

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



ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE
PRODUCTOS ELÉCTRICOS EN GUATEMALA



LICENCIADO DENNIS ODAIL HERNÁNDEZ VAIL

GUATEMALA, OCTUBRE DE 2022

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



**ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE
PRODUCTOS ELÉCTRICOS EN GUATEMALA**

Informe final del trabajo profesional de graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes", aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

ASESOR: LIC. MSC. JONNY HARON GARCÍA ORDOÑEZ

AUTOR: LICENCIADO DENNIS ODAIL HERNÁNDEZ VAIL

GUATEMALA, OCTUBRE DE 2022

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

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán

Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales

Vocal I: Doctor Byron Giovanni Mejía Victorio

Vocal II: MSC. Haydee Grajeda Medrano

Vocal III: Vacante

Vocal IV: P.A.E. Olga Daniela Letona Escobar

Vocal V: P.C. Henry Omar López Ramírez

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO
PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

Coordinador: MSc. Mario Arriaza

Evaluador: MSc. Tadeo Castro

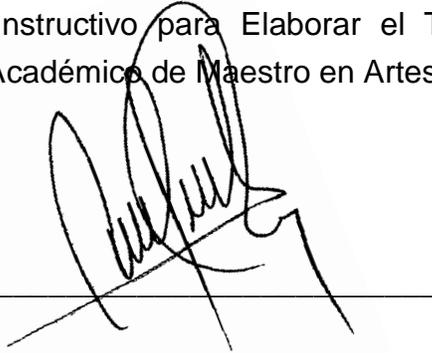
Evaluador: Phd. Ricardo Abdallah

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: **Dennis Odail Hernández Vail**, con número de DPI: **2077 28623 0101**

Declaro que como autor, soy el único responsable de la originalidad, validez científica de las doctrinas y opiniones expresadas en el presente Trabajo Profesional de Graduación, de acuerdo al artículo 17 del Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes.

Autor: _____

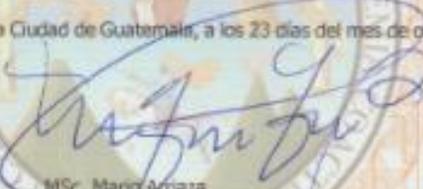
A handwritten signature in black ink, written over a horizontal line. The signature is stylized and appears to be 'Dennis Odail Hernández Vail'.

**ACTA No. AF-PFS-B-029-2022 -MA-**

De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros de la tema evaluadora, el 23 de octubre de 2022, a las 11:20 horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II** del Licenciado Dennis Odail Hernández Vail, carné No 201111120, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SEPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado: "ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS ELÉCTRICOS EN GUATEMALA", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue calificada con una nota promedio de **21/30 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la Tema Evaluadora. La Tema Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Tema Evaluadora dentro de los 5 días hábiles comprendidos del 24 al 28 de octubre 2022.

En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 23 días del mes de octubre del año dos mil veintidos.



MSc. María Amaza
Coordinadora



MSc. Tadeo Castro
Evaluador



Phd. Yordani Rosales
Evaluador



Licenciado Dennis Odail Hernández Vail
Postulante



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

ADDENDUM

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica que, el Licenciado Dennis Odail Hernández Vail, Camé 201111120 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Tema Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

Punteo	
Zona	49
Presentación Trabajo Profesional de Graduación II	21
Nota final:	70

APROBADO

Guatemala, 30 de octubre de 2022.

(F)


MSc. Jonny Garcia
Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II

AGRADECIMIENTOS

A DIOS

Por darme la vida, la inteligencia, la fuerza de voluntad y la paciencia necesaria para poder alcanzar este objetivo.

A MI ESPOSA

EVELIN YANETH DE LA PAZ

Por todo el amor, apoyo y paciencia que fueron siempre motivo para seguir adelante, más aún cuando mis fuerzas se veían disminuidas.

A MI HIJO

DENNIS ANDREÉ

Por ser el motivo más especial, para seguir esforzándome cada día, y buscar ser mejor persona.

A MIS PADRES

GUILLERMO HERNÁNDEZ Y VERÓNICA VAIL

Porque junto a Dios me dieron la vida, por ser pilares en mi desarrollo personal.

A MIS HERMANAS

EVELIN Y MARLENY

Por el cariño y el apoyo brindado durante toda mi vida. Marlen, gracias por el apoyo en el curso de idioma inglés, un fuerte abrazo hasta el cielo.

A AMIGOS Y COMPAÑEROS DE ESTUDIOS

Por su amistad y apoyo en muchos momentos compartidos.

A LOS CATEDRÁTICOS

Por el valioso conocimiento que me impartieron.

A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO

Por la oportunidad de continuar con mis estudios superiores, y poder concluir con la licenciatura y alcanzar un grado académico de maestría.

A LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

Por acogerme en sus aulas y brindarme el conocimiento necesario para poder desempeñar con capacidad la carrera.

A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

Por ser la casa de estudios en donde mi formación académica se ha desarrollado.

Y A TODAS LAS PERSONAS QUE ESTUVIERON PRESENTES Y ME BRINDARON TODO EL APOYO NECESARIO PARA LA CULMINACIÓN DE MIS ESTUDIOS SUPERIORES.

CONTENIDO

RESUMEN	i
INTRODUCCIÓN	iii
1. ANTECEDENTES	1
1.1 Antecedentes de las empresas comercializadoras en Guatemala	1
1.1.1 Antecedentes del Sector Comercial de materiales eléctricos en Guatemala	2
1.1.2 Antecedentes entre la cartera de créditos y el sector comercial	2
1.1.3 Antecedentes de la relación entre el Producto Interno Bruto y el comercio al por mayor y al por menor	3
1.2 Antecedentes de la empresa	3
1.3 Antecedentes del análisis financiero	4
1.3.1 Finalidad del análisis financiero	5
1.3.2 Importancia del análisis financiero	6
1.4 Antecedentes de análisis financiero a una empresa de artículos de agricultura	7
2. MARCO TEÓRICO	8
2.1 Cámara de Comercio de Guatemala	8
2.1.1 Clasificación oficial de la empresa en Guatemala	8
2.1.2 Leyes que sustentan el comercio en Guatemala	9
2.1.3 Fuentes de información financiera	9
2.1.4 Estados financieros	10
2.1.5 Estado de resultados	11
2.1.6 Balance general	12
2.1.7 Análisis financiero	13
2.1.8 Objetivo del análisis financiero	14
2.1.9 Importancia del análisis de los estados financieros	15
2.2 Herramientas de análisis financiero	16
2.2.1 Análisis horizontal	16
2.2.2 Análisis vertical	17
2.2.3 Ciclo de conversión del efectivo	18
2.3 Razones financieras	18

2.3.1 Razones financieras de liquidez	20
2.3.2 Razones financieras de administración de activos	22
2.3.3 Razones financieras de apalancamiento	23
2.3.4 Razones financieras de rentabilidad	24
2.3.5 Estados financieros proforma o proyectados	25
2.3.6 Estado de resultados proforma o proyectado	26
2.3.7 Estado de situación financiera proforma o proyectado	26
2.3.8 Análisis de razones financieras	26
2.4 Las 5 “C” del crédito	27
2.4.1 Calificación del crédito	28
2.4.2 Administración de créditos y cobros	28
2.5 Sistema ABC	28
3. METODOLOGÍA	30
3.1 Definición del problema	30
3.2 Delimitación del problema	30
3.2.1 Unidad de análisis	31
3.2.2 Período a investigar	31
3.2.3 Ámbito geográfico	31
3.3 Objetivos	31
3.3.1 Objetivo general	31
3.3.2 Objetivos específicos	31
3.4 Método científico	31
3.5 Técnicas de investigación aplicadas	33
3.5.1 Técnicas de investigación documental	33
3.5.2 Técnicas de investigación de campo	33
3.5.3 Técnicas de análisis de documentos	33
3.5.4 Técnicas de observación histórica para poder proyectar a futuro	33
4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	34
4.1 Los estados financieros	34
4.1.1 Estado de resultados	34

4.1.2 Estado de situación financiera	35
4.1.3 Análisis comparativo de la situación financiera	37
4.1.4 Análisis horizontal	37
4.1.5 Análisis vertical	40
4.1.6 Ciclo de conversión del efectivo	43
4.2 Análisis por razones financieras	44
4.2.1 Razones financieras de liquidez	45
4.2.2 Razones financieras de administración de activos	47
4.2.3 Razones financieras de apalancamiento	50
4.2.4 Razones financieras de rentabilidad	51
4.2.5 Medidas a considerar para optimizar la situación financiera de la empresa de acuerdo al análisis realizado	53
4.2.6 Propuestas para optimizar la situación financiera de la empresa	55
4.2.7 Propuesta para cuentas por cobrar	55
4.2.8 Propuesta inventarios	66
4.2.9 Propuesta planta y equipo	69
4.3 Estados financieros proforma o proyectados	70
4.3.1 Análisis horizontal proforma o proyectados	70
4.3.2 Análisis vertical proforma o proyectados	72
4.3.3 Razones financieras proforma o proyectadas	74
4.3.4 Razones financieras proforma o proyectadas de liquidez	74
4.3.5 Razones financieras proforma o proyectadas de administración de activos	76
4.3.6 Razones financieras proforma o proyectadas de apalancamiento	78
4.3.7 Razones financieras proforma o proyectadas de rentabilidad	79
CONCLUSIONES	82
RECOMENDACIONES	84
FUENTES BIBLIOGRÁFICAS	85
ANEXOS	88
ÍNDICE DE TABLAS	93

RESUMEN

Las principales empresas comercializadoras de productos eléctricos que operan en la ciudad de Guatemala son 5 en la gremial, el aporte a la compañía denominada Productos Eléctricos, S.A., es optimizar los procesos financieros a través de indicadores para contribuir a la problemática en: liquidez, promedio de cobros y gestión de riesgos crediticios en las cuentas por cobrar.

Mantener una eficiente y eficaz administración financiera es la prioridad principal del proceso. Es por ello que se requiere implementar análisis financiero en cualquier empresa, en cualquier ámbito. El siguiente trabajo de investigación se refiere a la implementación de análisis financiero de una empresa comercializadora de productos eléctricos en Guatemala, empresa que carece de mencionada herramienta.

Para el desarrollo de la investigación se utilizó el método científico cualitativo, derivado a esto la investigación incluye un estudio cualitativo de los índices financieros aplicados a la información que maneja la empresa. Se busca determinar la situación financiera para una empresa comercializadora de producto eléctrico en Guatemala, criterios técnicos, entre otros; para poder contar con una base apropiada que permita evaluar de mejor forma el funcionamiento financiero, y con ello, emitir una mejor opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa, y sobre la eficiencia de su administración; que además constituya una ventaja competitiva para optimizar sus recursos y mejorar sus márgenes de utilidad.

También se tuvo como propósito el analizar la información financiera histórica de tres años 2019, 2020 y 2021, que sirvió de base para elaborar una serie de análisis y evaluaciones financieras y así definir la situación y potencial perspectiva de desarrollo de Productos Eléctricos, S.A.

Se determinó la situación financiera de Productos Eléctricos, S.A. La empresa no se encuentra en una mala situación financiera, es decir, puede solventar sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, en algunos aspectos podría optimizar su desarrollo, como lo es cumplir con su política de cobro de 40 días, ya que para el año 2021 tendrían que

trascorrir 55 días para que los clientes solventaran su deuda. La empresa cuenta con un adecuado grado de liquidez, esto derivado del aumento significativo en las ventas al crédito en el año 2020, estas ventas incrementaron 44% (Q 186,200.00) referente a 2019. En 2021 tuvo un crecimiento de 39% referente a 2020 (Q 239,920.00).

La empresa Productos Eléctricos, S.A., no cuenta con una herramienta de análisis financiero. Esto ha permitido que ciertas decisiones incluyan cierto nivel de riesgo, tal es el caso de la deuda que se contrajo en 2018 (Q 1,089,690), la cual se contrajo para la compra de propiedad planta y equipo, la cual fue innecesaria ya que la empresa en ese año no contaba con un elevado grado de inventario, únicamente querían sustituir los activos en obsolescencia. Las cuentas por cobrar se recuperaban en 70 días para 2019, 56 días para 2020 y 57 días para 2021, es decir, la conversión de efectivo era demasiado lenta. Para el año 2019. la cantidad de cuentas por cobrar (Q 423,640.00) conformaba el 40% del total de activo corriente, en 2020 (Q 609,840.00) conformaba el 36% y 2021 (Q 849,760.00) conformaba el 27%, es necesario indicar, que aunque el valor de cuentas por cobrar va en aumento, de igual manera las ventas incrementaron en un porcentaje mayor, es por este motivo que la cantidad de días disminuye. Este rubro se encuentra demasiado elevado, ya que esto influye que tarde más la recuperación de cuentas por cobrar, tomando en cuenta que si se proporciona crédito dentro de un rango establecido se cumpliría con la política de cobro de 40 días, y el rubro de cuentas por cobrar no estaría elevado, es decir estaría en un monto considerable.

Se proyecta una recuperación de cuentas por cobrar de Q 53,110.00 trimestral, es decir, que se tendrá que recabar esta cantidad hasta los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, esto con la ayuda de una política de cobro que se adapta al rango de adeuda que tienen los clientes, y de esta manera poder reducir este rubro. También se implementarán técnicas como lo son: correos electrónicos, llamadas telefónicas y visita de cobradores

INTRODUCCIÓN

Es necesario que para un buen desenvolvimiento de una empresa brinde adecuadas prestaciones a sus accionistas, empleados, proveedores y acreedores. Toda empresa debe ser administrada correctamente, con el objetivo claro de obtener utilidades o ganancias en el desarrollo de su negocio. Las utilidades o ganancias no son solo un indicador de cómo se emplearon las organizaciones en el período o en períodos anteriores. Son, además, una especie de lubricante que permite el funcionamiento adecuado de todos los engranajes que se asocian para que un negocio pueda avanzar. Si ese lubricante no está presente aportando su esencia, los engranajes ya no funcionarán correctamente, hasta que finalmente uno o más de ellos terminarán por dañarse y detenerse. Es decir, ya no será posible seguir trabajando con sinergia en la búsqueda del lucro que se esperaba cuando con optimismo, esfuerzo y dedicación se fundó la empresa.

La presente investigación aborda el tema: “Análisis financiero de una empresa comercializadora de productos eléctricos en Guatemala”, brindando un análisis sobre la situación financiera de la empresa y de las operaciones que realiza. La importancia de determinar la situación financiera actual por medio de un análisis financiero es vital importancia, conduce a la toma de decisiones que proporcionen avances eficaces a la empresa. Es necesario examinar los índices que proporciona un análisis financiero, para poder identificar los rubros que están poniendo en riesgo la estabilidad de la empresa.

Es por ello que, el trabajo de investigación responde a la siguiente interrogante: ¿Qué aspectos están siendo afectados por la falta de un análisis financiero en la empresa comercializadora de productos eléctricos en Guatemala? Para lograr concretar este trabajo se evaluó la empresa de forma financiera, y entidades que están involucradas en la distribución de material eléctrico, con esto poder comprender el entorno de este campo.

El análisis financiero permite interpretar los hechos económicos con base a un conjunto de técnicas que llevan a la toma de decisiones, además estudia la capacidad de financiación e inversión de una entidad a partir de los estados financieros.

El análisis financiero debe ser complementado con las observaciones periódicas de los hechos que ocurren a diario, en las empresas, solo de esto depende el éxito de la aplicación de los mismos.

El presente trabajo consta de 4 capítulos. El capítulo Uno presenta los antecedentes de las empresas distribuidoras de material eléctrico en Guatemala. La historia data del año 1885. Desde esta fecha el mercado ha crecido en el país. El capítulo dos, marco teórico, abarca los términos del análisis financiero. Asimismo, explica ampliamente los términos de las razones financieras y su utilización como una herramienta de evaluación para poder proponer mejoras para maximizar los recursos de la empresa. El análisis financiero es indispensable ya que permite tomar conciencia de la situación actual de la empresa, y de esta manera poder mejorar los índices que los requieran. El capítulo tres se enfoca en la metodología utilizada para poder desarrollar el trabajo. Además, explica las herramientas son utilizadas para realizar el análisis horizontal, análisis vertical y las razones financieras de la empresa. En este capítulo se detallan los fines primordiales que se desean alcanzar. El capítulo cuatro, discusión de resultados, presenta los resultados del análisis financiero de la situación de liquidez, también se presenta el diseño de la propuesta para los índices de cuentas por cobrar e inventario. Con los índices se contemplarán los más relevantes y realizar una sugerencia financiera para poder proyectar un año y saber si estas sugerencias optimizarán el funcionamiento de la empresa.

Finalmente, se presentan las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

1. ANTECEDENTES

En el presente capítulo se abordan los antecedentes del sector comercial de Guatemala, una caracterización del mismo, así como su importancia para la economía nacional. Cabe señalar que, para la caracterización de los sectores comerciales, los entes encargados de las estadísticas económicas se fundamentan en los mismos criterios para que las mediciones sean comparables entre países.

1.1 Antecedentes de las empresas comercializadoras en Guatemala

Las empresas comercializadoras en Guatemala surgen en 1910, cuando se iniciaron en este campo únicamente eran pequeños comerciantes, con el paso de los años se fortalecieron y se desglosaron en diferentes ramas, algunos comerciantes producían sus propios artículos mientras otros compraban para luego revender.

Mijangos (2007) menciona: “Es con la que inicia el comercio en Guatemala utilizando el cacao como moneda de intercambio.” (p. 7)

Las compras se realizaban a proveedores locales, operaciones que jugaron un papel importante para el manejo de los niveles de existencia de productos. Las compras tenían como fin primordial, que los distribuidores surtieran a sus clientes con artículos de su necesidad con aquellas marcas que empezaban a hacerse notar.

Con el paso de los años, los distribuidores, a veces llamados mayoristas, se volvieron empresas que en la actualidad compran y almacenan productos de diversos fabricantes y proveedores en gran cantidad para revenderlos a tiendas minoristas o directamente a los consumidores. Al estar ubicado localmente, pueden vender los productos del fabricante despachándolos mucho más rápido en el área geográfica que atiende.

Haeussler, C. 1983 menciona: “Muchos distribuidores aportan una gran fuerza laboral y financiera al productor o proveedor para apoyar en los esfuerzos promocionales. Cuando los distribuidores venden los productos para el fabricante, generalmente facturan por el servicio”. (p. 89)

1.1.1 Antecedentes del Sector Comercial de materiales eléctricos en Guatemala

El Instituto Nacional de Electrificación (INE) (2019) indica: “En Guatemala el sector comercial de material eléctrico data del año 1885, en esta época no eran distribuidoras sino pequeños vendedores de artículos eléctricos para el uso en sus viviendas, esto de desplegó cuando surgió la generación de energía eléctrica en Guatemala, inicia en 1884 al instalarse con capital alemán la primera hidroeléctrica en la finca El Zapote, al norte de la capital.”. (s.p.)

El gobierno de Wilson presionó a los presidentes de Guatemala para que vendieran la compañía a empresarios norteamericanos. En 1921 el gobierno de Guatemala cedió y la vendió a un precio muy bajo. Los nuevos propietarios aprovecharon su posición de monopolio y exigieron tarifas más altas. El equipo no fue modernizado. En 1940, la empresa seguía trabajando con la misma maquinaria.

En 1927 se construye la hidroeléctrica Santa María, con el fin de proveer de energía al Ferrocarril de los Altos. Cuando este medio de transporte desaparece, las autoridades de gobierno deciden que dicha planta se convierte en la Hidroeléctrica del Estado, con el fin de llevar la electricidad al interior del país, para lo cual en 1940 se crea el Departamento de Electrificación Nacional.

Con esto, la compra venta de materiales eléctricos en el país se elevó, con la distribución de energía al interior del país, la población contaba con energía eléctrica y con esto la necesidad de compra de materiales para el uso de este en sus hogares. Fue hasta en los años de 1950 que empezaron a surgir distribuidoras de material eléctrico con gran tamaño.

1.1.2 Antecedentes entre la cartera de créditos y el sector comercial

La Superintendencia de Bancos (SIB) (2015) indica: “Los créditos proporcionados al sector comercial según información del banco central en el año de 2014, fue del 17.7% del total de créditos proporcionados por las instituciones financieras del país, este índice en el transcurso de los últimos años viene en decremento. En el año 2015, los créditos al sector comercial descendieron a un 16.9%, tuvieron una baja del 0.8%”. (p. 8)

Los factores de la producción tienen un costo de acuerdo con la teoría económica, tal es el caso del dinero, que para disponer de él se impone una tasa de interés. En ese sentido, la tasa de interés es el precio del dinero en el tiempo, el riesgo de proporcionarlo, y por ende, el costo de su utilización. Las instituciones financieras otorgan préstamos a cambio de este interés.

1.1.3 Antecedentes de la relación entre el Producto Interno Bruto y el comercio al por mayor y al por menor

Superintendencia de Bancos (2015) indica: “Es importante mencionar que el sector comercial abarca un importante índice dentro del Producto Interno Bruto, en la última década el porcentaje que posee se encuentra entre 3.9%, no existe una variación tan notable” (p. 16)

En el año 2019 el porcentaje con respecto al Producto Interno Bruto en producción del comercio al por mayor y menor fue del 8.3% que corresponde a Q 31,713,20 millones de quetzales. Se puede determinar que el comercio al por mayor y al por menor es latente en nuestra economía, ya que es relevante en sus índices y cifras.

1.2 Antecedentes de la empresa

La empresa fue constituida bajo las leyes mercantiles de Guatemala. Fue fundada el 6 de enero de 1983 y abrió sus puertas en la 7 avenida de la zona 4 con tan solo 2 personas quienes desde el inicio demostraron su pasión, compromiso y deseo de servir a los clientes.

Por el gran crecimiento que obtuvieron en poco tiempo y para brindar un mejor servicio, decidieron buscar una nueva ubicación para poder ampliar las instalaciones y en abril de 1998 inauguraron la nueva tienda ubicada en Avenida Petapa de la zona 12, donde ya podían atender mejor a los clientes, se trasladaron también las oficinas e iniciaron la expansión de Productos Eléctricos S.A. El 7 de julio del 2006, abrieron una nueva tienda en Villa Nueva. Con el fin de mejorar la atención y alcanzar el mercado del interior del país, en marzo de 2011, se apertura un Centro de Distribución en Quetzaltenango, el que posteriormente, en el año 2014, se convertiría en una nueva tienda.

Actualmente cuentan con 5 salas de venta y un equipo humano de más de 150 colaboradores dispuestos a brindar un excelente servicio y asesoramiento a todos sus clientes.

En los años anteriores la empresa ha sufrido inconvenientes en ciertos rubros, esto derivado de la falta de un análisis financiero. El rubro de cuentas por cobrar se ha manifestado en ocasiones muy elevado. La falta de efectivo para solventar las necesidades inmediatas. Se necesita realizar cobrar en menor tiempo para optimizar la liquidez.

1.3 Antecedentes del análisis financiero

Al referirnos a un análisis financiero, se está hablando de un estudio o interpretación de la información contable de una empresa, la finalidad que tiene este tipo de análisis es evaluar la situación actual en la que se encuentra la misma y de esta manera proyectar financieramente un futuro en el cual la compañía se encuentre en una situación favorable.

Las finanzas afectan diariamente la vida de toda persona y en la operación de toda organización, por lo tanto, se define a las finanzas como, “el arte y la ciencia de administrar el dinero”. (Gitman, 2012, p.3). Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos empresas y gobiernos.

Respecto a sus inicios del análisis financiero, no se conoce un origen exacto de cuando se comenzó a utilizar el análisis financiero, algunos indican que sus inicios se remontan a la revolución industrial, pues debido a una alta demanda de diversos productos los cuales se buscaban proyectar hacia el futuro, de este modo poder reducir costos y evitar pérdidas de ingreso por motivos fortuitos.

La aplicación de análisis financieros se ha iniciado alrededor del año 1930, aplicación que proporciona una mejor información y evaluación interna y externa de la compañía. El nombre de análisis financiero es aplicado a un conjunto de herramientas relacionadas

con aspectos económicos y financieros, en esta ocasión nuestro objeto de estudio se centra en el análisis del ciclo de conversión del efectivo.

Otros afirman que uno de los inicios del análisis financiero se origina a finales del siglo XIX en una ponencia realizada en la convención de Asociación Americana de Banqueros, es en esta ponencia donde se inicia el análisis de los estados financieros, ya que como uno de los nuevos requisitos previo al otorgamiento de un préstamo es el presentar un balance de la compañía, y posterior a ello se solicitaba el de periodos anteriores para poder ser comparados.

Poco tiempo después, no solo requerían el balance, sino que también fue solicitado el estado de resultados, ya que en este se puede apreciar la solvencia, estabilidad y productividad de un negocio. De lo anterior es que argumentan el origen de lo que hoy también se conoce como análisis e interpretación de estados financieros, dicha técnica se fue desarrollando ya que no solo era aplicada en operaciones de crédito con los bancos, sino que era utilizado para identificar fallas en la administración de los negocios. Se sintetiza que esta técnica tiene relación directa con instituciones de crédito, empresas comerciales, inversionistas, especuladores, profesionales (auditores, economistas ingenieros) entre otro tipo de compañías.

1.3.1 Finalidad del análisis financiero

La constitución y operación de las empresas se realiza con el propósito de obtener suficiente utilidad en beneficio de sus propietarios. Además, para hacer frente a la responsabilidad social que guardan las empresas en el entorno donde operan. El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

La suficiencia o insuficiencia de las utilidades es la conclusión medular del análisis de los estados financieros. Tal conclusión no puede obtenerse directamente, sino que previamente es necesaria la deducción de las conclusiones correspondientes al examen

de los elementos de situación y de operación, los cuales servirán de premisas a la referida conclusión medular.

1.3.2 Importancia del análisis financiero

Pérez (2018) menciona: “Contablemente los estados financieros comprenden dos aspectos: la construcción y el análisis. Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera” (p. 15)

Esta información financiera brinda indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Prevenir riesgos de pérdida o insolvencia.
- Trabajar eficientemente.
- Aumentar la participación en el mercado.
- Disminuir los costos.
- Maximizar las ganancias.
- Aumentar valor a la empresa.
- Mantener un crecimiento constante en utilidades.

Muchos usuarios pueden estar interesados en utilizar la información financiera, dentro de quienes se pueden mencionar:

- Los administradores, quienes necesitan información adecuada para tomar decisiones con respecto al negocio.
- Los inversionistas desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tienen intención de invertir han obtenido y, posiblemente, seguirán obteniendo ganancias sobre su inversión y los beneficios que puedan recibir.

- El contador que los prepara para tener la certeza de que su trabajo está realizado técnicamente, y que es de máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero de la empresa.

1.4 Antecedentes de análisis financiero a una empresa de artículos de agricultura

El sector más grande en la economía guatemalteca ha sido tradicionalmente la agricultura, siendo Guatemala el mayor exportador mundial de cardamomo, el segundo mayor exportador de banano, el quinto exportador de azúcar y el décimo productor de café. El objeto de estudio tiene relación con la actividad agrícola, razón por la cual se ha presentado la clasificación de las actividades económicas en Guatemala, así como, las subdivisiones del mismo.

La economía en Guatemala constituye la mayor economía de América Central y su PIB representa una tercera parte del PIB regional, históricamente en el año 2011 Guatemala ha mantenido sólidos fundamentos macroeconómicos los cuales se ven reflejado mediante un nivel controlado del déficit público en un 2.8% y una deuda pública por debajo del 30%.

2. MARCO TEÓRICO

A continuación, se presenta información con enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación que proviene de la revisión de teorías sobre el análisis financiero, las cuales de forma individual darán a conocer aspectos relevantes y el impacto que representa en una empresa comercializadora de producto eléctrico en Guatemala.

2.1 Cámara de Comercio de Guatemala

La Cámara de Comercio de Guatemala es un organismo gremial, integrado por personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, dedicadas a actividades comerciales. Fue fundada el 6 de junio de 1959, al desligarse de la Cámara de Comercio e Industria de Guatemala. Sus principales objetivos son defender y representar los intereses de los comerciantes y promover la emisión, reforma o derogación de leyes que se relacionen o afecten su campo de acción.

Cámara de Comercio 1983 indica: “La Cámara de Comercio de Guatemala se constituyó en entidad con personalidad jurídica el 26 de febrero de 1894, en ese momento con el nombre de Cámara de Comercio e Industria de Guatemala (Nuestra Entidad, 2009). Reúne -o pretende reunir- a todas aquellas personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, que desarrollen en el país actividades comerciales. Sus estatutos fueron aprobados el 6 de junio de 1959” (p. 21)

2.1.1 Clasificación oficial de la empresa en Guatemala

Para Guatemala, el sector empresarial de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas - MIPYME- es de mucha importancia, dado el impacto que tiene dentro de la economía del país, en particular como fuente de generación y sostenibilidad de empleo. Esto es vital para la circulación de la economía dentro del país. El apoyo que el Ministerio de Economía brinda a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas del país, es a través de la “Política Nacional para el Desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas”, que tiene como objetivo general mejorar la productividad y competitividad de este sector empresarial del país, por medio del diseño de los lineamientos generales.

Cada país tiene su propia definición. En Guatemala, la definición oficial de micro, pequeña y mediana empresa, se encuentra en el Acuerdo Gubernativo 178-2001 en el que se clasifica a cada empresa, según la cantidad de empleados, tomando en cuenta la participación del propietario dentro de la cantidad establecida.

Acuerdo Gubernativo 178-2001 (2001) afirma:

a) Microempresa: es toda unidad de producción, que realiza actividades de transformación, servicios o comerciales con la participación directa del propietario y un máximo de diez trabajadores. b) Pequeña empresa: es toda unidad de producción, que realiza actividades de transformación, servicios o comerciales con la participación directa del propietario y un máximo de veinticinco trabajadores. c) Mediana empresa: es toda unidad de producción que realiza actividades de transformación, servicios o comerciales con la participación directa del propietario y un máximo de sesenta trabajadores. (p. 2)

2.1.2 Leyes que sustentan el comercio en Guatemala

Los dos principales textos legales relativos al comercio en nuestro país son la Constitución Política de la República de Guatemala de 1985 (sección décima: Régimen económico y social), Promover el desarrollo ordenado y eficiente el comercio interior y exterior del país, fomentando mercados para los productos nacionales. Y el Código de Comercio de Guatemala decreto 2.70, en este están todas las disposiciones que corresponden al comercio.

2.1.3 Fuentes de información financiera

El análisis contable o financiero efectuado por agentes externos se sustenta, en buena medida, en el estudio de la información contable publicada, en los informes anuales, por la propia empresa analizada (cuentas anuales, informes de auditoría y de gestión, etc.). En nuestra opinión, el conocimiento y gestión de las fuentes de información externa se revela no solo como crucial para el desempeño correcto del análisis, sino también de la gerencia de empresas.

“La fuente primaria y natural de información son los registros contables a través de los estados financieros publicados, cuya finalidad es precisamente informar sobre la situación económica de la persona natural o jurídica que ejerce actividades industriales, comerciales o de servicios, en una fecha determinada, así como sobre el resultado de sus operaciones” (Van, 2017, p. 167).

Otra fuente importante de información la constituyen los informes anuales presentados a socios y accionistas, pues en dichos informes se incluyen datos y estadísticas exigidos por normas oficiales, los cuales reportan una gran cantidad de información no contable pero proveniente de sus registros de la mejor calidad.

2.1.4 Estados financieros

Son el medio principal para suministrar información financiera de las empresas desglosadas en saldos de registros contables, presentan diversos aspectos de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo además de proveer estas formas visuales tienden a ser una herramienta para la evaluación de la operatividad y eficiencia del marco general y legal de las organizaciones o empresas.

Córdoba 2016 menciona: “El análisis financiero es el proceso de evaluar en qué grado la contabilidad de una compañía refleja su realidad económica. Esto se hace analizando las transacciones y acontecimientos de una compañía, reconociendo los efectos de sus políticas contables sobre los estados financieros y ajustando los estados financieros para que reflejen mejor los aspectos económicos elementales y sean más fidedignos. Los estados financieros son la fuente de información principal para el análisis financiero. Esto significa que la calidad del análisis financiero depende de la confiabilidad de los estados financieros, la cual a su vez depende de la calidad del análisis contable. El análisis contable es particularmente importante para el análisis comparativo”. (p. 7).

Los estados financieros son vitales porque son herramientas adecuadas y con valides estos deben elaborarse y autorizarse por Peritos Contadores y Auditores. En base a esta información permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas, es útil para

analizar sus datos históricos, información base para considerar la mejora de las actividades y operaciones.

2.1.5 Estado de resultados

“El estado de resultados es un estado financiero que presenta las operaciones de una entidad durante un periodo contable, mediante el adecuado enfrentamiento de sus ingresos con los costos y gastos relativos, para determinar la utilidad o pérdida neta, así como el resultado integral del ejercicio” (Ramírez, 2020,sp).

Un estado de resultados mide el desempeño financiero de una compañía durante las fechas del balance. Es una representación de las actividades de operación de una compañía. El estado de resultados proporciona detalles de ingresos, gastos, ganancias y pérdidas de una durante un periodo. La línea básica, utilidades (también llamadas ingreso neto), indica la rentabilidad de la compañía sobre sus costos versus sus ventas. (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007).

Las utilidades reflejan el rendimiento sobre el capital de los accionistas durante un periodo, mientras que las partidas de la declaración detallan la forma en que se determinan las utilidades. Las utilidades se aproximan al incremento (o disminución) en el capital antes de considerar las distribuciones para y las contribuciones de los accionistas generalmente se visualiza en un análisis horizontal (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007).

El estado de resultados era llamado como estado de pérdidas y ganancias este elemento financiero proporciona información que corresponde a un periodo. Los estados financieros estáticos son los que muestran información a una fecha determinada. En el estado de resultados se detallan los logros obtenidos a base de ingresos por la administración de la entidad en un periodo determinado y los esfuerzos realizados es decir los costos y gastos para alcanzar dichos logros este modelo es muy importante para medir el desempeño no solo financiero también operativo, administrativo y de eficiencia de las empresas.

El objetivo del estado de resultados es medir el desempeño en los ingresos alcanzados y los egresos realizados durante un periodo que se presenta y este en combinación con los otros estados financieros alcanzarán según (Ramírez, 2020).

Lo siguiente: Evaluar la solvencia, evaluar la liquidez, evaluar su eficiencia operativa.

2.1.6 Balance general

Es un reporte financiero que representa una fotografía de la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Está conformado por las cuentas de activo, definido como lo que la empresa posee, pasivo igual a deudas y la diferencia entre el total de estas cuentas se determina el patrimonio o capital contable. Este reporte por lo general es realizado al finalizar el ejercicio de la empresa de manera anual, sin embargo, para fines de información es importante que se realice con una periodicidad mensual, trimestral o semestral para un mejor seguimiento. (Romero, 2015, sp)

El balance general, presenta la situación financiera de las empresas privadas, organizaciones gubernamentales y no gubernamentales en una fecha determinada, operaciones reflejadas del día en que se practica, debido a que la operaciones son constantes por lo que los datos a cierta fecha de consulta varían, debido a que los saldos de las cuentas serían distintos aun cuando no se practicara ninguna operación, pues hay operaciones que se realizan automáticamente, es decir sin la intervención de ninguna persona paulatinamente se realizan mensuales, trimestrales, semestrales o bien anuales según la naturaleza y parametrizaciones de las cuentas de los sistemas.

Los interesados son los propietarios, socios, o accionistas en conocer la situación financiera de las compañías para confirmar si los recursos invertidos en ella han sido administrados adecuadamente y si ha generado la rentabilidad esperada. entre los rubros que consideran importantes son los acreedores (instituciones de crédito, particulares que otorgan préstamos o proveedores que conceden crédito) les interesa conocer la situación financiera de la empresa, para conceder el crédito que alcancen a garantizar ampliamente los recursos de la empresa.

La composición de los elementos del balance general, tales como activo, pasivo y patrimonio neto, representan los rubros de cuentas contables muy mencionados en la vida financiera son muy significativo que la suma de ambas partes presenta el mismo resultado. El activo, es lo que se posee la compañía, el pasivo las obligaciones cuentas que se dividen en circulante y no circulante, en finanzas activos son líquidos reconociendo el pasivo como deudas y el patrimonio neto son los recursos financieros que pertenecen a la empresa. El activo lo podemos calcular como el pasivo más el patrimonio neto.

2.1.7 Análisis financiero

Moyer, Mcguigan, & Kretlow (2020) Describen: El análisis financiero permite identificar las principales fortalezas y debilidades de una empresa. Además, determina si una compañía tiene efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones, si cuenta con un periodo razonable de recuperación de cuentas por cobrar, una política eficaz de administración de inventarios, tamaño adecuado de planta, propiedades y equipo y una estructura de capital adecuado, lo cual es necesario si pretende alcanzar la meta de maximizar la riqueza de los accionistas. El análisis financiero también puede utilizarse para evaluar la viabilidad de una empresa “en marcha” y determinar si recibe un rendimiento satisfactorio a cambio de los riesgos que asume. (p.85)

La contabilidad según el principio de la acumulación está arraigada profundamente en los negocios modernos. Wall Street se enfoca en el ingreso acumulado, no en los flujos de efectivo. Es sabido que la contabilidad según el principio de acumulación es superior a la contabilidad basada en el efectivo para medir el desempeño y la condición financieros y para pronosticar los futuros flujos de efectivo. Sin embargo, la contabilidad según el principio de acumulación tiene limitaciones. En consecuencia, las cifras de la contabilidad según el principio de acumulación siempre se deben utilizar en el análisis y la valuación de negocios para la toma de decisiones. (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007)

Logramos definir que el análisis financiero se concentra en un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa en el ámbito de inversiones son las herramientas necesarias para velar lo fructífero que

debe ser la inversión. Estas técnicas se basan principalmente en la información contenida en los estados financieros con los cuales se pretenden realizar un diagnóstico de la empresa que permita obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura.

El análisis debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito económico, por lo tanto, las dudas que planean cuando se trata de decidir. Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de negocios, liquidez política, humana, entre otros.

2.1.8 Objetivo del análisis financiero

Hernández F. & Hernández (2019) menciona: “El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa. La suficiencia o insuficiencia de las utilidades es la conclusión medular del análisis de los estados financieros” (p. 54).

Tal conclusión no puede obtenerse directamente, sino que previamente es necesaria la deducción de las conclusiones correspondientes al examen de los elementos de situación y de operación, los cuales servirán de premisas a la referida conclusión medular.

Los objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica y financiera de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información puedan:

1. Descubrir áreas problemáticas específicas para emprender acciones correctivas a tiempo.
2. Indicar ciertos hechos y tendencias útiles para que planeen e instrumenten un curso de acción congruente con la meta de maximizar la riqueza de los accionistas.

3. Identificar las principales fortalezas y debilidades de la empresa; además, también pueden utilizarse para evaluar la viabilidad de la misma en marcha y determinar si recibe un rendimiento satisfactorio a cambio de los riesgos que asume.
4. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de la empresa.
5. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
6. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
7. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación.

2.1.9 Importancia del análisis de los estados financieros

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Guajardo, G.& Andrade (2018) mencionan: “El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, así como los resultados de las operaciones de una empresa, el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros se presenta a continuación dos métodos básicos” (p. 66).

Sobre todo, cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los licenciados en administración de empresas en ocasiones dedican poco tiempo al análisis financiero, por considerarlo un trabajo que debe ser realizado por el contador de la empresa. Sin embargo, no es el contador quien debe tomar las decisiones; él solo proporciona información numérica y es función del gerente financiero la toma de decisiones para la maximización de los recursos monetarios en la empresa.

Para que se pueda llevar a cabo el análisis de estados financieros se debe estar familiarizado con los elementos de los estados financieros como son el activo, pasivo, capital, ingreso y egresos; y aunque no deben ser manejados con la profundidad de un contador, el administrador debe saber qué es lo que representa cada cuenta en los estados financieros y poder realizar los cambios necesarios en la empresa.

2.2 Herramientas de análisis financiero

Gitman Lawrence, J. & Zutte, Chad J. (2012) indica: “Para la evaluación del desempeño financiero se emplea una serie de técnicas que se utilizan para identificar las fortalezas y debilidades de la empresa, siendo para este caso por medio de los siguientes análisis”. (p.180)

Para incrementar las utilidades de una empresa, las herramientas financieras son muy útiles, porque permiten organizar los estados financieros para llevar un mejor manejo y así tener la seguridad de que se están tomando las mejores decisiones.

Las herramientas de análisis financiero más utilizadas son:

1. Análisis horizontal
2. Análisis vertical
3. Indicadores financieros

2.2.1 Análisis horizontal

Warren, Reeve, & Duchac(2010) Mencionan:

Que es el análisis del porcentaje de aumentos y disminuciones en los conceptos relacionadas en los estados financieros comparativos se le conoce con el nombre de

análisis horizontal. Cada uno de los conceptos del estado financiero más reciente se compara con el concepto correspondiente de los estados financieros anteriores con base en: La cantidad de aumento o disminución y el porcentaje de aumento o disminución. (p. 585)

La comparación de estados financieros en una serie larga de períodos permitirá evaluar la dirección, velocidad y amplitud de la tendencia, así como utilizar sus resultados para predecir y proyectar cifras de una o más partidas significativas. Una tendencia es la propensión o dirección seguida por alguna variable, de especial interés y para el procedimiento de cálculo de las tendencias financieras, se selecciona un año representativo en la actividad comercial del ente económico, el cual constituirá la base para el cálculo de las propensiones.

Luego se divide el valor registrado en cada una de las cuentas de los diferentes períodos que se van a estudiar, entre el monto informado en los saldos del año base. El resultado es la tendencia, que puede tomar valores superiores a uno, si se ha presentado crecimiento, o menores a uno, si, por el contrario, ha habido decrecimiento o disminución.

2.2.2 Análisis vertical

“El análisis porcentual de la relación que existe entre cada componente en un estado financiero a un total dentro del mismo estado se conoce con el nombre de análisis vertical. Aunque el análisis vertical se aplica a un solo estado, éste puede aplicarse al mismo estado a través del tiempo, lo cual hace el análisis más atractivo, ya que ahora muestra de qué manera han cambiado con el tiempo los porcentajes de cada concepto” (Warren, Reeve, & Duchac, 2010, p. 587).

En el análisis vertical del balance general y estado de resultados, los porcentajes se calculan de la manera siguiente: Parte total del activo se muestra como un porcentaje de los activos totales. Cada concepto del pasivo y capital contable se establece como un porcentaje de los pasivos y capital contable. En el análisis vertical del estado de resultados, cada concepto se muestra como un por ciento de las ventas netas.

El ciclo de conversión de efectivo es considerado como “el período de tiempo que transcurre desde el pago de la compra de insumos hasta el cobro de las cuentas por cobrar que se ha generado por la venta del producto final”. (Gitman, 2007, p.547). Los activos corrientes comúnmente llamados capital de trabajo, representan la porción de la inversión que circula de una u otra forma en las operaciones ordinarias de la compañía.

2.2.3 Ciclo de conversión del efectivo

El ciclo de conversión de efectivo comprende la transición recurrente del efectivo a inventario, posteriormente a cuenta por cobrar y nuevamente a efectivo. Al carecer de una adecuada sincronización de las entradas y salidas de efectivo, da lugar a la necesidad de capital de trabajo, aspecto que se relaciona con los tiempos de duración del ciclo de conversión de efectivo.

Por su parte Brigham y Houston (2007), este concepto tiene sus orígenes con los antiguos buhoneros que obtenían préstamos para comprar el inventario, el cual vendían para liquidarlo y volvían a repetir el ciclo, proceso que se realiza en la actualidad en donde se puede analizar la eficiencia de la administración del efectivo. (s.p).

2.3 Razones financieras

Graw Hill, M.C (2017) indica “Las razones están diseñadas para mostrar las relaciones entre los rubros del estado financiero dentro de las empresas y entre las mismas. Traducir las cifras contables en valores relativos o razones, permite comparar la posición financiera de una empresa con la de otra, a pesar de que sus tamaños difieran de forma significativa” (85).

Según Gitman & Zutter (2012) La palabra clave es relativa, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de razones o valores relativos. El análisis de razones financieras implica métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las fuentes básicas de datos para el análisis de razones son el estado de resultados y el balance general de la

empresa. El análisis de las razones es utilizado para analizar y supervisar la liquidez y solvencia en los estados financieros de un período de operación de una empresa. (p.61)

El análisis según las razones financieras los estados financieros de una empresa son importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la compañía. Los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones. Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar el pago de los intereses y el principal. (Gitman & Zutter, 2012 p. 61)

El análisis de razones no es simplemente el cálculo de una razón específica. Es más importante la interpretación del valor de la razón. Se requiere de un criterio significativo de comparación para responder a preguntas como: “¿La cifra es demasiado alta o baja?” y “¿es buena o mala?” según (Gitman & Zutter, 2012, p. 62).

Son indicadores o conocidos como el nombre de ratios se utilizan para medir o cuantificar la situación financiera de una empresa, en su totalidad o en una unidad de ellos. Estos indicadores reflejan el estado financiero, el cual es una relación de cifras monetarias, que se enlazan con el funcionamiento de un negocio o empresa y se presentan mediante un orden determinado el objetivo principal es proporcionar información acerca del funcionamiento y situación. De esta forma las personas que se encargan en la toma de decisiones sobre el futuro de la compañía puedan dar las mejores recomendaciones.

Por otra parte, las razones financieras son muy útiles para aquellas personas o entidades que desean tener algún tipo de relación comercial con la firma en cuestión; como lo pueden ser inversionistas, proveedores o entidades que otorgan crédito para el apalancamiento financiero o bien para comparación con su propia industria que actualmente todas las empresas quieren ser competitivos en un mercado muy reñido.

2.3.1 Razones financieras de liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus obligaciones. Debido a que un antecesor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus obligaciones, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias.

Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no les es adecuado que realicen sobreinversión en la liquidez. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido). (Gitman & Zutter, 2012, p. 65)

- **Razón Corriente**

Este indicador mide las disponibilidades actuales de la empresa para atender las obligaciones a corto plazo existentes en la fecha de emisión de los estados financieros que se están analizando.

Huamán y Pérez (2019) aportan que “determina la capacidad de la entidad para cubrir con la totalidad de sus activos circulantes además con sus compromisos cercanos, ya sean estos pasivos a corto plazo” (p. 7)

- **Razón de efectivo**

Con este resultado podemos determinar si compañía cuenta con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, de manera inmediata. Por lo tanto, para conseguir fondos, tendrá que cobrar parte de la deuda que tiene con sus clientes. Otra alternativa sería vender mercadería que haya quedado en su stock de existencias.

Eslava (2003) indica “Con esta se pretende medir la capacidad de pago inmediato que la empresa tenga con base en su dinero disponible en tesorería entiéndase caja y bancos”. Eslava” (p. 176).

- **Razón rápida o prueba del ácido**

Es necesario medir la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir las deudas a corto plazo, sin entrar a la necesidad de disponer de inventario, con ella se puede determinar si la empresa cuenta con la solvencia para hacerle frente a sus obligaciones a corto plazo.

(Gitman & Zutter, 2012) indican que: es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales. El primero, de muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y segundo, el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. (pág.67)

- **Fondo de maniobra sobre ventas**

Un fondo de maniobra positivo indica que el importe del activo corriente es superior al del pasivo corriente, es decir, que parte del activo corriente le queda a la empresa después de solventar sus obligaciones más inmediatas, y con esto se podría otorgar ventas al crédito y que lo solvente fondo de maniobra

Brealey (2007) Indica: “La proporción que el capital de trabajo tiene con respecto al activo total de la empresa, a la diferencia entre los activos corrientes y pasivos corrientes se denomina fondo de maniobra” (p.487)

2.3.2 Razones financieras de administración de activos

Indican la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, miden la eficiencia de una empresa para administrar sus activos. Las empresas invierten en activos para generar ingresos tanto en el período actual como en el futuro.

Permite identificar si se requiere solicitar préstamos o capital de otras fuentes para adquirir activos, también miden la tasa a la que la compañía está volcando sus activos o pasivos.

- **Período promedio de cobro**

El período promedio de cobro es una razón que indica el número de días que se demora una empresa para que las cuentas por cobrar comerciales se conviertan en efectivo. Mientras menor sea el número de días, significa que más rápido estamos cobrando las cuentas que nos adeudan nuestros clientes.

El período promedio de cobro es un indicador utilizado para saber el número de días que tardan los clientes en pagar un producto o bien el número de días que tiene la empresa para realizar el cobro a sus clientes. Huamán y Pérez (2019) lo definen de la siguiente manera “Esta ratio muestra cuál es el plazo promedio que se les dan a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito” (p. 8).

- **Rotación de inventarios**

Muestra fácilmente los datos que miden comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa, esta tiene mayor significado cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con la rotación pasada de los inventarios de la empresa.

- **Ventas diarias de inventario**

Proporciona la información para determinar la cantidad de tiempo que tomará agotar el inventario a través de las ventas o cuentas por cobrar. Volumen

de ventas de inventario: indica la liquidez del inventario. Indica cuantos días pasara el inventario en bodega o almacén.

- **Rotación de activos fijos**

Indica la eficacia de la empresa en la gestión de sus activos para generar ventas. Esta razón se calcula tomando el importe neto de la cifra de negocios y dividiéndolo por el activo total (activo corriente y no corriente).

- **Rotación de los Activos totales**

La rotación de activos mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos totales para generar ingresos. La fórmula para calcular esta relación es simplemente los ingresos netos divididos por el promedio de los activos totales.

Según Huamán y Pérez (2019) indican “muestra la eficiencia que tiene la entidad para así lograr sus ventas proyectadas” (p. 8).

2.3.3 Razones financieras de apalancamiento

“El apalancamiento operativo se debe a la existencia de costos fijos que la compañía debe pagar para operar, es el uso de los costos operativos fijos para acrecentar los efectos de los cambios en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos de la compañía” (Gitman & Zutter, 2012, p 460).

La razón de apalancamiento es un indicador que evalúa cuánto del capital de una empresa proviene de la deuda, lo que indica cómo de arriesgada es una empresa desde la perspectiva de su uso de la deuda en relación con sus activos.

- **Razón de deuda**

Permite identificar el porcentaje de activos que están con aportación de terceras personas, financiados por terceros.

Finnerty & Stowe, 2016. indican: “Mide la proporción de los activos totales de la empresa que se financian con fondos de terceros, indica la cantidad de deuda que está utilizando una entidad para financiar sus activos y se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital contable, este es la suma total de activos menos la suma de sus pasivos”. (p. 158)

- **Cobertura de intereses**

Esta razón emplea datos del estado de resultados para medir el uso que hace una empresa del apalancamiento financiero.

Ortiz Amaya (2003) indica: “Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están directamente relacionados con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, este indicador establece la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa e indica si la empresa dispone de capacidad, en términos de utilidad operacional, suficiente para pagar unos intereses superiores a los actuales”. (p. 23)

2.3.4 Razones financieras de rentabilidad

Salinas & Alfonso 2020 indica: “Esta razón muestra la ganancia que ha obtenido la empresa, frente a la inversión que fue requerida para lograrla, ya que el fin de una empresa es la obtención del máximo rendimiento del capital invertido, para ello se debe controlar en lo mejor posible los elementos que ejerzan influencia sobre la meta de la empresa”. (p. 20)

- **Margen bruto**

Indica la rentabilidad relativa de las ventas de la empresa después de deducir el costo de ventas, lo cual revela con qué eficacia la dirección de la empresa toma las decisiones relativas al precio y al control de los costos de producción.

Para Huamán y Pérez (2019) el margen de utilidad bruta “muestra la cantidad que se alcanza de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas, después de haber incurrido en los costos de venta y producción” (p. 10).

- **Margen de utilidad neta**

Permite determinar qué porcentaje de las ventas es utilidad neta, Ross S., Westerfield 2020: indica: “Expresa el monto de las utilidades que se obtienen por cada unidad monetaria de ventas. Este indicador mide la eficiencia operativa de la empresa, por cuanto todo incremento en su resultado señala la capacidad de la empresa para aumentar su rendimiento, dado un nivel estable de ventas”. (p. 52)

- **Rendimiento sobre activos (ROA)**

Derivado a que determina si se están administrando de una manera eficiente los activos, mide la utilidad neta de la empresa en relación con la inversión medida como el total de activos. Muestra si los activos están generando utilidad a la empresa.

- **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE):**

Este indicador es el más importante para los accionistas, este señala, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente. Refleja el retorno de la empresa en función de recursos genuinos.

2.3.5 Estados financieros proforma o proyectados

Gitman y Zutter 2012 indican: “Los estados financieros proyectados son estados de resultados y estados de situación financiera proyectados o pronosticados. Para realizar eficientemente estos pronósticos financieros hay que elaborar el presupuesto maestro, el cual se integra por el presupuesto operativo y financiero” (p. 131).

Para realizar una adecuada proyección de estados financieros, es fundamental tener un punto de partida base y esto lo constituye la historia de los resultados financieros pasados; esa información servirá de parámetro para ver el ritmo de la empresa y apegarse a su realidad para proyectar de mejor forma sus operaciones financieras.

2.3.6 Estado de resultados proforma o proyectado

Herrera 2016 menciona: “La administración deberá considerar cuidadosamente el estado de resultados proforma para asegurar que la utilidad neta anticipada esté en línea con las metas de la compañía, para lo cual debe apoyarse de la aplicación de las razones financieras, debiendo realizar las revisiones necesarias para ajustar ya sea en las ventas, costos y gastos, hasta llegar a la rentabilidad esperada, pactando las estrategias a realizar para llegar a satisfacer ese objetivo” (p. 20)

2.3.7 Estado de situación financiera proforma o proyectado

Gitman y Zutter 2012 menciona: “refieren que existen varios métodos simplificados disponibles para elaborar este estado financiero; uno implica calcular todas las cuentas del mismo como un porcentaje de las ventas” (p. 131)

En el estado de situación financiera proforma se consolidan todos los cálculos previos, para obtener una síntesis de la situación financiera de la empresa en un momento determinado. Los administradores pueden emplear los estados financieros proforma o proyectados, entre otras muchas finalidades, las siguientes:

- a) Analizarlos y así determinar si el desempeño futuro de la empresa corresponde a las metas o expectativas que se pretenden cumplir.
- b) Utilizarlos para determinar el efecto de los cambios propuestos a las operaciones de la empresa.
- c) Pronosticar las futuras necesidades financieras.

2.3.8 Análisis de razones financieras

Stephen S & Randolph W 2017 menciona “El análisis a través de razones financieras aplicadas a los estados financieros proforma, balance general y estado de resultados, ayuda a determinar la situación y desempeño financiero que se tendrá a largo plazo” (p. 78)

2.4 Las 5 “C” del crédito

Gitman y Zutter (2012) indican “Una técnica de uso común, para determinar si se otorga un crédito, se denomina las cinco “C” del crédito, la cual conforma un marco de referencia para el análisis detallado del crédito. Debido al tiempo y los gastos implicados, este método de selección se usa en solicitudes de crédito de grandes montos de dinero. Las cinco “C” son:” (p.558).

Señala Castro (2014) que para otorgar un crédito se debe evaluar las 5 “C” (p.27-33)

- **Carácter:** es el estudio del comportamiento anterior que han tenido los clientes para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna y en condiciones normales.
- **Capacidad:** es el análisis referente a la información financiera (estados financieros), presentada por los clientes para conocer los flujos de efectivo que dispone y así saber si cuentan con capacidad de pago.
- **Capital:** es la deuda del solicitante en relación con su capital patrimonial. Es necesario que se estudie este punto para determinar si el cliente cuenta con los fondos monetarios suficientes con relación al monto otorgado en crédito, ya sean fondos en bienes muebles e inmuebles.
- **Colateral:** el monto de activos que el solicitante tiene disponibles para garantizar el crédito. Cuanto mayor sea el monto de los activos disponibles, mayor será la probabilidad de que una empresa recupere sus fondos, si el solicitante no cumple con el pago.
- **Condiciones:** se deben evaluar las condiciones económicas existentes generales y específicas que pudieran afectar positiva o negativamente a la industria, comercio o empresa de servicio y cualquier condición peculiar en torno a una transacción específica.

2.4.1 Calificación del crédito

Según Gitman y Zutter (2012) indica que, en ocasiones, las empresas considerarán modificar sus normas o estándares de crédito en un esfuerzo por mejorar sus rendimientos y crear más valor para sus propietarios...” (p.525)

Gitman y Zutter (2012) “La calificación de crédito es un método de selección para el otorgamiento de crédito que se usa comúnmente en las solicitudes de crédito de alto volumen y escasos montos en quetzales. La calificación de créditos aplica ponderaciones obtenidas estadísticamente a los puntajes de las características financieras y crediticias clave de un solicitante de crédito, para predecir si pagará a tiempo el crédito solicitado.” (p.559)

2.4.2 Administración de créditos y cobros

De acuerdo Ettinger y Golieb (1991) “Para conservar los clientes y atraer nueva clientela, la mayoría de las empresas encuentran que es necesario ofrecer crédito. Las condiciones de crédito pueden variar entre campos comerciales diferentes, pero las empresas dentro del mismo campo comercial generalmente ofrecen condiciones de crédito similares. Las ventas a crédito, que dan como resultado las cuentas por cobrar, normalmente incluyen condiciones de crédito que estipulan el pago en un número determinado de días. Aunque todas las cuentas por cobrar no se cobran dentro el período de crédito, la mayoría de ellas se convierten en efectivo en un plazo inferior a un año; en consecuencia, las cuentas por cobrar se consideran como activos circulantes de la empresa.” (p.105)

2.5 Sistema ABC

El inventario ABC, también llamado análisis ABC, es un método de clasificación de inventarios que permite asociar a cada producto, con una clase o categoría de productos, con respecto a su importancia para la empresa. El inventario ABC ayuda a las organizaciones a identificar qué productos son críticos para el éxito y rentabilidad del negocio. Lo anterior se logra calculando el valor de consumo de cada producto, es decir, el número de unidades vendidas, multiplicadas por su costo unitario.

Según el Principio de Pareto, en casi cualquier sistema, el 80% de los resultados provienen del 20% de los esfuerzos, mientras que el 20% de los resultados provienen del 80% de los esfuerzos. El inventario ABC se basa en este principio para identificar el 15% a 20% de los productos que genera aproximadamente el 80% de los resultados económicos y los categoriza como productos Clase A, al siguiente 30% a 40% de productos los clasifica como productos Clase B y al 50% a 55% restante como productos Clase C.

3. METODOLOGÍA

La metodología muestra la explicación en detalle de cómo se realizó para poder resolver el problema de la investigación análisis financiero de una empresa comercializadora de productos eléctricos en Guatemala. La metodología de investigación contiene: definición del problema, planteamiento del problema, unidad de análisis, periodo de investigación, ámbito geográfico, objetivos, objetivos generales, objetivos específicos, métodos y técnicas de investigación.

3.1 Definición del problema

En Guatemala es necesario que las empresas apliquen análisis financiero, para tener certeza de la situación actual. Con ello puede analizar su endeudamiento o rentabilidad y realizar pronósticos para saber qué resultados se espera.

Es por ello, que las empresas distribuidoras de productos eléctricos no son la excepción y también requieren de análisis financiero, sin embargo, existen empresas que carecen de esta herramienta financiera, las cuales se ven afectadas en rendimiento de sus rubros e ignoran el porqué de la falta de disponibilidad de efectivo, y falta de liquidez para poder hacer frente a sus obligaciones.

La falta de una herramienta de análisis financiero para determinar la situación actual de la empresa, por la falta del mismo no se puede realizar una correcta evaluación a los estados financieros en una empresa comercializadora de producto eléctrico.

Por lo tanto, la investigación va dirigida a la problemática identificada en los rubros que presenten índices ineficientes, siendo necesario hacer la propuesta para evaluar y optimizar el funcionamiento.

3.2 Delimitación del problema

Para la elaboración del estudio y análisis de estados financieros, fue necesario determinar los siguientes puntos:

3.2.1 Unidad de análisis

Una empresa comercializadora de productos eléctricos.

3.2.2 Período a investigar

2019 al 2021.

3.2.3 Ámbito geográfico

Municipio de Guatemala, departamento de Guatemala.

3.3 Objetivos

A continuación, se detallan los objetivos generales y específicos que fueron planteados para la evaluación y optimización de los índices financieros de una empresa comercializadora de productos eléctricos de Guatemala

3.3.1 Objetivo general

Determinar la situación financiera para una empresa comercializadora de productos eléctricos.

3.3.2 Objetivos específicos

- Identificar los índices y variaciones financieras.
- Determinar las implicaciones financieras que conllevan las amenazas, como la poca rotación de inventario y el alto índice de la razón de periodo promedio de cobro.
- Elaborar propuesta de estados financieros proforma o proyectados y razones financieras para 2022.

3.4 Método científico

Una investigación, es un proceso dedicado a la recolección de datos para la obtención de nuevos conocimientos o dar respuesta a un problema específico, por tal razón el investigador debe utilizar elementos para realizar el proceso investigativo y poder obtener los resultados esperados.

Para su desarrollo es importante delimitar el alcance, enfoque y diseño que obtendrá la investigación. Hernández Sampieri y Mendoza (2018), hacen referencia que la investigación debe emplear “ideas o temas muy bien pensados, independientemente del enfoque o ruta que habremos de seguir” (p. 26).

Por lo cual la presente investigación se realizó con enfoque cualitativo, el cual se dedica a la recolección y análisis de datos, con alcance documental, descriptivo y explicativo. El diseño de la investigación será no experimental y transeccional.

Fase Indagadora o de descubrimiento: En la empresa se preguntó e indagó para darle inicio al proceso, esto para conocer a detalle la situación de la empresa, en esta fase se conoció el problema, el cual fue, la falta de análisis financiero.

Fase Demostrativa, Conexión racional y de comprobación experimental: En esta fase se solicitaron al departamento de contabilidad los estados financieros históricos de los años 2019, 2020 y 2021, dado que estos serían utilizados para el análisis financiero, de igual manera, se solicitaron documentos como: el desglosé del préstamo, detalle general de los inventarios, hoja de solicitud de crédito. Con estos documentos se llevó a cabo el análisis para determinar la situación de la empresa.

Fase expositiva; en esta capítulo se determinaron los aspectos a optimizar en la empresa, derivado al análisis financiero. Se implementaron propuestas para proyectar y optimizar los resultados a futuro, considerando métodos y técnicas apropiadas para cada rubro.

Método científico con un enfoque cualitativo transversal este ayuda a indagar los resultados más ampliamente otorgando un control sobre los fenómenos y tienen como objetivo indagar la incidencia y los valores en que se manifiesta una o más variables, así como un punto de vista en conteos y magnitudes.

Se realizó análisis financiero histórico, mediante la información recabada y proporcionada por la empresa,

3.5 Técnicas de investigación aplicadas

Las técnicas de investigación y técnicas de investigación de campo para la presente investigación se refieren a lo siguiente:

3.5.1 Técnicas de investigación documental

Se utilizaron técnicas de investigación documental, partiendo de la recopilación de la información bibliográfica relacionada con el tema, Las técnicas de investigación documental utilizadas fueron: revisión bibliográfica en libros, internet, tesis, leyes y reglamentos del sector y todo material que aportará a la investigación.

3.5.2 Técnicas de investigación de campo

Las técnicas de investigación de campo que se utilizaron fueron:

- Recopilación de información.
- Técnicas de transcripción de datos.
- Observación y análisis de documentos históricos y contenido cuantitativo.

3.5.3 Técnicas de análisis de documentos

Se utilizó esta técnica para el estudio y análisis de documentos económicos financieros, que permitirán conocer la situación de la empresa en el ámbito financiero con respecto a la unidad de estudio, para responder a las interrogantes planteadas, esta técnica se aplicará para evaluar información histórica, tomando como referencia periodos ordenados de dos o tres años.

3.5.4 Técnicas de observación histórica para poder proyectar a futuro

Esta técnica permitió observar atentamente la muestra seleccionada de los estados financieros, la recolección y registro de datos históricos de la unidad de análisis “análisis financiero” sujeta a comprobaciones y fiabilidad, información registrada para su posterior estudio, esto permite la interpretación del problema planeado en a la investigación.

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En el presente capítulo dará a conocer los resultados de la investigación relacionada con el análisis financiero de una empresa comercializadora de productos eléctricos en Guatemala. La forma en que será abordada la presentación de los resultados es dando a conocer una breve reseña de la compañía, posterior a ello se hará un análisis de la información financiera del balance general y estado de resultados y finalizando con las razones financieras de los periodos comprendidos del 2019 al 2021.

4.1 Los estados financieros

Los estados financieros presentados detallan la información a evaluar de la empresa Productos Eléctricos, S.A., con la información que se detalla en ellos se puede determinar la situación actual de la empresa. El contador general de la empresa otorgó los estados financieros para realizar el análisis, estos corresponden a los años 2019 al 2021. Esta información financiera está agrupada y clasificada, la finalidad de estas clasificaciones es obtener subtotales útiles que ayudarán a los usuarios en el análisis de estos estados y que son el fundamento en la que se basa la interpretación.

4.1.1 Estado de resultados

El estado de resultados muestra la información relacionada con las operaciones de la entidad en un periodo contable mediante adecuados movimientos de los ingresos con los costos y gastos relativos, este estado financiero presenta de manera detallada la forma en que se obtiene la utilidad o pérdida en la empresa. Además de medir el desempeño operativo de una empresa, en un periodo, el estado de resultados también presenta otros objetivos; estos son: Evaluar la rentabilidad de la empresa. Descubrir la forma de optimizar recursos. Evaluar la eficiencia operativa

Tabla 1*Estados de resultados**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Descripción	2019	2020	2021
Ventas netas	2,216,920.00	3,976,560.00	5,590,400.00
Costo de ventas	1,106,487.00	1,900,080.00	2,761,193.60
Utilidad bruta	1,110,433.00	2,076,480.00	2,829,206.40
Gastos de operación	398,720.00	559,520.00	709,920.00
Utilidad de operación	711,713.00	1,516,960.00	2,119,286.40
Gastos financieros	34,200.00	30,400.00	26,600.00
Utilidad antes de imp.	677,513.00	1,486,560.00	2,092,686.40
ISR 25%	169,378.25	371,640.00	523,171.60
Utilidad neta	508,134.75	1,114,920.00	1,569,514.80

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 1, se observa el estado de resultados que brindo la empresa para su análisis, en el se aprecian los gastos de operación, estos se refieren a los esfuerzos en los que se incurre para comercializar las mercancías, y poder generar utilidad, este estado de resultados es el que otorgo la empresa para su análisis respectivo.

A grandes rasgos se puede verificar que la utilidad de la empresa aumentó de manera significativa, a lo largo de estos tres años. De igual manera aumentó el pago de impuesto, esto se deriva en el aumento en la utilidad, se puede notar que se generó más impuesto en el año 2021. Las ventas y el costo de ventas aumentaron, esto se podrá determinar de manera detallada implementando el análisis financiero que se planificó con anterioridad.

4.1.2 Estado de situación financiera

El estado de situación financiera muestra en un punto el estado patrimonial de la empresa, lo cual ayuda a entender la estructura financiera que la compone, es decir los recursos con los que cuenta y la manera en que están siendo aprovechados en el periodo de tiempo de un año, se brindaron tres años consecutivos para realizar el análisis financiero.

Tabla 2*Estado de situación financiera**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Descripción	2019	2020	2021
Caja y bancos	398,720.00	680,400.00	1,342,486.00
Cuentas por cobrar	423,640.00	609,840.00	849,760.00
Inventarios	238,520.00	398,160.00	1,045,280.00
Total Activo Corriente	1,060,880.00	1,688,400.00	3,237,526.00
Propiedad Planta y Equipo	3,271,955.00	4,223,777.00	4,784,797.00
Depreciación acumulada	- 231,400.00	- 367,920.00	- 609,120.00
Total Activo No Corriente	3,040,555.00	3,855,857.00	4,175,677.00
Total Activo	4,101,435.00	5,544,257.00	7,413,203.00
PASIVO			
Proveedores	338,200.00	483,840.00	651,740.00
ISR por pagar	169,378.25	371,640.00	523,171.60
Total Pasivo Corriente	507,578.25	855,480.00	1,174,911.60
Préstamos	180,000.00	160,000.00	140,000.00
Total Pasivo No Corriente	180,000.00	160,000.00	140,000.00
Total Pasivo	687,578.25	1,015,480.00	1,314,911.60
PATRIMONIO			
Capital social	2,555,640.00	2,555,640.00	2,555,640.00
Reserva Legal	25,406.74	81,152.74	159,628.48
Utilidades retenidas	350,082.00	832,810.01	1,891,984.01
Utilidad del ejercicio	482,728.01	1,059,174.00	1,491,039.06
Total Patrimonio	3,413,856.75	4,528,777.00	6,098,291.40
Total Pasivo y Patrimonio	4,101,435.00	5,544,257.00	7,413,203.00

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 2, se observa el estado de resultados que otorgo la empresa para su análisis, al realizar el análisis por razones financieras, como la razón de efectivo y la prueba acida, estos indicadores se obtienen por medio de razón al balance de situación financiera expuesto, se puede determinar dos importantes indicadores del desempeño de la empresa comercial de material eléctrico: liquidez y solvencia. Se entiende por liquidez la capacidad de la empresa de cumplir en el corto plazo con las obligaciones y por solvencia, la medida de la posibilidad de la compañía de sustentar sus actividades por un periodo mayor de tiempo. Por esto es importante el análisis del balance general otorgado por la empresa.

4.1.3 Análisis comparativo de la situación financiera

Análisis comparativo es el conjunto completo de estados financieros que la entidad nos brindó, donde se detalla la información financiera de varios períodos, En este podemos notar las variaciones entre un año y otro.

4.1.4 Análisis horizontal

Este análisis ayuda a llevar a cabo la comparación de los estados financieros presentados durante los años 2019 al 2021. Tiene el propósito de mostrar el crecimiento o disminución en las operaciones de la empresa y determinar los cambios ocurridos en su posición financiera, así como determinar sus fortalezas y debilidades.

Este análisis determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en los periodos mencionados. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa fue bueno, regular o malo

Tabla 3

Estado de resultados, análisis horizontal

Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales

Descripción	2019	2020	2021	2019-2020	%	2020-2021	%
Ventas netas	2,216,920.00	3,976,560.00	5,590,400.00	1,759,640.00	79%	1,613,840.00	41%
Costo de ventas	1,106,487.00	1,900,080.00	2,761,193.60	793,593.00	72%	861,113.60	45%
Utilidad bruta	1,110,433.00	2,076,480.00	2,829,206.40	966,047.00	87%	752,726.40	36%
Gastos de operación	398,720.00	559,520.00	709,920.00	160,800.00	40%	150,400.00	27%
Utilidad de operació	711,713.00	1,516,960.00	2,119,286.40	805,247.00	113%	602,326.40	40%
Gastos financieros	34,200.00	30,400.00	26,600.00	(3,800.00)	-11%	(3,800.00)	-13%
Utilidad antes de im	677,513.00	1,486,560.00	2,092,686.40	809,047.00	119%	606,126.40	41%
ISR 25%	169,378.25	371,640.00	523,171.60	202,261.75	119%	151,531.60	41%
Utilidad neta	508,134.75	1,114,920.00	1,569,514.80	606,785.25	119%	454,594.80	41%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 3, se observa el estado de resultados, análisis horizontal, en el, se determinó mediante este tipo de análisis que las ventas crecieron en el período 2020-2021 en 41% y durante 2020-2019 en 79% aunque en menor proporción que el período anterior; el

costo de ventas creció en 2020-2021 en 72% y durante el período de 2021-2020 disminuyó a 45%. No obstante, la utilidad bruta, después de haber crecido en 87% para el período 2020-2019, para los años 2021-2020 reflejó también un crecimiento, pero del 36%, como resultado del incremento de ventas y del costo de ventas, esto último originado por aumentos de los rubros de sueldos y salarios, combustibles, seguros, mantenimiento y reparaciones, viáticos y comisiones, debido al incremento de la producción.

Los gastos de operación alcanzaron un crecimiento de 40% en 2020-2019 y de 27%, los gastos financieros tuvo un 2020-2019 un 11% y en 2021-2019 una disminución del 13%, en 2021-2020, la utilidad antes de impuesto y, el impuesto sobre la renta generado por operaciones crecieron en 119% para el período 2020-2019 y de 41% para el período 2021-2020 y de la misma manera esto se reflejó en la utilidad neta en donde se obtuvo el mismo resultado, principalmente porque el porcentaje de impuesto sobre la renta no cambio.

Tabla 4

Estado de situación financiera, análisis horizontal

Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales

Descripción	2019	2020	2021	2019-2020	%	2020-2021	%
Caja y bancos	398,720.00	680,400.00	1,342,486.00	281,680.00	71%	662,086.00	97%
Cuentas por cobrar	423,640.00	609,840.00	849,760.00	186,200.00	44%	239,920.00	39%
Inventarios	238,520.00	398,160.00	1,045,280.00	159,640.00	67%	647,120.00	163%
Total Activo Corriente	1,060,880.00	1,688,400.00	3,237,526.00	627,520.00	59%	1,549,126.00	92%
Propiedad Planta y Equipo	3,271,955.00	4,223,777.00	4,784,797.00	951,822.00	29%	561,020.00	13%
Depreciación acumulada	- 231,400.00	- 367,920.00	- 609,120.00	- 136,520.00	59%	- 241,200.00	66%
Total Activo No Corriente	3,040,555.00	3,855,857.00	4,175,677.00	815,302.00	27%	319,820.00	8%
Total Activo	4,101,435.00	5,544,257.00	7,413,203.00	1,442,822.00	35%	1,868,946.00	34%
PASIVO							
Proveedores	338,200.00	483,840.00	651,740.00	145,640.00	43%	167,900.00	35%
ISR por pagar	169,378.25	371,640.00	523,171.60	202,261.75	119%	151,531.60	41%
Total Pasivo Corriente	507,578.25	855,480.00	1,174,911.60	347,901.75	69%	319,431.60	37%
Préstamos	180,000.00	160,000.00	140,000.00	- 20,000.00	-11%	- 20,000.00	-13%
Total Pasivo No Corriente	180,000.00	160,000.00	140,000.00	- 20,000.00	-11%	- 20,000.00	-13%
Total Pasivo	687,578.25	1,015,480.00	1,314,911.60	327,901.75	48%	299,431.60	29%
PATRIMONIO							
Capital social	2,555,640.00	2,555,640.00	2,555,640.00	-	0%	-	0%
Reserva Legal	25,406.74	81,152.74	159,628.48	55,746.00	219%	78,475.74	97%
Utilidades retenidas	350,082.00	832,810.01	1,891,984.01	482,728.01	138%	1,059,174.00	127%
Utilidad del ejercicio	482,728.01	1,059,174.00	1,491,039.06	576,445.99	119%	431,865.06	41%
Total Patrimonio	3,413,856.75	4,528,777.00	6,098,291.40	1,114,920.25	33%	1,569,514.40	35%
Total Pasivo y Patrimonio	4,101,435.00	5,544,257.00	7,413,203.00	1,442,822.00	35%	1,868,946.00	34%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 4, se observa el estado de situación financiera, análisis horizontal, Con respecto al análisis realizado a las cuentas de activo del estado de situación financiera, en los activos corrientes es importante mencionar el crecimiento en las cuentas por cobrar derivado al incremento de las ventas al crédito, obteniendo como resultado para los años 2020-2019 un crecimiento Q. 186,200.00 que representa el 44% y para el 2021-2020 un crecimiento Q. 239,920.00 que representa el 39% cabe mencionar que este resultado representa un valor menor a la proporción de los años 2020-2019, esta variación fue derivada al impacto en el período promedio de cobro el cual se ha tratado de cumplir conforme a las políticas de la empresa, La empresa tiene como política el cobro a los clientes de 40 días.

Se puede mencionar el incremento en los inventarios para el 2020-2019 en 67% y para el 2021-2020 en 163%, que a la vez no es útil para una adecuada rotación del inventario, y con ello poder cumplir con las políticas de la empresa, ya que estas son que el inventario se renueve por los menos 4 veces en el año. Los resultados de caja y bancos mostraron un incremento de 71% para los años 2020-2019 y un incremento de 97% para los años 2021-2020, esta variación es derivada a los cambios de flujos netos de efectivo por actividades operativas, como recuperación de cuentas por cobrar.

En propiedad planta y equipo resaltan los incrementos en los activos fijos en 29% para los años 2020-2019 y de un 13% para los años 2021-2020, y que a la vez han producido un aumento en la depreciación acumulada en 59% para los años 2020-2019 y de 66% para los años 2021-2020, debido principalmente a un incremento por la compra de maquinaria y equipo, de igual manera las estructuras para poder tener en espacios adecuados el aumento de inventarios.

Los pasivos corrientes mostraron montos crecientes en proveedores para el período 2020-2019 en 43% y para el período 2021-2020 de 35%, esta variación es causada por cumplir con las políticas de pronto pago a los proveedores; el impuesto sobre la renta por pagar para el período 2020-2019 creció en 119% y en el período 2021-2020 creció en 41%, variación originada por las diferentes utilidades generadas en los períodos anuales correspondientes.

Con relación a los pasivos no corrientes, para el pago del préstamo para los años 2020-2019 disminuyó en un 11%, y en los años 2021-2020 disminuyó en un 13%, este derivado al pago del préstamo anual.

Las cuentas de patrimonio reflejan montos estables, ya que los inversionistas no están dispuestos a invertir más dinero: en el capital social se mantiene en Q 2,555,640.00, la reservas legal para los años 2020-2019 fue de 219% y en los años 2021-2020 disminuyo a 97 % este derivado a que las utilidades de cada período no han sido proporcionalmente iguales, y la utilidad del ejercicio 119% para el 2020-2019 y de 41% para el 2021-2020, sobre las utilidades retenidas para el año 2020-2019 aumentan un 138 % y en 2020-2020 un 127%. Todas estas variaciones representan el funcionamiento e inversión de la empresa, las cuales están sostenidas en su mayoría por los aportes propios de capital, además de la rentabilidad con que ha operado la empresa durante los períodos analizados.

4.1.5 Análisis vertical

El análisis de estados financieros proporcionales es la evaluación de la estructura interna de los mismos, por cuanto los resultados se expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretenda analizar. Esta técnica también es conocida como análisis proporcional. El análisis y comparación de las cifras generadas en el estado de resultados, balance general o de situación general durante los años 2019 al 2021.

Tabla 5*Estado de resultados, análisis vertical**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Descripción	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Ventas netas	2,216,920.00	3,976,560.00	5,590,400.00	100%	100%	100%
Costo de ventas	1,106,487.00	1,900,080.00	2,761,193.60	50%	48%	49%
Utilidad bruta	1,110,433.00	2,076,480.00	2,829,206.40	50%	52%	51%
Gastos de operación	398,720.00	559,520.00	709,920.00	18%	14%	13%
Utilidad de operación	711,713.00	1,516,960.00	2,119,286.40	32%	38%	38%
Gastos financieros	34,200.00	30,400.00	26,600.00	2%	1%	0.48%
Utilidad antes de imp.	677,513.00	1,486,560.00	2,092,686.40	31%	37%	37%
ISR 25%	169,378.25	371,640.00	523,171.60	8%	9%	9%
Utilidad neta	508,134.75	1,114,920.00	1,569,514.80	23%	28%	28%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 5, se observa el estado de resultados, análisis vertical, Partiendo del análisis vertical en el estado de resultados, que se muestra, se determinó, que el costo de ventas tiene un porcentaje menor de representación debido al pequeño aumento al valor de los productos, durante el año 2019 fue de 50%, en el 2020 de 48% y para el 2021 es de 49% con relación a las ventas netas.

Los gastos de operación tienen representatividad en los resultados del año 2019 en 18%, en el 2020 de 14% y en el 2021 de 13%, los gastos financieros representan 2% para el año 2019, de 1% en el 2020, y de 0.48% en el 2021, el impuesto sobre la renta se mantuvo uniforme durante estos períodos evaluados representando en 8% para el año 2019, de 9% en el 2020, y de 9% en el 2021, lo que influye a que la utilidad neta del ejercicio tenga un porcentaje menor de representatividad, ya que para el año 2019 es de 23%, en el 2020 de 28% y para el 2021 de 28% con relación a las ventas netas que forman el 100%.

Tabla 6

Estado de situación financiera, análisis vertical Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales

Descripción	2019	2020	2021	Parcial	Total	Parcial	Total	Parcial	Total
Caja y bancos	398,720.00	680,400.00	1,342,486.00	38%		40%		41%	
Cuentas por cobrar	423,640.00	609,840.00	849,760.00	40%		36%		26%	
Inventarios	238,520.00	398,160.00	1,045,280.00	22%		24%		32%	
Total Activo Corriente	1,060,880.00	1,688,400.00	3,237,526.00	100%	26%	100%	30%	100%	44%
Propiedad Planta y Equipo	3,271,955.00	4,223,777.00	4,784,797.00	108%		110%		115%	
Depreciación acumulada	- 231,400.00	- 367,920.00	- 609,120.00	-8%		-10%		-15%	
Total Activo No Corriente	3,040,555.00	3,855,857.00	4,175,677.00	100%	74%	100%	70%	100%	56%
Total Activo	4,101,435.00	5,544,257.00	7,413,203.00		100%		100%		100%
PASIVO									
Proveedores	338,200.00	483,840.00	651,740.00	67%		57%		55%	
ISR por pagar	169,378.25	371,640.00	523,171.60	33%		43%		45%	
Total Pasivo Corriente	507,578.25	855,480.00	1,174,911.60	100%	12%	100%	15%	100%	16%
Préstamos	180,000.00	160,000.00	140,000.00	100%		100%		100%	
Total Pasivo No Corriente	180,000.00	160,000.00	140,000.00	100%	4%	100%	3%	100%	2%
Total Pasivo	687,578.25	1,015,480.00	1,314,911.60		17%		18%		18%
PATRIMONIO									
Capital social	2,555,640.00	2,555,640.00	2,555,640.00	75%		56%		42%	
Reserva Legal	25,406.74	81,152.74	159,628.48	1%		2%		3%	
Utilidades retenidas	350,082.00	832,810.01	1,891,984.01	10%		18%		31%	
Utilidad del ejercicio	482,728.01	1,059,174.00	1,491,039.06	14%		23%		24%	
Total Patrimonio	3,413,856.75	4,528,777.00	6,098,291.40	100%	83%	100%	82%	100%	82%
Total Pasivo y Patrimonio	4,101,435.00	5,544,257.00	7,413,203.00		100%		100%		100%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 6, se observa el estado de situación financiera, análisis vertical, con el se determinó las comparaciones proporcionales de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio para los años 2019 al 2021, obteniendo los siguientes resultados:

Las cuentas de activos corrientes se representaron en el 26% para el año 2019, el 30% en el año 2020 y el 44% en el año 2021, del total de los activos; integrado de la siguiente manera: caja y bancos que representó el 38% para el año 2019, de 40% en el año 2020, y de 41% en el 2021; cuentas por cobrar con 40% para el año 2019, de 36% en el año 2020, y de 26% en el año 2021; los inventarios finales representaron el 22% para el año 2019, de 24% en el año 2020, y de 32% en el año 2021, siendo los inventarios la segunda cuenta de activo importante después de los activos fijos con mayor participación en los activos de la empresa para el año 2021. Tomando en cuenta el activo corriente un 100%.

En tanto las cuentas de activos no corrientes representaron el 74% para el año 2019, el 70% en el año 2020 y el 56% en el año 2021 del total de los activos; integrado de la siguiente manera: propiedad planta y equipo que se mantuvo en un alto porcentaje, ya que sus resultados fueron de 108% para el año 2019, de 110% en el año 2020, y del 115% en el 2021, derivado al aumento de propiedad planta y equipo, de igual manera aumentó la depreciación acumulada la cual representan 8% para el año 2019, el 10% en el año 2020, y de 15% en el año 2021, toda vez que el activo no corriente es representado en 100%.

Los pasivos corrientes representaron el 12% para el año 2019, 15% para el año 2020 y 16% para el año 2021, y se distribuyen de la siguiente manera: proveedores en 2019 con un 67%, en 2020 con un 57% y en 2021 con un 55%. El impuesto sobre la renta por pagar representa en 2019 un 33%, 2020 un 43% y 2021 un 45%. En los 3 años, la cuenta que constituye el principal porcentaje de pasivo, con mayor participación en el año 2021 fue proveedores, considerando que el pasivo corriente es representado en 100%.

En tanto los pasivos no corrientes representan el 4% en 2019, 3% en 2020 y 2% en 2021, los cuales únicamente poseen los préstamos que conforman el 100% en los tres años. El pasivo no corriente es representado en 100%. El total del patrimonio se ve representado de la siguiente manera: 83% en 2019 y 82% para 2020 y 2021, está representado de la siguiente manera: capital de los accionistas 75% para el año 2019, para el año 2020 es 56% y para el año 2021 el 42%, la reserva legal de las utilidades la cual está así 1% para el año 2019; 2% para 2020 y 3% para 2021. Las utilidades retenidas se conforman así: para 2019 es de 10%; para 2020 es de 18% y para 2021 de 31%. La utilidad del ejercicio ha sido para el año 2019 14%, para el año 2020 23% y para 2021 es de 24%.

4.1.6 Ciclo de conversión del efectivo

Se realizó el análisis financiero de la liquidez para la empresa y se evaluó individualmente cada cuenta con el objetivo de obtener un mejor diagnóstico de los resultados de cada uno de los rubros. De acuerdo con la información obtenida, ordenada y analizada en forma horizontal de las cuentas por cobrar, y cuentas por pagar, se da lugar a calcular y analizar el ciclo de conversión de efectivo de la empresa Productos Eléctricos S.A.

Tabla 7*Ciclo de conversión del efectivo en días.**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Descripción	2019	2020	2021
Periodo de conversión de inventario	78.68	76.49	138.17
Periodo promedio de cobro	69.75	55.98	55.48
Periodo promedio de pago	111.56	92.94	86.15
Ciclo de conversión de efectivo	37	40	108

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 7 se puede observar el ciclo de conversión del efectivo en días de la empresa Productos Eléctricos S.A, se pudo determinar que el ciclo de conversión del efectivo para el año 2019 fue de 37 días, para el año 2020 fue de 40 días y en 2021 de 108 días.

Tabla 8*Ciclo de conversión del efectivo en valores.**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Descripción	2019	2020	2021
Periodo de conversión de inventario	52,130.71	84,592.86	401,198.03
Periodo promedio de cobro	82,079.42	94,823.21	130,960.42
Periodo promedio de pago	104,807.23	124,917.14	155,970.43
Ciclo de conversión de efectivo	29,402.89	54,498.94	376,188.02

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 8 se puede observar el ciclo de conversión del efectivo en valores de la empresa Productos Eléctricos S.A, se pudo determinar que el ciclo de conversión del efectivo para el año 2019 fue de Q 29,402.89, para el año 2020 fue de Q 54,498.94 y en 2021 de Q 376,188.02.

4.2 Análisis por razones financieras

Con los estados financieros que presentó Productos Eléctricos, S.A. Se realizó el análisis de las razones financieras las cuales serán utilizadas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de la empresa evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social. Se

conocerán las razones que necesiten de alguna manera optimizar su desenvolvimiento en la empresa.

4.2.1 Razones financieras de liquidez

Con las razones de liquidez se determinará la información acerca de la capacidad que tiene la compañía para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. Para realizar el cálculo se toman en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas; de modo contrario, mientras menor sea el resultado, menor será la capacidad que tiene la compañía de pagar sus deudas.

Tabla 9

Razón corriente

Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales

Razón	2019	2020	2021
Activo Corriente	Q 1,060,880.00	Q 1,688,400.00	Q 3,237,526.00
/ Pasivo Corriente	Q 507,578.25	Q 855,480.00	Q 1,174,911.60
= Razón Corriente	2.09	1.97	2.76

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 9, se observa la razón corriente, esta razón demuestra que se ha mantenido un crecimiento, porque la empresa lo ha hecho durante el tiempo analizado. Se estima que la relación debe ser mayor a 1; sin embargo, al observar los estados financieros y realizar la razón de los 3 años analizados, como el índice es mayor a uno indica que la empresa si puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en el año 2021 la empresa mantiene un alto índice, esto nos indica que fácilmente puede solventar sus obligaciones a corto plazo. También nos muestra que por ser mayor a 2 implica que se mantienen altos valores de efectivo o equivalentes a efectivos, activos que se afectan por la inflación y por lo tanto pierden poder adquisitivo.

Tabla 10*Razón de efectivo**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón		2019		2020		2021
Efectivo y sus / equivalentes	Q	398,720.00	Q	680,400.00	Q	1,342,486.00
Pasivo Corriente	Q	507,578.25	Q	855,480.00	Q	1,174,911.60
= Razón de efectivo		0.79		0.80		1.14

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 10, se observa la razón de efectivo, esta razón nos muestra la solvencia que tiene la empresa para hacerle frente a sus obligaciones de manera inmediata. Esto, sin la necesidad de vender ningún activo. En los tres años analizados únicamente en 2021 puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con el efectivo que dispone. Para los años 2019 y 2020 se podría agilizar el cobro a cliente o ventas de inventario que se mantiene en stock para optimizar este índice. A diferencia de la razón líquida, la razón de efectivo muestra la capacidad de solventar sus obligaciones a corto plazo únicamente con el efectivo, sin involucrar otros activos como inventarios, cuentas por cobrar.

Tabla 11*Razón de prueba ácida**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón		2019		2020		2021
Activo Corriente- Inventario	Q	822,360.00	Q	1,290,240.00	Q	2,192,246.00
/						
Pasivo Corriente	Q	507,578.25	Q	855,480.00	Q	1,174,911.60
= Prueba ácida		1.62		1.51		1.87

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 11, se observa la razón de prueba ácida, el promedio de esta razón se estima debe ser igual o mayor a uno; sin embargo, también es importante tomar en cuenta el grado de recuperación de la cartera. En el caso de necesidad urgente de liquidez únicamente se podía contar con el efectivo, ya que durante el año 2020 aumento con relación al año 2019 y 2020, pero en los tres años posee la capacidad para hacerle frente a sus obligaciones a corto plazo, a diferencia de la razón corriente, no se involucran inventarios.

Tabla 12*Razón de fondo de maniobra sobre ventas**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2019	2020	2021
Fondo de Maniobra	Q 553,301.75	Q 832,920.00	Q 2,062,614.40
/ Ventas	Q 2,216,920.00	Q 3,976,560.00	Q 5,590,400.00
= Fondo de maniobra sobre ventas	25%	21%	37%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 12, se observa el fondo de maniobra el cual es la diferencia monetaria que existe entre el activo circulante y el pasivo circulante, nos indicará los recursos financieros que una empresa posee después de solventar sus deudas inmediatas. Es decir, sería la cantidad monetaria que le queda a Productos Eléctricos S.A. al final para poder operar.

De lo anteriormente mencionado, el fondo de maniobra dividido entre las ventas brinda la razón de fondo de maniobra sobre ventas. El indicador nos muestra el porcentaje de las ventas que podemos realizar a crédito, con cargo al fondo de maniobra. Como se puede apreciar en los tres años analizados en 2021 es el mayor porcentaje que podemos vender al crédito y cargarlo a fondo de maniobra.

4.2.2 Razones financieras de administración de activos

Las razones de administración de activos ayudan a medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos. Las razones proporcionan a los inversores una idea del rendimiento operativo general de una empresa. Miden la tasa a la que la compañía está utilizando sus activos o pasivos, mostrara si la empresa cumple con su política de 40 días periodo de cobro a los clientes, mostraran si la empresa mantiene tiempo prudente el inventario en bodega.

Tabla 13*Razón de período promedio de cobro**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón		2019	2020	2021
/ Cuentas por cobrar	Q	423,640.00	Q 609,840.00	Q 849,760.00
/ Ventas / 365	Q	6,073.75	Q 10,894.68	Q 15,316.16
= Período promedio de cobro		70	56	55

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 13, se observa la razón financiera de período promedio de cobro, esta razón establece la cantidad de días promedio que permaneció sin liquidarse una cuenta por cobrar, en los tres períodos analizados ha mejorado, debido a que se ha disminuido de 70 días a 55 días; lo que indica que la empresa mejoró sus políticas de cobro que son hasta 40 días plazo; y por la cual, la recuperación de este efectivo se hace más pronta. Es necesario tomar cartas en el asunto para que este índice en días pueda llegar a los 40 días como dice la política.

Tabla 14*Razón de rotación de inventarios**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón		2019	2020	2021
/ Costo de ventas	Q	1,106,487.00	Q 1,900,080.00	Q 2,761,193.60
/ Inventario	Q	238,520.00	Q 398,160.00	Q 1,045,280.00
= Rotación de inventario		5	5	3

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 14, se observa la razón de rotación de inventario, en el análisis de este índice, se muestra la rotación del inventario promedio durante el año, mostrando que en el año 2021 el inventario obtuvo una rotación de 3 veces que es menor en relación con los años 2020 y 2019, los cuales obtuvieron una rotación de 5 veces; dicho resultado es desfavorable durante el año 2021 afecta la rapidez con que el inventario se convierte en cuentas por cobrar o efectivo.

Tabla 15*Razón de ventas diarias de inventario**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

	Razón	2019	2020	2021
/	Inventario	Q 238,520.00	Q 398,160.00	Q 1,045,280.00
	Costo de ventas/365	Q 3,031.47	Q 5,205.70	Q 7,564.91
=	Ventas diarias de inventario	79	76	138

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 15, se observa la razón de ventas diarias, mediante la aplicación de esta razón se calculan los días promedio de venta, los días que él tiene el inventario antes de salir como cuentas por cobrar o efectivo, es decir que el inventario en 2019 pasó 79 días para que convierta en efectivo o cuentas por cobrar, 76 días en 2020, y para el año 2021, 138 días. Además, ha aumentado en relación con los resultados de los años anteriores.

Tabla 16*Razón de rotación de activos fijos**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

	Razón	2019	2020	2021
/	Ventas	Q 2,216,920.00	Q 3,976,560.00	Q 5,590,400.00
	Activos fijos netos	Q 3,271,955.00	Q 4,223,777.00	Q 4,784,797.00
=	Rotación de activos fijos	0.68	0.94	1.17

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 16, se observa la razón de rotación de activos fijos, esta razón nos indica el grado en que la empresa utilizó la propiedades, plantas y equipo existente, es decir por cada quetzal invertido en activo fijo neto, este generó Q. 0.68 de ventas en 2019, en 2020 generó Q 0.94, y en 2021 Q 1.17 terminándose, a la vez, que ha tenido un crecimiento constante en relación con los años efectuados; derivado a que se tiene excesiva cantidad de propiedad planta y equipo.

Tabla 17*Razón de rotación de activos totales**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2019	2020	2021
/ Ventas	Q 2,216,920.00	Q 3,976,560.00	Q 5,590,400.00
/ Total de activos	Q 4,101,435.00	Q 5,544,257.00	Q 7,413,203.00
= Rotación de activos totales	0.54	0.72	0.75

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 17, se observa la razón de rotación de activos totales, se trata de una razón que nos indica el buen funcionamiento de la empresa y su función es indicar la eficiencia de la empresa a la hora de gestionar sus activos para producir nuevas ventas. Es necesario recalcar que cuanto más elevado sea el valor de esta razón, mayor es la productividad de los activos para generar ventas y por lo tanto la rentabilidad del negocio.

El índice más alto es en periodo 2021, donde es 75%, esto nos dice que por cada quetzal invertido en activos totales genera Q 0.75 centavos en ventas en el año 2021.

4.2.3 Razones financieras de apalancamiento

Las razones financieras de apalancamiento permiten observar el riesgo financiero que la empresa tiene. Además, otorgan una idea general de la mezcla de deuda y capital que tiene la compañía. Es importante tener cuidado al interpretar estas razones debido a que mientras mayor sea el riesgo financiero de la empresa las posibilidades de que no pague o, incluso, quiebre se amplían.

Tabla 18*Razón de la deuda**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2019	2020	2021
/ Total de pasivos	Q 687,578.25	Q 1,015,480.00	Q 1,314,911.60
/ Total de activos	Q 4,101,435.00	Q 5,544,257.00	Q 7,413,203.00
= Razón de deuda	0.17	0.18	0.18

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 18, se observa la razón de la deuda, por medio de la utilización de esta razón, se determinó la proporción de los activos totales de la empresa que se financian con fondos de terceros; obteniendo como resultado en el año 2021, del total de activo fijos el 18% está siendo financiado por terceros, de igual manera que el año 2020. Estos dos años en relación con el 2019, tuvieron un leve aumento.

Tabla 19

Razón de cobertura de intereses

Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales

	Razón	2019	2020	2021
/	UAI	Q 711,713.00	Q 1,516,960.00	Q 2,119,286.40
	Gastos financieros	Q 34,200.00	Q 30,400.00	Q 26,600.00
=	Cobertura de intereses	21	50	80

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 19, se observa la razón de cobertura de intereses, esta razón indica cuantas veces puede solventar la cuenta de interés, únicamente con las utilidades antes de interés e impuesto, obteniendo como resultado para el año 2019 de 21 veces, en el 2020 de 50 veces, y el año 2021 de 80 veces; por lo que, se puede decir que, las mismas han venido en crecimiento. Con esto queda claro que la empresa si posee una muy buena capacidad de pago para solventar los intereses de cada año analizado.

4.2.4 Razones financieras de rentabilidad

Con estas razones se valuará el desempeño de la empresa puesto que generan una gran idea sobre la generación de utilidades y la creación de valor para los accionistas. La rentabilidad de la empresa es muy importante debido a que demuestra la capacidad de la misma para poder sobrevivir sin la necesidad de que los accionistas estén aumentando capital constantemente.

Además, muestra la capacidad que tiene la gerencia para administrar los costos y los gastos buscando generar utilidades a la empresa.

Tabla 20*Razón de margen bruto**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2019	2020	2021
Ventas – Costo de / ventas	Q 1,110,433.00	Q 2,076,480.00	Q 2,829,206.40
Ventas	Q 2,216,920.00	Q 3,976,560.00	Q 5,590,400.00
= Margen bruto	50%	52%	51%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 20, se observa la razón de margen bruto, este índice nos muestra el porcentaje que se generó de utilidad bruta con respecto a las ventas. La comparación relativa de la rentabilidad de las ventas de la empresa, después de deducir el costo de venta reveló que, en 2019 de las ventas, el 50% fue utilidad bruta, y de 2020 es el 52%, para 2021 el 51%, es decir; que en 2021 de cada Q 1.00 de ventas, Q 0.51 centavos fueron de utilidad bruta. Las diferencias en estos porcentajes es el costo de ventas o costos que conlleva la venta de un producto.

Tabla 21*Razón de margen de la utilidad neta**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2019	2020	2021
Utilidad neta / Ventas	Q 508,134.75	Q 1,114,920.00	Q 1,569,514.80
Ventas	Q 2,216,920.00	Q 3,976,560.00	Q 5,590,400.00
Margen de = utilidad neta	23%	28%	28%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 21, se observa la razón de margen de utilidad neta, este índice financiero nos indica qué porcentaje de las ventas es utilidad neta, para ser más explícito, de cada Q. 100.00 que la empresa vende, obtuvo ganancias netas de Q 23.00 en el año 2019, y en 2020 y 2021 fue de Q 28.00 ambos años.

Tabla 22*Razón de rendimientos sobre activos**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2019	2020	2021
/ Utilidad neta	Q 508,134.75	Q 1,114,920.00	Q 1,569,514.80
Activos totales bruto	Q 3,870,035.00	Q 5,176,337.00	Q 6,804,083.00
Rendimiento sobre = activos (ROA)	13%	22%	23%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 22, se observa la razón de rendimiento sobre activos (ROA), esta razón nos muestra el porcentaje que se generó en utilidades netas respecto a los activos totales. Es decir, en el período 2019 por cada Q 100.00 invertido en activos totales este género Q 13.00 en utilidad neta, en el período 2020 se generó Q 22.00 y en 2021 se generó Q 23.00.

Tabla 23*Razón de rendimiento sobre el capital**Años terminados 2019 al 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2019	2020	2021
/ Utilidad neta	Q 508,134.75	Q 1,114,920.00	Q 1,569,514.80
Capital contable	Q 2,555,640.00	Q 2,555,640.00	Q 2,555,640.00
= (ROE)	20%	44%	61%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 23, se observa la razón de rendimiento sobre el capital (ROE), esta razón es la que más les interesa a los accionistas, ya que muestra el porcentaje que obtuvieron los accionistas por su inversión. En el año 2019 los inversionistas obtuvieron un rendimiento de su inversión de 20%, en 2020 un 44% de rendimiento y en 2021 un 61

4.2.5 Medidas a considerar para optimizar la situación financiera de la empresa de acuerdo al análisis realizado

Con el análisis financiero realizado a la empresa Productos Eléctricos, Sociedad Anónima, se estableció el estado financiero actual de la empresa. Se determinó que la empresa está en la posición de solventar sus obligaciones a corto plazo y esto no indica que su situación financiera es óptima, sin embargo, existen rubros que están realizando

su giro habitual de una manera deficiente, estos rubros pueden optimizar su desenvolvimiento, considerando y aplicando sistemas y métodos financieros.

Derivado a la implementación del análisis financiero, se conoce el estado actual de la empresa y se determinan los rubros que ponen en riesgo la estabilidad económica de la empresa, con el análisis efectuado se encontraron diversos de ellos, uno que resalta es:

la tenencia de propiedad planta y equipo obsoleto, mediante el análisis vertical y de las razones financieras de rotación de activos fijos, rotación de activos totales se puede observar que el rubro de los activos fijos tiene un monto muy significativo del total de sus activos, esto se debe a que se posee una considerable cantidad de propiedad planta y equipo, la cual es obsoleta, por lo que se sugiere a la empresa que realice un inventario completo de la existencia de sus activos fijos y con ello poder analizar de acuerdo a la antigüedad de los mismos, para así poder darlo de baja, por obsolescencia, con ello tener una mejor liquidez, rotación de activos fijos y rotación de activos totales.

En el análisis financiero efectuado consistió en análisis horizontal, análisis vertical y análisis por razones financieras. Los cuales brindaron índices y variaciones importantes para conocer los rubros que requieren optimización. Las implicaciones financieras que resaltan de estas variaciones y índices surgen debido a la ausencia de un análisis financiero. Mediante el análisis horizontal, resalta el aumento significativo en los inventarios durante los años 2020-2021, esto perjudica la rotación de inventarios, derivado a la exorbitante cantidad existente, se podrían dañar por permanecer demasiado tiempo en bodega, es necesario implementar el sistema ABC para conocer específicamente que productos se poseen de manera excesiva, y posteriormente vender lo necesario para colocar el inventario en su rango porcentual correcto.

Por medio de la razón financiera del período promedio de cobro, se determina que el mismo ha disminuido de 70 a 55 días, por lo cual la empresa ha optimizado esta razón, sin embargo, no ha cumplido con sus políticas de cobro, la política de cobro se establece en un máximo de 40 días plazo; de poder optimizar este índice resultaría importante, y con ello ayudaría a optimizar el grado de liquidez de la empresa, es necesario

implementar la política de cobro porcentual, esta es la que se acopla para la cobranza a nuestros clientes.

Productos Eléctricos, Sociedad Anónima; necesita realizar cambios enfocados a la operación de la empresa principalmente en los rubros de cuentas por cobrar, inventarios, así como activos fijos. La empresa cuenta con un adecuado grado liquidez, al implementar los cambios sugeridos, los índices mencionados darían la empresa un mejor grado de liquidez, un mejor rendimiento sobre activos (ROA), y un mejor rendimiento sobre el capital (ROE).

4.2.6 Propuestas para optimizar la situación financiera de la empresa

Considerando que a tres rubros se les implementaran propuestas para optimizar su desenvolvimiento, estos rubros son cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos. A cada uno de ellos se les realizó un estudio, para aplicar un método o sistema adecuado, y que se adaptara a las necesidades de la optimización de los mismo. En el rubro de inventario se consideró la cantidad de productos y el valor de cada uno, de igual manera para cuentas por cobrar, se consideró el monto de crédito. Para propiedad planta y equipo no se realizó un inventario de activos y se determinó la cantidad exacta de mobiliario obsoleto.

4.2.7 Propuesta para cuentas por cobrar

Recuperar para 2022 un 25% de la totalidad de ventas al crédito, método para alcanzar esta propuesta, se implementará política de cobro a los clientes, basándose en correos, llamadas y, por último, visita de cobradores.

a) Métodos de correos electrónicos, llamadas y visita de cobradores. Se determinarán el número de días que los clientes poseen el crédito y se aplicaran filtros con base a la morosidad, y que los clientes indicaron que no cancelaban la deuda por que no tenían presente el pago.

- Envío de correos electrónicos: Como primer filtro para la recuperación del 25% de cuentas por cobrar, cuando cumplan con 30 días con la deuda, se enviarán correos

electrónicos a los clientes para que tengan presente el pago del crédito con Productos Eléctricos S.A.

- Llamadas telefónicas: Como segundo filtro cuando cumplan con 35 días con la deuda, se realizarán llamadas a los clientes para hacerles saber del monto adeudado y la cobranza del crédito, este método se utilizará como segundo filtro, si hacen caso omiso de los correos electrónicos.
- Visita de cobradores: Como último filtro se realizarán visitas a los clientes, cuando cumplan con 40 días con la deuda, para realizar cobros de manera presencial, este método se aplicaría únicamente si los clientes no realizan el pago con los dos primeros métodos.

Tabla 24

Matriz sobre propuesta para cuentas por cobrar y KPI's
Cifras expresadas en Quetzales

Propuesta cuentas por cobrar	Actividades	Objetivo	KPI's	Responsables	Plazo
Recuperar para 2022 un 25% de la totalidad de ventas al crédito, mediante método porcentual.	Envío de correos electrónicos: Como primer filtro, se enviarán correos electrónicos a los clientes para que tengan presente el pago del crédito.	Recuperación de un 50%	50%	Departamento de cobranza	Mensual
		Recuperación de un 20%	20%		Mensual
	Llamadas telefónicas: Como segundo filtro se realizarán llamadas a los clientes para que salden el monto adeudado.	Recuperación de un 25%	25%		35 días
	Visita de cobradores: Como último método se realizarán visitas a los clientes para realizar cobros de manera presencial	Recuperación de un 5%	5%		40 días

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 24, se observa la matriz sobre la propuesta para cuentas por cobrar con sus respectivos KPI's, a través de este plan de acción se pretender fortalecer la recuperación de la cuenta por cobrar. Asimismo, los KPI's dará un giro a las responsabilidades en fortalecimiento al control, otro impacto es minimizar el riesgo crediticio en la cobrabilidad de las cuentas por cobrar, implementando los tres filtros.

b) Recuperar para 2022 un 25% de la totalidad de ventas al crédito, método para alcanzar esta propuesta, se implementará política de cobro a los clientes que poseen un mayor porcentaje de deuda, segmentar por rangos de monto adeudado e implementar un porcentaje de cobro.

Tabla 25*Cuentas por cobrar**Año 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Cliente	Nombre de cliente	Nit.	Crédito
1	Martillo al Klavo	546556-6	Q 59,483.20
2	Costru-Tienda	6504065-5	Q 57,866.00
3	Viva Tu Casa	54654-3	Q 61,100.40
4	Solución Efectiva	2383552-3	Q 27,787.70
5	Mi Kasa	464545-8	Q 26,689.50
6	Primera Opción	789533-5	Q 25,412.60
7	Tuerca & Tornillo	976515-2	Q 24,510.60
8	Materia Prima	794985-1	Q 24,428.30
9	Ferro Electro	82949-3	Q 24,128.10
10	Pico & Pala	15132-3	Q 17,033.90
11	Casa Center	13218632-5	Q 16,132.50
12	Obra Total	153231	Q 15,936.60
13	Tecno Ferre	6468465-0	Q 15,893.60
14	Mega Ferretería	7984651-2	Q 15,886.60
15	Mil Herramientas	8795369-2	Q 15,688.60
16	Ferre INKA	879133-3	Q 15,499.60
17	Martillo Maximus	5423213-3	Q 15,392.60
18	Hierro Ferca	89784-7	Q 14,998.23
19	Proyectox	5465489-4	Q 14,989.65
20	MaxiHome	895132-7	Q 14,941.50
21	Sólido	5465132-1	Q 14,933.00
22	Martillazo	8794651-3	Q 14,923.00
23	Acero	87921321-7	Q 14,902.20
24	Férreo	4533378-2	Q 14,689.00
25	TuerKa	9879132-8	Q 14,589.82
26	Sidor	24898-2	Q 9,996.30
27	Voalá	895133-8	Q 9,958.70
28	Golden	4533378-3	Q 9,921.10
29	Imperio	9879132-9	Q 9,883.50
30	TorniKar	24898-3	Q 9,845.90
31	House	895133-9	Q 9,808.30
32	Inox	546556-7	Q 9,770.70
33	Toledo	6504065-6	Q 9,733.10
34	PuntillasS	54654-4	Q 9,695.50
35	Novex	2383552-4	Q 9,657.90

36	Horizonte	464545-9	Q	9,620.30
37	Fortaleza	789533-6	Q	9,582.70
38	Ángulo	976515-3	Q	9,545.10
39	RoMbo	794985-2	Q	9,507.50
40	Destornillar!!	82949-4	Q	9,469.90
41	T@ladro!	15132-4	Q	9,432.30
42	AcerOferta	13218632-6	Q	9,394.70
43	Ferrelka	153231	Q	9,357.10
44	Martillo al Klavo	6468465-1	Q	8,399.00
45	Costru-Tienda	7984651-3	Q	8,361.40
46	Viva Tu Casa	8795369-3	Q	8,323.80
47	Solución Efectiva	879133-4	Q	8,286.20
48	Mi Kasa	5423213-4	Q	8,248.60
49	Primera Opción	89784-8	Q	7,123.00
50	Tuerca & Tornillo	5465489-5	Q	7,085.40
51	Materia Prima	895132-8	Q	7,047.80
52	Ferro Electro	5465132-2	Q	7,010.20
53	Pico & Pala	8794651-4	Q	6,334.00
54	Casa Center	87921321-8	Q	6,025.00
55	Obra Total	4533378-3	Q	5,300.00
56	Tecno Ferre	9879132-9	Q	5,099.30
57	Mega Ferretería	24898-3	Q	5,098.90

Total cuentas por cobrar **Q 849,760.00**

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 25, se observa la cartera de crédito, se cuentan con 57 clientes que poseen crédito, los cuales, suman un total de cuentas por cobrar de Q 849,760.00, es necesario proponerse un porcentaje de cobro por rangos establecidos, basándonos en montos adeudados.

Tabla 26

Rango de política de cobro

Año 2021, cifras expresadas en Quetzales

Clientes	Rango	Deuda	%	Trimestral	Anual
3	30,000.00 100,000.00	178,449.60	10%	18,588.50	74,354.00
6	20,000.00 29,999.99	152,956.80	10%	15,933.00	63,732.00
8	15,000.00 19,999.99	127,464.00	8%	10,622.00	42,488.00
8	10,000.00 14,999.99	118,966.40	7%	7,966.50	31,866.00
32	5,000.00 9,999.99	271,923.20			
57		849,760.00		53,110.00	212,440.00

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 26, se observa la política de cobro por rangos establecidos, basándose en montos adeudados. Con esta política de cobro se aplicará un 10% de recuperación del monto adeudado a los clientes que estén en el primer rango, o que adeuden sumas entre Q 30,000.00 a Q 100,000.00, de igual manera un 10% de recuperación del monto adeudado a los que estén en el segundo rango entre Q 20,000.00 a Q 29,999.99, un 8% de recuperación a los que estén en el tercer rango entre Q 15,000.00 a Q 19,999.99 y por ultimo un 6% de cobro sobre lo adeudado a los que estén en el cuarto rango entre Q 10,000.00 a Q 14,999.99.

Con esto se podrá optimizar los recursos de la empresa, se recuperará un 25% del total de cuentas por cobrar, el monto recaudado ascendería a Q 212,440.00 de esta manera se podrá optimizar el índice de cuentas por cobrar y el periodo promedio de cobro.

Tabla 27

Clientes rango Q 30,000.00 a Q 100,000.00

Año 2021, cifras expresadas en Quetzales

Número de cliente	Nombre de cliente	Nit.	Crédito
1	Martillo al Klavo	546556-6	Q 59,483.20
2	Costru-Tienda	6504065-5	Q 57,866.00
3	Viva Tu Casa	54654-3	Q 61,100.40
Cuentas por cobrar			Q 178,449.60

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 27, se observan los cliente que se encuentran en un rango de Q 30,000.00 a Q 100,000.00, los tres clientes que se detallan son los que poseen un mayor porcentaje de cuentas por cobrar, los cuales se les implementara un 10% de recuperación de su monto adeudado, se realizar de manera trimestral para llevar un mejor control si se está cumpliendo la política de cobro, de igual manera se implementaran los filtros de cobros establecidos.

Tabla 28*Clientes rango Q 20,000.00 a Q 29,999.99**Año 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Número de cliente	Nombre de cliente	Nit.	Crédito
1	Solución Efectiva	2383552-3	Q 27,787.70
2	Mi Kasa	464545-8	Q 26,689.50
3	Primera Opción	789533-5	Q 25,412.60
4	Tuerca & Tornillo	976515-2	Q 24,510.60
5	Materia Prima	794985-1	Q 24,428.30
6	Ferro Electro	82949-3	Q 24,128.10
Total cuentas por cobrar			Q 152,956.80

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 28, se observa el segundo rango, el cual cuenta con 6 clientes que poseen una deuda entre Q 20,000.00 a Q 29,999.99, el monto total de deuda de estos clientes asciende a Q 152,956.80, a los cuales se les implementara un 10% trimestral de recuperación del monto adeudado, se realizar de manera trimestral para llevar un mejor control si se está cumpliendo la política de cobro, de igual manera se implementaran los filtros de cobros establecidos.

Tabla 29*Clientes rango Q 15,000.00 a Q 19,999.99**Año 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Número de cliente	Nombre de cliente	Nit.	Crédito
1	Pico & Pala	15132-3	Q 17,033.90
2	Casa Center	13218632-5	Q 16,132.50
3	Obra Total	153231	Q 15,936.60
4	Tecno Ferre	6468465-0	Q 15,893.60
5	Mega Ferretería	7984651-2	Q 15,886.60
6	Mil Herramientas	8795369-2	Q 15,688.60
7	Ferre INKA	879133-3	Q 15,499.60
8	Martillo Maximus	5423213-3	Q 15,392.60
Total cuentas por cobrar			Q 127,464.00

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 29, se observa el tercer rango, el cual cuenta con 8 clientes que poseen una deuda entre Q 15,000.00 a Q 19,999.99, el monto total de deuda de estos clientes asciende a Q 127,464.00, a los cuales se les implementara un 8% trimestral de

recuperación del monto adeudado, se realizar de manera trimestral para llevar un mejor control si se está cumpliendo la política de cobro, de igual manera se implementaran los filtros de cobros establecidos.

Tabla 30

Clientes rango Q 10,000.00 a Q 14,999.99

Año 2021, cifras expresadas en Quetzales

Número de cliente	Nombre de cliente	Nit.	Crédito
1	Hierro Ferca	89784-7	Q 14,998.23
2	Proyectox	5465489-4	Q 14,989.65
3	MaxiHome	895132-7	Q 14,941.50
4	Sólido	5465132-1	Q 14,933.00
5	Martillazo	8794651-3	Q 14,923.00
6	Acero	87921321-7	Q 14,902.20
7	Férreo	4533378-2	Q 14,689.00
8	TuerKa	9879132-8	Q 14,589.82
Total cuentas por cobrar			Q 118,966.40

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 30, se observa, el cuarto rango, el cual cuenta con 8 clientes que poseen una deuda entre Q 10,000.00 a Q 14,999.99, el monto total de deuda de estos clientes asciende a Q 118,966.40, a los cuales se les implementara un 7% trimestral de recuperación del monto adeudado, se realizar de manera trimestral para llevar un mejor control si se está cumpliendo la política de cobro, de igual manera se implementaran los filtros de cobros establecidos.

Tabla 31

Clientes rango Q 5,000.00 a Q 9,999.99

Año 2021, cifras expresadas en Quetzales

Número de cliente	Nombre de cliente	Nit.	Crédito
1	Sidor	24898-2	Q 9,996.30
2	Voalá	895133-8	Q 9,958.70
3	Golden	4533378-3	Q 9,921.10
4	Imperio	9879132-9	Q 9,883.50
5	TorniKar	24898-3	Q 9,845.90
6	House	895133-9	Q 9,808.30
7	Inox	546556-7	Q 9,770.70

8	Toledo	6504065-6	Q	9,733.10
9	PuntillasS	54654-4	Q	9,695.50
10	Novex	2383552-4	Q	9,657.90
11	Horizonte	464545-9	Q	9,620.30
12	Fortaleza	789533-6	Q	9,582.70
13	Ángulo	976515-3	Q	9,545.10
14	RoMbo	794985-2	Q	9,507.50
15	Destornillar!!	82949-4	Q	9,469.90
16	T@ladro!	15132-4	Q	9,432.30
17	AcerOferta	13218632-6	Q	9,394.70
18	Ferrelka	153231	Q	9,357.10
19	Martillo al Klavo	6468465-1	Q	8,399.00
20	Costru-Tienda	7984651-3	Q	8,361.40
21	Viva Tu Casa	8795369-3	Q	8,323.80
22	Solución Efectiva	879133-4	Q	8,286.20
23	Mi Kasa	5423213-4	Q	8,248.60
24	Primera Opción	89784-8	Q	7,123.00
25	Tuerca & Tornillo	5465489-5	Q	7,085.40
26	Materia Prima	895132-8	Q	7,047.80
27	Ferro Electro	5465132-2	Q	7,010.20
28	Pico & Pala	8794651-4	Q	6,334.00
29	Casa Center	87921321-8	Q	6,025.00
30	Obra Total	4533378-3	Q	5,300.00
31	Tecno Ferre	9879132-9	Q	5,099.30
32	Mega Ferretería	24898-3	Q	5,098.90
Total cuentas por cobrar				Q 271,923.20

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 31, se observa el quinto rango, el cual cuenta con 32 clientes que poseen una deuda entre Q 5,000.00 a Q 9,999.99, el monto total de estos clientes asciende a Q 271,923.20, los cuales poseen un correcto grado de endeudamiento ya que se encuentran en el rango de Q 5,000.00 a Q 9,999.99, de igual manera se implementaran los filtros de cobros establecidos como correos electrónicos y llamadas telefónicas para que continúen con este grado de endeudamiento.

Tabla 32*Días de crédito por cliente**Año 2021, cifras expresadas en Quetzales*

Número	Nombre de cliente	Despacho	Cierre anual	Días de crédito
1	Martillo al Klavo	25/10/2021	31/12/2021	67
2	Costru-Tienda	10/10/2021	31/12/2021	82
3	Viva Tu Casa	02/11/2021	31/12/2021	59
4	Solución Efectiva	15/11/2021	31/12/2021	46
5	Mi Kasa	31/10/2021	31/12/2021	61
6	Primera Opción	02/11/2021	31/12/2021	59
7	Tuerca & Tornillo	09/11/2021	31/12/2021	52
8	Materia Prima	07/11/2021	31/12/2021	54
9	Ferro Electro	15/11/2021	31/12/2021	46
10	Pico & Pala	14/11/2021	31/12/2021	47
11	Casa Center	18/11/2021	31/12/2021	43
12	Obra Total	17/11/2021	31/12/2021	44
13	Tecno Ferre	18/11/2021	31/12/2021	43
14	Mega Ferretería	14/11/2021	31/12/2021	47
15	Mil Herramientas	21/11/2021	31/12/2021	40
16	Ferre INKA	17/11/2021	31/12/2021	44
17	Martillo Maximus	17/11/2021	31/12/2021	44
18	Hierro Ferca	18/11/2021	31/12/2021	43
19	Proyectox	16/11/2021	31/12/2021	45
20	MaxiHome	27/11/2021	31/12/2021	34
21	Sólido	19/11/2021	31/12/2021	42
22	Martillazo	23/11/2021	31/12/2021	38
23	Acero	24/11/2021	31/12/2021	37
24	Férreo	27/11/2021	31/12/2021	34
25	TuerKa	30/11/2021	31/12/2021	31
26	Sidor	01/12/2021	31/12/2021	30
27	Voalá	10/12/2021	31/12/2021	21
28	Golden	02/12/2021	31/12/2021	29
29	Imperio	28/11/2021	31/12/2021	33
30	TorniKar	29/11/2021	31/12/2021	32
31	House	30/11/2021	31/12/2021	31
32	Inox	29/11/2021	31/12/2021	32
33	Toledo	10/12/2021	31/12/2021	21
34	PuntillasS	10/12/2021	31/12/2021	21
35	Novex	10/12/2021	31/12/2021	21
36	Horizonte	10/12/2021	31/12/2021	21
37	Fortaleza	10/12/2021	31/12/2021	21

38	Ángulo	29/11/2021	31/12/2021	32
39	RoMbo	30/11/2021	31/12/2021	31
40	Destornillar!!	28/11/2021	31/12/2021	33
41	T@ladro!	18/12/2021	31/12/2021	13
42	AcerOferta	19/12/2021	31/12/2021	12
43	Ferrelka	30/11/2021	31/12/2021	31
44	Martillo al Klavo	30/11/2021	31/12/2021	31
45	Costru-Tienda	12/12/2021	31/12/2021	19
46	Viva Tu Casa	10/12/2021	31/12/2021	21
47	Solución Efectiva	10/12/2021	31/12/2021	21
48	Mi Kasa	30/11/2021	31/12/2021	31
49	Primera Opción	27/11/2021	31/12/2021	34
50	Tuerca & Tornillo	26/11/2021	31/12/2021	35
51	Materia Prima	30/11/2021	31/12/2021	31
52	Ferro Electro	25/11/2021	31/12/2021	36
53	Pico & Pala	23/11/2021	31/12/2021	38
54	Casa Center	28/11/2021	31/12/2021	33
55	Obra Total	30/11/2021	31/12/2021	31
56	Tecno Ferre	25/11/2021	31/12/2021	36
57	Mega Ferretería	22/11/2021	31/12/2021	39

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 32, se observa los días de crédito por cliente, como se puede observar 20 clientes de los 57 que poseen crédito, excedieron los 40 días de la política de crédito establecida, con los métodos propuestos se podrá cumplir con los días establecidos en esta política.

c) Se implementará las 5 C's de crédito, las cuales ayudarán de manera futura para otorgarle crédito a los nuevos clientes, Si un nuevo cliente requiere crédito, se solicitarán los determinados documento según sea la C evaluada, esto será únicamente para iniciar el proceso de solicitud de crédito.

- **Carácter:** como primer paso de este aspecto se solicitará un reporte de información crediticia, esto ayuda a conocer el récord de crédito, se analizará de manera detallada si el cliente pagó en las fechas establecidas. Se otorgará un formato para que detalle la información que se requiere, para su respectivo análisis: nombre del proveedor, fecha de crédito, pagos efectuados, fecha cierre de crédito, número de

teléfono del proveedor. En el anexo 1 se encontrará el formato requerido. Se verificará la información vía telefónica.

Como segundo paso se solicitará 3 cartas de referencias comerciales, con esto se busca conocer más a detalle el historial de los clientes futuros, las cartas deben contar con membrete de la empresa y números de teléfono, para comunicarse y determinar la veracidad de las mismas, con esto se minimiza el riesgo que se otorgue crédito a clientes que no posean carácter.

- Capacidad: Para evaluar este aspecto al futuro cliente, se le solicitarán las razones financieras de liquidez, estas se analizarán detenidamente y se determinará si el postulante cuenta con solvencia financiera para cancelar la deuda en la fecha establecida.

Las razones financieras de endeudamiento también será requisito, se analizará con respecto al monto de crédito solicitado, esto para conocer si el cliente posee un alto grado de financiamiento de terceros, y determinar si no se le dificultara el pago del crédito.

- Capital: es necesario solicitar al cliente la razón financiera de capital de trabajo, para verificar si la empresa puede solventar sus pasivos corrientes, únicamente con sus activos corrientes. Con esto se puede determinar si la empresa cuenta con capacidad de pago referente al capital.

La razón de rotación de inventarios será requisito para evaluar este aspecto, es necesario contar con la información de rotación de inventario para analizar si la empresa posee un buen promedio de ventas y constatar que si vende una cantidad considerable para hacerle frente a el crédito solicitado.

Se solicitará la razón financiera de rotación de activos, para analizarla y determinar si la administración de activos de la empresa es eficiente, también permite conocer el porcentaje de ventas que se está generando en relación a la inversión en activos. Es necesario determinar este índice para conocer que tan productivos son

los activos de la empresa, ya que estos solventan a los pasivos corrientes según la razón financiera de capital.

- Colateral: este aspecto solicita una prenda como garantía, por lo tanto, se solicita la documentación de un activo como garantía, para respaldar el crédito, se realizará un análisis de valor para constatar si la prenda puede solventar el crédito, esta atribución estará siendo realizada por el departamento jurídico y financiero. El cliente tendrá que otorgar documentos legales donde indique que es el propietario del activo, y acepta el embargo del mismo si no cumpliera con los pagos establecidos. Todo este proceso debe de ser fundamentado con documentos legales.
- Condiciones: Se realizará un estudio para determinar y evaluar las condiciones económicas, se determinará si existen empresas que sean del mismo giro del negocio en cercanías, existe afluencia de personas en la ubicación de la empresa.

Se determinará y analizará el comportamiento de empresa en los últimos años, mediante a su industria en el territorio que se encuentra ubicada.

Todos los aspectos serán evaluados por el área de cobro y los legales serán evaluados por el área de jurídico, todos los aspectos serán analizados de manera detallada para poder calificar el crédito.

4.2.8 Propuesta inventarios

Se Implementa el sistema ABC el cual nos indica los porcentajes adecuados de inventario, considerando los más importantes tanto en valor como en demanda, este sistema muestra que para el año 2021, el valor porcentual del inventario no es el ideal, ese sistema indica: La categoría A, se tiene que mantener entre 15% y 20%; categoría B entre 30% y 40% y categoría C entre 50% y 55%. Considerando estos márgenes el inventario tendría que disminuir un 30%, lo que corresponde a Q 313,584.00.

Tabla 33*Detalle de Inventario**Años 2022, cifras expresadas en Quetzales*

Categoría	Producto	Precio	Total	Monto
A	Cable varios calibres	Q 300.00	Q 108,050.00	
	Paralelo Varios calibres	Q 700.00	Q 47,483.32	Q 385,708.32
	Tableros	Q 900.00	Q 230,175.00	
B	Flipones	Q 139.99	Q 257,138.88	Q 257,138.88
C	Espigas	Q 10.00	Q 26,300.00	
	Tomacorrientes	Q 23.00	Q 52,400.00	
	Apagadores	Q 23.00	Q 50,630.00	
	Lámpara LED	Q 15.00	Q 24,200.00	
	Bombilla	Q 4.00	Q 9,600.00	
	Niple	Q 70.00	Q 28,722.80	
	Poliducto	Q 165.00	Q 14,675.00	Q 402,432.80
	Caja socket	Q 95.00	Q 9,500.00	
	Calavera	Q 25.00	Q 12,500.00	
	Gancho de soporte	Q 5.00	Q 5,005.00	
	Plafoneras	Q 6.00	Q 60,000.00	
	Cinta de asilar	Q 12.00	Q 12,000.00	
	Vueltas	Q 4.00	Q 88,000.00	
	Tubo ducto	Q 17.00	Q 8,900.00	
Total inventarios			Q 1,045,280.00	Q 1,045,280.00

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 33, se observan los productos existentes en inventarios, y estrictamente clasificados en su categoría, según el método ABC, en la parte de anexos 2 se colocará el stock completamente detallado.

Tabla 34*Propuesta de sistema ABC**Años 2022, cifras expresadas en Quetzales*

Categoría	Valor porcentual actual	Valor porcentual optimo	Proyección de venta
A	385,708.32	0.37	109,754.40 15% 275,953.92
B	257,138.88	0.25	219,508.80 30% 37,630.08
C	402,432.80	0.39	402,432.80 55% 0.00
	1,045,280.00		731,696.00 313,584.00

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 34, se observa el valor por categoría actual y valor por categoría optimo según sistema ABC, también se puede apreciar el monto que se tendría que vender para acoplarse al porcentaje correcto.

Tabla 35

Ajuste categoría A

Años 2022, cifras expresadas en Quetzales

Categoría	Producto	Precio	Total	Monto
	Monto optimo 15%			Q 109,754.40
A	Cable varios calibres	Q 300.00	Q 108,050.00	Q 385,708.32
	Paralelo Varios calibres	Q 700.00	Q 47,483.32	
	Tableros	Q 900.00	Q 230,175.00	
Total categoría A			Q 385,708.32	Q (275,953.92)

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 35, se observa la categoría A del sistema ABC, para implementar el sistema ABC es necesario disminuir la categoría A de Q 385,708.32 a Q 109,754.40, la cual quedaría en el 15% adecuado para optimizar inventario, es necesario realizar la venta de Q 275,953.92.

Tabla 36

Ajuste categoría B

Años 2022, cifras expresadas en Quetzales

Categoría	Producto	Precio	Total	Monto
	Monto optimo 30%			Q 219,508.80
B	Flipones	Q 139.99	Q 257,138.88	Q 257,138.88
Total categoría B			Q 257,138.88	Q (37,630.08)

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 36, se observa la categoría B del sistema ABC, para implementar el sistema ABC es necesario disminuir la categoría B de Q 257,138.8 a Q 219,508.8, el cual quedaría en el 30% adecuado para optimizar inventario, es necesario realizar la venta de Q 37,630.08.

Tabla 37*Ajuste categoría C**Años 2022, cifras expresadas en Quetzales*

Categoría	Producto	Precio	Total	Monto
	Monto optimo			Q 402,432.80
	Espigas	10	Q 26,300.00	Q 402,432.80
	Tomacorrientes	23	Q 52,400.00	
	Apagadores	23	Q 50,630.00	
	Lámpara LED	15	Q 24,200.00	
	Bombilla	4	Q 9,600.00	
	Niple	70	Q 28,722.80	
	Poliducto	165	Q 14,675.00	
C	Caja socket	95	Q 9,500.00	
	Calavera	25	Q 12,500.00	
	Gancho de soporte	5	Q 5,005.00	
	Plafoneras	6	Q 60,000.00	
	Cinta de asilar	12	Q 12,000.00	
	Vueltas	4	Q 88,000.00	
	Tubo ducto	17	Q 8,900.00	
Total categoría C			Q 402,432.80	Q -

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 37, se observa la categoría C, la cual no sufriría disminución, ya que con la disminución de las categorías A Y B, la categoría C aumentaría de un 39% a un 55% y llegaría al porcentaje adecuado según el sistema ABC.

4.2.9 Propuesta planta y equipo

Es necesario corregir este rubro, ya que se tiene en existencia estructuras que están obsoletas, se propone retirarlas como activos fijos en los estados financieros. Por el análisis financiero se determinó que el monto asciende a Q 1,291,895.00 de propiedad planta y equipo que se encuentra obsoleta, es recomendable no ser utilizadas por cuestiones de seguridad y dar de baja en los estados financieros.

Tabla 38*Ajuste propiedad planta y equipo**Años 2022, cifras expresadas en Quetzales*

Cuenta	Debe	Haber
Perdida propiedad planta y equipo	Q 1,127,433.00	
Depreciación acumulada	Q 164,462.19	
Activos fijos		Q 1,291,895.19
Por baja de activos en obsolescencia.	Q 1,291,895.19	Q 1,291,895.19

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 38, se observan el ajuste de la cuenta propiedad planta y equipo, basándose en el monto que nos brindó el análisis financiero se determinó el valor exacto de las estructuras metálicas de inventario que se encuentran obsoletas, estas estructuras fueron adquiridas en 2018, por lo tanto, aun poseen vida útil, sin embargo no se pueden utilizar, se debe realizar un acta para que un asesor experto en el tema de la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT) se haga presente y se cerciore que la información es correcta. Considerando el valor de rescate, se planifico la venta de las estanterías en mal estado, sin embargo, el valor era mínimo, considerando tiempo y transporte no era rentable la venta, Se decidió sacar como desechos.

4.3 Estados financieros proforma o proyectados

Para complementar el proceso de optimización financiera, es importante fortalecerlo con los análisis financieros con el objetivo de entender qué rubros tuvieron mejora de representatividad, variaciones importantes en el período proyectado y evaluación de las cifras financieras que componen los estados financieros proforma.

4.3.1 Análisis horizontal proforma o proyectados

Para realizar la proyección de ventas del año 2022 se considera el método de incremento porcentual, ayuda a determinar las ventas proyectas para próximos años con mayor certeza. Para la disminución de inventarios se implementa el método ABC, este método muestra que productos tienen mayor comercialización para poder darles una mayor prioridad. Para las cuentas por cobrar se implementó una política de crédito para recuperación de el mismo, se determinó que clientes posee el mayor porcentaje de crédito y se enfocara en ellos.

Tabla 39

Estado de resultados proforma o proyectado, análisis horizontal
Año proyectado 2022, cifras expresadas en Quetzales

Descripción	2021	2022	Variaciones	
Ventas netas	Q 5,590,400.00	Q 5,903,984.00	Q 313,584.00	6%
Costo de ventas	Q 2,761,193.60	Q 2,761,193.60	Q -	0%
Utilidad bruta	Q 2,829,206.40	Q 3,142,790.40	Q 313,584.00	11%
Gastos de operación	Q 709,920.00	Q 745,416.00	Q 35,496.00	5%
Utilidad de operación	Q 2,119,286.40	Q 2,397,374.40	Q 278,088.00	13%
Gastos financieros	Q 26,600.00	Q 22,800.00	Q (3,800.00)	-14%
Pérdida por pro. planta y equi.		Q 1,127,432.79	Q 1,127,432.79	100%
Utilidad antes de impuestos	Q 2,092,686.40	Q 1,247,141.61	Q (845,544.79)	-40%
ISR 25%	Q 523,171.60	Q 311,785.40	Q (211,386.20)	-40%
Utilidad neta	Q 1,569,514.80	Q 935,356.21	Q (634,158.59)	-40%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 39, se observa el análisis horizontal proyectado del estado de resultados, Para proyectar el año 2022 se consideró el método de incremento porcentual, Las ventas aumentaron en un 6% con respecto al año 2021, este incremento surgió por la venta de 30% de inventario que se propuso, este porcentaje asciende a Q 313,584.00. Esta venta impactó hasta la utilidad en operación la cual aumentó en un 13% en relación con el año 2021. Pérdida por propiedad planta y equipo surgió derivado de estructuras para el inventario obsoletas, esta pérdida impactó en la utilidad neta, la cual disminuyó un 40% en relación con el año anterior.

Tabla 40

Estado de situación financiera proforma o proyectado, análisis horizontal
Año proyectado 2022, cifras expresadas en Quetzales

Descripción	2021	2022	2020-2021	%
Caja y bancos	Q 1,342,486.00	Q 3,602,152.00	Q 2,259,666.00	168%
Cuentas por cobrar	Q 849,760.00	Q 637,320.00	Q (212,440.00)	-25%
Inventarios	Q 1,045,280.00	Q 731,696.00	Q (313,584.00)	-30%
Total Activo Corriente	Q 3,237,526.00	Q 4,971,168.00	Q 1,733,642.00	54%
Propiedad Planta y Equipo	Q 4,784,797.00	Q 3,492,901.81	Q (1,291,895.19)	-27%
Depreciación acumulada	Q (609,120.00)	Q (444,657.60)	Q 164,462.40	-27%
Total Activo No Corriente	Q 4,175,677.00	Q 3,048,244.21	Q (1,127,432.79)	-27%
Total Activo	Q 7,413,203.00	Q 8,019,412.21	Q 606,209.21	8%
PASIVO				
Proveedores	Q 651,740.00	Q 553,979.00	Q (97,761.00)	-15%
ISR por pagar	Q 523,171.60	Q 311,785.40	Q (211,386.20)	-40%
Total Pasivo Corriente	Q 1,174,911.60	Q 865,764.40	Q (309,147.20)	-26%
Préstamos	Q 140,000.00	Q 120,000.00	Q (20,000.00)	-14%
Total Pasivo No Corriente	Q 140,000.00	Q 120,000.00	Q (20,000.00)	-14%
Total Pasivo	Q 1,314,911.60	Q 985,764.40	Q (329,147.20)	-25%
PATRIMONIO				
Capital social	Q 2,555,640.00	Q 2,555,640.00	Q -	0%
Reservas	Q 159,628.48	Q 206,396.29	Q 46,767.81	29%
Utilidades retenidas	Q 1,891,984.01	Q 3,383,023.07	Q 1,491,039.06	79%
Utilidad del ejercicio	Q 1,491,039.06	Q 888,588.40	Q (602,450.66)	-40%
Total Patrimonio	Q 6,098,291.40	Q 7,033,647.81	Q 935,356.41	15%
Total Pasivo y Patrimonio	Q 7,413,203.00	Q 8,019,412.21	Q 606,209.21	8%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 40, se observa el análisis horizontal proyectado del estado de situación financiera, En el estado de situación general las cuentas que poseen un porcentaje significativo son: caja y bancos tuvo un aumento un 168% respecto al año anterior, en valores monetario se representaría en Q 2,259,666.00, cuentas por cobrar disminuyó en un 25% este derivado a la propuesta que se realizó de recuperar el 25% de este activo. De igual manera con la cuenta de inventarios, esta disminuyó en un 30%, ya que la propuesta que se planteó indicaba la venta de este porcentaje.

De la cuenta propiedad planta y equipo disminuyó un 27%, en valores monetarios Q 1,127,433.00 este derivado a la baja las estructuras obsoletas en los estados financieros.

4.3.2 Análisis vertical proforma o proyectados

Los análisis verticales de los estados financieros proyectados, detallan las variaciones en los años financieros de una empresa de forma proyectada, proporcionando información útil en el proceso de toma de decisiones, tanto al interior de una compañía como en su entorno. Con este análisis se determinará si las aplicaciones de las propuestas optimizan las variaciones en cada año.

Tabla 41

Estado de resultado proforma o proyectado, análisis vertical

Año proyectado 2022, cifras expresadas en Quetzales

Descripción	2021	2022	%	%
Ventas netas	Q 5,590,400.00	Q 5,903,984.00	100%	100%
Costo de ventas	Q 2,761,193.60	Q 2,761,193.60	49%	47%
Utilidad bruta	Q 2,829,206.40	Q 3,142,790.40	51%	53%
Gastos de operación	Q 709,920.00	Q 745,416.00	13%	13%
Utilidad de operación	Q 2,119,286.40	Q 2,397,374.40	38%	41%
Gastos financieros	Q 26,600.00	Q 22,800.00	0.48%	0.39%
Pérdida por pro. planta y equi.		Q 1,127,432.79	0%	19%
Utilidad antes de impuestos	Q 2,092,686.40	Q 1,247,141.61	37%	21%
ISR 25%	Q 523,171.60	Q 311,785.40	9%	5%
Utilidad neta	Q 1,569,514.80	Q 935,356.21	28%	16%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 41, se observa el análisis vertical proyectado del estado de resultados, El análisis vertical proyectado del estado de resultados muestra, los cambios significativos. El costo de ventas tuvo una variación de un 2% al año anterior y se proyectó con el mismo costo de ventas, es decir; que las ventas aumentaron en un 2% en 2022. Es

evidente la cuenta pérdida por propiedad planta y equipo que surgió, esta es de un 19% sobre las ventas. La pérdida afecta a la utilidad neta, esta utilidad neta refleja el 16% para 2022, referente a las ventas.

Tabla 42

Estado de situación financiera proforma o proyectado, análisis vertical

Año proyectado 2022, cifras expresadas en Quetzales

Descripción	2021	2022	Parcial	Total	Parcial	Total
Caja y bancos	Q 1,342,486.00	Q 3,602,152.00	41%		72%	
Cuentas por cobrar	Q 849,760.00	Q 637,320.00	26%		13%	
Inventarios	Q 1,045,280.00	Q 731,696.00	32%		15%	
Total Activo Corriente	Q 3,237,526.00	Q 4,971,168.00	100%	44%	100%	62%
Propiedad Planta y Equipo	Q 4,784,797.00	Q 3,492,901.81	115%		115%	
Depreciación acumulada	Q (609,120.00)	Q (444,657.60)	-15%		-15%	
Total Activo No Corriente	Q 4,175,677.00	Q 3,048,244.21	100%	56%	100%	38%
Total Activo	Q 7,413,203.00	Q 8,019,412.21		100%		100%
PASIVO						
Proveedores	Q 651,740.00	Q 553,979.00	55%		64%	
ISR por pagar	Q 523,171.60	Q 311,785.40	45%		36%	
Total Pasivo Corriente	Q 1,174,911.60	Q 865,764.40	100%	16%	100%	11%
Préstamos	Q 140,000.00	Q 120,000.00	100%		100%	
Total Pasivo No Corriente	Q 140,000.00	Q 120,000.00	100%	2%	100%	1%
Total Pasivo	Q 1,314,911.60	Q 985,764.40		18%		12%
PATRIMONIO						
Capital social	Q 2,555,640.00	Q 2,555,640.00	42%		36%	
Reservas	Q 159,628.48	Q 206,396.29	3%		3%	
Utilidades retenidas	Q 1,891,984.01	Q 3,383,023.07	31%		48%	
Utilidad del ejercicio	Q 1,491,039.06	Q 888,588.40	24%		13%	
Total Patrimonio	Q 6,098,291.40	Q 7,033,647.81	100%	82%	100%	88%
Total Pasivo y Patrimonio	Q 7,413,203.00	Q 8,019,412.21		100%		100%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 42, se observa el análisis vertical proyectado del estado de situación financiera, las variaciones más relevantes del análisis vertical del estado de situación financiera proyectado son las siguientes: como se puede observar el total de activo corriente aumentó de 2021 a 2022 un 18%, esta variación se debe al ingreso de la utilidad del ejercicio en caja y bancos, de igual manera esta baja afecto al activo no corriente que disminuyó de 56% de 2020 a 38% de 2022. Del total de pasivo disminuyó de un 18% de 2021 para un 12% de 2022, esto derivado a la disminución del impuesto sobre la renta por pagar, disminuir la ganancia por la pérdida que generó en el estado de resultados el activo que se dio de baja en los estados financieros.

4.3.3 Razones financieras proforma o proyectadas

Con los estados financieros proforma o proyectados efectuados se realizarán las razones financieras proforma o proyectadas las cuales serán utilizadas para medir o cuantificar la realidad financiera de la empresa evaluada al aplicar las propuestas planteadas, de esta manera se conocerá la situación financiera de la empresa y se demostrara que las propuestas si optimizan su funcionamiento.

4.3.4 Razones financieras proforma o proyectadas de liquidez

Con estas razones de liquidez proyectadas se verificará la optimización de los índices para poder enfrentar de una mejor manera sus deudas a corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas; de modo contrario, mientras menor sea el resultado, menor será la capacidad que tiene la compañía de pagar sus deudas.

Tabla 43

Razón corriente proyectada

Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

Razón	2021	2022
/ Activo Corriente	Q 3,237,526.00	Q 4,971,168.00
Pasivo Corriente	Q 1,174,911.60	Q 865,764.40
= Razón Corriente	2.76	5.74

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 43, se observa la razón corriente, esta razón demuestra un crecimiento significativo al año anterior, muestra que tanto se optimizó la situación para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en el año 2021 la empresa mantenía un índice considerable, sin embargo, en 2022 optimizar su liquidez, derivado a la disminución de pasivo corriente. Esto nos indica la facilidad con la que puede solventar sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 44*Razón de efectivo proyectada**Año 2022, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2021	2022
/ Efectivo y sus equivalentes	Q 1,342,486.00	Q 3,602,152.00
Pasivo Corriente	Q 1,174,911.60	Q 865,764.40
= Razón de efectivo	1.14	4.16

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 44, se observa la razón de efectivo esta razón nos muestra la solvencia que tiene la empresa para hacerle frente a sus obligaciones a corto plazo de manera inmediata. Esto, sin la necesidad de vender ningún activo, es decir, la empresa puede solventar sus obligaciones de corto plazo de manera inmediata, únicamente con el efectivo que cuenta.

Tabla 45*Razón de prueba ácida proyectada**Año 2022, cifras expresadas en Quetzales*

Razón	2021	2022
/ Activo Corriente-Inventario	Q 2,192,246.00	Q 4,239,472.00
Pasivo Corriente	Q 1,174,911.60	Q 865,764.40
= Prueba ácida	1.87	4.90

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 45, se observa la razón de prueba ácida esta fue optimizada con las propuestas planteadas. Si surgiera la necesidad urgente de liquidez únicamente se podría obtener con mayor facilidad en el año proyectado, es decir; se podía contar con el efectivo con mayor facilidad, a diferencia de la razón corriente. La prueba ácida no involucra inventarios, es necesario indicar que la empresa cuenta con mayor liquidez, es necesario invertir para no caer en el problema de la inflación, evitar que el efectivo pierda su valor adquisitivo.

Tabla 46*Razón de fondo de maniobra sobre ventas proyectada**Año 2022, cifras expresadas en Quetzales*

	Razón	2021	2022
/	Fondo de Maniobra	Q 2,062,614.40	Q 4,105,403.60
	Ventas	Q 5,590,400.00	Q 5,903,984.00
=	Fondo de maniobra sobre ventas	0.37	0.70

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 46, se observa la razón de fondo de maniobra, este indicador muestra una optimización, la principal causa es el aumento en caja y bancos, por el aumento de la utilidad del ejercicio, El indicador nos muestra el porcentaje de las ventas que podemos realizar a crédito, con cargo al fondo de maniobra. Se puede vender un 70% de las ventas y lo podría solventar con este. El fondo de maniobra es la diferencia monetaria que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente, nos indicará los recursos financieros que una empresa posee después de solventar sus deudas inmediatas. El indicador nos muestra el porcentaje de las ventas que podemos realizar a crédito, con cargo al fondo de maniobra.

4.3.5 Razones financieras proforma o proyectadas de administración de activos

Las razones de administración de activos proyectadas, muestran la optimización en los índices derivado a la implementación de las propuestas planteadas, demostrara si la empresa ya cumple con su política de 40 días periodo de cobro a los clientes, mostraran si la empresa optimizo la rotación de inventario. Al optimizar la rotación de inventarios, se optimiza las ventas diarias de inventario.

Tabla 47*Razón de período promedio de cobro proyectada**Año 2022, cifras expresadas en Quetzales*

	Razón	2021	2022
/	Cuentas por cobrar	Q 849,760.00	Q 637,320.00
	Ventas / 365	Q 15,316.16	Q 16,175.30
=	Período promedio de cobro	55	39

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 47, se observa la razón de período promedio de cobro, como se puede verificar el período promedio de cobro disminuyó y ya se acopla a la política de la empresa, la política de la empresa es cobrar a los clientes en un máximo de 40 días, como principal causa para esta disminución son las propuestas planteadas de la recuperación de cuentas por cobrar de 25%.

Tabla 48

Razón de rotación de inventario proyectada
Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

	Razón	2021	2022
/	Costo de ventas	Q 2,761,193.60	Q 2,761,193.60
	Inventario	Q 1,045,280.00	Q 731,696.00
=	Rotación de inventario	3	4

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 48, se observa la razón de rotación de activos, esta razón se optimizó en relación con el año 2021. En el año 2022 los inventarios rotan 4 veces, en el año 2021 únicamente 3, esto beneficia a la empresa porque se elimina la implicación financiera, por el riesgo de poseer demasiado tiempo el inventario en los almacenes.

Tabla 49

Razón de ventas diarias de inventario proyectada
Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

	Razón	2021	2022
/	Inventario	Q 1,045,280.00	Q 731,696.00
	Costo de ventas / 365	Q 7,564.91	Q 7,564.91
=	Ventas diarias de inventario	138	97

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 49, se observa la razón de ventas diarias de inventario, como se puede observar los días de ventas diarias de inventario disminuyeron, en 2021 tenían que transcurrir 138 días el inventario en nuestro almacén, para que se convirtiera en efectivo o en cuentas por cobrar, en 2022 lo únicamente tiene que estar en almacén 97 días.

Tabla 50

Razón de rotación de activos fijos proyectada
Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

Razón	2021	2022
/ Ventas	Q 5,590,400.00	Q 5,903,984.00
Activos fijos netos	Q 4,784,797.00	Q 3,492,901.81
= Rotación de activos fijos	1.17	1.69

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 50, se observa la razón rotación de activos fijos, en 2021 por cada quetzal invertido en activo fijo neto generó Q. 1.17 en ventas, este índice se optimizó, en 2022 generó Q 1.69 en ventas, esto surgió por la baja de propiedad planta y equipo.

Tabla 51

Razón de rotación de activos totales proyectada
Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

Razón	2021	2022
/ Ventas	Q 5,590,400.00	Q 5,903,984.00
Total de activos	Q 7,413,203.00	Q 8,019,412.21
= Rotación de activos totales	0.75	0.74

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 51, se observa la razón de rotación de activos totales, en periodo 2021 por cada Q 1.00 invertido en activos totales, la empresa generó Q 0.75 en ventas, en el año 2022 por cada Q 1.00 invertido en activos totales la empresa generó Q 0.74. Esta razón no tuvo tanta variación.

4.3.6 Razones financieras proforma o proyectadas de apalancamiento

Contemplando la aplicación de las propuestas se observan las razones financieras proyectadas de apalancamiento, considerando menor riesgo financiero. Además, otorgan una mejor idea general de la mezcla de deuda y capital que tiene la compañía. Los índices se optimizaron derivado a las propuestas aplicadas, la empresa posee mayor capacidad de pago de intereses, mayor margen bruto.

Tabla 52*Razón de la deuda proyectada**Año 2022, cifras expresadas en Quetzales*

	Razón	2021	2022
/	Total de pasivos	Q 1,314,911.60	Q 985,764.40
	Total de activos	Q 7,413,203.00	Q 8,019,412.21
=	Razón de la deuda	0.18	0.12

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 52, se observa la razón de la deuda, por medio de esta razón, se determinó la proporción de los activos totales de la empresa que son financiados por terceros; obteniendo como resultado que, en el año 2021, del total de activo fijo un 18% es financiado por terceros y en 2022 únicamente un 12%.

Tabla 53*Razón de cobertura de interés proyectada**Año 2022, cifras expresadas en Quetzales*

	Razón	2021	2022
/	UAll	Q 2,119,286.40	Q 2,397,374.40
	Gastos financieros	Q 26,600.00	Q 22,800.00
=	Cobertura de intereses	80	105

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 53, se observa la razón de cobertura de intereses, esta razón indica la cobertura que se obtiene en las utilidades antes de interés e impuesto para hacer frente a los cargos por intereses, obteniendo como resultado para el año 2021 de 80 veces; y para 2022 aumentó a 105 veces, la empresa posee una mejor capacidad de pago para solventar los intereses.

4.3.7 Razones financieras proforma o proyectadas de rentabilidad

Con estas razones proyectadas se observará la optimización de la rentabilidad de la empresa, estos índices proyectados ya contemplan los métodos y sistemas propuestos para optimizarlos. se mostrará mejor desempeño de la empresa, aumentará la generación de utilidades y la creación de valor para los accionistas. La optimización de la rentabilidad de la empresa es muy importante debido a que demuestra la capacidad de la misma para poder.

Tabla 54

Razón de margen bruto proyectada
Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

Razón	2021	2022
/ Ventas – Costo de ventas	Q 2,829,206.40	Q 3,142,790.40
/ Ventas	Q 5,590,400.00	Q 5,903,984.00
= Margen bruto	51%	53%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 54, se observa la razón de margen bruto, en 2021 la empresa generó un 51% de utilidad bruta con respecto a las ventas. En 2022 se optimizó este porcentaje, aumentó a un 53%. Es decir; por cada Q 100.00 de ventas en 2022, Q 53.00 fueron de margen bruto.

Tabla 55

Razón de margen utilidad neta proyectada
Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

Razón	2021	2022
/ Utilidad neta	Q 1,569,514.80	Q 935,356.21
/ Ventas netas	Q 5,590,400.00	Q 5,903,984.00
= Margen de utilidad neta	28%	16%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 55, se observa la razón de margen de la utilidad neta, en 2021 la empresa percibió una utilidad neta de 28% sobre las ventas, y en 2022 un 16%, es decir; en 2021 por cada Q. 100.00 que la empresa vendió, obtuvo ganancias netas de Q 28.00, en el año 2022 de Q 16.00. Esta disminución se debe a la pérdida que se obtuvo por dar de baja propiedad planta y equipo.

Tabla 56

Razón de rendimiento sobre activos proyectada
Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

Razón	2021	2022
/ Utilidad neta	Q 1,569,514.80	Q 935,356.21
/ Activos totales	Q 6,804,083.00	Q 7,574,754.61
= Rendimiento sobre activos (ROA)	23%	12%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 56, se observa la razón de rendimiento sobre activos (ROA), en el período 2021 por cada Q 100.00 invertido en activos totales estos generaron Q 23.00 en utilidad neta, en el período 2022 generaron Q 12.00 en relación con la utilidad neta. Esta disminución se debe a baja de una parte de propiedad planta y equipo obsoleto.

Tabla 57

Razón de rendimiento sobre el capital proyectado

Año 2022, cifras expresadas en Quetzales

Razón	2021	2022
/ Utilidad neta	Q 1,569,514.80	Q 935,356.21
Capital contable	Q 2,555,640.00	Q 2,555,640.00
= Rendimiento sobre el capital (ROE)	61%	37%

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

En la tabla 57, se observa la razón de rendimiento sobre el capital (ROE), en el año 2021 los inversionistas obtuvieron un rendimiento de su inversión de 61%, y en 2022 de un 37%. Esta disminución se debe a la pérdida que se obtuvo por dar de baja de propiedad planta y equipo, aunque este índice disminuyó, es necesario presentar la información correcta y legítima

CONCLUSIONES

1. El análisis financiero determina los índices y variaciones más relevantes y deficientes, observándose que para los años analizados 2019, 2020 y 2021 la cuenta inventarios contaba con un monto de Q 238,520.00, Q 398,160.00 y Q 1,045,280.00 sucesivamente, los que nos mostró el análisis horizontal fue que el año 2020 en relación al 2019 conto con una variación del 67%, lo cual corresponde a Q 159,640.00, y en 2021 en relación al 2020 conto con una variación del 167%, lo cual corresponde a Q 647,120.00, dándonos a conocer que existe excesivo inventario en almacén. De igual forma, derivado del análisis por razones financieras se determinó el índice de rotación de inventario, mostrándonos que para 2019 y 2020 el inventario roto 5 veces y para 2021, únicamente 3 veces, evidenciando que nuestro producto se mantiene demasiado tiempo en bodega.
2. Dentro de las implicaciones financieras que se pudieron identificar derivado del análisis financiero realizado, surge, la poca rotación de inventario, se evidencio que para los años evaluados el inventario rota para 2019 y 2020 5 veces, y para el año 2021 únicamente 3 veces, esto podría llevar a la empresa a una implicación financiera derivado al excesivo tiempo que se almacena en bodega, es necesario indicar que los productos almacenados no son perecederos, sin embargo podrían sufrir deterioro por el factor humedad y algunos de ellos son frágiles, tomando en cuenta esto algunos producto almacenados podrían sufrir deterioro. Se constató derivado a los índices del análisis por razones financieras, que el inventario tiene que estar 138 días en bodega antes convertirse en ventas o cuentas por cobrar, 79 días; para 2019 y 76 días para 2020. Se determinó que las cuentas por cobrar no cumplen con la política de cobro que posee la empresa, que es de 40 días plazo, esto puede llevar a una implicación financiera, la cual es, que los clientes no paguen su deuda, para el año 2019, tenían que transcurrir 70 días, para que se solventara una deuda promedio; en 2020 se tenía que trascurrir 56 días y en 2021 55 días.

3. Se elaboraron propuestas de estados financieros proyectados y razones financieras proyectadas para el año 2022, aplicando las propuestas expuestas esperando que las cuentas y rubros que necesiten optimización, mejoren su desenvolvimiento, como lo es cuentas por cobrar, se espera que, en el año 2022, cumpla con la política de cobro que es de 40 días, con la propuesta planteada sobre la recuperación del 25 %, Q 212,440.00, sobre cuentas por cobrar, se espera recuperar en 39 días promedio una cuenta por cobrar. Considerando la propuesta expuesta para rotación de inventario, en el año 2022 rotaría 4 veces, cuando en 2021 únicamente 3 veces. Los estados financieros proyectados y razones financieras proyectadas demostraron optimización en todos los rubros, variaciones e índices financieros.

RECOMENDACIONES

1. Derivado al análisis financiero elaborado se pudo identificar los índices y variaciones financieras que requerían de optimización, es de vital importancia continuar aplicando esta herramienta financiera para no dar lugar que la empresa pueda ingresar en riesgo financiero o de no contar con solvencia para hacerle frente a sus obligaciones. Se recomienda realizar análisis financiero periódicamente para reducir el riesgo
2. Se determinaron las implicaciones financieras que conllevan las amenazas que surgieron por el análisis financiero aplicado, es recomendable que se lleve un control específico a la rotación de inventario, esto para constatar que se está cumpliendo con la optimización del mismo. Es necesario que se lleve un control de las cuentas por cobrar y aplicar las propuestas expuestas para erradicar las implicaciones financieras que nos podrían llevar estas amenazas.
3. Se recomienda implementar las propuestas planteadas, estas propuestas se aplicaron para elaborar los estados financieros proforma o proyectados, consistieron en sistemas y métodos para pronosticar las ventas, administración de inventario e implementar una política de cobro adecuada a la empresa, mencionados métodos y sistemas fueron de gran utilidad para optimizar las cuentas por cobrar e inventarios, las razones financieras proforma o proyectadas mostraron optimización de los índices que no mostraban un óptimo desenvolvimiento.

FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

Bibliográficas

Bonson, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de estados financieros. México: Pearson educación

Block, S.B., Hirt, A. & Danielsen, B.R. (2001). Fundamentos de la administración Financiera. (4 ed.). Mexico: The Mcgraw-Hill

Brealey, R. A. (2007). Fundamentos de Finanzas Corporativas. (9 ed.). Mexico: The Mcgraw-Hill.

Córdoba, M. (2016). Gestión financiera: Incluye referencias a NIC. Bogotá: ECOE Ediciones.

Finnerty, J. y Stowe, J. (2016). Fundamentos de administración financiera. México. Pearson Educación.

Gitman Lawrence, J. & Zutte, Chad J. (2012). Principios de Administración Financiera. (12 ed.). México: Pearson Educación.

Graw Hill, M.C. (2017) Contabilidad la Toma de Decisiones Comerciales. (1 ed.). Mexico: The Mcgraw-Hill

Guajardo, G. y Andrade N. (2018). Contabilidad Financiera. México. (5 ed.) McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.

Haeussler, C. (1983). Diccionario General de Guatemala. Guatemala: Sin editorial.

Hernández F. y Hernández C. (2019). Curso de Finanzas III. Nueva Edición.

Hernández Sampieri y Mendoza (2018). Metodología de la investigación. 6ª. Edición. México. Interamericana Editores, S.A.

Huamán P. K. D., Pérez A. N., (2019). La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones. Universidad Peruana Unión, Lima.

Maximiano, A. C. (2009). Fundamentos de Administración. Teoría general y proceso administrativo (Primera ed.). México: Pearson Educación.

Moyer, R. C., McGuigan, J.R. &Kretlow, W. J. (2020). Administración Financiera Contemporánea. (Séptima ed.). México: Cengage Learning.

Ortiz Anaya, Héctor. (2003). Finanzas Básicas Para No Financieros. Bogotá, Colombia: Thomson Learning.

Ramírez, J. (2020). Banca y contabilidad. (12 ed.). Marcial Pons. Madrid España.

Romero Á. (2017). Principios de Contabilidad. México, McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A., de C.V. 4ª. Edición.

Ross S., Westerfield R. y Jordan B. (2010). Fundamentos de Finanzas Corporativas. 9a. Edición. México, McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A., de C.V. 4ª. Edición.

Salinas, Alfonso. Contabilidad financiera. (2020). México. Consultado el 4 de marzo de 2020.

Stephen S & Randolph W (2017). Finanzas corporativas. (9 ed.) McGraw-Hill/Interamericana.

Van Horne, J.H. (2017) Fundamentos de la Administración Financiera. (9 ed.). México: Pearson Educación.

Warren, Reeve, & Duchac (2010). Contabilidad financiera. (11 ed) Aprendizaje Cengage.

Wild J., Subramanyam K.R., y Hasley R. (2007). Análisis de Estados Financieros. 9ª. Edición. México, McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A., de C.V.

Sitios de internet

Cámara de Comercio. (2009) Recuperado de:
http://www.negociosenguatemala.com/index.php?option=com_content&view=article&id=110&Itemid=107

Instituto Nacional de Electrificación (INDE) (2019). Recuperado de:
[https://es.wikipedia.org/wiki/Instituto_Nacional_de_Electrificaci%C3%B3n_\(Guatemala\)](https://es.wikipedia.org/wiki/Instituto_Nacional_de_Electrificaci%C3%B3n_(Guatemala))

Mijangos Abadillo, B.R. (2007). Análisis financiero de estados financieros de una distribuidora de línea blanca, aplicando el valor económico agregado (EVA). (Tesis de Licenciatura). Recuperado de:
http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_2963.pdf

Superintendencia de Bancos (SIB) (2015). Estadísticas de los principales sectores económicos financiados por el sistema bancario. (Informe 91-2016). Recuperado de:
[file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Informe%20de%20Sectores,%20referido%20a%20octubre%202015%20\(4\).pdf](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Informe%20de%20Sectores,%20referido%20a%20octubre%202015%20(4).pdf)

Leyes y normas:

Decreto No. 178 de 2001 [Congreso de la República de Guatemala]. Acuerdo Gubernativo. 29 de abril de 2001.

Pérez López, J. C. (2018). Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir. Recuperado de: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/09/03_3672.pdf

ANEXOS

Anexo 1 Razones financieras

Razón corriente

$$\text{Razón corriente: } \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Razón de efectivo

$$\text{Razón de efectivo: } \frac{\text{Efectivo y sus equivalentes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Razón rápida

$$\text{Razón rápida o prueba del ácido: } \frac{\text{Activos corriente-Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Razón de fondo de maniobra

$$\text{Fondo de maniobra sobre ventas: } \frac{\text{Fondo de maniobra}}{\text{Ventas}}$$

Razón período promedio de cobro

$$\text{Período promedio de cobro: } \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

Razón de rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventarios: } \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Razón ventas diarias de inventario

$$\text{Ventas diarias de inventario: } \frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Costo de ventas / 365}}$$

Razón de rotación de activos

$$\text{Rotación de activos fijos: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos netos}}$$

Razón de activos totales

$$\text{Rotación de los activos totales:} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Razón de la deuda

$$\text{Razón de deuda:} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

Razón de cobertura de intereses

$$\text{Cobertura de intereses:} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuesto}}{\text{Gastos financieros}}$$

Razón de margen bruto

$$\text{Margen bruto:} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Razón margen de la utilidad neta

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

Razón de rendimiento sobre activo (ROA)

$$\text{Rendimiento sobre activos (ROA):} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales bruto}}$$

Razón de rendimiento sobre patrimonio (ROE)

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio (ROE):} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

Anexo 2*Préstamo*

Año	Saldo	Cuota	Interés	Pago
1	Q 200,000.00	Q 20,000.00	Q 38,000.00	Q 58,000.00
2	Q 180,000.00	Q 20,000.00	Q 34,200.00	Q 54,200.00
3	Q 160,000.00	Q 20,000.00	Q 30,400.00	Q 50,400.00
4	Q 140,000.00	Q 20,000.00	Q 26,600.00	Q 46,600.00
5	Q 120,000.00	Q 20,000.00	Q 22,800.00	Q 42,800.00
6	Q 100,000.00	Q 20,000.00	Q 19,000.00	Q 39,000.00
7	Q 80,000.00	Q 20,000.00	Q 15,200.00	Q 35,200.00
8	Q 60,000.00	Q 20,000.00	Q 11,400.00	Q 31,400.00

9	Q	40,000.00	Q	20,000.00	Q	7,600.00	Q	27,600.00
10	Q	20,000.00	Q	20,000.00	Q	3,800.00	Q	23,800.00

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

Anexo 3

Productos de inventario

Año 2021

Producto	Existencia	Precio	Total
Cable 14	20	Q 300.00	Q 6,000.00
Cable 12	25	Q 390.00	Q 9,750.00
Cable 10	23	Q 600.00	Q 13,800.00
Cable 8	20	Q 900.00	Q 18,000.00
Cable 6	15	Q 1,400.00	Q 21,000.00
Cable 4	10	Q 2,000.00	Q 20,000.00
Cable 2	5	Q 3,900.00	Q 19,500.00
Paralelo 12	25	Q 700.00	Q 17,500.00
Paralelo 14	23	Q 548.19	Q 12,608.32
Paralelo 16	25	Q 400.00	Q 10,000.00
Paralelo 18	19	Q 250.00	Q 4,750.00
Paralelo 20	15	Q 175.00	Q 2,625.00
Tablero 124	10	Q 900.00	Q 9,000.00
tablero 108	125	Q 375.00	Q 46,875.00
tablero 104	200	Q 300.00	Q 60,000.00
tablero 102	150	Q 200.00	Q 30,000.00
tablero RH	100	Q 125.00	Q 12,500.00
tablero sencillo	718	Q 100.00	Q 71,800.00
Flipones 2*70	1000	Q 139.99	Q 139,993.88
Flipones 20	800	Q 35.00	Q 28,000.00
Flipones 30	907	Q 35.00	Q 31,745.00
Flipones 40	600	Q 35.00	Q 21,000.00
Flipones 50	550	Q 35.00	Q 19,250.00
Flipones 60	490	Q 35.00	Q 17,150.00
Espiga polarizada	1000	Q 10.00	Q 10,000.00
Espiga sencilla	800	Q 9.00	Q 7,200.00
Espiga pache	700	Q 5.00	Q 3,500.00
Espiga araña	100	Q 21.00	Q 2,100.00
Espiga 220	100	Q 35.00	Q 3,500.00
Tomacorriente triple	1000	Q 23.00	Q 23,000.00
Tomacorriente doble	1200	Q 20.00	Q 24,000.00
Tomacorriente sencillo	300	Q 18.00	Q 5,400.00
Apagador triple	600	Q 23.00	Q 13,800.00

Apagador doble	1300	Q	20.00	Q	26,000.00
Apagador sencillo	600	Q	18.05	Q	10,830.00
Lámpara LED 13W	500	Q	15.00	Q	7,500.00
Lámpara LED 15W	400	Q	17.00	Q	6,800.00
Lámpara LED 17W	150	Q	20.00	Q	3,000.00
Lámpara LED 25W	300	Q	23.00	Q	6,900.00
Bombilla 100 W	600	Q	4.00	Q	2,400.00
Bombilla 75 W	1000	Q	4.00	Q	4,000.00
Bombilla 50 W	800	Q	4.00	Q	3,200.00
Niple 3 M	100	Q	70.00	Q	7,000.00
Niple 2 M	90	Q	64.98	Q	5,847.80
Niple 1.5 M	125	Q	55.00	Q	6,875.00
Niple 1 M	225	Q	40.00	Q	9,000.00
Poliducto 3/4	35	Q	165.00	Q	5,775.00
Poliducto 1/2	20	Q	140.00	Q	2,800.00
Poliducto 1	10	Q	225.00	Q	2,250.00
Poliducto flexitubo	11	Q	350.00	Q	3,850.00
Caja socket	100	Q	95.00	Q	9,500.00
Calavera	500	Q	25.00	Q	12,500.00
Gancho de soporte	1001	Q	5.00	Q	5,005.00
Plafoneras	10000	Q	6.00	Q	60,000.00
Cinta de asilar	1000	Q	12.00	Q	12,000.00
Vueltas 3/4	10000	Q	4.00	Q	40,000.00
vueltas 1/2	12000	Q	4.00	Q	48,000.00
Tubo ducto 3/4	400	Q	17.00	Q	6,800.00
Tubo ducto de 1/2	140	Q	15.00	Q	2,100.00
total inventario				Q	1,045,280.00

Fuente: Elaboración propia, con base a la información proporcionada por la institución.

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Estados de resultados	35
Tabla 2	Estado de situación financiera	35
Tabla 3	Estado de resultados, análisis horizontal	37
Tabla 4.	Estado de situación financiera, análisis horizontal	38
Tabla 5	Estado resultados, análisis vertical	40
Tabla 6	Estado de situación financiera, análisis Vertical	42
Tabla 7	Ciclo de conversión del efectivo en días	44
Tabla 8	Ciclo de conversión del efectivo en valores	44
Tabla 9	Razón corriente	45
Tabla 10	Razón de efectivo	46
Tabla 11	Razón de prueba ácida	46
Tabla 12	Razón de fondo de maniobra sobre ventas	47
Tabla 13	Razón de período promedio de cobro	48
Tabla 14	Razón de rotación de inventarios	48
Tabla 15	Razón de ventas diarias de inventario	49
Tabla 16	Razón de rotación de activos fijos	49
Tabla 17	Razón de rotación de activos totales	50
Tabla 18	Razón de la deuda	50
Tabla 19	Razón de cobertura de intereses	51
Tabla 20	Razón de margen bruto	51
Tabla 21	Razón de margen de la utilidad neta	52
Tabla 22	Razón de rendimientos sobre activos	53
Tabla 23	Razón de rendimiento sobre el capital	53
Tabla 24	Matriz sobre propuesta para cuentas por cobrar y KPI's	56
Tabla 25	Cuentas por cobrar	57
Tabla 26	Rango de política de cobro	58
Tabla 27	Clientes rango Q 30,000.00 a Q 100,000.00	59
Tabla 28	Clientes rango Q 20,000.00 a Q 29,999.99	60
Tabla 29	Clientes rango Q 15,000.00 a Q 19,999.99	60
Tabla 30	Clientes rango Q 10,000.00 a Q 14,999.99	61

Tabla 31	Clientes rango Q 5,000.00 a Q 9,999.99	61
Tabla 32	Días de crédito por cliente	63
Tabla 33	Detalle de Inventario	67
Tabla 34	Propuesta de sistema ABC	67
Tabla 35	Ajuste categoría A	68
Tabla 36	Ajuste categoría B	68
Tabla 37	Ajuste categoría C	69
Tabla 38	Ajuste propiedad planta y equipo	70
Tabla 39	Estado de Resultados proforma o proyectado, Análisis Horizontal	70
Tabla 40	Estado de Situación Financiera proforma o proyectado, Análisis horizontal	71
Tabla 41	Estado de Resultado proforma o proyectado, Análisis Vertical	72
Tabla 42	Estado de Situación Financiera proforma o proyectado, Análisis Vertical	73
Tabla 43	Razón corriente proyectada	74
Tabla 44	Razón de efectivo proyectada	75
Tabla 45	Razón de prueba ácida proyectada	75
Tabla 46	Razón de fondo de maniobra sobre ventas proyectada	76
Tabla 47	Razón de período promedio de cobro proyectada	76
Tabla 48	Razón de rotación de inventario proyectada	77
Tabla 49	Razón de ventas diarias de inventario proyectada	77
Tabla 50	Razón de rotación de activos fijos proyectada	78
Tabla 51	Razón de rotación de activos totales proyectada	78
Tabla 52	Razón de la deuda proyectada	79
Tabla 53	Razón de cobertura de interés proyectada	79
Tabla 54	Razón de margen bruto proyectada	80
Tabla 55	Razón de margen utilidad neta proyectada	80
Tabla 56	Razón de rendimiento sobre activos proyectada	80
Tabla 57	Razón de rendimiento sobre el capital proyectado	81