

Manual de Laboratorio Análisis e Interpretación de Estados Financieros



Elaborado por: Licenciado José Luis Hernández Caceros

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES

OCTAVO SEMESTRE 2025

Introducción

El presente manual para Laboratorios de Arte tiene por objeto ser una guía metodológica para la realización de las prácticas que permitan al estudiante, ganar experiencia real de los aspectos teóricos de los cursos.

El curso de Análisis e Interpretación de Estados Financieros, le permite al estudiante de las ciencias económicas y sociales adaptarse a las nuevas tendencias educativas, que desarrolla la Universidad Rural de Guatemala, para el estudio de datos contables e información financiera, a través de las principales técnicas de análisis, centrándose en aspectos como la Solvencia, la Liquidez y la Rentabilidad, con lo que se determina la capacidad de las empresas para crecer y mantenerse a lo largo del tiempo.

De igual forma se trasladarán al estudiante conceptos básicos y necesarios para la comprensión del campo de aplicación del curso, así como la práctica correspondiente que le permitirá explotar sus capacidades analíticas y de interpretación en las prácticas que se desarrollaran durante el semestre.

Objetivos

El finalizar el laboratorio el estudiante estará en la capacidad de:

- Que el estudiante establezca los aspectos importantes y la utilidad de toda la información contable y financiera, dando el peso que esta tiene como base para la toma de decisiones en negocios, inversión y proyectos de mejora o ampliación de operaciones, llevando los conocimientos con casos prácticos
- Aplicar las herramientas de análisis vertical y horizontal para determinar el comportamiento de los movimientos financieros, para un futuro sostenible.
- Analizar e interpretar la información financiera a través de razones financieras que revelen información importante relacionada con la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de las empresas, y si es necesaria la readecuación de los procesos para determinar mejoras en las prácticas contables.

Campo de aplicación

El presente manual está orientado hacia estudiantes que tengan asignado el curso de Análisis e Interpretación de Estados Financieros código FE044, y que pertenezcan a las carreras de Contaduría Pública y Auditoría y Administración de Empresas.

Instrucciones para la práctica

Para la realización adecuada de las prácticas deberán atenderse las siguientes indicaciones:

1. Presentarse puntualmente a la hora del inicio del laboratorio y permanecer durante la duración de este.
2. Realizar las actividades y hojas de trabajo planteadas durante la práctica.
3. Participación y cuidado de cada uno de los integrantes del grupo en todo momento de la práctica.
4. Conocer la teoría, (leer el manual antes de presentarse a cada práctica).
5. No se permite el uso de teléfono celular dentro del laboratorio, Si tiene llamadas laborales deberá atender las mismas únicamente en el horario de receso.
6. Si sale del salón de clases sin la autorización del docente perderá el valor de la práctica.
7. No puede atender visitas durante la realización de la práctica.
8. El horario de receso es únicamente de 15 minutos.
9. Respeto dentro del laboratorio hacia los catedráticos o compañeros(as).

La falta a cualquiera de los incisos anteriores será motivo de una inasistencia.

Recuerde que para tener derecho al punteo y aprobar el curso deberá presentarse a las prácticas y realizar las evaluaciones en línea que estarán habilitados a partir del 27 de octubre a las 8:00 a.m. al 31 de octubre a las 18:00 horas.

.

PROGRAMACIÓN DE ACTIVIDADES

Día	HORARIO	Práctica No.	Nombre de la Práctica
Sábado/ Domingo	12:30 a 17:15	1	Estados Financieros Balance General, Estado de Resultados y Flujo de Efectivo
			Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera
Sábado/ Domingo	12:30 a 17:15	2	Razones Financieras
Sábado/ Domingo	12:30 a 17:15	3	Análisis Vertical y Horizontal, su aplicación
Sábado/ Domingo	12:30 a 17:15	4	Análisis y Proyección de Presupuestos

Material Necesario Para la Realización de las Prácticas

Los materiales serán individuales, los deberá portar cada miembro del grupo. A excepción del numeral 3 el cual el grupo puede coordinar su disponibilidad.

Práctica No.	Materiales
1	Hojas de papel bond tamaño carta
2	Lapicero azul o negro (grupo elije color a utilizar)
3	Engrapadora
4	Mochila o maletín adecuada para portar sus materiales y su equipo de protección personal
5	Calculadora científica

PRÁCTICA No. 01

ESTADOS FINANCIEROS, NIC Y LAS NIIF

Propósito de la Práctica:

- Comprender que los estados financieros de una entidad se utilizan para reflejar la contabilidad y su estructura económica, siendo de aplicación para toda entidad creada no importando su razón social.
- Conocer la importancia de las NIC y NIF, para la presentación de información confiable sobre la situación financiera de las empresas, para respaldar acciones de financiamiento, revisiones por entes reguladores y la toma de decisiones.
- Familiarizarse y aprender la aplicabilidad de las normas.

Marco Teórico:

Estados Financieros: Herramienta empleada por las entidades para presentar información sobre los aspectos financieros, también se les conoce como cuentas anuales, informes financieros o estados contables, reflejan la contabilidad de la empresa y muestran su estructura económica, la cual es empleada por administradores de empresas, auditores, accionistas, propietarios, etc., los cuales son elaborados bajo las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas de Información Financiera. Siendo sus componentes:

- **Balance General:** Informe que presenta una radiografía de la situación financiera de las entidades, en momentos específicos de tiempo cuando son requeridos, de igual forma permite establecer la forma en que se emplean los recursos disponibles.
- **Estado de Resultados:** Permite determinar como los ingresos son ajustados y adecuados como beneficio, con forma se van restando de este los gastos incurridos en un periodo de tiempo determinado.
- **Estado de Flujo de Efectivo:** Herramienta que permite determinar la utilización del dinero que ingresa a las entidades mediante cobros, ventas y/o aportes de capital de los socios, en las operaciones de producción de bienes o la prestación de los servicios.
- **Patrimonio Neto:** Permite determinar todas las fuentes propias de financiamiento con que cuenta la empresa, principalmente se origina de aportaciones de socios y beneficios obtenidos en periodos de tiempo determinado, su determinación se realiza mediante la diferencia de activos menos pasivos.

Algunos de los propósitos clave de los Estados Financieros son:

Valuar la salud financiera: Determinar si una entidad cuenta con buena salud financiera o no, así como determinar opción para invertir.

Tomar decisiones informadas: Ofrece un panorama detallado sobre la financiación, deudas, ingresos y costos, lo que permite tomar decisiones más acertadas.

Comparar el rendimiento: Facilitan la comparación del rendimiento de la empresa a lo largo del tiempo.

Informar sobre la situación económica: Plasmar las actividades económicas realizadas por la entidad durante el periodo fiscal, resumiendo el resultado de todas las cuentas.

Antecedentes:

Los aspectos teóricos de la práctica sobre los Estados Financieros, le permitirán al estudiante determinar las variaciones y cambios que sufren las empresas durante el tiempo que identifica el periodo fiscal vigente, de igual forma para la toma de decisiones por parte de los inversores, pero principalmente que la información financiera no solo para la entidad reguladoras y/o fiscalizadoras, así mismo que su entrega y presentación debe ser al finalizar cada año. De igual forma, brindar los conocimientos necesarios sobre las normas internacionales que sirven de estándar para la elaboración y presentación financiera final.

Objetivos

- Determinar la estructura de los Estados Financieros y la información que proporcionan cada componente.
- Reconocer la importancia de las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC- y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF- para las Empresas guatemaltecas.
- Conocer e implementar las normas internacionales para crear Estados Financieros con un lenguaje contable estandarizado que sean comprensibles en este mercado globalizado,

Propósito de la Práctica:

- Determinar las características de las herramientas financieras que conforman los Estados Financieros, y que el alumno identifique cual de ellas le permite tomar la mejor decisión en el campo de aplicación y tomar las decisiones oportunas, de acuerdo a los datos fidedignos y claros que cada herramienta presente

Marco Teórico:

Estados Financieros

Presenta información sobre los aspectos financiera, empleado por entes reguladores, accionistas, propietarios, que se relacionan con las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros reflejan las actividades de las entidades. La información que se genera es pública y debe ser de entendimiento general para quien la ve y revisa y no solo para el emisor, de tal forma que todas las personas pueden acceder a las cuentas anuales y ver en qué situación se encuentra la empresa. Esto facilita la tomar decisiones respecto a ésta.

Otro aspecto muy importante, es el de la auditoría interna o externa de las entidades no tengan conflictos de interés en éstas, con la finalidad de que su trabajo sea más objetivo y profesional y cuya labor permita controlar y asesorar a las empresas para mejorar sus resultados operativos.

Sin la existencia de cuentas de resumen anual al final de cada periodo de tiempo definido o bien al final de cada ejercicio fiscal los inversores no podrían apreciar la situación de la entidad y peor aún, no podrían evaluar si invertir en ella, de tal forma que sin la existencia de estas herramientas financieras, no existirían inversores dispuestos a comprar y demandar inversiones y las entidades tampoco podrían llegar a financiarse.

Balance General

Definición: En su estructura refleja la información financiera de la entidad en un momento de tiempo en el cual es requerido o bien al final del año fiscal, de acuerdo a su estructura es de fácil análisis pues consolida a través de sus cuentas efectivo disponible, inventarios, deudas a corto, mediano y largo plazo, etc..

Importancia: Permite demostrar si los objetivos de negocios realizados, se logran mediante el aprovechamiento de los recursos disponibles, y tomar las medidas necesarias para beneficio del propietario o accionistas de la entidad.

Puntos clave

Muestra la situación económica y financiera de una entidad en momentos específicos de tiempo.

Su actualización debe ser por lo menos una vez al año, su acceso es público para que lo vean y analicen posibles inversores.

Permite evaluar la liquidez, el valor de activos, y las deudas de la empresa, tanto a corto como a largo plazo.

Estructura: Activo, Pasivo y Capital o Patrimonio Neto.

- **Activo:** Representa los bienes y derechos de la entidad
- **Pasivo:** Representa las deudas y obligaciones de la entidad
- **Capital o Patrimonio Neto:** Se constituye de aportaciones de socios, utilidades o beneficios no repartidas y reservas, que financian las operaciones de la entidad.

Estado de Resultados

Definición: Permite establecer mediante los registros de ingresos obtenidos y los gastos sobre producción de bienes o prestación de servicios, durante un periodo de tiempo establecido, este permite determinar después de los registros en su estructura la ganancia o pérdida. Generando información sensible para tomar las acciones y decisiones pertinentes.

Importancia: Mediante la utilización de un Estado de Resultados, los analistas situacionales, gerentes, junta directiva de accionistas o propietario, pueden determinar las principales fuentes de ingresos y las menos beneficiosas y realizar los ajustes correspondientes, así mismo determinar los principales generadores de gastos en que se incurre durante el proceso productivo u otros que tengan incidencia.

Puntos clave

El Estado de Resultados muestra ingresos y gastos para calcular el beneficio neto, en un periodo de tiempo determinado o bien al final del periodo fiscal.

Es fundamental para la evaluación financiera y operativa de una empresa, tomando el rendimiento que se ventas, gastos y utilidad final.

Ayuda a inversores a tomar decisiones informadas sobre la viabilidad y eficiencia de la empresa.

Estructura: Ventas, Costo de ventas, Gastos de operación, Depreciaciones/Amortizaciones, Gastos y Productos financieros e Impuestos.

- **Ventas:** Ingresos expresados en moneda, obtenidos por la entidad.
- **Costo de Ventas:** El costo de producción por bien o producto fabricado, o el costo de los servicios prestados, en un periodo de tiempo determinado.
- **Gastos de Operación:** Gastos en que incurre la entidad para su funcionamiento continuo.
- **Depreciaciones y Amortizaciones:** Representa la disminución del valor en libro de los activos afectos.

- **Gastos y Productos Financieros:** Gastos en que se incurren a corto, mediano y largo plazo, que no se relacionan con los gastos de operación.
- **Impuestos:** Pagos que la entidad debe cumplir ante las entidades de gobiernos que corresponda, de acuerdo a lo estipulado en la legislación nacional vigente en materia.

Estado de Flujo de Efectivo

Definición: A través de este informe financiero, las entidades pueden determinar todas las fuentes de ingresos que se tienen durante el período vigente y los pagos incurridos los cuales son cancelados a través del flujo de efectivo.

Importancia: Informar el impacto de cada una de las operaciones sobre el flujo o ingreso de efectivo, como resultado de la comercialización, cobros y otro tipo de ingresos, y con base a este impacto establecer los posibles gastos hormiga que merman la liquidez y se tome a través de ello las acciones necesarias.

Puntos clave

Proporciona información contable para anticiparse a posibles problemas.

Permite mejorar las políticas de financiación para inversión.

Ayuda a saber en qué se ha gastado la empresa el efectivo disponible para controlar la descapitalización de la misma.

Permite predecir los flujos futuros.

Capacidad para pagar intereses y dividendos, así como sus deudas.

Estructura: Actividades de Operación, Actividades de Inversión y Actividades de Financiamiento.

- **Actividades de Operación:** Ingresos que permiten mantener la operatividad de la entidad. Se originan de cobros, pagos de proveedores, entre otros.
- **Actividades de Inversión:** Se relaciona al efectivo destinado para la realización de inversión en propiedad, planta y equipo, que ayudan a la generación de ingresos, así como la venta de activos y préstamos a terceros.

Para que se utilizan los Estados Financieros y la información que proporcionan

Balance General:

- Información financiera de la entidad utilizada para determinar obligaciones y derechos de una entidad en un momento de tiempo en el cual es requerido o bien al final del año fiscal, permite determinar el respaldo que posee una

entidad ante eventualidades y para absorber compromisos futuros.

Estado de Resultados:

- Permite establecer con base a la consolidación de información registrada en su estructura, a través de las cuentas correspondiente la ganancia o pérdida de la entidad durante un periodo de tiempo determinado o al final del año fiscal, datos que permiten analizar si los ingresos provenientes de los procesos de ventas son los adecuados y si los gastos incurridos realmente son los deseados, buscando con ello realizar los ajustes que sean necesarios.

Estado de Flujo de Efectivo

- Determina que todas las fuentes de ingresos con los que cuenta la entidad durante el período vigente, sean suficientes para cubrir gastos o pagos incurridos para funcionamiento de la entidad y en los procesos productos.

Cuentas que consolidan la información y su definición

Balance General

Cuentas de activo corriente

- **Caja.** Dinero en efectivo bajo resguardo de tesorería y es de uso inmediato.
- **Banco.** Es el efectivo resguardado en un banco o entidad financiera.
- **Inversiones a corto plazo.** Son inversiones con otras entidades, a corto plazo.
- **Clientes.** Deudas por cobrar que la entidad tiene con sus clientes.
- **Documentos por cobrar.** Documentos pendientes de cobro a favor de la entidad.
- **Mercaderías.** Saldo disponible de productos para vender.

Cuentas de activo no corriente

- **Terreno.** Es una propiedad en tierra de la entidad, destinada para proyectos.
- **Edificio.** Inmueble propiedad de la entidad para desarrollo de sus actividades o poner en arrendamiento.
- **Maquinarias.** Propiedad y planta de la entidad.
- **Mobiliario.** Muebles que la entidad tiene para uso en sus instalaciones.
- **Vehículos.** Unidades motorizadas para transporte de la organización.
- **Equipos de computación.** Equipos electrónicos que incluye computadoras y sus accesorios, incluye teléfonos celulares.
- **Bienes intangibles.** Bienes que no se pueden tocar reconocidos por una necesidad, como un sistema informático o un software contable.

Cuentas de pasivo corriente

- **Proveedores.** Deudas de la entidad con sus proveedores.
- **Documentos por pagar.** Documentos pendientes de pago a terceros.
- **Acreedores.** Deudas por pagar, como compras a crédito de activos fijos.
- **Impuestos por pagar.** Son los impuestos que pone el gobierno para las entidades con base a la legislación del país.
- **Sueldos y salarios.** Obligaciones contraídas con los trabajadores.
- **Alquileres por pagar.** Arrendamientos que la entidad contrata para el uso de un bien o un inmueble.
- **Préstamos a corto plazo.** Prestamos regulada con una condición de pago.

Cuentas de pasivo no corriente

- **Préstamos bancarios.** Deuda contraída con un Banco, por un tiempo a largo plazo.
- **Hipotecas por pagar.** Prestamos con garantía de hipoteca, lo que significa que no se puede hacer uso del bien hasta cumplir con su pago establecido.
- **Dividendos por pagar.** Recursos que la empresa reparte a sus socios.

Cuentas del capital o patrimonio

- **Capital social.** Recurso de la empresa.
- **Reservas.** Son recursos que la entidad guarda otro momento que se necesite.
- **Utilidades no distribuidas.** Se trata de aquel dinero que no fue repartido en dividendos y que la empresa se guarda dentro de su capital.

Balance General					
Al 31 de Junio del 2005					
Activo			Pasivo y Capital		
Activo Circulante			Pasivo Circulante		
Caja y Bancos	\$	23,200	Pasivo		
Cuentas x cobrar		28,000	Cuentas x Pagar	\$	35,000
Inventarios		32,000	Prestamos		20,000
Materias primas		13,000	Salarios		3,200
Total Activo Circulante		96,200	Total Pasivo Circulante		58,200
Activo Fijo			Pasivo a Largo Plazo		
Terreno		60,000	Prestamo Hipotecario	\$	50,000
Edificio		90,000	Capital		
Equipo de Oficina		20,000	Capital Social		100,000
			Utilidades Retenidas		58,000

Estado de Resultados

- **Ventas** Ingresos recibidos por las ventas del periodo que se está analizando.
- **Costos de ventas** Es el costo de un producto o servicio que la empresa vende.
- **Utilidad bruta** Es la diferencia entre las ventas menos el costo de ventas, sin tomar en cuenta otros gastos
- **Gastos administrativos** Incluye gastos de funcionamiento de la empresa, como alquileres, energía eléctrica, servicio de internet, nómina de trabajadores sin comisiones, etc.
- **Utilidad operacional** Es la diferencia entre la utilidad bruta menos gastos de operación.
- **Gastos financieros** Pagos que deben cubrirse por concepto de interés bancarios por un préstamo o comisiones bancarias.
- **Utilidad antes de impuestos** Utilidad antes de descontar el impuesto.
- **Impuesto** Pago de contribución al gobierno con base a la legislación vigente.
- **Utilidad del ejercicio Ganancia o pérdida** que la empresa obtiene de sus operaciones después de restar los gastos operativos, los gastos financieros e impuestos.

ESTADO DE RESULTADOS	
Nombre de la empresa	
DEL 01.01.2021 AL 31.12.2021 (colocar fecha inicio y fecha fin)	
EXPRESADO EN (moneda de tu país)	
Venta	15,000
(-) Devoluciones sobre ventas	500
(-) Descuentos sobre ventas	250
Ventas Netas	14,250
(-)Costo de Ventas	600
Utilidad BRUTA	13,650
Gastos Operativos	
(-) Gasto de Ventas	400
Gasto de Administración	2,000
Utilidad OPERATIVA	11,250
Ingresos Financieros	500
(-)Gastos Financieros	150
Otros Ingresos	40
(-)Otros Gastos	80
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	11,560
Impuesto a la Renta (29.5%*)	3,410
Utilidad Neta	8,150

Estado de Flujo de Efectivo

- **Actividades Operativas o de Operación:** Contiene las operaciones comerciales de la entidad
- **Actividades de inversión:** Incluyen todo lo relacionado con la compra o venta de activos a largo plazo
- **Actividades de Financiamiento:** Incluye toda actividad relacionada con la obtención o pago de financiamiento externo

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
COBROS RECIBIDOS DE LOS CLIENTES	123.000.00	
PAGO A PROVEEDORES	- 41.339.00	
PAGO DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	- 4.950.00	
PAGO A LOS EMPLEADOS	- 22.000.00	
PAGO DE GASTOS OPERATIVOS	- 23.141.00	
PAGOS DE INTERESES	- 4.320.00	
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACT. OPERACIÓN		27.250.00
ACTIVIDADES DE INVERSION		
ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS	- 8.000.00	
EFFECTIVO POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	2.600.00	
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACT. INVERSION		- 5.400.00
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
EMISION DE NUEVAS DEUDAS	7.500.00	
PAGO DE PRESTAMOS	- 3.500.00	

Antecedentes:

Que los conocimientos adquiridos durante la formación académica del estudiante a nivel básico y diversificado en aspectos contables sean puestos en práctica a través de la información que se consolida en los Estados Financieros y los resultados que arroja durante el ejercicio financiero correspondiente para una empresa.

Objetivos

- Considerando la importancia de los Estados Financieros, la finalidad del tema financiero es proporcionar información a los estudiantes como futuros profesionales, para toma de decisiones oportunas para corregir las acciones de la empresa para mejoras actuales y futuras, y el cumplimiento de la legislación correspondiente.

Material y equipo

- Calculadora científica
- Hojas de Papel Bond
- Lápices y Lapiceros azul, negro y rojo
- Borrador

*Estos materiales los proporcionará el estudiante

Métodos:

Se realizará por medio de la integración de grupos de trabajo, para el desarrollo del análisis y discusión de la parte teórica, así como el desarrollo de los ejercicios con casos prácticos que entregará el docente por medio de las Hojas de Trabajo, el día del Laboratorio.

Procedimiento

- a. Organizar grupos de 4 personas, esto dependerá del número de estudiantes asignados.
- b. Desarrollar los ejercicios prácticos que indicará el docente por medio de las hojas de trabajo, que se le trasladarán al Estudiante.
- c. Elaborar un reporte de trabajo por grupo, adjuntando una hoja de resumen que cada estudiante deberá realizar indicando sus expectativas y conocimientos adquiridos durante el desarrollo del laboratorio.

Reportar

- Se entregará reporte de trabajo sobre los aspectos consensuados y que justifiquen.

Hoja de trabajo No. 1

- Tomando la información anterior, formar grupos de cuatro integrantes máximo para analizar los estados financieros, debiendo responder las preguntas que se presentan a continuación.

1. ESTADOS FINANCIEROS

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo
- Utilización de los Estados Financieros y la información que proporcionan.
- Análisis de las cuentas que consolidan la información y su definición
- Análisis de casos prácticos de cada uno de los estados

2. PREGUNTAS

- a) ¿Realizar una integración de los activos de acuerdo al Balance General presentado en clase e integrar de acuerdo a su estructura?
- b) ¿Para la determinación liquidez de efectivo y la capacidad de pago que herramienta financiera se utiliza?
- c) ¿Qué utilidad se obtiene antes del pago de impuestos?
- d) ¿Con base a los estados financieros, como determina el capital o patrimonio neto?
- e) ¿Qué cuenta contable identifica las deudas por pagar de los créditos por compra de activos fijos?

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD Y NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Normas Internacionales de Contabilidad -NIC-: Normas creadas para la estandarización de los registros contables y como deben ser presentados dentro de los Estados Financieros, permitiendo establecer clara y fielmente la situación económica de las entidades, considerando para ello su capacidad generadora de efectivo y la liquidez que tenga para realizar sus actividades comerciales.

Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-: Normas creadas para la estandarización a nivel internacional de principios para el desarrollo de las actividades contables de todas las entidades, siendo estas de igual forma aplicables a PYMES. Enfocándose de igual forma en facilitar y sustentar la toma de decisiones, con base a los rendimientos que demuestre la información actual.

Principales NIC Y NIIF para los Estados Financieros

Objetivo: La utilización de las NIC y NIIF, permite que todas las entidades como pueden presentar información contable y financiera confiables sobre su situación actual o bien en el momento que sea requerida y necesaria, todo ello normado mediante principios de aceptación a nivel mundial.

Razonabilidad de cumplir con las NIC y NIIF: La razonabilidad es el enfoque que todas las entidades deben dar sobre los registros contables y la información que esta traslade debe ser fidedigna en todas sus negociaciones, bajo el principio de estandarización internacional que regulan todas las normas.

Descripción de Normas Principales que Figuran en los Estados Financieros

NIC

NIC 1 Presentación de Estados Financieros Establece lineamientos para presentar Estados Financieros, permitiendo comparación del periodo actual con los

anteriores.

NIC 2 Existencias Consiste en la asignación de un valor expresado en moneda a los activos.

NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo Permite la evaluar la liquidez de las entidades y la capacidad de generar efectivos o los equivalentes.

NIC 10 Hechos Posteriores a la Fecha del Balance Norma para las entidades la forma de realizar ajustes posteriores al Balance General, prohíbe realizar los balances con base a suposiciones.

NIC 12 Impuestos sobre las Ganancias Se enfoca en la imposición de las cargas tributarias sobre los activos y pasivos, determinando diferencias entre los valores originales y los montos afectados por las deducciones tributarias.

NIC 18 Ingresos Ordinarios Se orienta en reconocer los ingresos derivados de todas las actividades relacionadas al giro comercial de la entidad, que aumente el patrimonio.

NIC 19 Retribuciones a los Empleados Requiere a las entidades evidenciar mediante las asignaciones de valores monetarios a todas las retribuciones relacionados a empleados.

NIC 20 Contabilización de las Subvenciones Oficiales Instruye a las entidades a contabilizar e informar sobre el apoyo que recibe del Gobierno monetarias y otro tipo.

NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera Establece el proceso de regulación de las variaciones de tipo de cambio dentro de los Estados Financieros, bajo el principio de la moneda de circulación del país.

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados Esta norma requiere que toda inversión en negocios u otras empresas, deben presentarse de forma consolidada o bien separada de acuerdo a la legislación vigente de cada país.

NIC 30 Información a Revelar en los Estados Financieros de Bancos y Entidades Financieras Similares Da lineamientos sobre información concreta que deben presentar las entidades financieras, relacionadas con la solvencia y el riesgo de dichas entidades.

NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos Para las entidades asociadas se establece como presentar contablemente los registros de activos de los

participantes, quienes realizan acciones de negociación conjunta.

NIC 32 Instrumentos Financieros Establece los criterios de registro de bonos, acciones, certificados de tesorería, títulos de acciones de bolsa y/o títulos con opción a compra o venta.

NIC 33 Ganancias por Acción Permite determinar la ganancia monetaria que puede obtenerse a través de acciones en los Estados Financieros.

NIC 34 Información Financiera Intermedia Determina la utilización de informes contables menores a un año, considerados como intermedios o de forma condensada, en un periodo de tiempo en el cual se han requerido.

NIC 38 Activos Intangibles Establece el proceso de registro de activos intangibles (no se ven) para que figuren sus registros dentro de los estados financieros, para

ello debe coordinarse con entidades especializadas que puedan certificar el valor monetario de este tipo de activo.

NIIF

NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera Presenta los lineamientos para las entidades que inician la aplicación de las NIIF y la forma de presentar los Estados Financieros.

NIIF 2 Pagos Basados en Acciones Establece que toda aportación monetaria o en especie, como resultado de aportaciones de socios deben registrarse con valor monetario de acuerdo al bien, a cambio de la emisión de acciones.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios Solicita a las entidades realizar el registro contable de la combinación de negocios, que es el resultado de fusiones y adquisición de otras empresas.

NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas Establece el proceso de registro contable y presentación en los estados financieros de aquellos activos destinados a la venta.

NIIF 7 Instrumentos Financieros Requiere a las entidades revelar la información sobre los instrumentos financieros disponibles y el nivel de riesgo de los mismos.

NIIF 9 Instrumentos Financieros Crea los lineamientos para la presentación de la información de activos y pasivos financieros (bonos, acciones, inversiones, préstamos, etc.).

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados Marca la ruta a través de lineamientos para que las entidades en sus estados financieros los registros de una o más entidades, cuando esta es controlada específicamente por una.

Hoja de trabajo No. 2

- Tomando la información anterior, formar grupos de cuatro integrantes máximo para analizar los estados financieros, debiendo responder las preguntas que se presentan a continuación.
 - a) Objetivos
 - b) Razonabilidad de cumplir con las NIC Y NIIF
 - c) Descripción y análisis de NIC 1, NIC 2, NIC 7, NIC 10, NIC 12, NIC 18, NIC 19, NIC 20, NIC 21, NIC 27, NIC 30, NIC 31, NIC 32, NIC 33, NIC 34, NIC 38
 - d) Descripción y análisis de NIIF 1, NIIF 2, NIIF 3, NIIF 5, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10,

1. PREGUNTAS

- a) ¿Indique que entidad internacional es la reguladora de las NIC y NIIF a nivel internacional?
- b) ¿Indique que entidad colegiada en la República vela por el cumplimiento de aplicabilidad de las NIC Y NIIF?
- c) ¿Indique las normas que se relacionan con la presentación de Estados Financieros?
- d) ¿A que nos referimos cuando indicamos pagos basados en acciones?
- e) ¿Qué normas permite establecer clara y fielmente la situación económica de las entidades?

PRÁCTICA No. 2

NOMBRE: RAZONES FINANCIERAS

Propósito de la Práctica:

- Conocer la aplicabilidad de las distintas razones financieras, las cuales toman los valores monetarios que corresponde para determinar aspectos importantes como liquidez, deudas, capacidad de pago de gastos operacionales, administrativos y otros.

Marco Teórico:

Estos indicadores de desempeño financiero, utiliza los montos expresados en moneda local, de las cuentas que integran el balance general, estado de resultados y flujo de efectivo de una entidad, la utilización de estas razones busca determinar liquidez, crecimiento de la entidad, márgenes de ganancias, rendimientos sobre aportaciones e inversiones, rentabilidad y de forma conjunta el valor de la entidad.

Las razones financieras ilustran las relaciones entre diferentes aspectos de las operaciones contables al final de un periodo, principalmente al cierre del periodo fiscal de una entidad. Emplea datos que provienen de balance general, estado de resultados o estado de flujo de efectivo y se elaboran con puntos de enfoque particulares o bien combinados, todo sujeto al analisis que se desee realizar y el resultado deseado.

Las razones financieras proporcionan a los gerentes una herramienta valiosa para medir el progreso de la entidad comparando con los objetivos determinados internamente, con un competidor explícito o la industria en general. Asimismo, el seguimiento de varios aspectos a lo largo del tiempo es una forma poderosa de identificar tendencias a medida que se desarrollan.

Las razones se determinan dividiendo un número por otro, se expresan como valores monetarios, porcentajes o tiempo (veces en un periodo de tiempo). Permite de igual forma a los administradores, gerentes o inversionistas examinar las relaciones entre elementos aparentemente no relacionados y así obtener información útil para la toma de decisiones.

En síntesis, la utilización de las razones financieras en general se orienta a dos resultados, confirmar que todo se encuentra bien o confirmar que deben readecuarse procesos y/o políticas internas, pudiendo llegar a acciones de austeridad, para reducir costos, gastos, solicitudes de créditos y otros generadores de egresos.

Definición de las razones financieras

Razones de Liquidez

A través de estas razones, se mide la capacidad de pago de las obligaciones financieras a corto, mediano y largo plazo, siendo las siguientes razones de aplicación:

- Razón circulante: Mide la capacidad de las entidades para el pago de pasivos circulantes.
- Razón rápida: Mide la capacidad para el pago de pasivos circulantes, con los activos circulantes a excepción de inventarios.
- Razón de flujo de efectivo: Mide la capacidad de pago con el efectivo generado durante el periodo vigente.

Razones de Apalancamiento

Determina el nivel de endeudamiento de la entidad, siendo estas las siguientes:

- Razón deuda a activos: Establece el nivel de deuda sobre los activos de la empresa.
- Razón deuda de capital: Permite realizar la relación de las deudas que figuran en el pasivo contra el capital.
- Razón de cobertura de intereses: Permite determinar si la entidad cuenta con la capacidad de cubrir los gastos de intereses.
- Razón de cobertura de deuda: Determina la capacidad de pago de la entidad, sobre las obligaciones de deuda

Razones de Eficiencia

Estas razones permiten determinar como se emplean los recursos y activos de la entidad.

- Razón de rotación de activos: Mide la capacidad de las entidades para generar ventas utilizando los activos de esta.
- Razón de rotación de inventarios: Determina las veces en que rota el inventario con base a las ventas realizadas en un periodo determinado.
- Razón de rotación de cuentas por cobrar: Permite establecer las veces en que se recupera efectivo a través de los cobros.
- Razón de días de ventas de inventario: Determina la cantidad de días en que permanece el inventario, previo a su venta.

Razones de Rentabilidad

Mide la capacidad de generar ingreso en las entidades y la rentabilidad que esta genere sobre dichos ingresos.

- Razón de rentabilidad bruta: Aporta información sobre el margen de ganancia, después de ser cubiertos los costos de la mercadería vendida.
- Razón de rentabilidad operativa: Realiza un comparativo de la rentabilidad operativa y las ventas netas de las entidades.
- Razón de rentabilidad sobre activos: Establece la eficiencia en la utilización de los activos para producir ganancias.
- Razón de rentabilidad sobre patrimonio: Determina la eficiencia de las entidades para lograr ganancias a través de su patrimonio.

Razones de Valor de Mercado

Son utilizadas para realizar una evaluación del precio de las acciones en una entidad.

- Razón valor en libros por acción: Determina el precio de cada acción, relacionándolo con el capital disponible para los accionistas.
- Razón de rendimiento de dividendos: Mide los dividendos de cada accionista con el valor de cada acción en el mercado.
- Razón de ganancias por acción: Mide el ingreso neto obtenido por cada acción.
- Razón precio-ganancias: Toma de base el precio por acción con las ganancias por acción.

Aplicación de las fórmulas y la interpretación de los resultados

Formulas:

Razones de Liquidez

- Razón circulante = $\text{activos circulantes} / \text{pasivos circulantes}$
- Razón rápida = $(\text{activos circulantes} - \text{inventarios}) / \text{pasivos circulantes}$
- Razón de flujo de efectivo operativo = $\text{flujo de efectivo operativo} / \text{pasivos circulantes}$.

Razones de Apalancamiento

- Razón deuda a activos = $\text{pasivos totales} / \text{activos totales}$.
- Razón deuda a capital = $\text{Pasivos totales} / \text{Patrimonio de los accionistas}$

- Razón de cobertura de intereses = $\text{ingresos operativos} / \text{gastos de intereses}$
- Razón de cobertura del servicio de la deuda = $\text{utilidad operativa} / \text{servicio de la deuda total}$

Razones de Eficiencia

- Razón de rotación de activos = $\text{ventas netas} / \text{activos totales}$
- Razón de rotación del inventario = $\text{costo de mercancía vendida} / \text{inventario promedio}$
- Razón de rotación de cuentas por cobrar = $\text{ventas netas de crédito} / \text{promedio de cuentas por cobrar}$
- Días de ventas en inventario = $365 \text{ días} / \text{razón de rotación del inventario}$

Razones de Rentabilidad

- Razón de rentabilidad bruta = $\text{ganancia bruta} / \text{ventas netas}$
- Razón de rentabilidad operativa = $\text{rentabilidad operativa} / \text{ventas netas}$
- Razón de rentabilidad sobre activos = $\text{rentabilidad neta} / \text{activos totales}$
- Razón de rentabilidad sobre patrimonio = $\text{rentabilidad neta} / \text{patrimonio de los accionistas}$

Razones de Valor de Mercado

- Razón valor en libros por acción = $\text{capital contable} / \text{Total de acciones en circulación}$
- Razón de rendimiento de dividendos = $\text{dividendos por acción} / \text{precio de la acción}$
- Razón de ganancias por acción = $\text{ganancias netas} / \text{total de acciones en circulación}$
- Razón precio-ganancias = $\text{Precio de la acción} / \text{Ganancias por acción}$

Todas las operaciones financieras determinadas con los valores contenidos en los estados financieros se pueden comparar mediante una proporción. Los gerentes deben enfocarse solo por un conjunto de operaciones para identificar dónde se necesitan mejoras.

Es importante tener en cuenta que los resultados financieros obtenidos a través de las razones, son sensibles al tiempo; solo pueden exhibir una imagen del negocio en el momento en que se prepararon las cifras subyacentes.

Antecedentes:

A través de las Razones Financieras el estudiante podrá analizar la situación financiera desde distintos puntos de vista, tomando la información por cada una de las cuentas que consolidan los datos financieros en un periodo determinado de un año, además que estas actúan bajo el principio de universalidad pues son aplicables a todo tipo de empresa no importando el giro comercial al cual dedique sus actividades, sin importar el tamaño de esta o el tiempo que lleve en el mercado.

Objetivos

- Determinar que activos de la empresa se usan eficientemente y cuales no, y realizar ajustes.
- Reconocer los niveles de endeudamiento y riesgo, así como el impacto en la empresa.
- Determinar las tendencias que afectan negativamente o bien las mejoras que refuerzan las actividades de la empresa.

Material y equipo

- Calculadora científica
- Hojas de Papel Bond
- Lápices y Lapiceros azul, negro y rojo
- Borrador

*Estos materiales los proporcionará el estudiante

Métodos:

Se realizará por medio de la integración de grupos de trabajo, para el desarrollo de los ejercicios con casos prácticos que entregará el docente por medio de las Hojas de Trabajo, el día del Laboratorio.

Procedimiento

- a. Organizar grupos de 4 personas, esto dependerá del número de estudiantes asignados.
- b. Desarrollar los ejercicios prácticos que indicará el docente por medio de las hojas de trabajo, que se le trasladarán al Estudiante
- c. Elaborar un reporte de trabajo por grupo, adjuntando una hoja de resumen que cada estudiante deberá realizar indicando sus expectativas y conocimientos adquiridos durante el desarrollo del laboratorio.

Reportar

- Se entregará reporte de trabajo sobre los aspectos consensuados y que justifiquen.

Hoja de trabajo No. 3

Con base a la información vista sobre las razones financieras, se presenta a continuación los lineamientos para la práctica a realizar, de igual forma como parte del proceso de análisis se presentan las preguntas del tema y como parte del laboratorio práctico, estas deben presentarse de forma conjunta con la práctica 4, en la siguiente clase de laboratorio.

1. RAZONES FINANCIERAS

- Definición de las razones financieras
 - Razones de Liquidez
 - Razones de Apalancamiento
 - Razones de Eficiencia
 - Razones de Rentabilidad
 - Razones de Valor de Mercado

- Ejercicio para el uso de las fórmulas con base a los estados financieros y la interpretación de los resultados

2. PREGUNTAS

- a) ¿Para la determinación la rotación de las cuentas por cobrar, factores deben analizar?
- b) ¿Por qué durante el desarrollo de la Razón rápida se excluyen los inventarios?
- c) ¿Cuál es la razón por la cual debe incluirse las razones de liquidez?
- d) ¿Qué razón permite, determinar el aprovechamiento de los activos para producir ganancias?
- e) ¿Cómo determinamos el endeudamiento de las entidades con la utilización de las razones?

PRÁCTICA No. 03

NOMBRE: ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

Propósito de la Práctica:

- Conocer la aplicabilidad del Análisis Vertical en los estados financieros que reúnan las características necesarias, este proceso se realiza bajo las premisas de liquidez, deudas, capacidad de atender gastos directos e indirectos que son parte del desarrollo de actividades comerciales de acuerdo al giro comercial de las entidades.
- Determinar la parte porcentual que compone cada una de las estructuras inmersas en el balance general y estado de resultados, principalmente en el caso del financiamiento si es propio o a través de endeudamiento con entidades financieras u otros, finalmente el nivel de deuda y si la empresa cuenta con la capacidad de poder cancelar estas en el corto, mediano o largo plazo.

Marco Teórico:

Practica sobre la aplicación del análisis vertical porcentual por cuenta, con base a la fórmula matemática definida

El Análisis Vertical, permite realizar un análisis de las cargas que cada cuenta que integra el Balance General y Estado de Resultados, lo cual permite analizar cada cuenta versus el grupo al cual pertenece.

Este proceso de análisis, permite identificar las cuentas contables que consolidan la información y que deben ser parte identificada y analizadas de forma individual y colectiva de acuerdo a la estructura contable generalmente aplicada, bajo el principio matemático de regla de tres.

El proceso puede aplicarse en cualquier momento que se requiera no importando la línea de tiempo, para las entidades el Análisis Vertical se ha convertido en una herramienta para analizar los comportamientos de ejercicios anteriores y el actual o más reciente, para observar las mejoras o sobre el estado situacional y realizar oportunamente los ajustes necesarios.

Activo no corriente	110000	59.46%
Inmovilizado intangible	10000	9.09%
Inmovilizado material	100000	90.91%
Activo corriente	75000	40.54%
Mercaderías	25000	33.33%
Clientes	20000	26.67%
Banco o caja	30000	40.00%
Total activo	185000	100.00%
Patrimonio neto	125000	67.57%
Capital social	52000	41.60%
Reservas	25000	20.00%
Subvenciones	10000	8.00%
Resultado del ejercicio	38000	30.40%
Pasivo no corriente	45000	24.32%
Deudas a largo plazo con bancos	30000	66.67%
Proveedores de inmovilizado a L/P	15000	33.33%
Pasivo corriente	15000	8.11%
Proveedores	10000	66.67%
Acreedores	5000	33.33%
Total pasivo	185000	100.00%

Interpretación de los resultados y la información que brinda cada una de las cuentas que conforma los estados.

El análisis vertical se utiliza para examinar las finanzas de una empresa en un momento dado a través de sus estructuras. esto proporciona información sobre la solvencia, la rentabilidad y el riesgo. Para la adecuada interpretación de los datos financieros, el análisis debe iniciar considerando principalmente los siguientes índices:

SOLVENCIA: A través de este se establece la capacidad de la entidad para hacer frente a las obligaciones financieras a corto, mediano y largo plazo.

RENTABILIDAD: Este índice se enfoca en la capacidad que las entidades tienen para generar beneficios sobre las inversiones y aportaciones.

RIESGO: Se determina el nivel de riesgo de las inversiones que realiza la entidad.

Pasivo y Patrimonio				
Pasivo circulante:				
Préstamos bancarios	\$ 5 100 000,00	16,61%	\$ 6 500 000,00	21,65%
Otras obligaciones financieras	\$ 500 000,00	1,63%	\$ 800 000,00	2,66%
Bonos por pagar		0,00%	\$ 2 350 000,00	7,83%
Porción circulante de la deuda de L.P.	\$ 1 500 000,00	4,89%	\$ 1 000 000,00	3,33%
Cuentas por pagar	\$ 4 900 000,00	15,96%	\$ 3 600 000,00	11,99%
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	\$ 1 500 000,00	4,89%	\$ 790 000,00	2,63%
Provisiones	\$ 440 000,00	1,43%	\$ 470 000,00	1,57%
Total pasivo circulante	\$ 13 940 000,00	45,41%	\$ 15 510 000,00	51,65%
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción circulante	\$ 500 000,00	1,63%	\$ 2 500 000,00	8,33%
Bonos por pagar	\$ 4 090 000,00	13,32%		0,00%
Impuestos sobre la renta diferido	\$ 250 000,00	0,81%	\$ 500 000,00	1,67%
Pasivo a largo plazo	\$ 4 840 000,00	15,77%	\$ 3 000 000,00	9,99%
Total Pasivo	\$ 18 780 000,00	61,17%	\$ 18 510 000,00	61,64%
Patrimonio:				
Acciones comunes emitidas y autorizadas	\$ 9 460 000,00	30,81%	\$ 2 330 000,00	7,76%
Acciones comunes tesorería	\$ -20 000,00	-0,07%	\$ -50 000,00	-0,17%
Acciones comunes en circulación	\$ 9 500 000,00	30,94%	\$ 2 300 000,00	7,66%
Capital adicionado pagado		0,00%	\$ 2 000 000,00	6,66%
Superávit por revaluación de activos	\$ 600 000,00	1,95%	\$ 600 000,00	2,00%
Reserva legal	\$ 600 000,00	1,95%	\$ 400 000,00	1,33%
Utilidades no distribuidas:	\$ 1 200 000,00	3,91%	\$ 6 200 000,00	20,65%
Ajuste por traducción Est.Fin. Entidades extra	\$ 80 000,00	0,26%	\$ 40 000,00	0,13%
Total Patrimonio	\$ 11 920 000,00	38,83%	\$ 11 520 000,00	38,36%

Análisis de los comparativos financieros para las empresas con base a sus Estados Financieros

El Análisis Vertical Multianual, permite obtener una radiografía detallada de los cambios más significativos que pueda relacionarse con la solvencia, rentabilidad y riesgo, pues se determinan los cambios positivos que deben mantener y los negativos ser corregidos, mediante una revisión del origen de estas variables que sacrifican la estabilidad empresarial.

Determinación de la carga que refleja cada cuenta de activo, pasivo, capital o ventas

Este proceso se dirige a realizar un análisis crítico de la posición financiera de una entidad, las cuales se emplean para realizar a través de las cargas porcentuales por cuenta específica y general, las cuales se vuelven fuentes confiables para la realización de predicciones de condiciones futuras, que sustentan la toma de decisiones.

Con base al activo circulante del análisis comparativo anterior (ver imagen 1), se puede establecer que para la empresa este apartado cuenta con la mayor carga porcentual y monetaria para financiar las operaciones de la entidad o bien para cancelar las obligaciones a mediano y largo plazo, es en este punto donde el profesional que cuenta con estos datos puede estimar los impactos financieros y situacionales para buscar nuevas alternativas de trabajo no para incrementar las deudas si no que estas sean canceladas para dar mayor estabilidad y menos riesgo en las actividades de inversión.

Cómo se realiza el análisis vertical

El proceso se realiza al dividir cada partida que se analiza entre el total del grupo al que pertenece y multiplicar por cien para convertir a un valor porcentual. Normalmente se usan las cuentas de los grupos que integran los estados financieros a los cuales se aplica este análisis, ejemplo:

$$\frac{\text{VALOR DE CADA CUENTA}}{\text{TOTAL DEL GRUPO AL QUE PERTENECE}} \times 100$$

Esta técnica nos permite verificar la situación financiera de la entidad y de cada cuenta del Balance General y Estado de Resultados. De igual forma, nos informa sobre el peso o porción equivalente de cada cuenta.

Aunque hay que tener en cuenta la razón social de la empresa y el sector en que se opera y realizan las actividades, es importante tomar algunas consideraciones como las siguientes:

Con base al Balance General

- Podemos saber si la empresa tiene más activos fijos (no corrientes) o por el contrario tiene un mayor circulante (activo corriente). Ambos calculados sobre el total de sus activos en balance.
- Determinar si los pasivos o deudas. Es decir, si la proporción de deudas a largo plazo (pasivo no corriente) es mayor que la de deudas a corto (pasivo corriente). Todo ello sobre total del pasivo exigible.

- Conocer si se financia principalmente con recursos propios o ajenos. El análisis sería calculando los porcentajes del patrimonio neto y pasivo exigible sobre el total.

Con base al Estado de Resultados

- Se puede determinar cuál es el coste de utilización más significativo. Para eso se calcula el porcentaje de cada partida de gastos sobre los ingresos.
- Se logra deducir el porcentaje de las compras sobre las ventas o ingresos. En empresas comerciales este punto es muy importante, ya que compran para vender sin transformación.
- Podemos calcular cual es el porcentaje del gasto financiero sobre el total del resultado financiero. Esta información es importante para la eficiencia financiera.

Antecedentes:

Los estudiantes a través de esta herramienta financiera determinarán el impacto financiero de cada cuenta que conforman los Estados Financieros para las empresas en un periodo de tiempo determinado, este análisis se realiza mediante la utilización de valores porcentuales.

Objetivos

- Determinar el peso de cada cuenta contenida en cada estado que se analiza, ya sea en relación al total del activo, pasivo, capital o ventas.
- Reconocer el valor del análisis anual que se realiza a través de esta herramienta y diagnosticar su situación.
- Elaborar el Análisis Vertical permitirá un análisis rápido y practico de la información financiera por ser de fácil de aplicación e interpretación.

Material y equipo

- Calculadora científica
- Hojas de Papel Bond
- Lápices y Lapiceros azul, negro y rojo
- Borrador

*Estos materiales los proporcionará el estudiante

Métodos:

Se realizará por medio de la integración de grupos de trabajo, para el desarrollo de los ejercicios prácticos que entregará el docente por medio de las Hojas de Trabajo, el día del Laboratorio.

Procedimiento

- a. Organizar grupos de 4 personas, esto dependerá del número de estudiantes asignados.
- b. Desarrollar los ejercicios prácticos que indicar el docente por medio de las hojas de trabajo, que se le trasladarán al Estudiante
- c. Elaborar un reporte de trabajo por grupo, adjuntando una hoja de resumen que cada estudiante deberá realizar indicando sus expectativas y conocimientos adquiridos durante el desarrollo del laboratorio.

Reportar

- Se entregar reporte de trabajo sobre los aspectos consensuados y que justifiquen.

Hoja de trabajo No. 4

Con base a la información vista sobre el tema de Análisis Vertical, se presenta a continuación los lineamientos para la práctica a realizar para la determinar los factores de relevantes, que demuestren la situación actual de la entidad, este proceso debe contar con la realización de hojas de trabajo que respalden los cálculos matemáticos y de interpretación de los resultados.

De igual parte como parte del proceso de análisis se presentan en el numeral 2 las preguntas relacionadas con las actividades realizadas como parte del laboratorio practico, estas deben presentarse de forma conjunta con la práctica 3, en la siguiente clase de laboratorio.

1. ANALISIS VERTICAL

- Practica sobre la aplicación del análisis vertical porcentual por cuenta, con base a la fórmula matemática definida
- Interpretación de los resultados y la información que brinda cada una de las cuentas que conforma los estados.
- Determinación de la carga que refleja cada cuenta de activo, pasivo, capital o ventas
- Análisis de los comparativos financieros para las empresas con base a sus Estados Financieros.

ANÁLISIS HORIZONTAL Y SU APLICACIÓN

Propósito de la Práctica:

- Determinar las variaciones y comportamientos entre ejercicios, permitiendo establecer medidas de control para mantener una mejora o bien corregir errores, que todo profesional debe considerar y más en aquellos casos que se observe cambios negativos sobre activos o bien positivos en los pasivos.

Marco Teórico:

Permite realizar un análisis en doble vía con base a las cuentas que consolidan la información financiera, esto se debe a que toma valores absolutos (monetarios) y relativos (porcentajes), de dos o más ejercicios contables, esto para establecer los cambios más sensibles para las entidades y que estas pueda promover el desarrollo continuo de las que reflejan datos positivos o bien realizar las correcciones de raíz, que sean necesarias para que no causen un impacto negativo en años venideros, que pueda culminar en el cese de operaciones.

Practica comparativa sobre la aplicación del análisis horizontal porcentual por cuenta, con base a la fórmula matemática definida

Cuenta de resultados	Año 1	Año 2	Var.Abs.	Var. Rel.
Importe neto de cifra de negocios	100000	120000	20000	20.00%
Aprovisionamientos	-40000	-45000	-5000	12.50%
Otros gastos de gestión	-15000	-13000	2000	-13.33%
Resultado de explotación	45000	62000	17000	37.78%
Ingresos financieros	2500	3000	500	20.00%
Gastos financieros	-9500	-8500	1000	-10.53%
Resultado financiero	-7000	-5500	1500	-21.43%
Resultado del ejercicio	38000	56500	18500	48.68%

Para la realización de este proceso comparativo deben tenerse como mínimo 2 ejercicios contables, colocando primero el más antiguo y al final el más reciente o vigente, la relación absoluta y relativa que se detallan en las cuentas como se observa en las dos últimas columnas, presentan dos escenarios para análisis integral.

En el caso del valor absoluto todas las cuentas muestran una variación a la alta o a la baja, demostrando que se han realizado ajustes so re todo en los gastos financieros y gastos de gestión, pues se han realizado ahorros significativos, demostrando que esta herramienta es factible para la realización de ajustes y toma de decisiones oportunas.

Ahora bien, analizando los valores relativos vemos que las disminuciones son poco significativas, por lo que los responsables de los manejos financieros y de administración de la entidad, deben evaluar la composición de dichas cuentas para que las disminuciones sean constantes y con valores mayores, que finalmente den un mensaje optimista de un buen manejo financiero de todas las actividades comerciales, inversión y adquisición.

Interpretación de los resultados y la información que brinda cada una de las cuentas que conforma los estados

Para la interpretación de los estados financieros mediante el análisis horizontal, debemos realizarlo por cada una de las cuentas, teniendo claramente el conocimiento de las mismas y lo que se consolida a lo largo del ejercicio fiscal, la falta de los conocimientos básicos de contabilidad es perjudicial para realizar los análisis e interpretación de este o cualquier otro tipo herramienta financiera.

La segunda parte del proceso es realizar el proceso lógico matemático de realizar las restas de los valores absolutos primero del año más antiguo al más reciente, asignando el signo + o – dependiendo el resultado, que podemos entender como aumentos o disminuciones.

La relación relativa, es un indicador que nos da la guía para comprender el impacto real de las variaciones, aun cuando se tengan montos positivos no siempre demuestran la realidad de los procesos productivos, administrativos y financieros.

Cada una de las cuentas en el balance general y/o estado de resultados, demuestran un momento, esto quiere decir que las variaciones facilitan analizar los efectos en el fortalecimiento de políticas financieras, crediticias y endeudamiento, sin dejar de ser menos importante el registro de ingresos a través de las ventas, la cual debe siempre figurar al alza para respaldar el crecimiento sostenible de la entidad.

Los datos y resultados individuales de cada cuenta, debe ser analizada con base a la sección que totaliza las cuentas, pues muchas veces esta relación identifica los orígenes de ingresos, gastos y gastos hormiga que son identificados como innecesarios y se vuelven el cáncer de toda empresa.

Análisis de los comparativos financieros para las empresas con base a sus Estados Financieros

Los comparativos realizados entre ejercicios anteriores y el presente, no únicamente busca obtener datos de variaciones entre los bienes y derechos de la entidad, así como de las obligaciones, los comparativos buscan fijar puntos de crecimiento o decrecimiento según sea el caso, por el lado del crecimiento la empresa se blindo contra muchas eventualidades, no solo a nivel interno si no con las principales que son externas (legislación, impuestos, multas o sanciones, cambios políticos, etc.).

El análisis horizontal, requiere para alcanzar el éxito en sus procesos, que los balances generales y/o estado de resultados, se expresen en la misma unidad de tiempo, es decir, la consolidación de 12 meses u otro parámetro de tiempo, de no contar con estos datos los análisis no trasladarán datos confiables y el análisis así como la toma de decisiones serán infructíferos.

Por tanto, el análisis horizontal o también conocido como dinámico se centra en determinar lo sucedido en las cuentas contables que forman el Balance General y Estado de Resultados de un período determinado. Se debe realizar utilizando uno o más ejercicios fiscales como lo determinan los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de años anteriores y el último año vigente finalizado. Debe tomarse en cuenta que se utilizan valores absolutos y relativos, siendo estos últimos los más útiles para mostrar las variaciones.

Para la forma de cálculo se necesita el balance general y/o estado de resultados de dos años por lo menos y el último vigente. De esta forma, se añaden dos columnas más entre cada año, de las cuales la primera es la diferencia entre el último año y el anterior lo que se aplica a más años con forme se empleen y la segunda es un porcentaje de variación, para la cual se emplea la fórmula siguiente:

$$\text{TASA DE VARIACION} = \left[\frac{\text{VALOR EN AÑO 2}}{\text{VALOR EN AÑO 1}} \right] \times 100$$

Al llevar a cabo los cálculos, debe considerarse que las cuentas que se están comparando, ya que no ni será lo mismo comparar deudas que activos fijos. En el primer caso, el estado ideal es que estas disminuyan. En el segundo, dependiendo de otros factores, podría ser que aumente. En relación a los gastos e ingresos se podría hacer un razonamiento similar.

Por otro lado, la comparación con el promedio del sector o industria en que la entidad se desarrolla también se hace necesaria. Hay cuentas que crecen poco en términos porcentuales, pero es una característica de una actividad concreta. Por ejemplo, en el caso de los bancos los tipos de interés varían poco de un año a otro. Por eso, conviene saber el comportamiento con base a las condiciones contractuales en las que se haya negociado con la entidad financiera.

Antecedentes:

A través de esta herramienta financiera los estudiantes determinarán las variaciones financieras de cada cuenta que conforman los Estados Financieros para las empresas en un periodo de tiempo determinado, mediante un comparativo de variación. Este análisis se realiza mediante la utilización de valores porcentuales y permite determinar los cambios más significativos que afectan o benefician las actividades.

Objetivos

- Determinar las variaciones de las cuentas contenida en cada Estado Financiero, relacionando los total del activo, pasivo, capital o ventas, de cada año.
- Reconocer el valor del análisis anual que se realiza a través de esta herramienta y proyectar con base a datos históricos el comportamiento de la empresa a través de sus políticas financieras.

Material y equipo

- Calculadora científica
- Hojas de Papel Bond
- Lápices y Lapiceros azul, negro y rojo
- Borrador

*Estos materiales los proporcionará el estudiante

Métodos:

Se realizará por medio de la integración de grupos de trabajo, para el desarrollo de los ejercicios prácticos que entregará el docente por medio de las Hojas de Trabajo, el día del Laboratorio.

Procedimiento

- a. Organizar grupos de 4 personas, esto dependerá del número de estudiantes asignados.
- b. Desarrollar los ejercicios prácticos que indicará el docente por medio de las hojas de trabajo, que se le trasladarán al Estudiante
- c. Elaborar un reporte de trabajo por grupo, adjuntando una hoja de resumen que cada estudiante deberá realizar indicando sus expectativas y conocimientos adquiridos durante el desarrollo del laboratorio.

Reportar

- Se entregará reporte de trabajo sobre los aspectos consensuados y que justifiquen.

Hoja de trabajo No. 5

Con base a la información vista sobre el análisis vertical, se presenta a continuación los lineamientos para la práctica a realizar, de igual forma en el numeral 2 las preguntas del tema y como parte del laboratorio práctico, estas deben presentarse de forma conjunta con la práctica 5, en la siguiente clase de laboratorio.

1. ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

- Practica comparativa sobre la aplicación del análisis vertical y horizontal porcentual por cuenta, con base a la fórmula matemática definida
- Interpretación de los resultados y la información que brinda cada una de las cuentas que conforma los estados.
- Análisis de los comparativos financieros para las empresas con base a sus Estados Financieros.

2. PREGUNTAS

- a) ¿Establezca los principales índices dentro del análisis vertical?
- b) ¿Con base a la liquidez que se determina en un balance general mediante el análisis vertical, que se busca determinar para una entidad?
- c) ¿Las cargas porcentuales de las cuentas analizadas, para que se emplean al realizar comparativos multianuales?
- d) ¿Considera que la toma de decisiones en una entidad, para mejoras futuras puede iniciar a través del Análisis Vertical?
- e) ¿Las cargas porcentuales de los pasivos, que refleja durante el proceso de análisis?
- f) ¿Qué aspectos deben considerarse para evaluar los datos por el análisis horizontal?
- g) ¿Es relevante la consideración del tiempo en la comparación de los ejercicios financieros?
- h) ¿Por qué la evaluación del análisis horizontal debe ser comparativo?
- i) ¿En que consiste la evaluación de los datos relativos?
- j) ¿Qué es un valor absoluto?

PRÁCTICA No. 4

NOMBRE: ANÁLISIS Y PROYECCIÓN DE PRESUPUESTOS

Propósito de la Práctica:

- Determinar las variaciones y comportamientos entre ejercicios, permitiendo establecer medidas de control para mantener una mejora o bien corregir errores, que todo profesional debe considerar y más en aquellos casos que se observe cambios negativos sobre activos o bien positivos en los pasivos.

Marco Teórico:

Definición de Presupuestos

Los presupuestos son la expresión cuantificada de los planes que desea desarrollar una entidad durante un periodo de tiempo establecido, los presupuestos permiten de igual forma proyectar los gastos en los que se incurrirá para el cumplimiento de operaciones, en general es la forma de ver anticipadamente los aspectos que desean realizarse y alcanzarse.

Un presupuesto se caracteriza por su alto nivel de flexibilidad, pues este debe adecuarse a las circunstancias del momento, ya que esta expuesto a sufrir adecuaciones como ampliaciones o adecuaciones, es importante resaltar que lo que se establece o figura en un presupuesto, no quiere decir que este deba cumplirse o realizarse, pues muchas veces las condiciones a su alrededor no son las mas adecuadas.

La elaboración de un presupuesto no debe ser únicamente cuantitativa, debe considerarse que este sea cualitativo, es decir: a través de esta herramienta debemos hacer los procesos con calidad y transparencia para aprovechar al máximo los recursos, pues recordemos que las entidades a excepción de las estatales, deben generar sus propios ingresos de forma interna o externa, y el no cumplir con metas de liquidez mensual limitan la ejecución de los presupuestos y los planes que en figura.

- **Presupuestos para entidades privadas:** Para las entidades privadas, los presupuestos están estrechamente relacionados con los recursos disponibles de la entidad, mediante esta vinculación se pueden detectar los riesgos y buscar que estos se minimicen, este tipo de presupuestos son conservadores mayormente, pues no se cuenta con la certeza de poder ejecutar acciones de inversión, por el alto grado de riesgo que puede detectarse durante la ejecución.

principalmente sueldos de los empleados, de igual forma es importante que no todos los presupuestos reflejan la realidad de los procesos de inversión o crecimiento establecidos, pues aun cuando se tenga el espacio dentro del presupuesto del Estado no se tiene certeza que asigne recursos para cubrir los gastos de funcionamiento y los de inversión.

- Los presupuestos de gobierno, no se vinculan con los temas ingresos, pues la asignación de todos los recursos se realiza por medio de criterio personal, de quien analiza datos históricos de las entidades de gobierno.

Practica para Elaborar un presupuesto



Llena sólo las celdas de este color. No eliminar o insertar celdas

Concepto	Enero		Febrero	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
<i>Ingresos Pasivos (Producto de activos)</i>	-	-	-	-
INGRESOS	-	-	-	-
Vivienda	-	-	-	-
Servicios / Suministros	-	-	-	-
Salud y deporte	-	-	-	-
Alimentación	-	-	-	-
Electro y Hogar	-	-	-	-
Mantenimiento	-	-	-	-
Entretenimiento	-	-	-	-
Educación	-	-	-	-
Mascota	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	-
Ropa, Zapatos y Accesorios	-	-	-	-
Servicios y honorarios	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-
Donaciones	-	-	-	-
Seguridad Social	-	-	-	-
<i>Gastos financieros (Producto de Pasivos)</i>	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-
EGRESOS	-	-	-	-
CAPACIDAD DE AHORRO	-	-	-	-

Los presupuestos detallan todo aspecto por más mínimo que este sea, para ser estimado y sobre todo financiado en el futuro, esta herramienta de proyección no es exclusiva de las entidades, pues puede ser puesto en marcha a nivel personal y sin nosotros saberlo, pero sea cual sea el origen de los datos y el medio en el cual lo deseamos aplicar, los presupuestos deben ser lo más detallados y adecuados a la realidad.

Para los especialistas en el tema presupuestario, un presupuesto no debe consolidarse únicamente, sino que debe ser estructurado mensualmente pues recordemos que las necesidades son muchas, las condiciones cambian y se condicionan del ingreso real que se tenga, así mismo se necesita no solo que este

se exprese en valores absolutos (unidad monetaria), si no que este posea su equivalente en valores relativos (%), esto tiene como finalidad acceder a información que nos apoye sobre el impacto presupuestario por cada rubro hacia la entidad.

Practica de Análisis de presupuestos

Este inicia analizando el presupuesto por cada uno de sus componentes y si esta funcionando correctamente en su ejecución en la línea del tiempo que se ha considerado, la finalidad del análisis es determinar el funcionamiento y si se esta desarrollando correctamente o bien como se proyectó, recordando el principio de flexibilidad de un presupuesto, es acá donde se analizan los ajustes necesarios adecuando montos para aumentar el presupuesto o bien para modificar la ejecución de este por cambio en la ejecución de proyectos o inversiones.

Otro aspecto dentro del análisis presupuestario, es detectar aquellos gastos que no son necesarios y ajustar los mismos, para no seguir realizándolos, si bien se ha dicho que un presupuesto debe ser detallado no debemos confundir este elemento del detalle con el exceso de consumo de recursos que afectan las finanzas de las empresas y sin que esto genere un beneficio palpable o cuantificable.

Debemos tener siempre la certeza y conocer los planes a desarrollar y sus objetivos, pues todo análisis o ajuste que se realice debe ir con toda la congruencia del caso, en la búsqueda del beneficio general de la entidad.

Practica para la Proyección de presupuestos

La proyección de un presupuesto, inicia tomando de referencia presupuestos de ejercicios anteriores para determinar el comportamiento y ejecución en las distintas etapas del año, la toma de estos datos acompañado de los planes y/o actividades que se realizarán garantizan un presupuesto adecuado a la realidad.

Cuando proyectamos, se debe manejar amplitud en los montos de cada componente, pues recordemos que factores externos como los tributarios, arancelarios, inflación, etc., crean fluctuaciones en la ejecución de un presupuesto, que al final como se ha indicado anteriormente debe readecuarse, pero en mínima parte, no por que esto sea negativo, esto es por que mientras más se ajusten los montos los presupuestos limitan recursos en otras líneas y puede generar disminución.

- **Presupuestos para entidades públicas:** Para las entidades gubernamentales, los presupuestos se estructuran con estimaciones planificadas previamente, con la finalidad que la entidad regente asigne presupuestos que en mayoría están destinados a funcionamiento,

En Guatemala, la estructura de los presupuestos se clasifica con a los gastos de la siguiente manera:

FUNCIONAMIENTO, asignación para la producción de bienes o la prestación de servicios

- Administración, producir bienes y servicios
- Desarrollo humano, gasto destinado para mejorar cualitativamente el recurso humano, capacitándolo
- Transferencias corrientes, gasto por concepto de traslado de recursos a personas o entidades

INVERSIÓN, es la formación bruta de capital a través del gasto en Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles

DEUDA PUBLICA, recursos destinados al pago de intereses, comisiones, servicios y amortización de la Deuda Pública Interna y Externa

Los Gobiernos para reflejar el gasto público emplean los presupuestos para identificar el gasto y los recursos que se emplean los cuales tienen distintos orígenes, para atender cada área enfocada principalmente para el asistencia de la población, con base a los servicios que las distintas entidades prestan por mandato constitucional.

Los presupuestos estatales, cuentan con características muy especiales que lo diferencian grandemente de un presupuesto privado, dentro de estas características podemos citar las siguientes:

- Es la expresión financiera del Estado y sus entidades. Busca equilibrar los ingresos públicos y el gasto público durante el año fiscal.
- A través de él, se estiman los ingresos y egresos (gastos) en función de las políticas que el Estado desee llevar a cabo.
- Se asignan recursos para áreas enfocadas en prestar servicios a la población, como: educación, salud, infraestructura, seguridad, etc..

Cuando se analiza la creación del presupuesto general de ingresos y egresos del Estado, se busca que este estima los ingresos y gastos durante el periodo fiscal, muestra los recursos necesarios para controlar las finanzas, planificar económicamente, reducir riesgos y establecer una guía financiera para alcanzar los objetivos.

En Guatemala, se establecen una serie de etapas para formalizar un presupuesto las cuales se regulan a través del Decreto 101-97 Ley Orgánica del Presupuesto, siendo estas:

- Planeación que es determinar el propósito del mismo.
- Programación que consiste en la asignación de los recursos al presupuesto
- Presupuestación es la estimación de los ingresos y egresos para un periodo fiscal determinado
- Ejercicio es la estimación de la Ejecución egresos e ingresos.
- Seguimiento consiste en medir el avance con los resultados
- Evaluación se refiere al análisis de los resultados
- Rendición de cuentas consiste en la presentación del informe que detalla el uso y destino de los recursos ejecutados a través del presupuesto

De acuerdo a la estructura gubernamental de Guatemala es competencia del Ministerio de Finanzas Públicas ser el ente regulador del proceso de formulación y supervisión de los presupuestos de la nación, para esto ha creado las normativas que por mandato establecido en la Constitución Política de la República de Guatemala y la Ley del Organismo Ejecutivo, debe crear para regular los procesos, asimismo los sistemas de control necesarios para consolidar la información.

Uno de los aspectos que por mandato debe cumplir es identificar y clasificar los distintos tipos de gasto, para lo cual se apoya en el Manual de Clasificación Presupuestaria para el Sector Público 7ª. Edición Acuerdo Ministerial 460-2023, siendo estos:

Servicios públicos – Todo servicio que se presta a la población en general

Defensa – Asignación al Ejército a través del Ministerio de la Defensa

Orden Público – Recursos específicos para la Policía Nacional Civil

Asuntos Económicos – Recursos destinados al Ministerio de Economía

Sistema de Salud – Asignación para servicios médicos a cargo del Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social

Protección Ambiental – Protección de los recursos naturales asignados al Ministerio de Ambiente y Recursos Naturales

Sistema educativo – Asignación para el adecuado desarrollo de los sistemas educativos públicos normados por el Ministerio de Educación

Protección Social – Programas de asistencia para población vulnerable, regulado por el Ministerio de Desarrollo

Antecedentes:

El estudiante será capaz de analizar las asignaciones presupuestarias realizadas y la funcionalidad de las mismas para garantizar el desarrollo adecuado de las actividades, de igual forma contará con los elementos necesarios para realizar proyecciones presupuestarias que respalden la toma de decisiones y sobre todo el uso adecuado de los recursos disponibles.

Objetivos

- Determinar porque los presupuestos son necesarios para la toma de decisiones gerenciales para establecer un proceso sostenible de crecimiento de la entidad.
- Reconocer que a través de los presupuestos adecuados y distribuidos analíticamente de forma correcta, es posible hacer frente a los cambios que puedan darse en el entorno económico y financiero.

Material y equipo

- Calculadora científica
- Hojas de Papel Bond
- Lápices y Lapiceros azul, negro y rojo
- Borrador

*Estos materiales los proporcionará el estudiante

Métodos:

Se realizará por medio de la integración de grupos de trabajo, para el desarrollo de los ejercicios prácticos que entregará el docente por medio de las Hojas de Trabajo, el día del Laboratorio.

Procedimiento

- d. Organizar grupos de 4 personas, esto dependerá del número de estudiantes asignados.
- e. Desarrollar los ejercicios prácticos que indicará el docente por medio de las hojas de trabajo, que se le trasladarán al Estudiante
- f. Elaborar un reporte de trabajo por grupo, adjuntando una hoja de resumen que cada estudiante deberá realizar indicando sus expectativas y conocimientos adquiridos durante el desarrollo del laboratorio.

Reportar

- Se entregará reporte de trabajo sobre los aspectos consensuados y que justifiquen.

Hoja de trabajo No. 5

Con base al desarrollo del tema de presupuestos, se presenta a continuación los lineamientos para la práctica a realizar, de igual forma en el numeral 2 las preguntas del tema y como parte del laboratorio práctico, estas deben presentarse de forma conjunta con la práctica 6, en la siguiente clase de laboratorio.

1. ANALISIS Y PROYECCION DE PRESUPUESTOS

- Definición de Presupuestos
 - Presupuestos para entidades privadas
 - Presupuestos para entidades públicas
- Practica para el Análisis de presupuestos
- Practica de elaboración de presupuestos
- Practica para la Proyección de presupuestos

2. PREGUNTAS

- a) ¿Cuál es el campo de aplicación de un presupuesto?
- b) ¿La finalidad de proyectar un presupuesto, es la de buscar?
- c) ¿Establezca la diferencia entre un presupuesto para entidad privada y una pública?
- d) ¿Cuándo hablamos de la flexibilidad de un presupuesto a que nos referimos?
- e) ¿Los planes y presupuestos como se relacionan?

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Wild, John j.; Subramanyan, K. R.; Halsey, Robert F. *Análisis de Estados Financieros*. 9ª ed. México: McGraw-Hill Interamericana, 2007
2. Gutiérrez Ortiz, Luis Eduardo. Guía de Estudio Contabilidad Internacional (NIC/NIIF), Colombia, 2009
3. Cárdenas y Nápoles, Raúl, Presupuestos Teoría y Prácticas, 2ª ed. México: McGraw-Hill Interamericana, 2008
4. Aprendiendo Aspectos Básicos Sobre el Presupuesto, Guatemala, Ministerio de Finanzas Públicas
5. Ley Orgánica del Presupuesto Decreto 101-97
6. Manual de Clasificaciones Presupuestaria para el Sector Público 7ª. Edición Acuerdo Ministerial 460-2023

