículo 39 inciso j de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, Decreto 26-92 y sus modificaciones vigentes, los contribuyentes podrán deducir de la renta imponible los costos y gastos del período que no excedan al noventa y siete por ciento (97%) del total de los ingresos gravados.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-36		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

El excedente podrá deducirse exclusivamente durante el período fiscal siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
El gasto neto de impuesto sobre la renta neto se integra de la siguiente forma		
Impuesto sobre la renta corriente	2,920,192	1,970,507
Impuesto sobre la renta diferido	1,022,062	1,388,141
	3,942,254	3,358,648
El impuesto sobre la renta por cobrar se integra de la siguiente forma:		
Impuesto sobre la renta corriente	2,920,192	1,970,507
Menos retenciones y pagos a cuenta	-4,613,180	-3,922,233
Impuesto sobre la renta por cobrar	-1,692,988	-1,951,726

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el impuesto sobre la renta diferido es el resultado de las diferencias temporales imponibles y deducibles generadas por la provisión para cuentas de dudosa recuperación, provisión de gastos, bienes muebles adquiridos en arrendamiento financiero y valuación de activos y pasivos expresados en moneda extranjera.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-37		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

El desglose se detalla a continuación

Concepto	2010 Q	2009 Q
Gasto	1,022,062	1,388,141
Beneficio	-	-
Gasto neto por impuesto sobre la renta diferido	1,022,062	1,388,141

A continuación se muestra el movimiento de las cuentas de activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido

Concepto	2010 Q	2009 Q
Activo		
Saldo inicial	147,422	462,055
Efecto fiscal de las diferencias del año	322,294	-314,633
Saldo final	469,716	147,422
Pasivo		
Saldo inicial	1,073,508	-
Efecto fiscal de las diferencias del año	1,344,355	1,073,508
Saldo final	2,417,863	1,073,508

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-38		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

El detalle de las diferencias temporales deducibles e imponibles se muestra a continuación

Concepto	2010 Q	2009 Q
Imponibles:		
Cuentas por cobrar	-	-
Amortización del crédito mercantil	3,462,929	3,462,929
Venta de vehículos y otros	485,757	-
Leasing	387,943	-
Total diferencias temporales	4,336,629	3,462,929
Efecto fiscal del año 31%	1,344,355	1,073,508
Deducibles:		
Arrendamiento financiero de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,515,214	475,554
Efecto fiscal del año 31%	469,716	147,422

Nota No.19 Compromisos

i Arrendamientos

La Compañía celebró varios contratos de arrendamiento por el uso de algunas sedes departamentales conforme a las condiciones estipuladas en los contratos. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 se pagó por este concepto Q1,798,626 (Q620,343 en 2009).

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-39		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

ii Regalías

La Compañía suscribió un contrato para el pago de regalías mediante el cual se obliga a pagar a sus accionistas un monto equivalente al 0.5% de sus ventas anuales sin considerar la facturación con compañías relacionadas.

Nota No. 20 Gestión de riesgos

Los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía se describen a continuación

a) De precio

i. Por fluctuaciones en tipos de cambio:

Hay una exposición a las fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en que la Compañía efectúa sus transacciones en el exterior; sin embargo, la administración de la Compañía no ha considerado necesario adquirir derivados financieros para protegerse de este riesgo.

ii. Por variaciones en tasas de interés y precios de mercado

La administración de la Compañía estima que no hay una exposición importante a pérdidas por variaciones en tasas de interés o por variaciones en los precios de mercado de activos o pasivos financieros y por lo cual no ha considerado necesario contratar derivados financieros para protegerse de este riesgo.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-40		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

b) De crédito

Los riesgos de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros se controlan mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo. La magnitud de la exposición al riesgo de crédito está representada por los saldos de las cuentas por cobrar, netos de cualquier provisión para cubrir posibles pérdidas.

c) De Flujos de efectivo

La administración de la Compañía estima que no hay una exposición importante al riesgo de que los flujos de efectivo asociados con los activos y pasivos financieros puedan fluctuar en su importe y por lo cual no ha considerado necesario contratar derivados financieros para protegerse de este riesgo.

d) De liquidez

La administración de la Compañía estima que no hay una exposición importante al riesgo de liquidez, ya sea originado por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la Compañía dentro de los términos normales establecidos, o bien, porque la Compañía tenga dificultades para obtener fondos para cumplir con sus compromisos asociados con activos y pasivos financieros.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS	P.T	B-41		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No. 21 Instrumentos financieros

a) Riesgo de crédito

- **Exposición al riesgo de crédito**

El valor registrado de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito que al 31 de diciembre 2010 es de Q43,857,050 (Q37,276,051 en 2009).

La clasificación de la exposición máxima al riesgo de crédito es la siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Efectivo	9,705,267	7,715,469
Clientes	21,920,471	18,404,540
Otras cuentas por cobrar	2,201,390	3,492,990
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corto y largo plazo	10,029,922	7,663,052
	43,857,050	37,276,051

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 el cliente más significativo para la Compañía presenta cuentas por cobrar comerciales por Q1,261,511 (Q1,188,905 en 2009).

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS</p>	P.T	B-42		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales por tipo de cliente es el siguiente

Concepto	2010 Q	2009 Q
Cientes mayoristas	14,068,672	11,781,183
Usuarios finales	7,851,799	6,623,357
	21,920,471	18,404,540

Se consideran clientes mayoristas los saldos de clientes que al cierre del ejercicio son mayores a Q100,000.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 es la siguiente

Concepto	2010 Valor registrado Q	Deterioro Q	2009 Valor registrado Q	Deterioro Q
Sin vencer	1,358,617	-	12,460,907	-
0-30 días	12,923,599	-	3,673,913	-
31-120 días	6,157,538	312,014	1,474,187	153,804
121-365 días	1,065,211	470,978	645,532	245,777
Más de un año	415,506	415,506	150,001	150,001
	21,920,471	1,198,498	18,404,540	549,582

El movimiento de la provisión de cuentas de dudosa recuperación se incluye en la nota 4.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	P.T	B-43		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

b) Riesgo de liquidez:

El siguiente es un detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2009

Concepto	Préstamos bancarios y documentos por pagar Q	Cuentas por pagar a C.P y L.P Q	Arrendamiento financiero Q	Total Q
31 de diciembre de 2010:				
Valor registrado	43,425,648	20,952,921	4,567,830	68,946,399
Flujos de efectivo:				
Hasta 6 meses	2,136,840	15,932,413	755,253	18,824,506
De 6 meses a 1 año	10,664,619	-	755,252	11,419,871
De 1 año a 5 años	30,624,189	5,020,508	3,057,325	38,702,022
	43,425,648	20,952,921	4,567,830	68,946,399
31 de diciembre de 2009:				
Valor registrado	45,167,311	21,495,436	3,080,278	69,743,025
Flujos de efectivo:				
Hasta 6 meses	2,025,065	15,355,251	710,722	18,091,038
De 6 meses a 1 año	10,939,754	-	710,722	11,650,476
De 1 año a 5 años	32,202,492	6,140,185	1,658,835	40,001,512
	45,167,311	21,495,436	3,080,278	69,743,025

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	P.T	B-44		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Nota. No. 22 Estados financieros

La información para preparar los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se obtuvo de los registros consignados en los libros oficiales de la Compañía.

Nota. No. 22 Eventos subsecuentes

Después del 31 de diciembre de 2010 el proveedor que estaba implementando y desarrollando un nuevo software, cerró operaciones en Guatemala, por lo que dicha implementación no fue concluida y los módulos que se encontraban en fase de prueba no fueron funcionales para la Compañía. Como se indica en la nota 7, el monto de este proyecto al final del año 2010 ascendió a Q995,375.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 PARTIDAS ORIGINALES	P.T	C-1		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Como se indico en el capitulo anterior, el primer paso para desarrollar el estado de flujo de efectivo consiste en identificar las partidas que serán objeto de reclasificación, es decir los registros que no requirieron movimientos de efectivo, pero que afectaron el resultado del ejercicio. Estas partidas pueden extraerse analizando los componentes de los estados financieros anteriormente expuestos, consultando las notas explicativas que corresponden a cada rubro, dichas partidas se presentan a continuación

Cifras expresadas en Quetzales

REF.	PARTIDA	DESCRIPCIÓN	DEBE	HABER
Nota 8 y 16	No. 1	31/12/2010		
		Depreciaciones gasto	3,459,237	
		Depreciaciones acumuladas		3,459,237
		Registro de las depreciaciones de activos fijos correspondientes al año 2010	3,459,237	3,459,237
Nota 8	No. 2	31/12/2010		
		Cuentas por cobrar relacionadas	276,963.00	
		Pérdida en venta de activos fijos	27,474.00	
		Depreciaciones acumuladas	292,818	
		Costo activos fijos (maquinaria y vehículos)		597,255
		Registro de la venta de maquinaria y vehículos	597,255	597,255
Nota 7	No. 3	31/12/2010		
		Estimación para cuentas incobrables	226,615	
		Cuentas por cobrar comerciales		226,615
		Registro de la baja de Cuentas Por Cobrar	226,615	226,615

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 PARTIDAS ORIGINALES	P.T	C-2		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Cifras expresadas en Quetzales

REF.	PARTIDA	DESCRIPCIÓN	DEBE	HABER
Nota 4 y 15	No. 4	31/12/2010		
		Cuentas incobrables	875,531	
		Estimación para cuentas incobrables		875,531
		Registro de la estimación para cuentas incobrables	875,531	875,531
Nota 5 y 15	No. 5	31/12/2010		
		Alquileres	1,381,260	
		Seguros	345,315	
		Gastos pagados por anticipado		1,726,575
		Registro de los alquileres y seguros vencidos durante el año 2010, pagados en el 2009	1,726,575	1,726,575
Nota 18	No. 6	31/12/2010		
		ISR diferido activo	322,294	
		ISR gasto	1,022,061	
		ISR diferido pasivo		1,344,355
		Registro de las diferencias temporarias ISR	1,344,355	1,344,355
Nota 9	No. 7	31/12/2010		
		Prestaciones laborales	642,922	
		Prestaciones laborales corto plazo		642,922
		Registro de la provisión para prestaciones laborales a corto plazo	642,922	642,922

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 PARTIDAS ORIGINALES	P.T	C-3		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Cifras expresadas en Quetzales

REF.	PARTIDA	DESCRIPCIÓN	DEBE	HABER
Nota 17	No. 8	31/12/2010		
		Documentos por pagar	1,513,579	
		Diferencial cambiario		1,513,579
		Registro de la valuación de deudas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010	1,513,579	1,513,579
Nota 17	No. 9	31/12/2010		
		Diferencial cambiario	7,525	
		Cuentas por pagar		7,525
		Registro de la valuación de deudas en moneda extranjera al 31 de diciembre 2010	7,525	7,525
B-2	No. 10	31/12/2009		
		Ganancia del ejercicio	10,392,080	
		Reserva legal		519,604
		Superávit acumulado		9,872,476
		Registro de la ganancia del ejercicio 2010	10,392,080	10,392,080

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN	P.T	D-1		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Luego de haber identificado y elaborado las partidas originales, las mismas deberán ser reclasificadas o revertidas, tal como se presentan a continuación. Para efectos del presente caso práctico únicamente se reclasifican los rubros de mayor y no los rubros de detalle.

Cifras expresadas en Quetzales

REF.	PARTIDA	DESCRIPCIÓN	DEBE	HABER
Nota 8 y 16	No. 1	31/12/2010		
		Depreciaciones acumuladas	3,459,237	
		Depreciaciones gasto		3,459,237
		Registro de las depreciaciones de activos fijos correspondientes al año 2010	<u>3,459,237</u>	<u>3,459,237</u>
Nota 8	No. 2	31/12/2010		
		Costo activos fijos (maquinaria y vehículos)	597,255	
		Cuentas por cobrar relacionadas		276,963.00
		Pérdida en venta de activos fijos		27,474.00
		Depreciaciones acumuladas		<u>292,818</u>
		Registro de la venta de maquinaria y vehículos	<u>597,255</u>	<u>597,255</u>
Nota 7	No. 3	31/12/2010		
		Cuentas por cobrar comerciales	226,615	
		Estimación para cuentas incobrables		<u>226,615</u>
		Registro de la baja de Cuentas Por Cobrar	<u>226,615</u>	<u>226,615</u>

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN	P.T	D-2		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Cifras expresadas en Quetzales

REF.	PARTIDA	DESCRIPCIÓN	DEBE	HABER
Nota 4 y 15	No. 4	31/12/2010		
		Estimación para cuentas incobrables	875,531	
		Cuentas incobrables		875,531
		Registro de la estimación para cuentas incobrables	875,531	875,531
Nota 5 y 15	No. 5	31/12/2010		
		Gastos pagados por anticipado	1,726,575	
		Alquileres		1,381,260
		Seguros		345,315
		Registro de los alquileres y seguros vencidos durante el año 2010, pagados en el 2009	1,726,575	1,726,575
Nota 18	No. 6	31/12/2010		
		ISR diferido pasivo	1,344,355	
		ISR diferido activo		322,294
		ISR gasto		1,022,061
		Registro de las diferencias temporarias ISR	1,344,355	1,344,355
Nota 17	No. 7	31/12/2010		
		Diferencial cambiario	1,513,579	
		Documentos por pagar		1,513,579
		Registro de la valuación de deudas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010	1,513,579	1,513,579

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN	P.T	D-3		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Cifras expresadas en Quetzales

REF.	PARTIDA	DESCRIPCIÓN	DEBE	HABER
Nota 17	No. 8	31/12/2010		
		Cuentas por pagar	7,525	
		Diferencial cambiario		7,525
		Registro de la valuación de deudas en moneda extranjera al 31 de diciembre 2010	7,525	7,525
B-2	No. 9	31/12/2010		
		Reserva legal	519,604	
		Superávit acumulado	9,872,476	
		Ganancia del ejercicio		10,392,080
		Registro de la ganancia del ejercicio 2010	10,392,080	10,392,080

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN	P.T	D-4		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Con el propósito de ampliar y mejorar la comprensión, de la necesidad de elaborar las partidas de reclasificación, a continuación se presenta un análisis de algunas de ellas.

Costo activos fijos (maquinaria y vehículos)	597,255	
Cuentas por cobrar relacionadas		276,963.00
Pérdida en venta de activos fijos		27,474.00
Depreciaciones acumuladas		292,818
Registro de la venta de maquinaria y vehículos	<u>597,255</u>	<u>597,255</u>

En este sentido, no se recibió efectivo, debido a que la venta de activos fijos se realizó a una compañía relacionada del grupo, adicionalmente se registró pérdida en dicha venta, pues como se ha indicado el beneficiario es parte del grupo OXY.

OXI SYSTEMS, S.A.
Hoja de trabajo para la elaboración del Estado de Flujos de efectivo
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2010

P.T	E-1	
Preparó: R.A.M	Fecha:	03/07/10
Revisó: H.R	Fecha:	02/08/10

Cifras expresadas en quetzales

Nombre de la cuenta	Saldos al	Ajustes		Saldos	Saldos al	Variación	Efecto de la variación	OPERACIÓN			Inversión	Financiamiento	Flujo de Efectivo
	31/12/2010	Debe	Haber	Ajustados	31/12/2009			Cientes	Proveedores	Otros			
Activo Corriente													
Efectivo	B-1 9,705,267			9,705,267	7,715,469	1,989,798	(1,989,798)						(1,989,798) F-3
Cuentas por cobrar	27,540,893	226,615 D-1		27,767,508	23,940,174	3,827,334	(3,827,334)	(3,827,334) F-1					
Estimación para cuentas incobrables	(1,198,498)	875,531 D-2	226,615 D-1	(549,582)	(549,582)	-	-						
Gastos pagados por anticipado	178,762	1,726,575 D-2		1,905,337	1,905,337	-	-						
Total Activo Corriente	36,226,424			38,828,530	33,011,398								
Activo no Corriente													
Inversiones en acciones	8,647,762			8,647,762	5,443,096	3,204,666	(3,204,666)				(3,204,666) F-2		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6,610,890		276,963 D-1	6,333,927	5,620,408	713,519	(713,519)	F-2 (713,519)					
Otros activos (Anticipo para adquisición de activos)	5,049,420			5,049,420	2,103,365	2,946,055	(2,946,055)				(2,946,055)		
Crédito Mercantil Cartera de créditos Instalaciones, Maquinaria, Vehículos y Equipo	31,493,947			31,493,947	31,493,947	-	-						
Equipo	36,991,672	597,255 D-1		37,588,927	33,563,967	4,024,960	(4,024,960)				(4,024,960)		
Depreciación acumulada	-20,887,669	3,459,237	292,818 D-1	(17,721,250)	-17,721,250	-	-						
Impuesto sobre la renta diferido	469,716		322,294 D-2	147,422	147,422	-	-						
Total Activo No Corriente	68,375,738			71,540,155	60,650,955	10,889,200							
Total Activo	104,602,162			110,368,685	93,662,353	16,706,332							
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas													
Pasivo Corriente													
Cuentas por pagar y gastos acumulados	B-1 15,932,413		7,525 D-3	15,939,938	15,355,251	584,687	584,687	584,687 F-1					
Porción corriente del préstamo a largo plazo	4,273,680			4,273,680	4,050,130	223,550	223,550				223,550 F-3		
Documentos por pagar	8,527,779	1,513,579 D-2		7,014,200	8,914,689	(1,900,489)	(1,900,489)				(1,900,489)		
Porción corriente de las obligaciones por arrendamiento financiero	1,510,505			1,510,505	1,421,443	89,062	89,062				89,062		
Total Pasivo Corriente	30,244,377			28,738,323	29,741,513								
Pasivo no Corriente													
Préstamo Bancario	30,624,189			30,624,189	32,202,492	(1,578,303)	(1,578,303)				(1,578,303)		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,020,508			5,020,508	6,140,185	(1,119,677)	(1,119,677)	(1,119,677) F-2					
Obligaciones por arrendamientos financieros	3,057,325			3,057,325	1,658,835	1,398,490	1,398,490				1,398,490		
Impuesto sobre la renta diferido	2,417,863	1,344,355 D-2		1,073,508	1,073,508	-	-						
Utilidades no distribuidas	41,119,885			39,775,530	41,075,020	(1,299,490)							
Total Pasivo No Corriente	71,364,262			68,513,853	70,816,533	(2,302,680)							
Patrimonio de los accionistas													
Capital pagado: 1,225,000 acciones	12,250,000			12,250,000	12,250,000	-	-						
Utilidades no distribuidas	20,987,900	10,392,080 D-3		10,595,820	10,595,820	-	-						
Total Patrimonio de los Accionistas	33,237,900			22,845,820	22,845,820								
Total Pasivos y Patrimonio	104,602,162			110,368,685	93,662,353	16,706,332							
Partidas no monetarias													
Depreciaciones gasto			3,459,237 D-1	3,459,237		3,459,237					3,459,237 F-2		
Estimación para cuentas incobrables			875,531 D-2	875,531		875,531					875,531		
Diferencial cambiario		7,525	1,513,579	1,506,054		1,506,054					1,506,054		
Arrendamientos y seguros consumidos			1,726,575	1,726,575		1,726,575					1,726,575		
Pérdida en venta de activos fijos			27,474 D-1	27,474		27,474					27,474		
Impuesto Sobre la Renta (ISR) gasto			1,022,061 D-2	1,022,061		1,022,061					1,022,061		
Ganancia del ejercicio			10,392,080 D-3	10,392,080		10,392,080					10,392,080		
Sub totales	104,602,162	20,142,752	20,142,752	110,368,685	93,662,353								
Totales	104,602,162	20,142,752	20,142,752	110,368,685	93,662,353								
Variación	0	0	0	0	0								

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3,827,334)	584,687	17,175,816	13,933,169
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES INVERSIÓN				(10,175,681)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO				(1,767,690)
EFFECTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES				1,989,798
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO				7,715,469
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO				9,705,267

▲ Cálculos aritméticos verificados

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 EXPLICACIÓN DE HOJA DE TRABAJO	P.T	E-2		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Los procedimientos desarrollados anteriormente, se utilizan como base para preparar finalmente el estado de flujos de efectivo, el cual se extrae de las últimas columnas enumeradas de la 9 a la 13 en la hoja de trabajo utilizada para la elaboración de este estado financiero, para el método directo, tal como se explica a continuación.

Columna No. 9 Clientes

La suma total de esta columna que asciende a Q.3,827,334, comprende la cantidad de efectivo neto recibido de los clientes, producto de las ventas y prestación de servicios al contado, así como el cobro de los créditos otorgados, este valor se traslada íntegramente al estado de flujos de efectivo, dentro de las actividades de operación como flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos (por el método indirecto) y en la partida denominada “Efectivo recibido de clientes” (por el método directo). Este importe puede comprobarse de la siguiente manera.

Concepto	Valor
Saldo inicial de cuentas x cobrar comerciales	23,940,174
(-) Saldo final de cuentas x cobrar comerciales	(27,767,508)
flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos	(3,827,334)
Saldo inicial de cuentas x cobrar comerciales	23,940,174
(+) Ingresos ordinarios	222,333,162
(-) Saldo final de cuentas x cobrar comerciales	(27,767,508)
(-) Cuentas dadas de baja	-
Efectivo recibido de clientes	218,505,828

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 EXPLICACIÓN DE HOJA DE TRABAJO	P.T	E-3		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Columna No. 10 Proveedores

El saldo final de esta columna que asciende a Q. 584,687, igual que la anterior se traslada al estado de flujos de efectivo dentro de las actividades de operación como flujos de efectivo provistos en reducción de activos y aumento de pasivos (por el método indirecto) y en la partida denominada, "Efectivo pagado a proveedores" con el mismo signo, es decir en negativo, el cual también se puede comprobar como sigue

Concepto	Valor
Saldo inicial de cuentas x pagar comerciales	15,355,251
(-) Saldo final de cuentas x pagar comerciales	(15,939,938)
flujos de efectivo provistos en reducción de activos y aumento de pasivos	(584,687)
Saldo inicial de cuentas x pagar comerciales	15,355,251
(+) Costos	179,030,964
(-) Saldo final de cuentas x pagar comerciales	(15,939,938)
Efectivo pagado a proveedores	178,446,277

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 EXPLICACIÓN DE HOJA DE TRABAJO	P.T	E-4		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Columna No.11 Otros

Esta columna incluye todos los demás ingresos y egresos que no corresponden a clientes y proveedores, pero que forman parte de las actividades de operación, como otras cuentas por cobrar, que no tienen relación con los clientes, gastos anticipados, entre otros.

En consecuencia de que la NIC 7, requiere que los pagos efectuados por concepto de intereses e impuesto sobre las ganancias (Impuesto Sobre la Renta) se revelen por separado, de esta columna se pueden extraer los correspondientes valores.

Columna No. 12 Actividades de inversión

Esta columna como su nombre lo indica, contiene los ingresos y egresos relacionados con actividades de inversión, en este caso las inversiones en acciones, compra, venta y anticipo para adquisición de activos fijos. La cantidad entre paréntesis o en negativo, se traslada al estado, como inversiones en acciones y pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo, que asciende a Q.3,204,666, 6,971,015 (que corresponde a la suma de Q2,946,055 y 4,024,960) respectivamente. La suma algebraica de estas dos cantidades genera un flujo neto de Q. 10,175,681.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 EXPLICACIÓN DE HOJA DE TRABAJO	P.T	E-5		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Columna No. 13 Actividades de financiación

Esta columna, incluye todas las cuentas que tienen relación con la inyección de efectivo a la compañía, tales como los préstamos a largo plazo, documentos por pagar y las obligaciones por arrendamiento financiero.

La cantidad que figura en los rubros anteriormente mencionados constituye las amortizaciones efectuadas durante el año 2010, lo cual se presenta como “amortizaciones” y “efectivo proveniente” en el estado de flujos de efectivo.

Con respecto a la cuenta préstamos bancarios, documentos por pagar y obligaciones por arrendamiento financiero en la hoja de trabajo únicamente figura el flujo neto de efectivo proveniente de esta cuenta (Filas 15, 16, 17, 18 y 20), por lo que para revelar los ingresos y egresos en términos brutos, es necesario recurrir a las integraciones de estas cuentas, que se presentan en las notas a los estados financieros No. 10, 11 y 12. En la integración de la porción corriente del préstamo a largo plazo (Nota10), se refleja un valor de incremento por Q.223,550, no obstante hay que recordar que esta cuenta sufrió una disminución por la valuación efectuada el 31 de diciembre de 2010, misma que asciende a Q.1,354,753, la diferencia entre ambas cantidades, da un resultado de Q. 223,550, que representa el monto real amortizado, el cual puede visualizarse en el estado de flujo de efectivo.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MÉTODO DIRECTO	P.T	F-1		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

OXY Systems, S.A.
Estados de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
Método directo
Cifras expresadas en Quetzales

Flujos de efectivo por actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes	E-1	218,505,828	
Otros ingresos	E-1	1,967,753	
Efectivo pagado a proveedores	E-1	(178,446,277)	
Efectivo pagado por otras actividades de operación		<u>(20,471,317)</u>	
Efectivo generado por las operaciones		21,555,987	
Intereses pagados	E-1	<u>(7,622,818)</u>	
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		13,933,169	
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisiciones de instalaciones, maquinaria, vehículos y equipo	E-1	(4,024,960)	
Inversión en acciones	E-1	(3,204,666)	
Incremento en otros activos	E-1	<u>(2,946,055)</u>	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(10,175,681)	
Amortización de préstamos bancarios	E-1	(1,578,303)	
Cancelación de Documentos por pagar	E-1	(1,900,489)	
Proveniente de obligaciones por arrendamiento financiero	E-1	1,487,552	
Proveniente de préstamos bancarios (ajuste en condiciones de préstamos)	E-1	<u>223,550</u>	
Efectivo neto(usado) provisto por actividades de financiamiento		(1,767,690)	
Aumento neto en efectivo		1,989,798	
Efectivo al inicio del año		<u>7,715,469</u>	
Efectivo al final del año		9,705,267	
Determinación del efectivo recibido de clientes			
	Ingresos ordinarios	222,333,162	
	Variación clientes E-1	<u>(3,827,334)</u>	
		218,505,828	
Determinación del efectivo pagado a proveedores			
	Costos	(179,030,964)	
	Proveedores E-1	<u>584,687</u>	
		(178,446,277)	

∧ Cálculos aritméticos verificados

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MÉTODO INDIRECTO	P.T	F-2		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

OXY Systems, S.A.
Estados de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
Método indirecto
Cifras expresadas en Quetzales

		2010
		Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	E-1	10,392,080
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	E-1	3,459,237
Cuentas incobrables	E-1	875,531
Impuesto sobre la renta diferido	E-1	1,022,061
Arrendamientos y seguros consumidos	E-1	1,726,575
Pérdida (Ganancia) en venta de instalaciones, maquinaria, vehículos y equipo	E-1	27,474
Diferencial Cambiario	E-1	1,506,054
		<u>19,009,012</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por cobrar		-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	E-1	584,687
		<u>584,687</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por cobrar	E-1	(3,827,334)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	E-1	(1,119,677)
Cuentas por pagar y gastos acumulados		-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	E-1	(713,519)
Gastos pagados por anticipado		-
		<u>(5,660,530)</u>
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de operación		<u>13,933,169</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de instalaciones, maquinaria, vehículos y equipo	E-1	(4,024,960)
Inversión en acciones	E-1	(3,204,666)
Incremento en otros activos	E-1	(2,946,055)
Producto de la venta de instalaciones, maquinaria vehículos y equipo		-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(10,175,681)</u>

(Continúa)

∧ Cálculos aritméticos verificado

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MÉTODO INDIRECTO	P.T	F-3		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

2010
Q

Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Amortización de préstamos bancarios	E-1	(1,578,303)
Amortización de obligación por arrendamiento financiero		-
Documentos por pagar	E-1	(1,900,489)
Proveniente de obligaciones por arrendamiento financiero	E-1	1,487,552
Proveniente de préstamos bancarios	E-1	223,550
Proveniente del aumento al capital pagado		-
Efectivo neto(usado) provisto por		
actividades de financiamiento		<u>(1,767,690)</u>
 Aumento neto en efectivo	E-1	1,989,798
Efectivo al inicio del año		<u>7,715,469</u>
Efectivo al final del año		<u><u>9,705,267</u></u>

OXY SYSTEMS, S.A. COMPARACIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	P.T	G-1		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Flujos de efectivo por actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	-
Otros ingresos	1,967,753
Efectivo pagado a proveedores	-
Efectivo pagado por otras actividades de operación	(20,471,317)
Efectivo generado por las operaciones	(18,503,564)
Intereses pagados	(7,622,818)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(26,126,382)

Flujos de efectivo por actividades de operación:	
Utilidad neta	10,392,080
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:	
Depreciaciones	3,459,237
Cuentas incobrables	875,531
Impuesto sobre la renta diferido	1,022,061
Arrendamientos y seguros consumidos	1,726,575
Pérdida (Ganancia) en venta de instalaciones, maquinaria, vehículos y equipo	27,474
Diferencial Cambiario	1,506,054
	<u>19,009,012</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:	
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:	
Cuentas por pagar y gastos acumulados	584,687
	<u>584,687</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:	
Cuentas por cobrar	(3,827,334)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,119,677)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(713,519)
	<u>(5,660,530)</u>
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de operación	<u>13,933,169</u>

Como se observa, existe una marcada diferencia entre un método y otro en lo que se refiere a las actividades de operación, el método directo muestra claramente las fuentes de obtención de las entradas de efectivo, así como la utilización que se le dio a dichos fondos, lo cual no es posible establecer utilizando el método indirecto, puesto que éste solamente refleja las variaciones de las cuentas de balance que se relacionan con las actividades de operación. Esta comparación hace comprensible la recomendación de la NIC 7 –Estados de Flujo de Efectivo– en cuanto a utilizar el método directo.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS PORCENTUAL	P.T	H-1		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Como resultado final del trabajo desarrollado anteriormente, a continuación se presenta un breve análisis e interpretación del estado de flujo de efectivo.

En este punto se presentan las cifras del estado de flujo de efectivo en términos relativos, es decir en porcentajes, con el objeto de determinar la contribución de cada elemento al flujo de efectivo total.

OXY SYSTEMS, S.A.
ANÁLISIS PORCENTUAL DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	Montos Absolutos	Montos Relativos
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	10,392,080	49%
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	3,459,237	16%
Cuentas incobrables	875,531	4%
Impuesto sobre la renta diferido	1,022,061	5%
Arrendamientos y seguros consumidos	1,726,575	8%
Pérdida (Ganancia) en venta de instalaciones, maquinaria, vehículos y equipo	27,474	0%
Diferencial Cambiario	1,506,054	7%
	<u>19,009,012</u>	89%
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	584,687	3%
	<u>584,687</u>	3%
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por cobrar	(3,827,334)	-20%
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,119,677)	-6%
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(713,519)	-4%
	<u>(5,660,530)</u>	-30%
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de operación	<u>13,933,169</u>	62%

(Continúa)

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS PORCENTUAL	P.T	H-2		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Montos Montos
Absolutos Relativos

Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de instalaciones, maquinaria, vehículos y equipo	(4,024,960)	-21%
Inversión en acciones	(3,204,666)	-17%
Incremento en otros activos	(2,946,055)	-15%
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(10,175,681)</u>	-53%
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Amortización de préstamos bancarios	(1,578,303)	-8%
Documentos por pagar	(1,900,489)	-10%
Proveniente de obligaciones por arrendamiento financiero	1,487,552	7%
Proveniente de préstamos bancarios	223,550	1%
Efectivo neto(usado) provisto por actividades de financiamiento	(1,767,690)	-9%
Aumento neto en efectivo	1,989,798	0%
Efectivo al inicio del año	7,715,469	
Efectivo al final del año	9,705,267	

* Operación para obtener el valor relativo:

Total de ingresos = Suma de flujos positivos: Q. 21,304,801

Total de egresos = Suma de flujos negativos: Q. 19,315,003

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS PORCENTUAL	P.T		H-3	
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Flujos de efectivo por actividades de operación

Se puede observar que del total de flujos positivos que obtuvo la compañía durante el año 2010 (Q. 21,304,801), el 89% provino de las partidas no monetarias que afectan el resultado de esta, lo cual refleja que la administración es muy previsora pues registra sus depreciaciones, cuentas incobrables, impuesto sobre la renta diferido, arrendamientos consumidos y diferencial cambiario de acuerdo con normas internacionales de información financiera, es decir que sus transacciones se registran de acuerdo a la realidad de las circunstancias. En este sentido el resultado real que la compañía presentaría al 31 de diciembre 2010 sería de Q19,009,012, es decir un 40% adicional al resultado mostrado en los estados financieros.

El 3% restante de los flujos de efectivo positivos en las actividades de operación, lo constituye un ahorro en el pago a los proveedores, el cual asciende a Q584,687

Flujos de efectivo por actividades de inversión

Si bien la compañía obtuvo un excedente significativo de sus actividades de operación, es notable que los mismos fueron utilizados únicamente para adquirir nuevos activos fijos, por la cantidad de Q. 6,971,015, equivalente al 36% del total de los flujos operacionales de efectivo del año.

Para comprender lo anterior, se aplica la siguiente razón, a través de la fórmula

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS PORCENTUAL	P.T	H-4		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Cobertura de inversiones

Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión
Flujo de efectivo neto operacional positivo

Cobertura de inversiones

Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión
Flujo de efectivo neto operacional positivo

Sustituyendo la fórmula por valores, la misma queda de la siguiente manera

$\frac{(6,971,015)}{19,593,699} = -36\%$
--

Como se puede apreciar, el 36% del excedente del flujo neto operativo, se utilizó para adquirir activos fijos y cubrir los planes de expansión.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS PORCENTUAL</p>	P.T	H-5		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Adicionalmente en las actividades de inversión se utilizó Q3,204,666 (17%), para el apoyo en la operaciones de compañías relacionadas, a través de inversiones en acciones.

En atención a este resultado, se realizó una indagación acerca de los planes de inversión de la compañía para los años subsiguientes, destacando lo siguiente:

Como parte de su estrategia de negocio y al emergente mercado del peróxido de hidrógeno, se decidió invertir en infraestructura para los próximos años con el objeto de ampliar su presencia y cobertura en áreas como Petén, Izabal (Zolic – Zona Franca) y Huehuetenango, con lo cual estima incrementar su cartera de clientes en un 15%.

En virtud de lo anterior, para el año 2011 la compañía generará flujos de efectivo por actividades de operación más altos de los que obtuvo en el presente año, con lo cual estará en la capacidad de pagar dividendos, sin necesidad de recurrir a préstamos, no obstante no debe olvidar que en el año 2010 realizó inversiones a través de la obtención de arrendamientos financieros con compañías locales, los cuales afectarán los flujos de efectivo en el próximo año, además de la obligación de cubrir las cuotas de amortización de capital de los préstamos adquiridos.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS PORCENTUAL	P.T	H-6		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

En este sentido es conveniente que la compañía realice un plan de inversiones, no sólo para el desplazamiento de sus operaciones, sino para el reemplazo de los activos que se vayan depreciando conforme a su vida útil, con el fin de garantizar la generación de dilución del peróxido de hidrógeno a sus clientes y al mismo tiempo evitar riesgos de liquidez por no obtener los ingresos necesarios para cumplir con sus obligaciones.

Flujos de efectivo por actividades de financiación

De esta sección es posible determinar que la compañía necesitó renegociar a nuevas condiciones de préstamos por la cantidad de Q.223,550, lo cual contribuyó a incrementar los ingresos de efectivo del período en un 1%, siendo utilizado para la amortización de los préstamos adquiridos con anterioridad.

Para evitar esta situación en los próximos años, se sugiere implementar un sistema de control presupuestario, ya que es una herramienta útil para planificar, ejecutar y evaluar las operaciones de la compañía y de esta forma maximizar la utilización de los recursos que genera.

Por otro lado permitirá contar con estados financieros proyectados, los cuales servirán como instrumento de medición para determinar el avance y cumplimiento de los objetivos de la compañía o detectar desviaciones importantes, realizando una comparación de lo presupuestado con lo ejecutado realmente, conforme el transcurso de sus operaciones.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS PORCENTUAL	P.T	H-7		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Asimismo, con base en el presupuesto y en los excedentes de efectivo, la compañía podrá elaborar adecuadamente un plan de inversiones a corto o largo plazo, así como una política para el pago de dividendos, sin tener que recurrir al financiamiento externo y con esto evitarse costos innecesarios.

Para la elaboración del presupuesto debe tomar en cuenta lo siguiente

- La participación de todos los gerentes y jefes de cada departamento, con el propósito de realizar las proyecciones lo más cercano a la realidad.
- Efectuar las proyecciones sobre una base razonable, de acuerdo a la experiencia y a resultados anteriores, sin exageraciones.
- Ser flexible, con el fin de estar en condiciones de hacer modificaciones al presupuesto, por alguna contingencia que se pudiera presentar.
- Dar seguimiento a las variaciones significativas que se presenten al efectuar el análisis entre lo presupuestado y lo ejecutado realmente por la compañía, es conveniente que éste análisis se realice en forma mensual.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 RAZONES FINANCIERAS	P.T	H-8		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo

Esta cifra resulta de la suma algebraica de los flujos netos generados en las tres secciones en que se divide el estado de flujo de efectivo (Operación, Inversión y Financiación), limitándose únicamente a informar el incremento que presentó la cuenta de caja y bancos durante el año 2010, con relación al período anterior.

Además de la interpretación que se ha expuesto, es posible extraer del estado de flujo de efectivo otras razones o indicadores, que permiten analizar con más precisión dicho estado financiero. Cabe mencionar que esto es posible únicamente utilizando el método directo, dichas razones se presentan a continuación

a) Relación del cobro a clientes con el pago a proveedores

Pagos a proveedores	(178,446,277)	0.82
Cobro a clientes	218,505,828	

Este indicador revela que del total de cobros efectuados a los clientes, el 82% fue destinado al pago de proveedores por la compra de inventarios y servicios adquiridos durante los años 2010 y 2009, de la misma forma se podría obtener el porcentaje utilizado en cada una de las demás actividades de la compañía, hasta completar el 100% de los ingresos obtenidos de los clientes.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 RAZONES FINANCIERAS	P.T	H-9		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

b) Conversión de las ventas a flujos de efectivo

Cobros a clientes	<u>218,505,828</u>	0.98
Ventas brutas	222,333,162	

El resultado de esta operación evidencia que del total de ventas y servicios prestados durante el año 2010, se logró convertir en efectivo el 98% durante el mismo período, lo cual representa un resultado muy positivo para la compañía, puesto que únicamente el 2% se encuentra pendiente de recuperar.

c) Costos pagados en el período

Pago a proveedores	<u>178,446,277</u>	1.00
Costos	179,030,964	

Este índice demuestra que la compañía pagó durante el año, el 100% de los costos en que incurrió para poder prestar el servicio, esto incluye tanto el costo de ventas, como el de los servicios.

d) Período promedio de cobro

Cuentas por cobrar promedio	$(27,540,893 + 1,198,498) \% 2 =$	14,369,696	24
Cobro a clientes/365	$(218,505,828) / 365$	598,646	

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 RAZONES FINANCIERAS	P.T	H-10		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Significa que en promedio las cuentas por cobrar se recuperan cada 24 días, lo cual cumple con la política de créditos de la compañía, que consiste en otorgar 30 días después de la emisión de la factura.

e) Período promedio de pago

Pago a proveedores/365	$\frac{178,446,277}{365} = 488,894$
Cuentas por pagar promedio	15,939,938

De acuerdo a este indicador, las cuentas por pagar se cancelan en un plazo de once días, lo cual no es conveniente para la compañía, debido a que si las cuentas por cobrar se recuperan en un período promedio de 24 días, lo lógico sería cancelar las cuentas por pagar en un plazo mayor a éste, 30 días por ejemplo, por otro lado con este resultado, la compañía está financiando sin ningún costo a los proveedores durante el término de 13 días (24 días de cobro menos 11 días de pago), que corresponde al período de más que los clientes se tardan en pagar.

En virtud de lo anterior y con el fin de mantener un adecuado equilibrio entre las cuentas por cobrar y por pagar, es indispensable que la administración negocie las condiciones de crédito con los proveedores, solicitando plazos de crédito mayores o reduciendo los precios. También es importante que los inventarios se adquieran lo más próximo a la fecha de su utilización. Contrario a lo anterior se deben hacer los esfuerzos necesarios por reducir el período promedio de cobro, realizando gestiones de cobro por medio de cartas, llamadas telefónicas o visitas directas a los clientes.

<p style="text-align: center;">OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 RAZONES FINANCIERAS</p>	P.T	H-11		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

Si la compañía logra minimizar el promedio de cobro, así como ampliar el plazo de pago a los proveedores, permitirá tener un desfase de tiempo entre las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, período que podrá aprovechar para realizar inversiones a corto plazo, generar intereses en las cuentas bancarias e incrementar su capital de trabajo, así como disminuir el porcentaje de incobrabilidad.

Como se puede observar, únicamente analizando e interpretando el estado de flujo de efectivo, es posible extraer importante información que puede ser útil para la toma de decisiones.

De acuerdo a la información proporcionada, la compañía se encuentra inscrita bajo el régimen del 31% para efectos del pago del impuesto sobre la renta, en tal sentido a continuación se presenta un análisis para determinar bajo qué régimen le conviene más tributar, con el fin de administrar adecuadamente sus impuestos.

Como pudo observar en el año 2010 la compañía generó una ganancia antes del impuesto sobre la renta por la cantidad de Q. 14,334,334, sin considerar que hubiera incurrido en gastos no deducibles por la suma de Q. 799,289 anuales aproximadamente, entre otros aspectos debido a que la compañía tiene la política de reconocer crédito fiscal únicamente en las facturas por compra de bienes o adquisición de servicios que sean mayores o iguales a Q. 100.00, como resultado de esta política el IVA no reconocido lo opera como gastos no deducibles.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	P.T	H-12		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

En virtud de lo anterior, a continuación se presenta el análisis realizado.

Impuesto calculado bajo el régimen del 31%

	2010 Q
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,334,334
Impuesto sobre la renta aplicable	4,443,644
Efecto impositivo de:	
Rentas exentas	(97,214)
Deducción de costos que excedieron el 97% el año anterior	(1,185,140)
Ajustes fiscales por los costos que excedieron el 97% el año anterior	(18,325)
Exceso de costos que exceden el 97%	-
Gastos no deducibles	799,289
Gasto de impuesto sobre la renta	3,942,254

Impuesto calculado bajo el régimen del 5%

Ingresos ordinarios	222,333,162.00
Impuesto 5%	11,116,658.10

Al determinar la diferencia entre ambos importes Q.3,942,254 menos Q.11,116,658 se puede apreciar que la compañía ahorró Q.7,174,404 por haberse acogido al régimen optativo.

OXY SYSTEMS, S.A. PREPARACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ANÁLISIS DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	P.T	H-13		
	Preparó:	R.A.M.	Fecha	03/07/10
	Revisó:	H.R.	Fecha	02/08/10

También se puede llegar a la misma conclusión determinando el margen de utilidad sobre las ventas, debido a que si éste porcentaje es mayor al 16%, a la compañía le conviene tributar sobre la base de sus ingresos (5%) y si es menor al 16%, sobre el 31%, el margen de utilidad se calcula de la siguiente manera

Utilidad del período	=	14,334,334	=	6%
Ingresos ordinarios		222,333,162		

Como se puede observar el margen de utilidad es mayor al 16%, sin tomar en cuenta los gastos no deducibles, por lo que se confirma que la compañía está tributando adecuadamente.

CONCLUSIONES

1. Esta investigación permitió comprobar la hipótesis planteada que la falta de categorización de las operaciones inversiones y financiamientos de la compañía son las causas para que el análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo, no sea considerado una herramienta de administración financiera en una compañía de dilución del peróxido de hidrógeno.
2. Se necesita preparación académica para que los métodos de análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo, orienten en la toma de decisiones permitiendo evaluar la situación de la compañía respecto a su correlación entre las actividades de operación, inversión y financiamiento, que son necesarios para determinar la capacidad para cumplir compromisos financieros y la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo.
3. El método directo no es el más recomendable puesto que establece que una compañía debe presentar por separado los montos brutos de efectivo, derivadas de las actividades sustantivas que esta realiza; es decir, se debe presentar por separado tanto los cobros y pagos de que la empresa ha realizado al contado.
4. La ventaja principal que puede observarse al elaborar el estado de flujos de efectivo por medio del método indirecto, es la economía de recursos que la compañías obtienen al contabilizar sus transacciones únicamente sobre la base de la acumulación.

RECOMENDACIONES

1. Categorizar de forma adecuada las actividades de operación, inversión y financiamiento, las cuales informan acerca de aquellos eventos y transacciones que una compañía realiza y que representan tanto sus fuentes de ingresos como de egresos de efectivo.
2. Se recomienda elaborar y analizar el estado de flujos de efectivo al cierre de las operaciones mensuales de la compañía, para orientar en la toma de decisiones adecuadas y oportunas, ya que es de beneficio para las compañías que se encuentren en búsqueda de eficiencia en la obtención y utilización de los recursos financieros.
3. Desde el punto de vista técnico se recomienda utilizar el método indirecto, ya que al presentar los flujos de efectivo de operación por el método directo usualmente resultará impráctico y oneroso para las compañías; lo anterior, debido a que se requiere una importante inversión de recursos para poder contabilizar de forma simultánea tanto sobre la base de acumulación como sobre la base de efectivo.
4. A nivel general, el método indirecto es el utilizado por la mayoría de compañías para presentar el estado de flujos de efectivo, ya que por este método se logra llevar a cabo la conciliación de la ganancia o pérdida neta del período, lo cual se determina por medio de la base de la acumulación con el efectivo generado o consumido por las actividades de operación.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Alarcón Cantoral, Francisco Fernando. Planeación de auditoría externa en una empresa que posee distintas unidades operativas. Tesis Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de San Carlos de Guatemala 2006. 118 pp.
2. Cashin, James A. Manual de Auditoría. Grupo Editorial Océano. México 2007. 371pp.
3. Congreso de la República de Guatemala. Código de Comercio y sus Reformas. Decreto No. 2-70.
4. Congreso de la República de Guatemala. Constitución Política de la República. 1985 y reformada con la Consulta Popular. Acuerdo Legislativo 18-93. Editorial Jiménez y Ayala. Guatemala. 79 pp.
5. Congreso de la República de Guatemala. Ley del Impuesto al Valor Agregado. Decreto No.27-92 y sus Reformas. Acuerdo Gubernativo No. 311-97.
6. Congreso de la República de Guatemala. Ley del Impuesto de Timbres Fiscales y de Papel Sellado Especial para Protocolos. 1992
7. Congreso de la República de Guatemala. Ley del Impuesto Sobre la Renta. Decreto No.596-97.
8. International Accounting Standars Committe Foundation (IASCF) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Traducidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Edición 2009. 2802 pp.
9. Meigs & Meigs., Contabilidad. La Base para Decisiones Gerenciales, 8va Edición. McGraw – Hill, Interamericana, S.A., año 2005. 453 pp.

10. Gitman, Lawrence J. Principios de Administración Financiera. Décima Edición. Pearson Educación de México, S. A. de C. V México. 2003. 332 pp.
11. Horgren, Charles. Introducción a la Contabilidad Financiera. Gary Sundem, John Elliot, traducido por María Hernández Rodríguez. Séptima edición. México. Editorial Practice Hall Inc. 2002. 704 pp.
12. Kell, Walter G. Compilación de Auditoría /Walter G. Kell, William C. Boyton. Tercera Reimpresión en Mexico, año 2008. 209 pp.
13. Mat Oriol. Análisis de Estados Financieros Fundamentos y Aplicaciones. Ediciones Gestión 2002. Séptima Edición. 419. pp.
14. Morales Flores, Mynor René. Administración Financiera. El arte de Administrar el Dinero. Guatemala. 2003. Primera Edición. 210 pp.
15. Moreno Fernández, Joaquín. Estados financieros Análisis e Interpretación. Editorial Continental. Segunda Reimpresión. México 2006. 306 pp.
16. Piloña Ortiz, Gabriel Alfredo. Métodos y Técnicas de Investigación Documental y de Campo .Segunda edición. Litografía Cimgra. 2003. 281pp.
17. Stephen P. Robbins, Administración: Teoría y Práctica, Prentice-Hall Hispanoamericana, México, año 2004, 560 pp.
18. Taracena Serrano, Carlos Alberto. La Magia del Flujo de Efectivo. Primera Edición. Impreso en Litografía Nawal Wuj. Guatemala 2005. 71 pp.
19. Van Horne, James C. fundamentos de Administración Financiera. John M. Wachowicz Jr. Traducción por Gustavo Pelcastre Ortega. Undécima Edición. México. Editorial Prentice Hall, 2002. 768pp.

20. Vernor Mesén Figueroa. Aplicaciones Prácticas de las Normas Internacionales de Información Financiera. Segunda Reimpresión en Costa Rica. Año 2008. 311 pp.

21. Willingham, John J. Auditoría conceptos y Métodos. Mc Graw Hill, México. 2005. 466 pp.

Webgrafía

22. <http://www.monografias.com/Auditoría/html>. 33 pp.

23. <http://www.monografias.com/Gestion administrativa/html>. 15 pp.