

Capítulo 4

Caso práctico

4.1 Aspectos Generales de las Empresas de Servicios

Las empresas de servicios son las entidades que se dedican a satisfacer las necesidades de los usuarios, optimizando los recursos de la empresa y brindando servicios de calidad para hacerla productiva. Las empresas de servicios son las que venden servicios a los usuarios, existen distintos tipos como por ejemplo: Despachos Jurídicos, Despachos Contables, Universidades, Clínicas, Hoteles etc.

Mi estudio se basa en una Empresa de Servicios, en este caso un Hotel. Es la cadena de Hoteles de Grupo Posadas, en el cual basare mi estudio para determinar de qué manera afecto la implementación del Impuesto Empresarial a Tasa Única.

El objetivo de los Hoteles primordialmente es brindar a sus clientes un servicio de calidad en el lugar que será su hogar por unos días, haciéndolo sentir cómodo y cubriendo cada una de las necesidades específicas que tiene cada huésped.

4.2 Constitución y objeto de Grupo Posadas

Grupo Posadas está constituida como sociedad anónima bursátil de capital variable, cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde el año de 1992 con pizarra POSADASA y POSADASL.

Grupo Posadas se ha especializado en ofrecer servicios hoteleros de calidad a sus huéspedes, opera bajo distintas marcas como Fiesta Inn, Fiesta Americana, Aqua, Fiesta Americana Grand, Lat 19°, Fiesta Americana Vacation Club, One Hotels, Caesar Park y Caesar Business en países como Estados Unidos, México y Sudamérica. Tiene habitaciones en playa como en ciudad y cada vez está más especializado en brindar

servicios de calidad es por ello que se ha logrado en poco tiempo la apertura de mas hoteles de esta cadena en distintas ciudades.

4.3 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos que se perciben la prestación de servicios se reconocen conforme se otorgan a terceros, en la renta de la habitación, en administrar de un banquete o salón para fiestas etc.

4.4 Tratamiento del Costo por Servicios

El costo por servicios representa el 15% de IVA al arrendar una habitación de Hotel y el 2% del Impuesto sobre Hospedaje, costo que se incluye al momento de la prestación de servicios.

4.5 Cálculo del Impuesto Sobre la Renta e Impuesto Empresarial a Tasa Única

A continuación presento el cálculo del Impuesto Sobre la Renta para el año 2007 y 2008 en forma comparativa y trimestralmente según los Estados Financieros Presentados por Grupo Posadas S.A.B. de C.V.

Determinación Del Impuesto Sobre la Renta		
Resultado Fiscal Primer Trimestre		
(Expresado en millones de pesos)		
MARZO	2008	2007
Ventas	1,646.70	1,762.20
Otros Ingresos	14.70	12.70
	1,661.40	1,774.90
Ajuste por inflación	1.05	1.03
Productos Financieros	-	-
Total de ingresos	1,662.45	1,773.87
Costos directos	1,246.10	1,246.10
Gastos corporativos	24.40	24.40
Otros gastos	12.70	12.70
Gastos Financieros	64.90	64.90
Total de deducciones	1,348.10	1,348.10
Utilidad (Pérdida fiscal)	313.30	425.77
Perdidas ejercicios anteriores	-	-
Resultado Fiscal	313.30	425.77
Tasa ISR	28%	28%
Impuesto correspondiente	87.72	119.22

CALCULO DEL IETU	
Ejercicio Marzo 2008	
(Expresado en millones de pesos)	
Concepto	Importe
Suma de Ingresos Percibidos de Meses Anteriores del	
+ Ejercicio	\$ -
= Ingresos Percibidos del Periodo	1,661.4
- Total de Ingresos Percibidos	1,661.4
- Ingresos por los que no se Pagará el Impuesto (Exentos)	-
- Suma de Deducciones Autorizadas de Meses Anteriores	-
- Deducciones Autorizadas	1356.8
- Deduccion Adicional por Inversiones	
- Deducción por Cuentas y Documentos por Pagar	
= Total de Deducciones del Periodo	1,356.8
= Base Gravable del Pago Provisional	304.6
x Tasa 17%	17%
= Impuesto Causado	51.78
Crédito Fiscal por Deducciones Mayores a los Ingresos	
- (pérdidas)	-
Acreditamiento por Aportaciones de Seguridad	
- Social	-
- Crédito Fiscal por Inversiones (1998 a 2007)	-
- Crédito Fiscal de Inventarios	-
Crédito Fiscal de Deducción Inmediata/Pérdidas	
- Fiscales	-
- Acreditamiento del ISR Retenido	-
Pagos Provisionales de IETU efectuados con	
- Anterioridad	-
= Impuesto a Cargo	51.78

Determinación Del Impuesto Sobre la Renta		
Resultado Fiscal Segundo Trimestre		
(Millones de pesos)		
JUNIO	2008	2007
Ventas	1,714.80	3,361.10
Otros Ingresos	47.70	62.50
	1,762.50	3,423.60
Ajuste por inflación	-	-
Productos Financieros	-	-
Total de ingresos	1,762.50	3,423.60
Costos directos	23.40	37.80
Gastos corporativos	25.30	49.80
Otros gastos	167.60	181.40
Gastos Financieros	- 23.80	- 41.10
Total de deducciones	192.50	227.90
Utilidad (Pérdida fiscal)	1,570.00	3,195.70
Perdidas ejercicios anteriores	-	-
Resultado Fiscal	1,570.00	3,195.70
Tasa ISR	28%	28%
Impuesto correspondiente	439.60	894.80

CALCULO DEL IETU	
Ejercicio Junio 2008	
(Expresado en millones de pesos)	
Concepto	Importe
Suma de Ingresos Percibidos de Meses Anteriores del	
+ Ejercicio	\$1661.4
= Ingresos Percibidos del Periodo	1,762.2
- Total de Ingresos Percibidos	3,423.6
- Ingresos por los que no se Pagará el Impuesto (Exentos)	-
- Suma de Deducciones Autorizadas de Meses Anteriores	1,356.8
- Deducciones Autorizadas	1426.2
- Deduccion Adicional por Inversiones	
- Deducción por Cuentas y Documentos por Pagar	
= Total de Deducciones del Periodo	2,783.0
= Base Gravable del Pago Provisional	640.6
x Tasa 17%	17%
= Impuesto Causado	108.90
Crédito Fiscal por Deducciones Mayores a los Ingresos	
- (pérdidas)	-
Acreditamiento por Aportaciones de Seguridad	
- Social	-
- Crédito Fiscal por Inversiones (1998 a 2007)	-
- Crédito Fiscal de Inventarios	-
Crédito Fiscal de Deducción Inmediata/Pérdidas	
- Fiscales	-
- Acreditamiento del ISR Retenido	-
Pagos Provisionales de IETU efectuados con	
- Anterioridad	-
= Impuesto a Cargo	108.90

Determinación Del Impuesto Sobre la Renta		
Resultado Fiscal Tercer Trimestre		
(Millones de pesos)		
SEPTIEMBRE	2008	2007
Ventas	1,612.1	4,973.3
Otros Ingresos	38.2	100.7
	1,650.3	5,074
Ajuste por inflación	-	-
Productos Financieros	-	-
Total de ingresos	1,650.3	5,074
Costos directos	34.7	72.5
Gastos corporativos	29.9	79.7
Otros gastos	42.4	224.1
Gastos Financieros	234.9	276
Total de deducciones	341.9	652.3
Utilidad (Pérdida fiscal)	1,308.4	4,421.7
Perdidas ejercicios anteriores	-	-
Resultado Fiscal	1,308.4	4,421.7
Tasa ISR	28%	28%
Impuesto correspondiente	366.35	1,238.08

CALCULO DEL IETU	
Ejercicio Septiembre 2008	
(Expresado en millones de pesos)	
Concepto	Importe
Suma de Ingresos Percibidos de Meses Anteriores del	
+ Ejercicio	\$ 3,423.6
= Ingresos Percibidos del Periodo	1,650.3
- Total de Ingresos Percibidos	5,073.9
- Ingresos por los que no se Pagará el Impuesto (Exentos)	-
- Suma de Deducciones Autorizadas de Meses Anteriores	2783.0
- Deducciones Autorizadas	1374.9
- Deduccion Adicional por Inversiones	
- Deducción por Cuentas y Documentos por Pagar	
= Total de Deducciones del Periodo	4,157.9
= Base Gravable del Pago Provisional	916.0
x Tasa 17%	17%
= Impuesto Causado	155.72
Crédito Fiscal por Deducciones Mayores a los Ingresos	
- (pérdidas)	-
Acreditamiento por Aportaciones de Seguridad	
- Social	-
- Crédito Fiscal por Inversiones (1998 a 2007)	-
- Crédito Fiscal de Inventarios	-
Crédito Fiscal de Deducción Inmediata/Pérdidas	
- Fiscales	-
- Acreditamiento del ISR Retenido	-
Pagos Provisionales de IETU efectuados con	
- Anterioridad	-
= Impuesto a Cargo	155.72

Determinación Del Impuesto Sobre la Renta		
Resultado Fiscal Cuarto Trimestre		
(Millones de pesos)		
DICIEMBRE	2008	2007
Ventas	1,765.8	6,739.1
Otros Ingresos	44.2	144.9
	1,810.00	6,884
Ajuste por inflación	-	-
Productos Financieros	-	-
Total de ingresos	1,810	6,884
Costos directos	57.5	130
Gastos corporativos	17.8	97.4
Otros gastos	97.3	321.4
Gastos Financieros	1,144.1	1,420.1
Total de deducciones	1,316.7	1,968.9
Utilidad (Pérdida fiscal)	493.3	4,915.1
Perdidas ejercicios anteriores	-	-
Resultado Fiscal	493.0	4,915.1
Tasa ISR	28%	28%
Impuesto correspondiente	138.12	1,376.23

CALCULO DEL IETU	
Ejercicio Diciembre 2008	
(Expresado en millones de pesos)	
Concepto	Importe
Suma de Ingresos Percibidos de Meses Anteriores del	
+ Ejercicio	\$ 5,073.9
= Ingresos Percibidos del Periodo	1,810.0
- Total de Ingresos Percibidos	6,883.9
- Ingresos por los que no se Pagará el Impuesto (Exentos)	-
- Suma de Deducciones Autorizadas de Meses Anteriores	4,157.9
- Deducciones Autorizadas	1,374.9
- Deducción Adicional por Inversiones	
- Deducción por Cuentas y Documentos por Pagar	
= Total de Deducciones del Periodo	5,532.8
= Base Gravable del Pago Provisional	1,351.1
x Tasa 17%	17%
= Impuesto Causado	229.69
Crédito Fiscal por Deducciones Mayores a los Ingresos	
- (pérdidas)	-
Acreditamiento por Aportaciones de Seguridad	
- Social	-
- Crédito Fiscal por Inversiones (1998 a 2007)	-
- Crédito Fiscal de Inventarios	-
Crédito Fiscal de Deducción Inmediata/Pérdidas	
- Fiscales	-
- Acreditamiento del ISR Retenido	-
Pagos Provisionales de IETU efectuados con	
- Anterioridad	-
= Impuesto a Cargo	229.69

4.6 Análisis financiero

Según los cálculos para la determinación del Impuesto Sobre la Renta y el Impuesto Empresarial a Tasa Única presentados anteriormente, pude observar que para el año 2008 el Impuesto Sobre la Renta correspondiente a pagar disminuyó con respecto al año 2007 debido a la implementación del Impuesto Empresarial a Tasa Única. Disminuyó en 2008 debido a la implementación del IETU, y es que ahora deben pagarse ambos impuestos, en lugar de ser solo uno como en el año 2007. Lo cual ocasiona una carga mayor para la empresa ya que ahora además de pagar Impuesto Sobre la Renta para el año 2008, debe pagar IETU y de esta misma forma en cada trimestre correspondiente el impuesto fue mayor en 2007 que en 2008.

Con respecto a las razones financieras, hice un análisis horizontal que me permitirá al lector tener un mayor entendimiento de estas, la razón de liquidez de Grupo Posadas S.A.B. de C.V., la comparación de 2007 con 2008 pasó de 1.25 a .84 respectivamente lo cual indica que aumentó el pasivo circulante, es decir proveedores, acreedores bancarios etc. Y disminuyó el activo en (cuentas por cobrar disminuyen) la razón cayó en 0.41. Los inventarios disminuyeron explicando de cierta forma el aumento en la razón de efectivo y provocando también que la razón de prueba ácida disminuya de 2007 a 2008. El aumento tan drástico de la razón de efectivo se explica por la disminución en las cuentas de inventario y de cuentas por cobrar causando el efecto de la alza en el índice a pesar del aumento en el pasivo circulante.

En el caso de la razón de apalancamiento financiero, Grupo Posadas disminuyó el promedio de cobro que se explica nuevamente por la disminución en la cartera, en otras palabras el periodo de cobranza es mucho más rápida. El índice que representa la razón de rotación de cuentas por cobrar indica que se otorgó crédito a más cliente aunado a esto la eficacia con la que se cuenta para cobrar más rápido. La razón de rotación de inventarios se está haciendo menos eficiente que en 2007. La renta de las habitaciones en los hoteles en

2009 fue más frecuente esto según el índice de la razón de días de inventario. Por otro lado en la razón de rotación de activos, cada peso de activos fijos está provocando \$.20 en ventas lo cual es relativamente más eficiente que en 2007. Cada peso invertido en activos genera 13 centavos más que en 2007, la diferencia entre 2007 y 2008 es únicamente de un centavo.

En las razones de apalancamiento financiero, Grupo Posadas aumento su razón de deuda, quiere decir que no ha podido financiarse sus inversiones, también aumento su financiamiento por deuda en un 0.62, representando solamente un 210.43% de su capital.

Las razones financieras de capital también tienen un factor importante para hacer el análisis horizontal, en la razón de margen de utilidad neta disminuyo de un año a otro lo cual indica que entre menor sea este factor, la empresa será más rentable. Favoreciendo a la empresa también el margen de calidad operativa, la cual nos da 0.03 a favor de Grupo Posadas después de que la empresa pago sus productos.

Aumentaron las utilidades de Grupo Posadas por el aumento de la ganancia por intereses pero aun así 0.01 representa un porcentaje menor con respecto al crecimiento a las ventas.

La rentabilidad de Grupo Posadas con respecto del capital invertido creció considerablemente lo cual favorece a los accionistas, dando como resultado que la empresa es rentable aun en la mayoría de las transacciones realizadas a lo largo del año. Lo cual favorece a los inversionistas.

Por lo tanto puedo determinar que la entrada de este nuevo afecto de forma directa a la empresa puesto que a pesar de que en 2007 el pago de Impuesto sobre la Renta fue exageradamente mayor a 2008, ahora ya no solo se pagara un impuesto si no dos, ISR e IETU ocasionando mayor carga fiscal ya que también afecta a la empresa el nuevo

impuesto a los Depósitos en Efectivo, puesto que la mayoría de la ventas se hacen con tarjeta de crédito viéndose obligada la empresa a pagar IDE, generando aun que la contribución que hace Grupo Posadas es realmente grande puesto que son mas de 40 hoteles instalados en el país

Razones Financieras			
I Razones Financieras de Liquidez	2008	2007	Análisis Horizontal
Razón de circulante	0.84	1.25	-0.41
Prueba acida	0.77	1.12	-0.35
Razón de efectivo	29.75%	15.64%	0.14
II Razones Financieras de Administración de Activos			
Periodo promedio de cobranza	331.22	413.29	-82.07
Rotación de cuentas por cobrar	1.10	0.88	0.22
Razón de rotación de inventarios	6.05	4.67	1.38
Razón de días de inventario	60.32	78.16	-17.84
Razón de rotación de activos	0.20	0.17	0.03
Razón de rotación de activos totales	0.13	0.12	0.01
III Razones financieras de apalancamiento financiero			
Razón de deuda	67.79%	59.74%	0.08
Razón de deuda capital	210.43%	148.37%	0.62
Multiplicador de capital	3.10	2.48	0.62

IV Razones financieras de rentabilidad			
Razón de margen de utilidad bruta	24.08%	27.69%	-0.04
Razón de margen de utilidad operativa	23.10%	26.07%	-0.03
Razón de margen de utilidad neta	18.29%	19.17%	-0.01
Razón de rendimiento sobre activos totales	2.42%	2.29%	0.00
VII MODELO DUPONT			
ROE	13.11%	-1.23%	-0.12
Utilidad Neta / Ventas * Ventas / Activo Total * Activos / Capital	13.11%	-1.23%	
Utilidad Neta / Ventas	31.85%	-4.15%	-0.28
Ventas / Activo Total	0.13	0.12	0.01
Activos / Capital	3.10	2.48	0.62