

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA



**EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO
EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN
UNA EMPRESA INDUSTRIAL PROCESADORA DE CAFÉ INSTANTÁNEO**

EDGAR ROLANDO ALDANA SOSA

CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR

GUATEMALA, SEPTIEMBRE DE 2023

MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Decano en funciones:	Dr. Byron Giovanni Mejía Victorio
Secretario:	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal I:	Dr. 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

PROFESIONALES QUE REALIZARON EL EXAMEN PRIVADO DE TESIS

PRESIDENTE:	M. A. Erick Orlando Hernández Ruiz
SECRETARIO:	Lic. Hugo Francisco Herrera Sánchez
EXAMINADOR:	Dr. Manuel Alberto Selva Rodas

Guatemala, septiembre 5 de 2022

Licenciado
Felipe Hernández Sincal
Director de la Escuela de Contaduría Pública y Auditoría
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala
Ciudad de Guatemala
Presente

Lic. Hernández Sincal:

Respetuosamente me dirijo a usted con el objeto de informarle que de conformidad con el nombramiento en el que fui asignado para servir de asesor del trabajo de tesis del estudiante **EDGAR ROLANDO ALDANA SOSA**, a quien según **DICTAMEN-AUDITORIA No. 062MV-2020**, de fecha siete de septiembre de 2020 se le aprobó como punto de tesis el desarrollo del estudio denominado **“EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL PROCESADORA DE CAFÉ INSTANTÁNEO”**, el cual deberá presentar previamente para someterse a examen privado de tesis.

Al respecto y a mi consideración constituye un importante aporte para los profesionales de las ciencias económicas, así como fuente de consulta para toda persona interesada en el estudio de la administración financiera. Por tal motivo, me permito informarle que a consideración del suscrito, el trabajo efectuado presenta una investigación actualizada y de calidad, reuniendo por lo mismo los requisitos académicos que el caso amerita.

Por lo anteriormente expuesto de manera respetuosa, recomiendo que el trabajo realizado por el señor **EDGAR ROLANDO ALDANA SOSA**, sea aprobado para su presentación en el examen privado de tesis, previo a conferírsele el título de Contador Público y Auditor.

Deferentemente,



Lic. Mario Leonel Perdomo Salguero
Colegiado No. 2707

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA



FACULTAD DE
CIENCIAS ECONÓMICAS
Edificio "s-8"
Ciudad Universitaria, Zona 12
Guatemala, Centroamérica

J.D-TG. No. 0866-2023
Guatemala, 23 de noviembre de 2023

Estudiante
EDGAR ROLANDO ALDANA SOSA
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala

Estudiante:

Para su conocimiento y efectos le transcribo el Punto Cuarto, inciso 4.1, subinciso 4.1.1 del Acta 22-2023, de la sesión celebrada por Junta Directiva el 09 de noviembre de 2023, que en su parte conducente dice:

CUARTO: "ASUNTOS ESTUDIANTILES"

4.1 Graduaciones

4.1.1 Elaboración y Examen de Tesis y/o Trabajo Profesional de Graduación

Se tienen a la vista las providencias y los oficios de las Escuelas de Contaduría Pública y Auditoría, Administración de Empresas y Estudios de Postgrado; en los que se informa que los estudiantes que se indican a continuación aprobaron el Examen de Tesis y/o Trabajo Profesional de Graduación, por lo que se trasladan las Actas del Jurado Examinador y los expedientes académicos.

Junta Directiva acuerda: 1º. Aprobar las Actas de los Jurados Examinadores de Tesis y/o Trabajo Profesional de Graduación. 2º. Autorizar la impresión de tesis, Trabajo Profesional de Graduación y la graduación a los siguientes estudiantes:

ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA

NOMBRES Y APELLIDOS	REGISTRO ACADÉMICO	TEMA DE TESIS:
EDGAR ROLANDO ALDANA SOSA	8317570-1	EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL PROCESADORA DE CAFÉ INSTANTÁNEO.

...

3º. Manifiestar a los estudiantes que se les fija un plazo de seis meses para su graduación.

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO



DEDICATORIA

- A Dios** Por ser la fuente creadora de toda nuestra existencia, por la vida y la familia que me ha asignado, por permitir mi anhelo de culminar con esta etapa de mi vida. Gracias y que tu presencia sea siempre entre nosotros.
- A mi madre** Por su incondicional amor, su paciencia y abnegación, por haberme dado la vida y compartirla conmigo desde siempre, que el divino creador derrame bendiciones sobre ella más allá de su vida.
- A mis hermanos** Por el apoyo brindado en el transcurso de nuestras vidas con todo amor fraternal.
- A mis sobrinos** Por el cariño, respeto y confianza demostrada a lo largo de mi existir.
- A mi familia** Por sus consideraciones.
- A mis compañeros** Por su sincera lealtad.
- A mí** Facultad de Ciencias Económicas por haberme abrigado en el campo del saber, que es la base de mi conocimiento y la razón que me permite llevar mis actividades por el rumbo del buen actuar.
- A mi amada** Universidad de San Carlos de Guatemala por abrirme las puertas, para la profesionalización y poder así, alcanzar nuevas metas en el campo de la profesión.

ÍNDICE

	Página	
INTRODUCCIÓN	i	
CAPÍTULO I		
EMPRESA INDUSTRIAL PROCESADORA DE CAFÉ INSTANTÁNEO		
1.1	Antecedentes históricos de la industria	1
1.2	Definición de Industria	3
1.3	Definición de empresa industrial procesadora de café instantáneo	3
1.4	Recursos de una empresa industrial	3
1.4.1	Funciones básicas de una empresa industrial procesadora de café instantáneo	4
1.4.2	Generalidades de la empresa industrial referencial	5
1.4.3	Proceso productivo del café instantáneo	6
1.5	Sector industrial en Guatemala	8
1.5.1	Según el sector de actividad	9
1.5.2	Según el tamaño	9
1.6	Mercado industrial	10
1.6.1	Los mercados de consumo	11
1.6.2	Los mercados industriales o institucionales	11

		Página
1.7	Objetivos	11
1.8	Estructura organizacional	12
1.8.1	Características organizacionales de una industria procesadora de café instantáneo	13
1.8.2	Elementos de la estructura organizacional	14
1.9	Marco Legal	14
1.9.1	Constitución Política de la República de Guatemala y sus reformas	14
1.9.2	Decreto No. 2-70 Código de Comercio y sus reformas	15
1.9.3	Decreto No. 27-92 Ley del Impuesto al Valor Agregado y sus reformas	15
1.9.4	Decreto No. 73-2008 Ley del Impuesto de Solidaridad	15
1.9.5	Decreto No. 19-69 Ley del Café y sus reformas	15
1.9.6	Decreto No. 90-97 Código de Salud y sus reformas	16
1.9.7	Decreto No. 36-98 Ley de Sanidad Vegetal y Animal y sus reformas	16
1.9.8	Decreto No. 1528 Ley de Creación del Instituto de Recreación de los trabajadores de Guatemala y sus reformas	16
1.9.9	Decreto No. 1441 Código de Trabajo y sus reformas	16

	Página
1.9.10 Decreto No. 295 Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social y sus reformas	17
1.9.11 Decreto No. 17-72 Ley Orgánica del Instituto Técnico de Capacitación y Productividad y sus reformas	17
1.9.12 Decreto No. 10-2012 Ley de Actualización Tributaria y sus reformas	17
1.9.13 Decreto No. 76-78 Ley Reguladora de la Prestación del Aguinaldo para los Trabajadores del Sector Privado y sus reformas	18
1.9.14 Decreto número 42-92 Ley de Bonificación Anual para Trabajadores del Sector Privado y Público y sus reformas	18
1.9.15 Decreto Número 78-89 Ley de Bonificación Incentivo y sus reformas	19

CAPÍTULO II

ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

2.1 Información financiera	20
2.2 Situación financiera	20
2.3 Concepto de estados financieros	21
2.4 Estado de Situación Financiera	21
2.4.1 Concepto	22

	Página	
2.4.2	Características	23
2.4.3	Forma de presentación	23
2.5	Costo de Producción	26
2.5.1	Características	26
2.5.2	Forma de presentación	26
2.6	Estado de Resultados	27
2.6.1	Concepto	27
2.6.2	Importancia	28
2.6.3	Forma de presentación	28
2.7	Estado de Cambios en el Patrimonio	30
2.7.1	Concepto	30
2.7.2	Importancia	30
2.7.3	Características	30
2.7.4	Forma de presentación	31
2.8	Estado de Flujos de Efectivo	31
2.8.1	Métodos para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo	32

CAPÍTULO III

**EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO
GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS E
INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

3.1	El Contador Público y Auditor	36
3.1.1	Funciones del Contador Público y Auditor	36
3.1.2	Áreas del conocimiento del Contador Público y Auditor	37
3.1.3	Ética profesional del Contador Público y Auditor	38
3.2	Gerente financiero	38
3.2.1	Funciones del gerente financiero	39
3.2.2	Áreas de la gerencia financiera	41
3.2.3	Responsabilidad de la gerencia financiera	42
3.3	Análisis de estados financieros	43
3.3.1	Concepto	43
3.3.2	Importancia del análisis financiero	44
3.4	Métodos de análisis	44
3.4.1	Método de análisis vertical	44
3.4.2	Método de porcentajes integrales	45
3.4.3	Método de análisis horizontal	46

	Página
3.5 Razones financieras	47
3.5.1 Razones de liquidez	47
3.5.2 Razones de estabilidad o cobertura	48
3.5.3 Razones de rentabilidad	50
3.5.4 Razones de actividad	52
3.5.5 Sistema Du Pont	58

CAPÍTULO IV

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL PROCESADORA DE CAFÉ INSTANTÁNEO (CASO PRÁCTICO)

4.1 Antecedentes	62
4.1.1 Estructura organizacional	64
4.1.2 Generalidades de la empresa	65
4.1.3 Principales políticas contables	67
4.2 Nombramiento del Contador Público y Auditor como Gerente Financiero	70
4.3 Carta de aceptación	72
4.4 Cronograma de actividades	74

4.5	Carta de requerimiento a contabilidad para la planificación de la presentación, análisis e interpretación de estados financieros	75
4.6	Papeles de trabajo	77
4.6.1	Estado de Situación Financiera	78
4.6.2	Estado de Costo de Producción	79
4.6.3	Estado de Resultados	80
4.6.4	Estado de Cambios en el Patrimonio	81
4.6.5	Estado de Flujos de Efectivo	82
4.6.6	Métodos de análisis e interpretación de estados financieros	83
4.6.7	Análisis e interpretación de Razones financieras	130
4.7	Informe a la Gerencia General	153
	CONCLUSIONES	181
	RECOMENDACIONES	183
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	185

ÍNDICE DE FIGURAS

No.	Descripción	Página
1	Organigrama de Industria Cafetalera Express de Guatemala, S. A.	65
2	Comparación de activo no corriente por año	86
3	Comparación de activo corriente por año	87
4	Comparación de patrimonio	89
5	Comparación de pasivo no corriente	90
6	Comparación de pasivo corriente	91
7	Comparación de costo de producción terminada	93
8	Comparación de ventas	95
9	Comparación de costo de ventas	96
10	Comparación de margen de utilidad antes del ISR	97
11	Comparación de margen de utilidad neta	98
12	Comparación de reserva legal acumulada	100
13	Comparación de utilidades no distribuidas	101
14	Variación de activo no corriente	106
15	Variación de activo corriente	107
16	Variación de patrimonio	109
17	Variaciones de pasivo no corriente	110
18	Variaciones de pasivo corriente	112
19	Variaciones de ventas	119
20	Variaciones de costo de ventas	120
21	Variaciones en gastos de operación	121
22	Variaciones en los márgenes de utilidad en operación	122
23	Variaciones de margen de utilidad antes del ISR	123
24	Variaciones de margen de utilidad neta	124
25	Variación de reserva legal acumulada	127

ÍNDICE DE FIGURAS

No.	Descripción	Página
26	Variación de utilidades no distribuidas	128
27	Variación de utilidad neta del ejercicio	129

ÍNDICE DE TABLAS

No.	Descripción	Página
1	Modelo de Estado de Situación	25
2	Modelo de Estado de Producción	27
3	Modelo del Estado de Resultados	29
4	Modelo de Estado de Cambios en el Patrimonio	31
5	Modelo de Estado de Flujos de Efectivo (Método Indirecto)	33
6	Modelo de Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)	35
7	Estado de Situación Financiera	79
8	Estado de Costo de producción	80
9	Estado de resultados	81
10	Estado de cambios en el patrimonio	82
11	Estado de Flujos de Efectivo	83
12	Variaciones de los estados de situación	85
13	Variaciones del costo de producción	92
14	Variaciones de estado de resultados	94
15	Variación del estado de cambios en el patrimonio	99
16	Variación de estado de Flujos de Efectivo	102
17	Variación de estados de Situación Financiera horizontal	105
18	Variaciones de Costo de Producción horizontal	114
19	Variación de estado de resultados	118
20	Variaciones de Estado de Cambios en el Patrimonio	125
21	Liquidez	131
22	Prueba de ácido	132
23	Endeudamiento	134
24	Razón de solidez	135
25	Margen de utilidad	137

ÍNDICE DE TABLAS

No.	Descripción	Página
26	Rendimiento de capital	138
27	Margen de utilidad bruta	139
28	Margen de utilidad neta	140
29	Rotación de cuentas por cobrar	142
30	Plazo medio de cobro	143
31	Rotación de inventarios	144
32	Plazo medio de venta	145
33	Rotación de cuentas por pagar	146
34	Plazo medio de pago	147
35	Rotación de activo total	148
36	Retorno sobre Activos (ROA)	149
37	Retorno sobre el patrimonio (ROE)	150
38	Retorno sobre la inversión (ROI)	151

INTRODUCCIÓN

El análisis e interpretación de estados financieros es de vital importancia para la ejecución de las actividades que se realizan dentro de una entidad mercantil, por medio de este la administración puede estar en la mejor de las disposiciones para la toma de decisiones, coadyuvando a la vez en el mantenimiento o cambios de políticas, normas y/o procedimientos a seguir en un periodo determinado, para poder así determinar las deficiencias o fortalezas que a la entidad en sí, pudieran ser de utilidad en la solución y superación de contingencias que pudieran limitar el funcionamiento de la empresa y por tanto el alcance de sus objetivos, entendiéndose por tanto que de una oportuna intervención y una acertada interpretación de los estados financieros de la entidad, es posible optimizar las actividades económicas cuando la metodología analítica es utilizada como herramienta en la detección de indicadores que permitan corregir, implementar, mantener o cambiar determinados procedimientos administrativos, todo ello, con la finalidad de mejorar los procesos productivos y/o administrativos que pudieran corresponder.

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación, decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

Por medio del análisis e interpretación de estados financieros los gerentes, clientes, empleados, entidades financieras, proveedores y otros usuarios, pueden determinar si la administración está dando el óptimo uso a la capacidad instalada de la empresa, que permitan no solo el alcance de los objetivos para la que fue creada, sino el constante crecimiento de la misma, que permita mantenerse como empresa en funcionamiento dentro del mercado a la cual pertenece de conformidad con su actividad económica.

Con el propósito de darle un amplio enfoque a la presente tesis, su contenido se expone por medio de cuatro capítulos, exponiéndose en el Capítulo I los aspectos generales de lo que es una industria procesadora de café instantáneo, en donde se incluyen antecedentes históricos, definiciones, funciones, procesos productivos, sectores industriales, mercados, estructura organizacional, objetivos y marco legal entre otros.

En el Capítulo II, se incluye lo concerniente a la descripción, estructuras, conceptos, características y formas de presentación de los estados financieros básicos, incluyendo por supuesto sus respectivas bases técnicas.

En el Capítulo III, se desarrolla y presenta la importancia que conllevan, la determinación, utilización e interpretación de índices o razones financieras, así como la responsabilidad, relevancia e importancia de las funciones del Contador Público y Auditor en su calidad de Gerente Financiero interno de una entidad mercantil en funcionamiento, así como la presentación del informe al órgano de decisión que pudiera corresponder.

En el Capítulo IV se desarrolló un caso práctico llevado a cabo en una industria procesadora de café instantáneo, ubicada en la república de Guatemala, utilizando para ello los métodos de análisis adecuados que permitió evaluar la situación económica, financiera y administrativa de dicha entidad mercantil, lo

que conllevo a la rendición de un informe que detalla lo pertinente de conformidad con su intervención, ante el órgano de decisión.

Finalmente se incluyen las conclusiones, recomendaciones y referencias bibliográficas consultadas.

CAPÍTULO I

EMPRESA INDUSTRIAL PROCESADORA DE CAFÉ INSTANTÁNEO

1.1 Antecedentes históricos de la industria

Desde el principio de los tiempos el ser humano ha tenido la necesidad de transformar los elementos que la naturaleza le proporciona para satisfacer sus necesidades, es por ello por lo que la industria ha existido siempre, pero es hasta el siglo XVIII y durante el siglo XIX, que este proceso de transformación de los recursos naturales sufre un cambio radical, el cual es reconocido como Revolución Industrial.

En el mismo orden de ideas y debido a factores vinculantes con la explosión demográfica a nivel mundial, que es el término que se le designa el vertiginoso crecimiento de la población en los últimos años, surge la necesidad de transformar, cada vez en mayor escala, los recursos que la naturaleza ofrece para ponerlos a disposición de los consumidores finales.

Consecuentemente, y para cubrir la demanda de productos que la tierra ofrece para producir alimentos, surge la industria como el sector motor de la economía desde el siglo XIX y, hasta la Segunda Guerra Mundial, la industria es el sector económico que más aporta al Producto Interior Bruto (PIB), y el que más mano de obra directa ocupa. Desde entonces, y con el aumento de la productividad por las mejoras introducidas a las máquinas, a la fecha ocupa un lugar esencial para el desarrollo, puesto que no puede haber producción a gran escala sin desarrollo industrial.

En principio los productos industriales aumentan la productividad de la tierra, con lo que se disminuye fuerza de trabajo para la industria y se obtienen productos agrícolas excedentarios para alimentar a una creciente población urbana, que no vive del campo.

En los países tercermundistas, y en algunos países de industrialización tardía, el capital lo proporciona la inversión extranjera, que monta las infraestructuras necesarias para extraer la riqueza y las plusvalías que genera la fuerza de trabajo; sin liberar de las tareas agrícolas a la mano de obra necesaria, sino solo a la imprescindible.

En Guatemala, la industrialización se inició tardíamente y ha sido lenta la difusión de la tecnología específica, tanto en las áreas rurales como en las urbanas. Entre los primeros esfuerzos para el desarrollo industrial se pueden mencionar la construcción de vías férreas y, un tiempo después, el establecimiento de compañías productoras de electricidad y la industria productora de cemento, dentro de las cuales se mencionan La Empresa Eléctrica de Guatemala y Cementos Progreso, respectivamente.

Desde el año 1959 se observa en Guatemala un proceso caracterizado por una colaboración reducida y una fuerte competencia entre la élite terrateniente, la burguesía industrial, los trabajadores, el estado y los capitales extranjeros. Los empresarios nacionales que lograron sobresalir lo consiguieron por su habilidad en crear alianzas con todos los factores influyentes descritos, es así como la prosperidad estuvo y está condicionada por el esquema clásico de dependencia.

A la fecha pese a las dificultades que el sector industrial ha enfrentado, se han adoptado todos los elementos que lo identifican, por tanto, sigue en desarrollo la aplicación de dichos elementos, en aras de mantener en crecimiento la productividad de conformidad con la capacidad instalada, de las empresas identificadas como pequeñas y medianas empresas, que en resumen es para quienes está dirigida la presente tesis.

1.2 Definición de Industria

“Se puede identificar como la actividad económica y técnica que tiene como propósito transformar determinadas las materias primas en productos elaborados o semielaborados, para satisfacer las necesidades de consumo de la población en general, en la cual se introduce la utilización de maquinaria y equipo como la principal fuente de energía.” (22:43).

1.3 Definición de empresa industrial procesadora de café instantáneo

Es una entidad debidamente organizada, cuya actividad económica se lleva a cabo utilizando maquinaria y equipo específico, destinada a la transformación del fruto de la planta de café, utilizando técnicas especiales que permiten la obtención de un producto terminado destinado para el consumo del ser humano, en una presentación que permita su utilización en forma instantánea.

1.4 Recursos de una empresa industrial

La empresa como sistema industrial para identificarse como tal debe contar con los siguientes.

- a) Recurso Humano
- b) Recurso Financiero
- c) Recurso Material
- d) Recurso Tecnológico

La integración de estos recursos lleva como finalidad el ofrecer al consumidor final un producto terminado, cuya presentación permita que de una forma instantánea sea capaz de satisfacer una necesidad humana.

1.4.1 Funciones básicas de una empresa industrial procesadora de café instantáneo

El proceso de producción de café instantáneo en una empresa industrial implica diversas funciones básicas que son esenciales para lograr un producto final de alta calidad y competitividad en el mercado.

a) Función técnica

Se refiere a la forma en que se lleva cabo el cambio o transformación del fruto de la planta del café, hasta obtener un producto destinado al consumo humano, que a la vez sea de rápida preparación, involucrando tanto materiales, como personas e ideas.

b) Función comercial

El café es comprado generalmente de los países exportadores por empresas comerciales internacionales, negociantes y comerciantes particulares. Pero también, éstos grandes caficultores, tienden a comprar su café, de los minifundios cercanos a sus propias fincas productoras, que logran cosechas muy pequeñas y que a la vez no cuentan con un mercado establecido, asegurándose así los abastos necesarios para cumplir con las cuotas establecidas, garantizándose al mismo tiempo de la mano de obra directa, proveniente de estos pequeños productores y de sus familias.

c) Función financiera

Se puede mencionar que, en el sistema de producción del café, está implícita la necesidad de un registro de los rubros implicados en su estructura de costos, en la rentabilidad que puede llegar a generar un agro ecosistema cafetalero a nivel nacional, la solvencia que puede llegar a alcanzar, el apalancamiento financiero que pudiera llegar a necesitar de conformidad con la capacidad instalada, así como, otros indicadores financieros que luego de ser analizados pueden llegar a conclusiones sustentadas en los resultados obtenidos.

d) Función de seguridad

Se refiere a las características de este cultivo respecto a la mano de obra de la cual se auxilia, modalidad de contratación, hacia que personas está dirigida, proporciona una visión de lo que involucra el proceso, resalta el trabajo peligroso que niños, niñas y adolescentes de ambos sexos están realizando en las plantaciones de café, los riesgos y/o peligros directamente asociados a la actividad y posibles efectos en la salud.

e) Función contable

Para los alcances de la presente tesis este tipo de industria proporciona los fundamentos básicos para la realización de los análisis financieros necesarios, en virtud de que proporciona todos los registros contables deseables que permiten estudiar la realidad económica y financiera, mostrando a la vez las alternativas para la toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo, todo desde el punto de vista administrativo, financiero, fiscal y gerencial, a manera de realizar las predicciones pertinentes que consientan la valuación interna de cada departamento, región o línea de producto, para estimar las expectativas de venta, el precio, el coste y la fuerza de trabajo necesaria.

1.4.2 Generalidades de la empresa industrial referencial

Se hace inevitable recalcar que el tipo de industria al que está dedicado la presente tesis es el procesar el fruto del café, en una bebida dirigida al ser humano y que su presentación sea tal, que, pueda prepararse, servirse y consumirse en forma instantánea, por tal razón y con el ánimo de delimitar lo relativo a la materia prima que se utiliza para tales efectos se inicia en su presentación denominado “cereza”, es decir el fruto tal como se presenta en la planta. El proceso a partir de esta presentación se presentará en el desarrollo de la presente tesis, cabe mencionar que el café soluble o instantáneo es el polvo o granulado que queda luego de que al extracto de

café se le ha retirado el agua. A diferencia del café tostado, cuando es empacado en un recipiente hermético, es estable y puede mantener su calidad durante muchos meses e incluso años pues es menos vulnerable a procesos de oxidación. Se prepara muy fácilmente con sólo adicionarle agua o leche sin necesidad de máquinas con filtros o alta presión

1.4.3 Proceso productivo del café instantáneo

Con el objeto de aportar la información necesaria, en cuanto al proceso que conlleva la producción del café instantáneo, es indispensable mencionar que la materia prima de esta industria es el denominado café pergamino, es con esta presentación que el proceso productivo del café inicia su transformación. Por lo que es indispensable mencionar la secuencia de operaciones que van desde el ingreso de la materia prima a la Planta, hasta la salida como producto terminado, de tal manera que se deberá observar lo siguiente:

a) Procesos para elaboración de café instantáneo

El proceso para la obtención del producto final se centra en varias operaciones importantes como son la torrefacción (tostado y molido), la extracción, el proceso de solubilidad, hasta el envasado. El flujo presentado a continuación muestra de manera general y concreta los pasos para la obtención del café instantáneo.

- **Recepción de materia prima**

En el área de recepción es en donde se recibe café pergamino en sacos de 1 quintal, se tira el grano al piso y se esparce para revisar que no tenga impurezas no deseadas, luego se vuelve al saco y se traslada a la pesa. Se escogió café pergamino porque es el comercial.

- **Pilado**

Luego de pesar el saco, se traslada a la peladora para quitarle la cáscara y convertirlo en café oro. Se vuelve a pesar y en este proceso de convertir el café pergamino a oro pierde el 20% de su peso por la cascarilla y cortaduras.

- **Selección**

Es una operación donde se selecciona el café pilado en función al diámetro que tiene el grano pulido. Los granos clasificados según su tamaño serán almacenados y tostados por separado, para tener un producto uniforme.

- **Tostado**

Es el proceso mediante el cual el grano de café oro fue sometido a un horno a una elevada temperatura para desarrollar sus diversas características de aroma y sabor mediante el tueste.

- **Molido**

Una vez tostado el café se procede a moler el grano, es muy importante que las partículas sean lo más uniformes posibles. El café tiene tres grados de molienda que se utilizan a nivel comercial los cuales son: grueso, medio y fino. El molido grueso se recomienda para su uso en percoladora, un molido medio para su uso en cafetera de filtro y un molido fino para preparación de bebidas tipo expreso.

- **Extracción**

El objetivo de la extracción es transferir al agua las sustancias solubles del café, la extracción del café es un proceso similar al que se realiza en la cafetera doméstica, donde los granos de café tostado y molido son percolados en agua caliente.

- **Concentración**

El extracto de café podría pasar directamente a ser deshidratado pero el producto sufriría una gran pérdida de componentes volátiles aromáticos, obteniendo un polvo de baja calidad. Igual que otros procesos de deshidratación, primeramente, se acostumbra a eliminar toda el agua posible del extracto mediante otras operaciones de deshidratación.

- **Secado**

Para el proceso de secado se utiliza un sistema "Spray-Drying" o sistema de secado por atomización con el cual podremos obtener el "polvo" para aglomerar, es decir lo que pasará al siguiente paso. Los equipos utilizados para este paso son secadores por atomización para café soluble conformados por una cámara de secado cilíndrica y cónica de acero inoxidable.

- **Aglomerado**

Este proceso se encuentra unido al secado y es propiamente dicho el paso de instantaneidad del café a través de él se incrementa el grado de incorporación en agua del café, además de que propicia una mejora en la apariencia física "granulada" y no en un polvo que resulta más difícil al incorporarlo al agua.

- **Envasado**

El envasado será llevado a cabo bajo las especificaciones del tipo de envase, será utilizado un equipo que consta de una máquina envasadora y dosificadora.

1.5 Sector industrial en Guatemala

El sector industrial de una procesadora de café instantáneo está definido de conformidad con las características que la puedan definir, por lo que se deberá tomar en cuenta la siguiente clasificación:

1.5.1 Según el sector de actividad

En el mundo empresarial, el sector industrial de una organización se determina según la actividad que esta desarrolla en la producción de bienes o servicios, siendo esta clasificación un aspecto clave para su análisis y evaluación financiera.

- **Empresas del sector primario**

También denominado extractivo, es el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza: agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

- **Empresas del sector secundario o industrial**

Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, entre otros.

- **Empresas del sector terciario o de servicios**

Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes, entre otros.

1.5.2 Según el tamaño

El tamaño de una empresa es un factor determinante en la clasificación de su sector industrial, lo que resulta crucial para la evaluación de su capacidad financiera, su nivel de competencia y su impacto en el mercado.

- **Grandes empresas**

Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de

dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

- **Medianas empresas**

En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.

- **Pequeñas empresas**

En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

- **Microempresas**

Por lo general, la empresa y la propiedad son de posesión individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente.

1.6 Mercado industrial

Los mercados pueden clasificarse principalmente con base en las características de los compradores y con base en la naturaleza de los productos. De conformidad a las características de los compradores se tienen los dos tipos de mercados siguientes:

1.6.1 Los mercados de consumo

Son aquellos en los que se realizan transacciones de bienes y servicios que son adquiridos por las unidades finales de consumo. Estos mercados pueden dividirse en tres tipos principales:

- **Mercados de productos de consumo inmediato**

Son aquellos en los que la adquisición de productos por los compradores individuales o familiares se realiza con gran frecuencia, siendo generalmente consumidos al poco tiempo de su adquisición.

- **Mercados de productos de consumo duradero**

Son aquellos en los que los productos adquiridos por los compradores individuales o familiares son utilizados a lo largo de diferentes períodos de tiempo hasta que pierden su utilidad o quedan anticuados, por ejemplo: los televisores, los muebles, los trajes, etc.

- **Mercados de servicios**

Están constituidos por aquellos mercados en los que los compradores individuales o familiares adquieren bienes intangibles para su satisfacción presente o futura.

1.6.2 Los mercados industriales o institucionales

Son aquellos en los que se realizan transacciones de bienes y servicios empleados en la obtención de diferentes productos que son objeto de transacción posterior o que se adquieren para obtener un beneficio mediante su posterior reventa.

1.7 Objetivos

Los principales objetivos de todas aquellas industrias que se dedican a la transformación de la materia prima son los siguientes:

- Fabricar productos de alta calidad, sin que esto represente pérdidas económicas para la empresa. Es decir que, los costos siempre deben estar bajo control sin que esto afecte la calidad final del producto.
- Satisfacer las demandas de producción de acuerdo con lo que el mercado está solicitando.
- Reducir costos y de ser posible, incrementar la calidad del producto.
- Aumentar la capacidad productiva de la empresa, de acuerdo con sus objetivos estratégicos.
- Incrementar el margen de utilidad mientras se proporcionan excelentes condiciones de trabajo al personal.
- Ser altamente productivo, es decir, alcanzar un equilibrio entre el volumen de productos manufacturados, los recursos utilizados para su producción y el volumen de venta de estos. En esencia, éste es el objetivo principal de la industria de la transformación.

1.8 Estructura organizacional

Todas las empresas tienen una estructura organizacional que la define. Los objetivos y metas para conseguirlos determinan cómo está organizada la compañía en niveles jerárquicos, departamentales, funcionales, entre muchas otras unidades de negocio.

De ahí, que la estructura organizacional de una industria procesadora de café instantáneo es el sistema jerárquico elegido por el que se gestiona un grupo de personas para cumplir con el crecimiento continuo de la misma.

A través de una tabla en donde se refleja la estructura y diseño organizacional de la empresa, todos los empleados tienen claro cuál es su posición dentro del sistema. Este orden permite establecer protocolos de actuación, procesos optimizados, trabajos productivos y resultados controlados.

1.8.1 Características organizacionales de una industria procesadora de café instantáneo

Es preciso ver algunas de las principales características de la estructura organizativa de una industria procesadora de café instantáneo, por lo que a continuación se detallan algunas de ellas:

- Proceso continuo y versátil que puede ser centralizada o descentralizado, dependiendo si las decisiones parten de un conjunto de altos cargos o de los propios equipos de trabajo.
- Especialización de las distintas áreas. Cuanto mayor es la empresa, más especialización
- Coordinación y colaboración entre equipos o departamentos.
- Estandarización de protocolos, burocratización y procedimientos.
- Debe representar realmente a las personas que componen la empresa.
- Adaptada a la estrategia que persigue la organización.
- Dirigida a los objetivos alcanzables.
- Acorde con la tecnología y herramientas disponibles.
- El entorno sectorial de la empresa es un elemento que condiciona su estructura.
- Cada persona debe saber dónde encontrar lo que necesita para ejecutar sus funciones.
- Funciones definidas claramente y entendidas por todo el equipo.

Toda estructura organizacional formal tiene paralelamente una estructura informal de relaciones entre las personas de los equipos de trabajo. Es lo que se denomina estructura organizacional real.

Cada empresa sigue un sistema organizacional adecuado a sus funciones y objetivos. Según la misión y visión de esta, se define una estructura

organizacional a seguir. Por eso, hay organizaciones cuyo modelo dispone de más niveles jerárquicos, otras establecen un sistema matricial, por ejemplo.

Además, a medida que la empresa crece, su sistema organizacional se complica. Por eso decimos que una estructura organizacional es un proceso continuo, versátil y en constante actualización.

1.8.2 Elementos de la estructura organizacional

Todo sistema organizacional de una empresa parte de elementos clave, dentro de los cuales destacan los siguientes:

- Número de empleados
- Disposición y extensión geográfica
- Nivel de desarrollo de producto
- Relación de autoridad central o descentralizado
- Grado de control de calidad del producto o servicio
- Mercado o modelo de negocio

Todo esto forma parte de la seña de identidad de cualquier tipo de empresa. De ahí, la importancia de la estructura organizacional como la base de la misma cultura organizativa.

1.9 Marco Legal

La legislación es un proceso en el que los órganos estatales formulan y promulgan reglas jurídicas obligatorias y de observancia general. Estas reglas conforman el marco legal que rige la industria.

1.9.1 Constitución Política de la República de Guatemala y sus reformas

Es la norma jurídica suprema que rige la organización del estado de Guatemala, define el régimen fundamental de los derechos y obligaciones de la población en general, así como los poderes e instituciones centralizadas, gubernamentales y no gubernamentales de la organización política, es por ello

por lo que en su artículo 43 establece y reconoce la libertad de industria, comercio y de trabajo.

1.9.2 Decreto No. 2-70 Código de Comercio y sus reformas

El artículo 1 establece que comerciantes y negocios mercantiles siguen este código. Entidades económicas en Guatemala deben cumplir estas reglas. El artículo 2 define comerciante como quien hace actividades como producción, intermediación, banca, seguros y auxiliares. El Código de Comercio impulsa el desarrollo económico, con orientación moderna y enfoque realista. Facilita la libre empresa, organización y operaciones, en línea con principios mercantiles.

1.9.3 Decreto No. 27-92 Ley del Impuesto al Valor Agregado y sus reformas

La ley amplía el tributo, incluye nuevos contribuyentes y retira exenciones. Es un impuesto indirecto para el consumo, aplicable a la industria de café instantáneo. El artículo 3 define el hecho generador, abarcando ventas, servicios, importaciones, arrendamientos, entre otros

1.9.4 Decreto No. 73-2008 Ley del Impuesto de Solidaridad

El impuesto se aplica a quienes realizan actividades mercantiles o agropecuarias con margen bruto superior al 4% de ingresos brutos. Sustituye al impuesto de apoyo a los acuerdos de paz. La base imponible es la mayor entre el 25% del activo neto o el 25% de los ingresos brutos, aplicando para el efecto el 1% a esta cuarta parte. Si el activo neto supera cuatro veces los ingresos brutos, aplica la base de ingresos brutos

1.9.5 Decreto No. 19-69 Ley del Café y sus reformas

El café es vital para la economía nacional. La industria procesadora de café instantáneo cumple compromisos en producción, comercialización y exportación del café. La ley surge de la posición internacional del café guatemalteco. Establece políticas para la estructura legal y regulaciones

uniformes para empresas ligadas al café. La ley crea el Consejo de Política Cafetalera y la Asociación Nacional del Café (ANACAFE), protegiendo intereses económicos y gremiales de los productores. La ANACAFE, entidad de derecho público, representa a los caficultores con personalidad jurídica y autonomía financiera.

1.9.6 Decreto No. 90-97 Código de Salud y sus reformas

Esta ley busca prevenir y promover la salud. Su artículo 131 exige la autorización del Ministerio de Salud y registro para comercializar alimentos. Se aplica a la industria de café instantáneo, al ser un producto para consumo humano

1.9.7 Decreto No. 36-98 Ley de Sanidad Vegetal y Animal y sus reformas

Esta ley protege vegetales, animales y recursos acuáticos de plagas. En su artículo 15, el Ministerio de Agricultura inspecciona y certifica exportaciones vegetales según normas fitosanitarias de importadores, cuyas competencias corresponden al Ministerio de Agricultura y Alimentación (MAGA).

1.9.8 Decreto No. 1528 Ley de Creación del Instituto de Recreación de los trabajadores de Guatemala y sus reformas

Según el artículo 2, se crea el Instituto de Recreación de Trabajadores de la Empresa Privada (IRTRA) como entidad autónoma. El 1% mensual se aplica sobre salarios, obligatorio para todos, excepto no contribuyentes al Seguro Social

1.9.9 Decreto No. 1441 Código de Trabajo y sus reformas

En empresas industriales, la mano de obra directa es esencial junto con la maquinaria y procesos. Esta industria sigue regulaciones legales para contratación de personal, usando instituciones administrativas y judiciales para resolver conflictos. El Ministerio de Trabajo vela por el cumplimiento de estas normativas.

1.9.10 Decreto No. 295 Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social y sus reformas

La ley crea el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social (IGSS) y establece sus funciones. Es obligatoria para todas las empresas. Los patronos inscritos envían la planilla de seguridad social cada mes con cuotas patronales y laborales (10.67% y 4.83% del salario de cada trabajador) dentro de los primeros 20 días.

1.9.11 Decreto No. 17-72 Ley Orgánica del Instituto Técnico de Capacitación y Productividad y sus reformas

El artículo 28 establece una tasa patronal del 1% para financiar al Instituto. Empresas privadas y entidades públicas con fines lucrativos la pagan mensualmente sobre las planillas salariales, excepto no contribuyentes del IGSS.

1.9.12 Decreto No. 10-2012 Ley de Actualización Tributaria y sus reformas

La Ley de Actualización Tributaria de Guatemala modifica el Impuesto Sobre la Renta con ampliación de la base gravable, eliminación de exenciones, nuevas obligaciones y sanciones. Destacan eliminación del régimen opcional para pequeñas empresas, inclusión de dividendos y ganancias en la base imponible, declaraciones juradas de precios de transferencia y sanciones por incumplimiento. Busca aumentar recaudación y mejorar sistema tributario. La ley abarca varios artículos que modifican leyes tributarias, incluyendo ampliación de base para individuos y empresas, eliminación del régimen opcional, inclusión de dividendos y ganancias en la base, y declaraciones de precios de transferencia.

1.9.13 Decreto No. 76-78 Ley Reguladora de la Prestación del Aguinaldo para los Trabajadores del Sector Privado y sus reformas

El Decreto 76-78 de Guatemala requiere que empleadores del sector privado otorguen un aguinaldo equivalente a un mes de salario, antes del 15 de diciembre. Cinco artículos clave son:

- 1) Define el objetivo del decreto.
- 2) Obliga a empleadores a pagar aguinaldo equivalente al salario de un mes.
- 3) Trabajadores con mínimo un año laborado tienen derecho al aguinaldo.
- 4) Aguinaldo se paga antes del 15 de diciembre, con sanciones por incumplimiento.
- 5) Trabajadores retirados o despedidos reciben aguinaldo proporcional al tiempo laborado.

1.9.14 Decreto número 42-92 Ley de Bonificación Anual para Trabajadores del Sector Privado y Público y sus reformas

Empleadores del sector privado y público deben dar bonificación anual equivalente a un mes de salario antes del 15 de diciembre. Incluye duración del empleo, sanciones y que no es parte del salario ni tiene impuestos. Artículos clave:

- 1) Regula bonificación para sectores público y privado.
- 2) Define entidades afectadas.
- 3) Bonificación es un mes de salario, pagadero antes del 15 de diciembre.
- 4) Trabajo mínimo un año para la bonificación.
- 5) Sanciones por no dar bonificación.
- 6) Bonificación no es salario ni tiene impuestos.

7) Exclusiones para trabajadores con bonificación en salario o acuerdos colectivos

1.9.15 Decreto Número 78-89 Ley de Bonificación Incentivo y sus reformas

Establece bonificación incentiva para trabajadores del sector público. La ley incluye objetivo, instituciones sujetas, monto, tratamiento como pago adicional, no impuestos y no parte del salario para prestaciones. Define evaluación de desempeño y que no la reciben quienes no cumplen. Artículos clave:

- 1) Objetivo de la bonificación para motivar desempeño y productividad.
- 2) Define instituciones afectadas.
- 3) Bonificación varía según desempeño.
- 4) Es adicional al salario y no parte de él.
- 5) No tiene impuestos ni cuenta para prestaciones.
- 6) Sin reclamos si no se cumplen requisitos, con evaluaciones claras.

CAPÍTULO II

ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

En conjunto, los estados financieros básicos ofrecen una visión completa de la situación financiera y el desempeño de una empresa. Al analizar estos informes de manera integral, los usuarios pueden tomar decisiones informadas sobre la inversión, el crédito o la asociación con una empresa determinada, por lo que es importante destacar que la precisión y la integridad de los estados financieros son fundamentales para garantizar una imagen fiel de la empresa, debiéndose tomar en consideración los estándares de presentación de informes financieros, como los establecidos por los organismos reguladores y las normas contables internacionales, son clave para mantener la transparencia y la confiabilidad de la información financiera.

2.1 Información financiera

La información financiera es el conjunto de datos presentados de manera ordenada y sistemática, cuya magnitud es medida y expresada en términos de dinero, que describen la situación financiera, los resultados de las operaciones y otros aspectos relacionados con la obtención y el uso del dinero, así como la correcta utilización de los recursos materiales de los que dispone la administración, no solo para el alcance de los objetivos de la entidad, sino para mantener de manera sostenida la funcionalidad de la misma.

2.2 Situación financiera

“La situación financiera de una entidad es la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta, tal como se presenta en el estado de situación financiera. Estos se definen como sigue:

- a) Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos;
- b) Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, y
- c) Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos”. (24:16)

2.3 Concepto de estados financieros

Son documentos que muestran la posición financiera, los resultados de las operaciones y la información pertinente sobre los cobros y pagos de efectivo de una empresa durante un período contable. Se preparan a fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante un período.

2.4 Estado de situación financiera

Este es un documento contable que tiene como finalidad informar acerca de la situación de la empresa, recoge sus derechos y obligaciones, así como sus reservas y capital, valorados en función de lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera, para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES). En este estado financiero se muestran los activos que representan los derechos que a una fecha determinada posee una entidad mercantil, incluyendo sus propiedades y otros bienes que pueden ser realizables, tanto a corto como a largo plazo, así como todos aquellos bienes que representen sus propiedades, planta y equipo a la fecha en que el mismo se realice.

Adicionándose a lo anteriormente descrito, todas las obligaciones a corto, mediano y largo plazo, que una entidad mercantil, ha adquirido y que a determinados plazos deben ser cancelados, mismas que pudieran haber sido contraídas con bancos, proveedores y otras entidades financieras.

Finalmente se incluye dentro de este estado financiero todos aquellos rubros que representen las aportaciones llevadas a cabo por los socios, las reservas legales y acumuladas que las actividades de operación hayan logrado obtener dentro de un periodo determinado, incluyéndose las utilidades o pérdidas que al cierre de dicho periodo la entidad a la que se le practique haya obtenido, incluyéndose por supuesto las ganancias no distribuidas logradas de periodos fiscales anteriores al que se haya practicado.

2.4.1 Concepto

Muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad; por consiguiente, incluye los activos en forma ordenada que muestran su disponibilidad, revelando sus restricciones; contienen los pasivos atendiendo a su exigibilidad revelando sus riesgos financieros; así como el Capital Contable o patrimonio a dicha fecha. Es un estado financiero que muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa o entidad mercantil a una fecha determinada pasada, presente o futura.

“Esta sección establece la información a presentar en un estado de situación financiera y cómo presentarla. El estado de situación financiera (que a veces denominado el balance) presenta los activos, pasivos y patrimonio de una entidad en una fecha específica al final del periodo sobre el que se informa”. (24:30).

En atención a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), no se establece ni el

orden ni el formato en que tienen que presentarse las partidas en cada sección que la compone, debiéndose entender con esto que los rubros de cada sección deben consignarse en donde pertenezca, en virtud de que la base técnica simplemente proporciona una lista de partidas que son suficientemente diferentes en su naturaleza o función como para justificar su presentación por separado en el estado de situación financiera, entendiéndose con esto que dependerá de lo que se necesite revelar, así será el orden como deberán presentarse cada una de las secciones que lo integran, respetando por lo tanto la inclusión de cada rubro en la sección correspondiente.

2.4.2 Características

Las características del estado de situación financiera, como su estructura y contenido, son clave para comprender la situación financiera de una empresa y tomar las decisiones estratégicas pertinentes. Entre las que se pueden mencionar:

- a) Es un Estado Financiero Básico
- b) Muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa, en la cual su propietario puede ser una persona física o moral.
- c) La información que proporciona corresponde a una fecha fija (estático).
- d) Se prepara y presenta en base al saldo de las cuentas del balance de comprobación.

2.4.3 Forma de presentación

De conformidad con la base técnica la forma de presentación del estado de situación financiera, debe ser presentada en atención a la naturaleza y función de la entidad, por lo que la forma de presentación de las secciones que la integran, deberán incluir las partidas que a cada una de ellas pudieran corresponder suministrando por lo tanto la información que sea relevante para la comprensión de la situación financiera de la entidad.

Como consecuencia de lo anterior la presentación de las partidas deberá basarse en la valuación de todo lo siguiente:

- a) Los importes, la naturaleza y liquidez de los activos
- b) La función de los activos dentro de la empresa
- c) Los importes, la naturaleza y el plazo de los pasivos y
- d) Los importes de las partidas patrimoniales que identifiquen los recursos propios disponibles y acumulados alcanzados por la entidad a lo largo de un periodo determinado, dentro de los cuales se deberán reflejar los resultados obtenidos dentro de cada ejercicio fiscal finalizado.

En esta presentación, se desglosan los componentes que integran un Estado de Situación Financiera, simplificando las cifras en gráficos y visualizaciones fáciles de entender, debiéndose por lo tanto tomar como un modelo aceptado para dicha presentación.

TABLA No. 1 Modelo de Estado de Situación Financiera

NOMBRE DE LA EMPRESA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX (CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)		
<u>ACTIVO</u>		
<u>NO CORRIENTE</u>		
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</u>		
MOBILIARIO Y EQUIPO	xxx	xxx
EQUIPO DE COMPUTO	xxx	
MAQUINARIA Y EQUIPO	xxx	
TERRENOS	xxx	
INMUEBLES	xxx	
VEHICULOS	xxx	
(-) DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS	(xxx)	
<u>OTROS ACTIVOS:</u>		
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	xxx	xxx
(-) AMORT. GASTOS DE ORGANIZACIÓN	xxx	
<u>CORRIENTE</u>		
CAJA Y BANCOS	xxx	xxx
INVENTARIO DE MERCADERIAS	xxx	
DOCUMENTOS POR COBRAR	xxx	
CLIENTES	xxx	xxx
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	xxx	
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA FINAL	xxx	
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	xxx	
IS O POR APLICAR	xxx	
PAGOS A CUENTAS DEL I. S. R.	xxx	
SUMA DEL ACTIVO		xxx
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>CAPITAL</u>		
CAPITAL	xxx	xxx
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL DEL EJERCICIO	xxx	xxx
RESERVA LEGAL ACUMULADA	xxx	
<u>RESULTADOS</u>		
SUPERAVIT ACUMULADO	xxx	xxx
UTILIDAD NETA EJERCICIO	xxx	
<u>NO CORRIENTE</u>		
<u>LARGO PLAZO</u>		
PRESTAMO HIPOTECARIO	xxx	xxx
PRESTAMO PRENDARIO	xxx	
<u>CORRIENTE</u>		
<u>A CORTO PLAZO</u>		
TARJETA DE CREDITO No. ****	xxx	xxx
CUOTAS PATRONALES POR PAGAR	xxx	
CUOTAS LABORALES POR PAGAR	xxx	
RETENCIONES LABORALES IGSS	xxx	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	xxx	
PROVEEDORES	xxx	
ISR POR PAGAR	xxx	
DEBITO FISCAL (IVA)	xxx	
SUMA EL PASIVO MAS CAPITAL		xxx

2.5 Estado de Costo de producción

Está relacionado con aquellos gastos necesarios en la transformación de determinada materia prima, con el fin de obtener un producto terminado destinado para la venta, quedando fuera otros que por su naturaleza no intervienen en el proceso productivo, tales como los financieros, administrativos y otros puramente de operación. Suele incluir la materia prima y aprovisionamientos, la mano de obra directa e indirecta y otros costes de gestión como amortizaciones, alquileres o gastos de asesoramiento, muestra el costo de producir, fabricar o elaborar determinados artículos en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, es una herramienta dinámica que analiza el renglón de producción dentro del costo de ventas en un periodo determinado.

2.5.1 Características

Las características de los costos de producción son un aspecto crítico para el análisis y evaluación financiera de una empresa, permiten comprender su estructura de costos, su nivel de eficiencia y su capacidad para generar valor en el mercado.

- a) Es un estado financiero secundario
- b) Muestra el costo de producción, fabricación o elaboración.
- c) La información corresponde a un ejercicio determinado (dinámico) pasado, presente o futuro.

2.5.2 Forma de presentación

Se presenta la forma de presentación del costo de producción, con el objetivo de facilitar su comprensión.

Tabla No. 2 Modelo de Estado de Costo de Producción

NOMBRE DE LA EMPRESA COSTO DE PRODUCCION AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO XXX (EXPRESADO EN QUETZALES)		
	CUENTAS	VALORES
	Inventario inicial de materia prima	XXX
(+)	Compra de materia prima directa	XXX
(-)	Descuentos sobre compras de materia prima	XXX
(-)	Devoluciones de materia prima	XXX
(+)	Fletes en compras de materia prima	XXX
	Materia prima disponible para producción	XXX
(-)	Inventario final de materia prima	XXX
	Materia prima usada en producción	XXX
(+)	Mano de obra directa	XXX
	Costos primos	XXX
(+)	Depreciación maquinaria y equipo	XXX
(+)	Reparación y mantenimiento de maquinaria	XXX
(+)	Gastos de fabricación	XXX
	Costo de producción del período	XXX
(+)	Inventario inicial de productos en proceso	XXX
	Costo de producción en proceso	XXX
(-)	Inventario final de productos en proceso	XXX
	Costo de producción terminada	XXX

Fuente: elaboración propia con base a información recabada

2.6 Estado de Resultados

El estado de resultados es un informe financiero fundamental que permite analizar el desempeño económico de una empresa en un período determinado.

2.6.1 Concepto

Es la representación de la comparación de los ingresos de una entidad mercantil frente a los costos de esta. También deja relucir si han existido beneficios para pagar los dividendos, en este se presenta dos elementos fundamentales: los gastos que implican las salidas de recursos económicos que tienden a disminuir el activo o traen como consecuencia el aumento de los pasivos y los ingresos que constituyen las entradas económicas o la eliminación de obligaciones que ocasionan un aumento del patrimonio. Es un

estado financiero básico, muestra los ingresos, cuentas, así como la utilidad o pérdida, como el resultado de las operaciones de dicha entidad dentro de un periodo fiscal determinado, sea parcial o total.

2.6.2 Importancia

El estado de resultados es uno de los estados financieros básicos para las entidades lucrativas. Su importancia reside en que muestra la información relativa al resultado de las operaciones en un periodo contable y, por ende, los ingresos y gastos de dichas entidades, así como, su utilidad o pérdida neta, permitiendo evaluar los logros alcanzados con los esfuerzos desarrollados durante el periodo consignado en el mismo estado.

El estado de resultados debe reunir las características primarias de confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad para que éste sea útil para la toma de decisiones por parte de sus usuarios gerenciales.

“El estado de resultados y ganancias acumuladas presenta los resultados y los cambios en las ganancias acumuladas de una entidad para un periodo sobre el que se informa”. (24:38)

2.6.3 Forma de presentación

La forma de presentación de los estados de resultados está regulada por lo prescrito en la base técnica adoptada a nivel internacional.

A continuación, se presenta un modelo aceptable que se utilizó para dicha presentación:

2.7 Estado de cambios en el patrimonio

A manera de complementar la presente tesis se hace necesario incluir este estado financiero, en atención a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), incluida en la Sección 6, Párrafo 6.1 en la cual se establecen los requerimientos para su presentación.

2.7.1 Concepto

“Es un estado financiero básico que muestra las alteraciones sufridas en el patrimonio de una entidad mercantil, es decir enlazado al estado de situación y al estado de resultados, el primero en lo relativo a la utilidad que forma parte del capital contable y en el segundo por la utilidad neta, toda vez que muestra los saldos iniciales y finales, así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas de ganancias no distribuidas de los ejercicios fiscales que le anteceden, a los presentes y a los futuros” (15:29).

2.7.2 Importancia

“Es un estado que revela a los socios de una entidad mercantil las modificaciones que el capital suscrito y pagado ha experimentado a través de distintos ejercicios fiscales, de tal manera que muestra los dividendos distribuidos, las segregaciones que se hacen de las utilidades para fines generales o específicos, así como los montos que pudieran estar disponibles en caso se autorizara alguna asamblea de distribución de las mismas, para los fines que pudieran ser necesarios” (15:29).

2.7.3 Características

- a) Es un Estado Financiero Básico.
- b) Muestra los saldos iniciales, movimientos acreedores, deudor y saldos finales de los rubros que identifican la sección del patrimonio dentro del estado de situación.

2.7.4 Forma de presentación

De conformidad con la norma ya citada no se establece un modelo específico para su presentación, toda vez que la estructura a presentar dependerá de aspectos relacionados con la relevancia que cada caso pudiera merecer.

Tabla No. 4 Modelo de Estado de Cambios en el Patrimonio

NOMBRE DE LA EMPRESA ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX Y 20XX (CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)					
CUENTAS	20XX	20XX	AUMENTO	DISMINUCION	TOTAL
PATRIMONIO					
CAPITAL					
CAPITAL	XXX	XXX			XXX
RESERVAS					
RESERVA LEGAL DEL EJERCICIO	XXX	XXX	XXX		XXX
RESERVA ACUMULADA	XXX	XXX	XXX		XXX
RESULTADOS					
GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS	XXX	XXX		XXX	XXX
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	XXX	XXX	XXX		XXX
TOTAL PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

2.8 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra información sobre el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento. Un estado de flujos de efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un periodo contable, de forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

Vale referir que la estimación directa da una muestra del efectivo neto generado por las operaciones. Esto es de importancia vital para llevar a cabo un análisis de la situación de la empresa en lo concerniente a su liquidez.

“El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de

actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación”. (24:39)

“Equivalentes al efectivo son inversiones con alta liquidez a corto plazo que son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Se mantienen para cumplir los compromisos de efectivo a corto plazo en lugar de para inversión u otros propósitos. Por consiguiente, una inversión será un equivalente al efectivo cuando tenga un vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios se consideran normalmente actividades de financiación similares a los préstamos. Sin embargo, si son reembolsables a petición de la otra parte y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo”. (24:39)

2.8.1 Métodos para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo

De conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), describe que una entidad puede presentar los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación a través de dos métodos:

a) Método Indirecto

En este método se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos por actividad, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones, así como las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo clasificadas como de inversión o financiación y el resultado neto de las variaciones de activos y pasivos corrientes.

Bajo este método se prepara una conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación, la cual debe informar por separado todas las partidas conciliatorias.

Tabla No. 5 Modelo de Estado de Flujos de Efectivo (Método Indirecto)

NOMBRE DE LA EMPRESA ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX (CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)	
CONCEPTO	20XX
<u>Actividades de operación</u>	
Utilidad del ejercicio	XXX
<u>Partidas que afectan la utilidad sin uso de efectivo</u>	
Estimación cuentas incobrables	XXX
Depreciaciones	XXX
Amortización gastos de organización	XXX
Reserva legal del ejercicio	XXX
Sub-total	XXX
<u>Actividades de operación</u>	
Cuentas por cobrar	XXX
Inventario de materia prima	XXX
Inventario de productos en proceso	XXX
Inventario de productos terminados	XXX
ISO por aplicar	XXX
Cuentas varias por pagar corto plazo	XXX
Impuesto sobre la renta por pagar	XXX
Proveedores	XXX
Pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta (ISR)	XXX
Flujo de efectivo en actividades de operación	XXX
<u>Actividades de inversión</u>	
Compra de activos	XXX
Flujo de efectivo en actividades de inversión	XXX
<u>Actividades de financiamiento</u>	
Abono a préstamo a largo plazo	XXX
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento	XXX
Flujo neto de efectivo	XXX
Efectivo al inicio del periodo	XXX
Efectivo final	XXX

Fuente: elaboración propia con base a información recabada

Método Directo

Este método, suministra información que puede ser útil en la estimación de flujos de efectivo futuros. Por este método la empresa muestra por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, es decir, lo que efectivamente ocasionó un ingreso o egreso de efectivo.

En el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Esta información se puede obtener:

- (a) De los registros contables de la entidad;
- (b) Ajustando las ventas, el costo de las ventas y otras partidas en el estado del resultado integral (o el estado de resultados, si se presenta) por:
 - (i) Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
 - (ii) Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
 - (iii) Otras partidas cuyos efectos en el efectivo se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación". (24:42)

Tabla No. 6 Modelo de Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

NOMBRE DE LA EMPRESA ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO DEL XXX AL XXX (CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)	
CONCEPTO	XXX
Flujos de efectivo por actividades de operación valor	XXX
Cobros a clientes	XXX
Pago a proveedores y personal	XXX
Pago por otras actividades de operación	XXX
Efectivo generado por las operaciones	XXX
Intereses pagados	XXX
Impuesto sobre la renta	XXX
Flujo neto de efectivo en actividades de operación	XXX
(-) Flujo de efectivo por actividades de inversión	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	XXX
Cobros por venta de equipo	XXX
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	XXX
(-) Flujos de efectivo por actividades de financiación	
Pago de Dividendos	XXX
Amortizaciones de Préstamos	XXX
Flujos de efectivo en actividades de Financiación	XXX
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	XXX
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	XXX
Efectivo y equivalentes al efectivo al final de periodo	XXX

Fuente: elaboración propia con base a información recabada

CAPÍTULO III

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Previo al desarrollo de esta sección de la tesis, se hace necesario plasmar el papel que el profesional de las ciencias económicas representa como Contador Público y Auditor dentro de las pequeñas y medianas entidades mercantiles, por ello y en forma general a continuación, se incluyen aspectos relacionados, tanto como profesional en su ramo, así como en el desempeño de las funciones inherentes a las responsabilidades como gerente financiero.

3.1 El Contador Público y Auditor

“Es un profesional que ejerce la disciplina de la contabilidad o contaduría dentro de un ámbito económico, habitualmente, se desarrolla dentro de empresas, organizaciones e incluso para ayudar personas en sus finanzas personales o sus empresas” (23:4).

3.1.1 Funciones del Contador Público y Auditor

El contador público es el profesional dedicado a aplicar, manejar e interpretar la contabilidad de una organización o persona, con la finalidad de producir informes para la gerencia y para terceros (tanto de manera independiente como dependiente), que sirvan para la toma de decisiones. Lleva los libros o registros de contabilidad de una empresa, registrando los movimientos monetarios de bienes y derechos. Su trabajo es registrar conforme a la normativa aplicable los movimientos u operaciones económicos que hacen las entidades mercantiles, de forma que se puedan publicar esos resultados con vistas a informar a accionistas, inversores, proveedores y demás personas interesadas tales como trabajadores, entidades públicas, entidades financieras, y otras similares.

“El contador público también se ocupa de la liquidación de impuestos y de la revisión de informes financieros elaborados por otros profesionales relacionados, tarea conocida como auditoría de estados financieros. También suele realizar otros tipos de auditorías, así como tareas periciales, liquidación de siniestros para compañías aseguradoras y cálculos actuariales.

Dada la complejidad de los sistemas tributarios de muchos países, la actividad del contador se ha vuelto relevante, al ser este el profesional que conoce sobre el cálculo de los impuestos y contribuciones al Estado” (23:16).

3.1.2 Áreas del conocimiento del Contador Público y Auditor

Por lo general los empleos de un contador público y auditor son para analizar, verificar e interpretar la situación financiera de una empresa en base a sus cuentas o transacciones operacionales. Por otro lado, dentro de sus competencias se encuentra la de supervisar a las organizaciones mediante su proceso de análisis, evaluación técnica y procedimientos productivos en las áreas correspondientes, por tanto, dentro de sus responsabilidades y de sus funciones debe prevalecer la honestidad, cumplimiento, responsabilidad, comportamiento ético, comprometido y disciplinario, actuando para lo cual, de una manera totalmente imparcial a los intereses de terceras personas.

“Su formación se enmarca en varios temas en una misma carrera universitaria, debido a que un contador debe entender derecho laboral, derecho civil, derecho tributario, estadística, mercadeo, ventas, estándares internacionales, atención de crisis económicas e incluso son profesionales que se complementan con la parte de imagen corporativa, dando así una mirada integral a una empresa, abarcando los tres factores esenciales que se evalúan en las empresas: estructura, equipo de trabajo y producto” (23:18).

3.1.3 Ética profesional del Contador Público y Auditor

Se debe tener presente que la profesión de Contador Público tiene como objetivo satisfacer las necesidades de información sobre las organizaciones sociales de los distintos agentes de la sociedad, lo cual se logra mediante la cuantificación de hechos socio- económicos, a fin de producir información para controlar, planificar, medir y optimizar la gestión, para la efectiva y oportuna toma de decisiones.

El Contador Público, como depositario de la confianza pública, "da fe" cuando suscribe un documento que expresa opinión sobre determinados hechos económicos pasados, presentes o futuros, es por ello que el Contador Público y Auditor actuará con la intención, cuidado, diligencia de un profesional responsable consigo mismo y con la sociedad, asumiendo siempre una responsabilidad personal indelegable por los trabajos por él ejecutados o realizados bajo su dirección.

En sus actuaciones el Contador Público y Auditor debe considerar y analizar al usuario de sus servicios como ente económico independiente, observando en todos los casos los principios de: integridad, objetividad, independencia, responsabilidad, confidencialidad, respeto y observancia de las disposiciones normativas y reglamentarias, competencia y actualización profesional, difusión y colaboración, respeto entre colegas, y conducta ética intachable.

3.2 Gerente financiero

Es el encargado de la administración eficiente del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, además orienta la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y vela por el debido registro de las operaciones como herramientas de control de gestión en las entidades mercantiles.

La ejecución efectiva de un gerente financiero es más que contabilidad y reportes, es crucial en todas las etapas del ciclo de negocios. Se encarga de la consecución de dinero para el negocio, de mantener las relaciones con los inversionistas, incluye la contabilidad, el reporte y la comunicación efectiva con un amplio rango de las partes interesadas, involucra los presupuestos y pronósticos, así como la administración de los costos y el flujo de efectivo, también evalúa proyectos y administra activos, además cubre la venta del negocio.

“El gerente financiero es la persona responsable de supervisar el flujo de dinero que la empresa posee, así como los activos que entran y salen de la misma, puesto que manejar los fondos de una empresa es una gran responsabilidad, el gerente financiero debe conocer las leyes que regulan el aspecto financiero de las empresas, para garantizar que los movimientos que se realicen con las cuentas que tiene bajo su cargo, sean legales tanto en el país donde la empresa se ubica, como en aquellos países con los que la empresa se relaciona” (19:19).

3.2.1 Funciones del gerente financiero

Las funciones de un gerente financiero pueden variar considerablemente a partir del tipo de empresa en la que trabaje, por lo que a continuación se hace referencia a funciones más comunes, que pueden aplicar para la mayoría de las empresas.

a) Evaluar periódicamente la liquidez de la empresa

En este profesional recae la responsabilidad de verificar constantemente la liquidez de la empresa, por lo que debe analizar detalladamente a sus clientes y el mercado en el que sus productos se posicionan, para tomar decisiones estratégicas que garanticen un fluido constante de dinero, con el que sea

posible responder a todas las responsabilidades monetarias de la empresa, así como elaborar planes a corto y mediano plazo.

b) Analiza posibles inversiones

Es un profesional propositivo, que se encarga de analizar los distintos escenarios que existan para realizar inversiones que busquen el crecimiento de la empresa. Por ello, esta persona debe tener una buena capacidad de análisis y negociación, para conseguir fuentes de financiamiento y garantizar que las inversiones que la empresa realice serán fructíferas.

c) Asesoría financiera

Al momento de tomar decisiones vinculadas al manejo financiero de la empresa. Normalmente, el director o dueño de la empresa es quien tiene la última palabra respecto a una decisión que implique el manejo de altas sumas de dinero, por ello, el gerente financiero también cumple con el rol de asesor, pues es quien conoce a la empresa y sabe qué opciones pueden convenir o no al momento de tomar una decisión importante que afecte, de alguna manera, las finanzas empresariales.

d) Establece alianzas con instituciones bancarias

Es el referente de la empresa ante instituciones bancarias, tanto al momento de gestionar productos financieros, como al momento de establecer alianzas para inversiones conjuntas, por ello, es necesario que este profesional también cuente con experiencia en esta área y, además, esté al día en cuanto al dominio de legislación bancaria.

e) Liderazgo

Al momento del desarrollo de proyectos que busquen la expansión hacia nuevos mercados. Contrario a lo que puede llegar a pensarse, el gerente

financiero no se limita al manejo de cuentas y análisis de sus movimientos, pues también tiene un rol de liderazgo al momento de identificar oportunidades de expansión para la empresa.

3.2.2 Áreas de la gerencia financiera

“Desde el punto de vista organizacional la gerencia financiera está relacionada con todas las áreas que componen su estructura y que por las funciones que a cada una de ellas correspondan se encuentren identificadas con sus propias responsabilidades” (19:25), como podría ser:

a) Auditoría interna

Su función principal es proporcionar información y elementos de juicio al comité de auditoría de la empresa con la finalidad de mejorar el funcionamiento de la organización consiguiendo mejoras incrementales en los beneficios, así como complementa la labor de los auditores externos.

b) Tesorería

Es una de las áreas más diferenciadas y fáciles de entender que se encuentran dentro del área financiera, en ella se llevan a cabo las relaciones y operaciones financieras, análisis de créditos, caja y seguros. La responsabilidad específica de tesorería conlleva el control del riesgo financiero de la empresa, entendiendo por riesgo financiero la posible incapacidad de hacer frente a las obligaciones que tiene contraídas debido al endeudamiento que mantiene en su pasivo.

c) Servicios auxiliares y generales

Dentro del área financiera se suele incluir todo el abanico de funciones complementarias a las anteriores y, dependiendo del tipo de empresa, puede dar lugar a más extensión o no del departamento. Las responsabilidades de carácter administrativo y de servicios generales suelen ser las de

mantenimiento de instalaciones, servicios generales, gestión de inmuebles, que han estado vinculadas históricamente al departamento financiero o también denominado de administración y finanzas.

d) Departamento de contabilidad

Es el responsable del registro contable de todas las operaciones que impliquen ingresos o egresos de la entidad mercantil, así como la preparación de los estados financieros, que en un momento dado pudieran ser objeto de análisis e interpretación, control de nóminas, preparación de declaraciones tributarias y otras de similares características.

3.2.3 Responsabilidad de la gerencia financiera

“La responsabilidad de la gerencia financiera es un tema crítico en la administración de empresas y tiene un impacto significativo en la salud financiera de la organización” (19:26).

a) Lidera la gestión presupuestaria de la empresa

Se encarga de verificar que el presupuesto se cumpla de manera óptima, identificando a tiempo los cambios necesarios para no afectar la liquidez de la empresa.

b) Evalúa posibles inversiones

Al momento de invertir, el gerente financiero debe elaborar un análisis sobre las ventajas y riesgos que la decisión implique, para asesorar a los directivos de la empresa y garantizar que se tome la mejor decisión.

c) Desarrolla un plan ante riesgos financieros

Esta función tiene como objetivo identificar y abordar los riesgos financieros que podrían afectar la estabilidad y la salud financiera de una entidad mercantil. Estos riesgos pueden surgir de diversas fuentes, como la volatilidad

del mercado, cambios en la economía, incertidumbre política, fluctuaciones monetarias y otros factores externos e internos. Mediante la implementación de un plan, se busca proteger los activos financieros, minimizar las pérdidas y mantener la sostenibilidad financiera de la empresa.

En el caso reciente del riesgo derivado de la pandemia COVID-19, un gerente financiero debe ser proactivo y adaptar su enfoque para abordar los desafíos financieros resultantes. Esto implica evaluar el impacto financiero, considerar los riesgos de negocio y continuidad operativa, realizar procedimientos adicionales, asegurarse de las revelaciones adecuadas y comunicarse estrechamente con la dirección. El objetivo es garantizar que los estados financieros reflejen de manera precisa la situación financiera de la entidad en un entorno incierto. Eventos como el confinamiento por la pandemia de COVID-19 ponen en riesgo los fines de la empresa, es labor del gerente financiero tener un plan para contrarrestar el impacto de este tipo de situaciones.

d) Establece vínculos con la banca

Gestiona alianzas con la banca al momento de invertir y manejar grandes presupuestos, procurando en caso de apalancamiento financiero, las mejores tasas, plazos y modalidades de crédito que puedan convenir a quienes pudiera representar.

3.3 Análisis de estados financieros

En esta parte se abordará el tema del Análisis de Estados Financieros, su concepto, importancia y sus distintos métodos.

3.3.1 Concepto

“Es la operación de distinguir o separar los componentes que integran los Estados Financieros para conocer sus orígenes, poder explicar sus posibles

proyecciones al futuro y para conocer sus principios y elementos, es por ello que deben ser medios de consulta para:

- a) La administración, propietarios o Accionistas
- b) Acreedores, Proveedores y bancos
- c) inversionistas
- d) Auditores
- e) A los directores
- f) Al Estado
- g) A los Trabajadores” (15:23).

3.3.2 Importancia del análisis financiero

“Su importancia radica en que es esencial para comprender el rendimiento y el desempeño financiero de una empresa, tomar decisiones informadas, identificar oportunidades y riesgos, y mantener la estabilidad y sostenibilidad a largo plazo. Es una herramienta valiosa tanto para la gestión interna como para los inversores y otras partes interesadas externas” (15:17).

3.4 Métodos de análisis

“Cuando se está interesado en analizar los Estados Financieros de determinada empresa, primordialmente se debe tomar en cuenta la finalidad con que se practica el análisis, para fijar nuestra atención, principalmente en ese aspecto” (15:51). Por el fin que persigue, el análisis puede ser:

3.4.1 Método de análisis vertical

“Es el estudio de las relaciones entre los datos de un negocio que corresponde a un mismo ejercicio contable. Con este procedimiento denominado vertical es factible conocer de qué manera está integrado el Activo, Pasivo, Capital y los resultados, pérdidas y ganancias de la empresa. En el análisis vertical el factor tiempo se considera de mediana importancia y solamente como un elemento

de juicio. Este análisis se divide en los métodos de porcentajes integrales e índices financieros” (15:38).

3.4.2 Método de porcentajes integrales

Permite determinar qué porcentaje representa cada rubro y cada cuenta respecto al total, para esto se debe dividir la cuenta o rubro que se quiere determinar, por el total y luego se procede a multiplicarlo por 100.

“Los análisis verticales son los que se practican entre los estados financieros pertenecientes a un mismo periodo. En este análisis se consideran las cuentas significativas de los estados financieros y se comparan con éstas. Por ejemplo, cuando se lleva a cabo un análisis del Estado de Situación Financiera, al total de los activos se le asigna el 100 por ciento y cada cuenta pasivo y patrimonio se expresa solo como un porcentaje del 100 por ciento. Y las cuentas de gastos y costos se les asignan un porcentaje respecto a las ventas.

Consiste en conocer la participación de renglón dentro del respectivo Estado Financiero, estableciendo como base del 100%, la suma de los renglones que participan en el estado” (15:38).

- **Participación de los renglones en el Estado de Resultados**

Se define la participación de los renglones del estado de resultados como el porcentaje que representa cada partida con respecto al total de ingresos o al total de gastos, según corresponda. Estos porcentajes permiten analizar la importancia relativa de cada partida en el conjunto del estado de resultados y brindan información valiosa sobre la estructura y composición de los ingresos y gastos de la empresa.

$$\% \text{ de participación por renglón} = \frac{\text{Valor del renglón del estado de resultados}}{\text{Valor de ventas netas}}$$

- **Participación de los Renglones del Activo**

En el método de porcentajes integrales, la participación de los renglones del activo se refiere al porcentaje que representa cada partida del activo en relación con el total de activos de la empresa. Estos porcentajes proporcionan una medida relativa de la importancia de cada partida en la estructura del activo y ayudan a evaluar la composición y la distribución de los recursos de la empresa. Además, permiten identificar las áreas del activo que tienen mayor o menor peso en el balance general y brindan información clave para la toma de decisiones financieras y de inversión.

$$\% \text{ de participación por renglón} = \frac{\text{Valor de cada partida del activo}}{\text{Valor de activo total}}$$

- **Participación de los Renglones del Pasivo**

En el método de porcentajes integrales, la participación de los renglones del pasivo se refiere al porcentaje que representa cada partida del pasivo en relación con el total de pasivos de la empresa. Estos porcentajes proporcionan una medida relativa de la importancia de cada partida en la estructura del pasivo y ayudan a evaluar la composición y la distribución de las obligaciones financieras de la empresa. Además, permiten identificar las áreas del pasivo que tienen mayor o menor peso en el estado de situación financiera y brindan información valiosa para el análisis de la solvencia y la capacidad de endeudamiento de la empresa.

$$\% \text{ de participación por renglón} = \frac{\text{Valor de cada partida del pasivo}}{\text{Valor de pasivo total}}$$

3.4.3 Método de análisis horizontal

Los análisis que realizan a través de este método se refieren a la comparación de los Estados Financieros en varios años, para mostrar el crecimiento o disminución que se ha dado en las operaciones de la empresa y sobre los

cambios que han ocurrido en su posición financiera, para observar si se ha fortalecido o debilitado. Para poder realizar este análisis se cuenta con los siguientes métodos:

- ✓ Método de estados comparativos
- ✓ Método de tendencias

“El análisis horizontal se basa en los datos que proporcionan los estados financieros comparativos, que incluyen saldos de varios periodos contables. Este método se puede utilizar para estados financieros con datos históricos y datos presupuestados.

Buscando determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada rubro de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para determinar cuánto se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado” (15:40).

3.5 Razones financieras

“El análisis financiero utiliza las razones e indicadores financieros que de forma ordenada ayudan a interpretar los estados financieros de una organización, apoyándose en el sistema contable que responde en un principio a las necesidades de controlar las actividades de la empresa y después a la necesidad de analizar su situación financiera” (15:41). Se clasifican en:

3.5.1 Razones de liquidez

La liquidez tiene dos dimensiones: a) el tiempo necesario para convertir el activo en dinero y b) la certeza del precio que se consiguió. En la medida en que el precio obtenido sobre las cuentas por cobrar sea tan predecible como el que se tiene en inventarios, las cuentas por cobrar serán un activo más líquido que los inventarios, dado el menor tiempo que se necesita para convertir dicho activo en dinero. Son mediciones de la capacidad a corto plazo de la empresa para las obligaciones que están por vencer. Se clasifican en:

- **Índice de liquidez**

El objetivo es determinar la cantidad de activos corrientes necesarios para cubrir el pasivo u obligaciones a corto plazo, es decir, la cantidad "x" de activos corrientes necesarios para pagar Q1.00 de pasivo a corto plazo.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \quad | \quad 2 \text{ a } 1 \text{ (promedio estandar)}$$

- **Índice Prueba de ácido**

Este índice mide la capacidad de pago inmediato que tiene una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Esta prueba es más rígida en virtud que mide los bienes disponibles y exigibles para el pago del pasivo a corto plazo, es decir se centra en relacionar los activos corrientes con los no corrientes.

$$\text{Prueba de Ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} \quad | \quad 1 \text{ a } 0.80 \text{ (estandar)}$$

3.5.2 Razones de estabilidad o cobertura

Las razones de estabilidad o cobertura son indicadores financieros que evalúan la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Estas medidas analizan la relación entre recursos disponibles y obligaciones financieras, brindando una visión de la solidez financiera de la empresa. Son herramientas cruciales para tomar decisiones informadas y asegurar la supervivencia en el mercado. Se clasifican en:

- **Índice de inversión en activos no corrientes**

El índice de inversión en activos no corrientes es una medida financiera que evalúa la eficiencia y rentabilidad de las inversiones en activos no corrientes de una empresa. Permite determinar si los recursos destinados a estos activos generan ingresos adecuados y si se alinean con las metas estratégicas de la organización. Un índice alto indica una inversión significativa en activos no

corrientes, mientras que uno bajo puede limitar el crecimiento y competitividad a largo plazo. Es una herramienta esencial para tomar decisiones estratégicas y maximizar el rendimiento de una empresa.

Índice de inversión en activos no corrientes

$$= \frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo no corriente neto}} \quad | \quad 40\% \text{ a } 20\% \text{ (prom. estandar)}$$

- **Razón de endeudamiento**

Es una medida que evalúa el grado de financiamiento por parte de terceros en los activos de una empresa, lo que refleja el nivel de control que los acreedores tienen sobre los bienes de la organización. Este indicador muestra la proporción de activos que están financiados mediante deuda. Cuando este porcentaje supera el 60%, indica que la empresa está operando con un alto nivel de apalancamiento financiero, lo cual puede representar un riesgo. En resumen, el índice de apalancamiento financiero permite evaluar el nivel de endeudamiento de una empresa y determinar si existe un nivel adecuado de financiamiento por parte de terceros.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \quad | \quad 60\% \text{ (prom. estandar)}$$

- **Razón de solvencia**

Esta ratio mide la capacidad que la empresa tiene para cubrir sus obligaciones a corto y a largo plazo, refleja la proporción de activos totales que se tiene para cubrir Q 1.00 de su pasivo total. Si refleje una cantidad mayor a Q 1.00 es aceptable. Si el índice es igual a 1, equivale que la empresa no tiene capital adicional y si es inferior a 1, indica que la empresa se encuentra en una posición de pérdida. Tener un índice elevado en esta razón implica que la empresa tiene pocos pasivos y está operando con patrimonio propio, lo cual no es conveniente, debiéndose buscar el equilibrio para garantizar la solidez

financiera de la empresa sin comprometer su capacidad de crecimiento y desarrollo.

$$\textit{Razón de solvencia} = \frac{\textit{Activo total}}{\textit{Pasivo total}} \quad | \quad 1.5 \text{ o más (máximo 3.5)}$$

3.5.3 Razones de rentabilidad

Las razones de rentabilidad son indicadores financieros utilizados para evaluar la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión y ventas. Estas métricas proporcionan información sobre la eficiencia y la rentabilidad de las operaciones de una empresa, lo que permite a los inversionistas y analistas evaluar su desempeño financiero. Se clasifican en:

- **Margen de utilidad**

También llamado “Rentabilidad de las ventas”, el margen de utilidad es un importante indicador financiero que permite evaluar la rentabilidad y la eficiencia operativa de una empresa. Este índice proporciona información sobre el porcentaje de ganancia que se obtiene por cada unidad de venta o por cada unidad de ingreso. El margen de utilidad refleja la capacidad de la empresa para generar beneficios después de cubrir los costos de producción y los gastos operativos. Un margen de utilidad alto indica que la empresa está obteniendo una mayor ganancia en relación con sus ingresos, lo que demuestra su capacidad para controlar los costos y maximizar sus beneficios. Por otro lado, un margen de utilidad bajo puede indicar una menor eficiencia y una necesidad de mejorar la gestión de costos.

$$\textit{Margen de utilidad} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas netas}} \quad | \quad 20\% \text{ a } 30\% \text{ (promedio estandar)}$$

Establece los resultados obtenidos en concepto de utilidad por cada quetzal de venta. Lo que significa que la empresa por cada quetzal de venta obtendrá de utilidad de 20 o 30 centavos.

- **Rendimiento de capital**

El rendimiento de capital es un indicador financiero fundamental que muestra el retorno obtenido por una empresa en relación a la inversión de capital realizada. Este índice refleja el rendimiento anual que la empresa logra a través de su gestión administrativa, teniendo en cuenta la inversión sobre el capital pagado. El rendimiento de capital es crucial, muestra si la empresa es capaz de generar beneficios que superen la opción de colocar el capital en inversiones a plazo fijo. En términos más simples, representa los beneficios obtenidos por la empresa en relación a la inversión de los propietarios, expresados como centavos de utilidad por cada quetzal invertido. El parámetro estándar para el rendimiento de capital suele oscilar entre el 20% y el 30%. Un rendimiento de capital alto indica que la empresa está generando un retorno favorable en comparación con la inversión realizada, mientras que un rendimiento bajo puede sugerir la necesidad de mejorar la gestión y buscar formas de optimizar la rentabilidad.

Rendimiento de capital

$$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} \quad | \quad 20\% \text{ a } 30\% \text{ (prom. estandar)}$$

- **Margen de utilidad bruta**

Es el indicador que muestra la ganancia por cada quetzal de ventas después de restar los costos variables. Es utilizado para establecer precios y debe ser suficiente para cubrir los gastos variables de venta y los gastos administrativos. Un margen alto indica un buen control de costos y una ganancia significativa por venta, mientras que un margen bajo puede señalar costos altos o precios insuficientes. Es esencial para evaluar la rentabilidad y garantizar que los ingresos cubran los costos asociados a la actividad comercial.

Margen de utilidad bruta

$$= \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \quad | \quad 40\% \text{ a } 60\% \text{ (prom. estandar)}$$

- **Margen de utilidad neta**

Es un indicador que muestra la ganancia obtenida por cada quetzal de venta después de restar los costos variables y los gastos directos de ventas. Este índice es utilizado para determinar la productividad de diferentes centros de distribución y la rentabilidad de distintos productos. Permite calcular el margen por departamento, producto, área o centro de distribución. Un parámetro estándar comúnmente utilizado es de un 40% o más. El margen de utilidad neta es esencial para evaluar la rentabilidad de la empresa a nivel más detallado, identificando los sectores o productos más rentables y tomando decisiones estratégicas en consecuencia.

Margen de utilidad neta

$$= \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}} \quad | \quad 0.40 \text{ (promedio estandar)}$$

3.5.4 Razones de actividad

Son indicadores que permiten evaluar la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para generar capital de trabajo. Estas razones reflejan la actividad y la productividad de la empresa en relación a sus activos empleados. En otras palabras, muestran cómo la empresa está utilizando sus activos para generar ingresos y mantener un flujo de capital adecuado. Al analizar estas razones, se puede determinar si la empresa está optimizando la utilización de sus activos y si está generando suficiente capital de trabajo para respaldar sus operaciones. Estas medidas son fundamentales para evaluar la gestión de la empresa y tomar decisiones estratégicas que permitan mejorar la eficiencia y la rentabilidad. Se clasifica en:

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Es un indicador utilizado para evaluar la eficiencia en la gestión de las cuentas por cobrar de una empresa. Este indicador muestra la frecuencia con la que las cuentas por cobrar se han movido durante el año, es decir, el número de veces que se recupera el crédito otorgado a los clientes en ese período de tiempo. Una alta rotación de cuentas por cobrar indica que la empresa está recuperando el crédito de manera ágil y efectiva, lo que refleja una buena gestión crediticia y un menor riesgo de incobrabilidad. Por otro lado, una baja rotación de cuentas por cobrar puede indicar dificultades en la recuperación de los montos adeudados y una mayor exposición al riesgo crediticio. Este indicador es especialmente relevante para las empresas que dependen en gran medida de las ventas a crédito. La rotación de cuentas por cobrar proporciona información valiosa sobre la salud financiera de la empresa y su capacidad para convertir las cuentas por cobrar en efectivo, el promedio estándar es de 3 o más veces.

Rotación de cuentas por cobrar

$$= \frac{\text{Ventas netas al credito}}{\frac{\text{Saldo inicial Cts. y Doc. por cobrar} + \text{Saldo final Cts. y Doc. por cobrar}}{2}}$$

- **Plazo medio de cobro**

Es un indicador que se utiliza para medir la duración en días que toma a una empresa recuperar el crédito de sus cuentas por cobrar. Representa el periodo durante el cual la empresa dejará de recibir ingresos correspondientes a las cuentas por cobrar. Este indicador proporciona información sobre el tiempo de financiamiento otorgado a los clientes. Un plazo medio de cobro corto indica que la empresa recupera rápidamente el crédito y tiene una gestión eficiente en la recuperación de sus cuentas por cobrar.

Por otro lado, un plazo más prolongado puede indicar demoras en el proceso de cobro y una mayor exposición al riesgo crediticio. Es importante mantener un equilibrio adecuado en el plazo medio de cobro para asegurar un flujo de efectivo saludable y una gestión eficiente de las cuentas por cobrar. Al monitorear y analizar este indicador, las empresas pueden tomar medidas para mejorar la eficiencia en la recuperación de sus cuentas por cobrar y optimizar su flujo de efectivo.

$$\textit{Plazo medio de cobro} = \frac{360 \text{ o } 365 \text{ días}}{\textit{Rotación de cuentas por cobrar}} = \# \text{ de veces}$$

- **Rotación de inventarios**

Es un indicador que mide el número de veces que, durante un período determinado, se lleva a cabo la reposición de las existencias promedio de inventarios de una empresa. Este indicador refleja la eficiencia en la gestión de inventarios y muestra cuántas veces se renueva el ciclo de inventarios en el período analizado. Una alta rotación de inventarios indica que la empresa está gestionando de manera efectiva sus niveles de inventario, optimizando su flujo de efectivo y evitando la acumulación excesiva de inventarios obsoletos.

Por otro lado, una baja rotación de inventarios puede indicar problemas en la gestión de inventarios, como la falta de demanda de los productos o la sobrecompra de inventarios.

Es importante mantener un equilibrio adecuado en la rotación de inventarios para evitar costos innecesarios y garantizar que los productos estén disponibles cuando se necesiten. Al monitorear y analizar este indicador, las empresas pueden tomar medidas para mejorar la eficiencia en la gestión de sus inventarios y optimizar sus operaciones. El promedio estándar es de 3 o más veces.

Rotación de inventarios

$$= \frac{\text{Costo de ventas}}{\frac{\text{Saldo inicial de producto terminado} + \text{Saldo final de producto terminado}}{2}}$$

- **Plazo medio de venta**

El plazo medio de venta es un indicador que muestra el número de días que tarda el inventario de una empresa en venderse. Este indicador refleja la eficiencia en la gestión de las ventas y el flujo de productos. Un plazo medio de venta corto indica que la empresa está vendiendo sus productos rápidamente, lo cual es favorable para mantener un flujo de efectivo constante y evitar la acumulación de inventario obsoleto.

Por otro lado, un plazo medio de venta prolongado puede indicar dificultades en la comercialización de los productos o una demanda insuficiente. Es importante mantener un plazo medio de venta equilibrado para garantizar que los productos se vendan de manera oportuna y se eviten costos innecesarios asociados al almacenamiento prolongado. Al monitorear y analizar este indicador, las empresas pueden tomar medidas para mejorar la eficiencia en la gestión de las ventas y optimizar sus operaciones comerciales.

$$\text{Plazo medio de venta} = \frac{360 \text{ o } 365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}} \quad | \quad \# \text{ de días}$$

- **Rotación de cuentas por pagar**

Es un indicador que muestra el número de veces que una empresa ha realizado pagos a sus proveedores durante un período determinado. Este indicador refleja la eficiencia en la gestión de las cuentas por pagar y muestra el nivel de financiamiento que los proveedores otorgan a la empresa en conjunto. Una alta rotación de cuentas por pagar indica que la empresa está

pagando a sus proveedores de manera rápida y efectiva, lo cual puede ser un indicativo de una buena gestión de liquidez y relaciones comerciales sólidas.

Por otro lado, una baja rotación puede indicar retrasos en los pagos a proveedores y una mayor dependencia de los plazos de crédito otorgados. Es importante mantener un equilibrio adecuado en la rotación de cuentas por pagar para garantizar relaciones comerciales saludables y aprovechar el financiamiento proporcionado por los proveedores de manera eficiente. Al analizar y monitorear este indicador, las empresas pueden tomar medidas para mejorar la eficiencia en la gestión de sus cuentas por pagar y fortalecer sus relaciones con los proveedores, el promedio estándar es de 3 o mas

Rotación de cuentas por pagar

$$= \frac{\text{Compras al crédito}}{\frac{\text{Saldo inicial de Cts. y Doc. por pagar} + \text{Saldo final de Cts. y Doc. por pagar}}{2}}$$

- **Plazo medio de pago**

Es un indicador que muestra el número de días que una empresa necesita para cumplir con sus obligaciones a corto plazo mediante el financiamiento proporcionado por proveedores y acreedores. Este indicador refleja la eficiencia en la gestión del flujo de efectivo y la capacidad de la empresa para administrar sus compromisos financieros. Un plazo medio de pago corto indica que la empresa paga a sus proveedores y acreedores en un período de tiempo rápido y efectivo, lo cual puede ser un indicativo de una sólida posición financiera y una buena relación con los proveedores.

Por otro lado, un plazo medio de pago prolongado puede indicar dificultades en la administración del flujo de efectivo y una mayor dependencia del financiamiento a corto plazo. Es importante mantener un equilibrio adecuado en el plazo medio de pago para garantizar relaciones comerciales saludables

y aprovechar de manera eficiente el financiamiento proporcionado por los proveedores y acreedores. Al monitorear y analizar este indicador, las empresas pueden tomar medidas para mejorar la eficiencia en la gestión de sus obligaciones a corto plazo y fortalecer su posición financiera.

$$\textit{Plazo medio de pago} = \frac{360 \text{ o } 365 \text{ días}}{\textit{Rotación de cuentas por pagar}} \quad | \quad \# \text{ de días}$$

- **Rotación de activo total**

Es un indicador que muestra la capacidad de gestión que se obtiene de los activos de una empresa para generar ingresos o ventas. Este indicador refleja la contribución del activo en la generación de ventas y es comúnmente conocido como rentabilidad de la inversión. Es recomendable excluir las inversiones a largo plazo en este cálculo, en virtud de que no están destinadas a la venta y no contribuyen directamente a la generación de ingresos a corto plazo. La rotación del activo total es un indicador clave para evaluar la eficiencia en la utilización de los activos de la empresa y determinar su capacidad para generar resultados positivos. Un alto nivel de rotación del activo total indica que la empresa está maximizando la generación de ingresos a partir de sus activos, lo cual es favorable para su rentabilidad.

Por otro lado, una baja rotación del activo total puede indicar ineficiencias en la gestión de los activos y una menor capacidad para generar ingresos. Al analizar y monitorear este indicador, las empresas pueden tomar medidas para mejorar la eficiencia en la utilización de sus activos y optimizar su rentabilidad, esta razón debe considerarse como variable.

Rotación de activo total

$$= \frac{\textit{Ventas netas}}{\frac{\textit{Saldo inicial Activo Total} + \textit{Saldo final Activo total}}{2}}$$

3.5.5 Sistema Du Pont

El sistema Dupont, también conocido como el modelo de análisis Dupont, es un enfoque utilizado en el análisis financiero para evaluar la rentabilidad de una empresa.

El sistema Du Pont descompone la rentabilidad de una empresa en diferentes componentes clave, lo que permite identificar las fuentes de ganancias y analizar su eficiencia operativa y financiera. El modelo Dupont utiliza tres ratios financieras fundamentales: el margen de utilidad, el giro de activos y el apalancamiento financiero.

El margen de utilidad mide la rentabilidad de las ventas al evaluar cuánto de cada unidad monetaria de ventas se convierte en beneficio neto. El giro de activos indica la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ventas. El apalancamiento financiero muestra la influencia de la estructura de capital en la rentabilidad.

Al analizar estos componentes individualmente y en conjunto, el sistema Dupont proporciona una visión más completa de la rentabilidad de una empresa y ayuda a identificar áreas de mejora y optimización. Es una herramienta valiosa para la toma de decisiones financieras y estratégicas en una organización. Se clasifican en:

- **Retorno sobre Activos (ROA)**

ROA (Return on Assets) es una medida financiera que evalúa la rentabilidad de una empresa en relación con sus activos totales. También conocido como retorno sobre activos, ROA es un indicador clave utilizado para medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ganancias.

El ROA se calcula dividiendo la utilidad neta de la empresa entre sus activos totales, y se expresa generalmente como un porcentaje. Muestra cuántos

centavos de utilidad se generan por cada unidad monetaria invertida en activos. Un ROA alto indica que la empresa está generando una mayor rentabilidad en relación con sus activos, lo que refleja una gestión eficiente y efectiva de los recursos disponibles. Por otro lado, un ROA bajo puede indicar ineficiencias o una utilización menos efectiva de los activos.

El ROA es una métrica importante para evaluar la eficiencia y la rentabilidad de una empresa. Permite comparar el desempeño financiero de una empresa a lo largo del tiempo y también puede utilizarse para compararla con otras empresas del mismo sector. Sin embargo, es importante considerar el contexto y las particularidades de cada industria al interpretar el ROA, los niveles de rentabilidad pueden variar significativamente entre diferentes sectores y empresas.

$$ROA = \frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$$

- **Retorno sobre el patrimonio (ROE)**

ROE (Return on Equity) es una medida financiera que evalúa la rentabilidad que una empresa genera para los accionistas en relación con su patrimonio neto. También conocido como retorno sobre el patrimonio, el ROE muestra cuánto beneficio neto se genera por cada unidad monetaria invertida por los accionistas en la empresa.

El ROE se calcula dividiendo la utilidad neta de la empresa entre el patrimonio neto y se expresa como un porcentaje. Representa la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de los recursos aportados por los accionistas. Un ROE alto indica una mayor rentabilidad para los accionistas, lo que refleja una gestión eficiente y efectiva de los activos y pasivos de la empresa. Por

otro lado, un ROE bajo puede indicar que la empresa no está generando suficientes ganancias en relación con el patrimonio neto invertido.

El ROE es una medida clave utilizada por los inversores y analistas para evaluar la rentabilidad y la eficiencia de una empresa. Permite comparar el desempeño financiero de una empresa a lo largo del tiempo y también puede utilizarse para compararla con otras empresas del mismo sector. Sin embargo, es importante considerar el contexto y las particularidades de cada entidad mercantil al interpretar el ROE, en virtud de que los niveles de rentabilidad pueden variar significativamente entre diferentes sectores y empresas.

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto} \times 100$$

- **Retorno sobre la inversión (ROI)**

ROI (Return on Investment) es una métrica financiera que se utiliza para evaluar el rendimiento o rentabilidad de una inversión. El ROI se expresa como un porcentaje y muestra el rendimiento obtenido en relación con el monto de la inversión realizada.

El cálculo del ROI se realiza dividiendo el beneficio o ganancia neta obtenida de la inversión entre el costo de la inversión inicial, y luego multiplicando el resultado por 100 para expresarlo como un porcentaje. Esta métrica permite evaluar cuánto se ha ganado o perdido en relación con el costo de la inversión inicial.

Un ROI positivo indica que la inversión ha generado una ganancia, mientras que un ROI negativo indica una pérdida. Un ROI más alto indica un rendimiento más favorable en comparación con el costo de la inversión, lo que indica que la inversión ha sido exitosa. Por otro lado, un ROI bajo o negativo sugiere que la inversión no ha sido rentable o no ha cumplido con las expectativas.

El ROI es una herramienta importante para los inversores y las empresas al tomar decisiones financieras. Permite comparar el rendimiento de diferentes inversiones y evaluar su rentabilidad. Sin embargo, es importante considerar otros factores y métricas junto con el ROI para obtener una imagen completa y precisa de la rentabilidad y el desempeño de una inversión.

$$ROI = \frac{\text{Utilidades netas}}{\text{Ventas totales}} \times 100$$

CAPÍTULO IV

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO GERENTE FINANCIERO EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL PROCESADORA DE CAFÉ INSTANTÁNEO (CASO PRÁCTICO)

4.1 Antecedentes

La entidad mercantil denominada INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, SOCIEDAD ANÓNIMA, en adelante identificada indistintamente con su nombre o como *la entidad*, se fundó el 17 de diciembre del año 2004 en la ciudad de Guatemala, su objeto se autorizó para la producción y compra venta de productos derivados del café, por lo que su actividad va desde la limpieza y preparación de suelos, siembra de la planta, cuidado de la misma a través de fumigaciones continuas, levantamiento de cosecha, traslado de la producción a plantas de tratamiento, procesamiento de granos de café tales como: Selección, lavado, despulpado, secado, tostado, molido y envasado del producto en presentaciones en forma de café soluble, el cual es destinado para el consumo interno nacional.

La entidad cuenta dentro de las propiedades, planta y equipo con cuatro fincas las cuales se encuentran ubicadas: una en el municipio de Amatitlán, dos en el área del departamento de Santa Rosa y una en el departamento de Jalapa.

Al inicio de cada proceso productivo, luego de formalizar el abastecimiento con cada uno de los clientes a través de contratos legalmente constituidos, dentro de los elementos del costo se encuentra la contratación de jornaleros, cuya cantidad varía de acuerdo con las necesidades que cada proceso lo requiera, adicionalmente se incorporan como gastos de fabricación

erogaciones por concepto de fertilizantes específicos los cuales son empleados para el sano crecimiento de la planta; adicionando la aplicación de distintos insecticidas en forma programada, para minimizar el riesgo de proliferación de plagas que pudieran afectar la procuración de la materia prima que a esta altura lo representa el café en denominación “cereza”.

Luego de concluido el proceso anterior, se procede al levantamiento de la cosecha la cual se lleva a cabo con mano de obra local y supervisada por personal especializado, para trasladar la materia prima indicada hacia las instalaciones ubicadas en el municipio de Palin Escuintla, las cuales en su conjunto se identifican como Beneficio de café, en el cual se procede a la ejecución del proceso productivo.

La actividad propia de la empresa es de carácter lucrativo, su objetivo primordial es la de ofrecer al mercado nacional presentaciones de diferentes capacidades de café instantáneo directamente para su consumo.

Cabe señalar que a la fecha los volúmenes de producción de la materia prima utilizada para este tipo de industria, han mermado en forma considerable en comparación a periodos fiscales anteriores a los analizados en la presente tesis, esto es derivado a que el salario mínimo en Guatemala ha crecido desproporcional al precio del café, aspecto que afecta fuertemente la competitividad del café, adicional a lo anterior el precio internacional del café en las bolsas de valores no aumenta al mismo ritmo que los costos de producción en el país, por lo que se hace necesario que se implementen acciones para fortalecer este sector productivo, sin embargo, a pesar de la crisis de la roya en algunas áreas y costos de producción elevados, la actividad cafetalera a la fecha, ha conseguido mantenerse dentro de los márgenes de utilidad aceptables, aun cuando los ingresos por ventas brutas han sufrido disminuciones, el bajar costos ha sido una prioridad y en especial

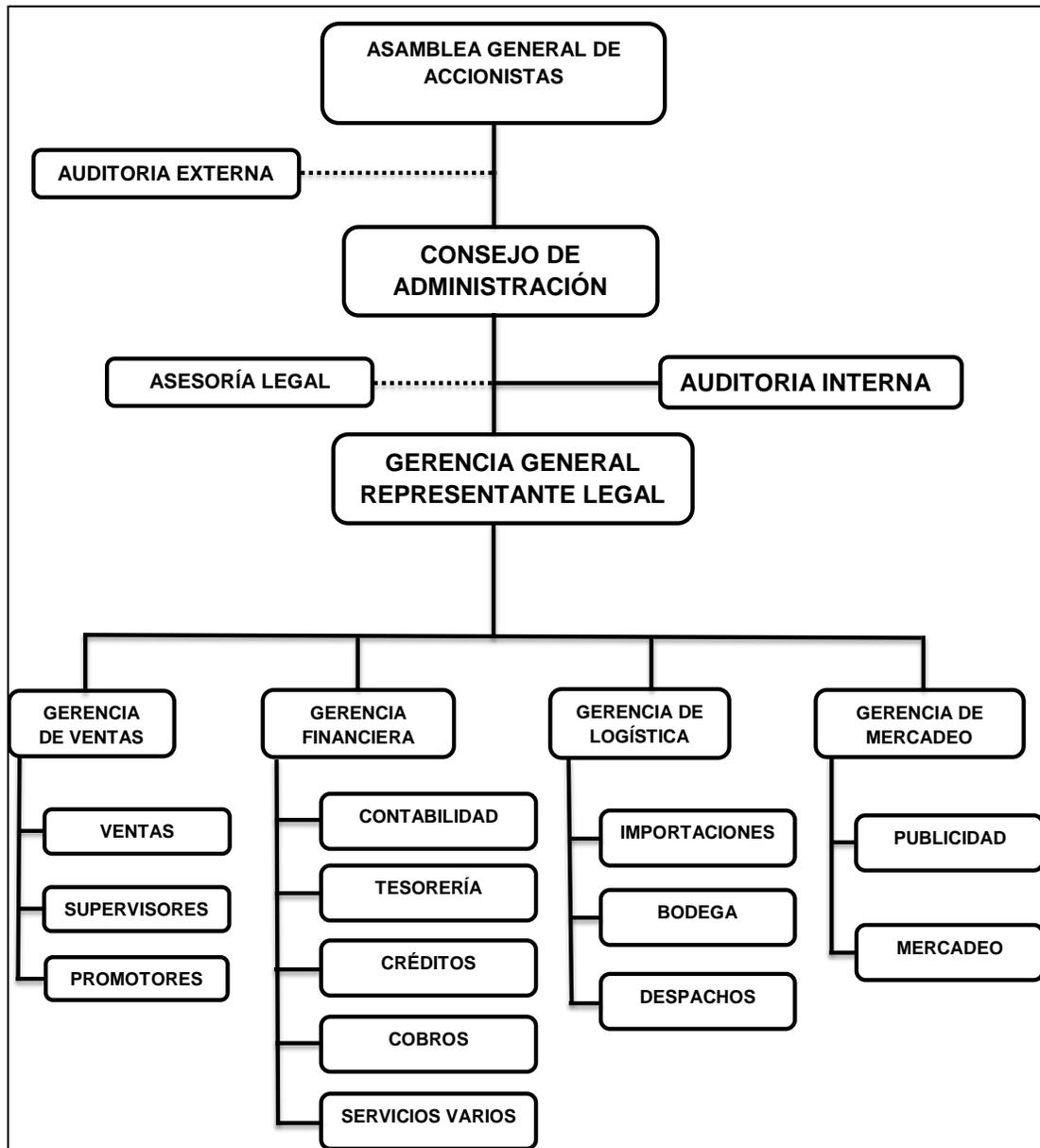
a mano de obra directa se refiere, por tanto la industria cafetalera sigue siendo la actividad económica que más aporta al producto interno bruto, por ende se mantiene con márgenes aceptables de rentabilidad, productividad, comercialidad y otros índices que permiten la funcionalidad de la empresa que en esta oportunidad es objeto de análisis.

Finalmente es necesario señalar que, de conformidad con las condiciones establecidas en la base técnica correspondiente, la entidad reúne las características típicas en cuanto a tamaño, alcance de recursos y su estructura organizacional, tal como se establece en todo el marco conceptual y los requisitos contenidos en la Norma Internacional de Información Financiera, para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES). Siendo ésta por lo tanto la que define el marco de información aplicable la adoptada para la entidad mercantil analizada e interpretada.

4.1.1 Estructura organizacional

En la presente tesis se muestra el organigrama lineal de la empresa Industrial Cafetalera Express de Guatemala, el cual es una herramienta fundamental para la organización y gestión de la estructura jerárquica de la empresa. El organigrama es una representación gráfica que muestra de manera clara y concisa la estructura de la organización, las funciones y responsabilidades de cada uno de los cargos y su relación jerárquica dentro de la empresa. La Industrial Cafetalera Express de Guatemala es una empresa líder en el mercado cafetalero guatemalteco, y su organigrama lineal permite una mejor comprensión de su estructura organizativa y facilita la toma de decisiones. A continuación, se presenta el organigrama lineal detallado de la empresa.

Figura 1. Organigrama de Industria Cafetalera Express de Guatemala, S. A.



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

4.1.2 Generalidades de la empresa

Se hace necesario describir en forma general las especificaciones que identifican a la entidad, razón por la cual a continuación se detallan algunos

aspectos que la reconocen como industria transformadora del fruto del café en una solución instantánea destinada para el consumo humano.

a) Misión

“Crear un producto de consumo cotidiano sostenible que a largo plazo genere un impacto en la cadena de valor de la producción de café en el país, de tal manera que, con cada producción, las actividades se transformen para darse a conocer en las distintas cafetaleras y hogares de toda la república y descubrir nuevos derivados del fruto del café para su comercialización”.

b) Visión

Ser siempre una empresa distribuidora de café instantáneo, con alto estándar de calidad, que satisfaga con excelencia las exigencias paliativas de la clientela en general, así como la creación y mantenimiento de un mercado tanto nacional como internacional, ofreciéndoles un producto competitivo tanto en calidad, cantidad y precio”.

c) Política de calidad

“Cumplir con la clientela a nivel nacional e internacional, manteniendo las fórmulas que identifican la calidad de los productos a distribuir en los plazos pactados, con una alta actitud de servicio, calidad, asistencia técnica y profesionalismo de tal manera de lograr superar las expectativas de aquellos a quienes va dirigida la producción”.

d) Propósitos y objetivos

El existir de la entidad mercantil está definida para alcanzar aspectos de carácter social y económico, el fin social, es un ciclo de relaciones sociales del cual se obtiene un beneficio que sustenta la satisfacción del bienestar general, en donde se promueve el desarrollo de la empresa, ayudando por tanto al

desarrollo de la sociedad, promoviendo para el efecto los valores sociales y personales fundamentales.

En cuanto a la finalidad económica se refiere, el funcionamiento de la entidad contribuye la satisfacción de necesidades internas y externas de la empresa. En cuanto a lo interno, es alcanzar los objetivos propuestos, promoviendo por tanto la creación de empleos que generan sueldos, salarios y prestaciones e incentivando a la vez las oportunidades de inversión. En cuanto a los factores externos, éstos están dirigidos a la producción de bienes y servicios para satisfacer las necesidades de la sociedad.

Los objetivos de la entidad comercial, son los postulados para determinar qué es lo que se desea alcanzar en un futuro, qué acciones tomar, considerando para ello los riesgos y la toma de decisiones que permitan el logro o alcance del éxito y expansión de la entidad.

4.1.3 Principales políticas contables

Con el objeto de tener un marco referencial más apegado a la interpretación de los estados financieros de la entidad, a continuación, se detallan los aspectos más relevantes adoptados por la entidad mercantil, en cuanto a políticas y procedimientos, que para la presente tesis serán de suma utilidad:

a) Unidad de moneda

Desde el 17 de diciembre de 2004 fecha de su constitución, la entidad mercantil “Industria Cafetalera Express de Guatemala, Sociedad Anónima” ha mantenido sus registros contables, así como sus estados financieros debidamente expresados en quetzales, moneda de curso en la república de Guatemala.

b) Estimación para cuentas incobrables

La entidad lleva un mecanismo que permite mermar el impacto del gasto ante el riesgo de morosidad mediante una reserva para cuentas incobrables, la cual se calcula en un 3% sobre el saldo que arroja el rubro de cuentas por cobrar a corto plazo al cierre de cada ejercicio fiscal, para soportar la eventual situación de declarar en calidad de incobrabilidad cualquier cobro no cancelado por sus clientes, tal como lo establece la Norma de Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES).

c) Inventarios

Tal como ya se mencionó con antelación, la entidad inicia su proceso productivo en terrenos propios, por lo que dentro del ciclo de producción se manejan distintos tipos de inventarios, siendo estos el café en presentación cereza, pergamino, oro y molido, todos ellos encerrados dentro de los estados financieros como Inventario de Productos en proceso, para llegar por ultimo al inventario de productos terminados que lo constituyen las variadas presentaciones de café instantáneo destinado para la venta, todos ellos se encuentran debidamente valuados bajo la modalidad del método de costo promedio ponderado.

d) Propiedades, planta y equipo

Cabe mencionar que las propiedades, planta y equipo consignados en el Estado de Situación Financiera son dominio de la entidad, que las mismas están o se encuentran aún en la fase de vida útil y que por lo mismo son objeto de la aplicación de depreciaciones al final de cada ejercicio fiscal o en forma proporcional si se consideran intermedios. Dicho cálculo se lleva a cabo por medio del método directo de conformidad con lo establecido en el marco de información financiera aplicada y contenido en la norma vigente ya indicada.

e) Prestaciones Laborales

En cumplimiento a las disposiciones contenidas dentro del ordenamiento legal de Guatemala, la entidad proporciona a sus colaboradores las prestaciones de aguinaldo y bono 14, calculadas sobre la base de un salario completo por año laborado. Adicional se otorga el 12.67% sobre su salario por concepto de 15 días anuales de vacaciones y otorga por despido injustificado un 9.72% sobre el total de los sueldos pagados, atendiendo o acatando por lo tanto lo dispuesto en los códigos correspondientes.

f) Reserva legal

La entidad realiza el cálculo de la reserva legal al separar anualmente, como mínimo, el 5% de las utilidades netas. Esta reserva tiene la finalidad de formar un fondo que no puede ser distribuido entre los accionistas hasta que la sociedad sea liquidada. No obstante, si la reserva legal excede el 15% del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, se puede capitalizar, manteniendo a su vez la reserva anual del 5% mencionada anteriormente.

g) Reconocimiento de ingresos y egresos

La empresa referida realiza el reconocimiento de sus ingresos y egresos bajo el método de lo devengado, o sea cuando se realizan, independientemente de cuando se reciben o se efectúan los desembolsos, en otras palabras, los gastos se registran cuando se adquieren los compromisos de pago, y los ingresos cuando se produce el derecho a su cobro, los cuales se originan en el cumplimiento de la actividad económica para la cual se encuentra debidamente autorizada.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

4.2 Nombramiento del Contador Público y Auditor como Gerente Financiero

Guatemala, febrero 25 de 2023

Licenciado

Abraham Ríos del Bosque

Gerente Financiero

Presente

Señor Gerente Financiero:

De manera atenta me dirijo a usted con el objeto de informarle que, de acuerdo a su nombramiento como Gerente Financiero, contenido en resolución del Consejo de Administración, acuerdo número 011-2022, de fecha 19 de diciembre de 2022 y por ser parte de sus funciones, se le solicita la presentación de un informe que contenga el análisis e interpretación de los estados financieros para el periodo comprendido del año 2018 al año 2022, rogándole se incluya dentro del presente requerimiento, el cálculo, análisis e interpretación de las razones financieras correspondiente, tales que, se puedan exponer ante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas con carácter de totalitaria, a celebrarse durante el mes de junio del corriente año.

El objetivo de la presente es obtener una comprensión apegada a la realidad de la información financiera a la fecha, con el ánimo de evaluar el rendimiento financiero que la administración le está dando a los recursos con que cuenta, de manera que, se identifiquen las debilidades, fortalezas y riesgos, para considerar la toma de decisiones informadas ante los miembros de la Asamblea General de Accionistas, que permitan el desarrollo de estrategias financieras apropiadas, para el crecimiento continuo y sostenido, que conduzcan al alcance de los objetivos pertinentes.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Por todo lo anteriormente expuesto y con el fin de llevar un control estricto del avance de la información requerida, mucho agradeceré se sirva remitir a este despacho a la mayor brevedad posible, la programación de las actividades a desarrollar que incluyan las necesidades materiales que pudiera necesitar y la calendarización de las mismas.

Sin otro particular me es grato suscribirme de usted,

Deferentemente,

Ing. Ruben Lagos de la Cueva

Gerente General y Representante Legal



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

4.3 Carta de aceptación

Guatemala, marzo 03 de 2023

Ingeniero

Ruben Lagos de la Cueva

Gerente General y Representante Legal

Su despacho

Respetable Gerente General y Representante Legal:

Respetuosamente me dirijo a usted con el objeto de darle cumplimiento a la solicitud de presentación de estados financieros, indicadores e informe respectivo, que permitan establecer las condiciones económicas actuales con que la empresa cuenta utilizando la capacidad actual instalada.

Al respecto y para su conocimiento, de manera atenta me tomo la libertad de indicarle que, con el ánimo de presentar un marco referencial apegado a la realidad, se deberán considerar los agregados que a continuación se detallan:

- Requerimiento de información contable que contenga los estados financieros correspondientes al periodo comprendido del año 2018 al año 2022
- Información y análisis financiero
- Análisis vertical y horizontal
 - Razones de liquidez
 - Razones de solvencia
 - Razones de endeudamiento
 - Razones de actividad
 - Razones de rentabilidad
- Sistema DuPont
- Preparación y entrega del informe



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Por lo tanto me permito informarle que en cuanto a recursos materiales y humanos se cuenta con el personal capacitado para los efectos correspondientes, con la salvedad que para realizar por completo la presentación solicitada, será necesario considerar que el requerimiento podrá estar totalmente terminado en un mínimo de 45 días hábiles tal como se muestra en cronograma adjunto, por lo que ruego tomar en cuenta la autorización de tiempo extraordinario, para el personal involucrado a razón de 4 horas diarias para 5 personas del departamento de contabilidad y para 4 asistentes financieros de la gerencia a mi cargo.

Por lo anteriormente expuesto aprovecho para indicarle que para cualquier asunto relacionado que se estime necesario, se sirva indicarlo, poniéndome a su entera disposición.

Sin otro particular y agradeciendo su atención a la presente me es grato suscribirme de usted,

Atentamente,

Licenciado Abraham Ríos del Bosque

Gerente Financiero

4.4 Cronograma de actividades

A continuación, se presenta el cronograma de actividades de análisis financiero que se llevará a cabo en la entidad mercantil a analizar, para el período comprendido del ejercicio fiscal 2018 al 2022.

		INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.																																													
		CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																																													
AÑO		2023																																													
MES		MARZO															ABRIL														MAYO																
DÍA		6	7	8	9	10	13	14	15	16	17	20	21	22	23	24	27	28	29	30	31	3	4	5	6	7	10	11	12	13	14	17	18	19	20	21	24	25	26	27	28	1	2	3	4	5	8
ACTIVIDAD	ELABORADO POR																																														
Requerimiento de información contable	Contador General	■																																													
Análisis e interpretación de estados financieros																																															
Vertical																																															
Estado de Situación Financiera	Asistente I	■																																													
Costo de Producción	Asistente I	■																																													
Estado de Resultados	Asistente I	■																																													
Estado de Cambios en el Patrimonio	Asistente I	■																																													
Estado de Flujos de Efectivo	Asistente I	■																																													
Horizontal																																															
Estado de Situación Financiera	Asistente II	■																																													
Costo de Producción	Asistente II	■																																													
Estado de Resultados	Asistente II	■																																													
Estado de Cambios en el Patrimonio	Asistente II	■																																													
Razones simples financieros																																															
Razones de solvencia	Asistente III	■																																													
Razones de estabilidad o cobertura	Asistente III	■																																													
Razones de rentabilidad	Asistente III	■																																													
Razones de actividad	Asistente III	■																																													
Sistema Du Pont	Asistente III	■																																													
Evalaboración y entrega del informe	Gerente Financiero	■																	■																												



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

4.5 Carta de requerimiento a contabilidad para la planificación de la presentación, análisis e interpretación de estados financieros

Guatemala, marzo 06 de 2022

Señor

Moisés Pergamino Cerezo

Contador General

Presente

Señor Pergamino Cerezo:

Por este medio me dirijo a usted con el objeto de hacer de su conocimiento que por instrucciones de la Gerencia General, le fue asignado al suscrito el análisis e interpretación de la situación financiera de la empresa para el período del año 2018 al año 2022, en virtud de que para el tercer trimestre del presente ejercicio fiscal, se estará presentado ante la Asamblea general de accionistas, Por lo que se hace necesario llevar a cabo una revisión completa de las operaciones contables llevadas a cabo bajo su estricta supervisión y para el periodo citado.

Como consecuencia de lo anterior y para los efectos que pudieran corresponder, mucho agradeceré que a la mayor brevedad posible se sirva remitir a este despacho la documentación que a continuación le detallo:

- Estado de Situación Financiera para los ejercicios fiscales 2018 al 2022
- Estado de Resultados 2018 al 2022
- Costo de Producción 2018 al 2022
- Estado de Cambios en el Patrimonio 2018 al 2022
- Estado de Flujos de Efectivo 2018 al 2022



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Cabe mencionar que la asignación a realizar conlleva la presentación de los estados financieros descritos, así como el análisis e interpretación de los mismos, por lo que agradeceré se sirva, asignar al personal necesario para el cumplimiento de la labor anteriormente descrita, por lo que agradezco la fineza de su atención y me suscribo de usted,

Atentamente,

Licenciado Abraham Ríos del Bosque

Gerente financiero

4.6 Papeles de trabajo

El presente apartado aborda la importancia de los papeles de trabajo en el ámbito financiero, centrándose en la inclusión de los estados financieros, su análisis e interpretación. A través del método vertical y horizontal, se examinarán los aspectos relevantes de los estados financieros de la entidad. Además, se establecerán los índices financieros utilizados para evaluar el desempeño y la situación financiera de la entidad.

DESCRIPCIÓN	PÁGINA
Estado de Situación Financiera	79
Costo de Producción	80
Estado de Resultados	81
Estado de Cambios en el Patrimonio	82
Estado de Flujos de Efectivo	83
Análisis e interpretación vertical de Estado de Situación Financiera	91
Análisis e interpretación vertical de Costo de Producción	92
Análisis e interpretación vertical de Estado de Resultados	94
Análisis e interpretación vertical de Estado de Cambios en el Patrimonio	99
Análisis e interpretación vertical de Estado de Flujos de Efectivo	102
Análisis e interpretación horizontal de Estado de Situación Financiera	105
Análisis e interpretación horizontal de Costo de Producción	114
Análisis e interpretación horizontal de Estado de Resultados	118
Análisis e interpretación horizontal de Estado de Cambios en el Patrimonio	125
Índice de liquidez	131

DESCRIPCIÓN	PÁGINA
Índice del ácido	132
Razón de endeudamiento	134
Razón de solidez	135
Razones de rentabilidad	136
Margen de utilidad	137
Rendimiento de capital	138
Margen de utilidad bruta	139
Margen de utilidad neta	140
Rotación de cuentas por cobrar	142
Plazo medio de cobro	143
Rotación de inventarios	144
Plazo medio de venta	145
Rotación de cuentas por pagar	146
Plazo medio de pago	147
Rotación de activo total	148
Retorno sobre Activos (ROA)	149
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	150
Retorno sobre la inversión (ROI)	151

4.6.1 Estado de Situación Financiera

A continuación, se presenta el Estado de Situación Financiera solicitado, el cual brinda una visión clara y completa de la posición financiera de la empresa.

Tabla 7. Estado de Situación Financiera

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA					
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, SOCIEDAD ANÓNIMA					
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)					
CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
ACTIVO					
NO CORRIENTE					
Propiedades, planta y equipó	19,030,000.00	19,030,000.00	19,030,000.00	19,030,000.00	19,030,000.00
Depreciaciones acumuladas	(1,326,495.00)	(2,652,990.00)	(3,979,485.00)	(5,106,000.00)	(6,382,500.00)
Gastos de Organización	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
Amortización gastos de organización	(100,000.00)	(200,000.00)	(300,000.00)	(400,000.00)	(500,000.00)
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES	18,603,505.00	17,177,010.00	15,750,515.00	14,524,000.00	13,147,500.00
CORRIENTE					
Caja y bancos	630,860.22	774,283.98	1,345,862.58	250,248.75	1,498,753.25
Inventario de materia prima final	236,985.00	263,053.35	328,816.69	368,274.69	401,419.41
Inventario de productos en proceso	4,316,837.57	5,396,046.96	4,586,639.92	5,182,903.11	5,545,706.33
Inventario de productos terminados	2,600,910.00	2,863,410.00	2,290,728.00	1,832,582.40	2,034,166.46
Cuentas por cobrar	776,553.61	910,493.34	2,837,653.87	3,234,925.41	3,914,259.75
Estimación para cuentas incobrables	(23,296.61)	(27,314.80)	(85,129.62)	(97,047.76)	(117,427.79)
OTROS ACTIVOS					
ISO por aplicar	183,177.53	216,903.26	194,107.12	221,499.14	230,761.28
Pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta (ISR)	1,061,556.69	1,423,655.32	692,872.83	1,124,144.68	1,263,138.90
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES	9,783,584.01	11,820,531.41	12,191,551.39	12,117,530.42	14,770,777.59
ACTIVOS TOTALES	28,387,089.01	28,997,541.41	27,942,066.39	26,641,530.42	27,918,277.59
PATRIMONIO					
Capital	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
Reserva legal del ejercicio	212,311.34	284,731.06	123,719.43	209,752.28	218,446.14
Reserva legal acumulada	0.00	212,311.34	497,042.40	620,761.83	830,514.11
Ganancias no distribuidas	0.00	4,033,915.42	9,443,805.62	11,794,474.78	15,779,768.16
Utilidad neta del ejercicio	4,246,226.76	5,694,621.26	2,474,388.59	4,195,045.67	4,368,922.85
PATRIMONIO TOTAL	8,458,538.10	14,225,579.08	16,538,956.04	20,820,034.56	25,197,651.27
PASIVO					
NO CORRIENTE					
Préstamos largo plazo	0.00	0.00	3,057,334.50	2,077,436.09	1,058,834.15
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES	0.00	0.00	3,057,334.50	2,077,436.09	1,058,834.15
CORRIENTE					
Cuentas varias por pagar corto plazo	18,117,711.04	12,626,971.05	6,611,422.70	1,941,119.10	1,103,579.21
Impuesto sobre la renta por pagar	353,852.23	474,551.77	230,957.61	374,714.89	421,046.30
Proveedores	1,456,987.65	1,670,439.50	1,503,395.55	1,428,225.77	137,166.66
PASIVOS CORRIENTES TOTALES	19,928,550.92	14,771,962.32	8,345,775.86	3,744,059.77	1,661,792.17
PASIVOS TOTALES	19,928,550.92	14,771,962.32	11,403,110.36	5,821,495.86	2,720,626.32
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES	28,387,089.01	28,997,541.41	27,942,066.39	26,641,530.42	27,918,277.59

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

4.6.2 Estado de Costo de Producción

A continuación, se presenta el Estado de Costo de Producción solicitado, el cual muestra los costos asociados a la producción de bienes de la empresa.

Tabla 8. Estado de Costo de producción

INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.					
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION					
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)					
Cuentas	2018	2019	2020	2021	2022
Inventario inicial de materia prima	844,312.50	236,985.00	263,053.35	328,816.69	368,274.69
(+) Compra de materia prima directa	5,723,589.35	6,410,420.07	4,807,815.05	5,528,987.31	5,860,726.55
(-) Descuentos sobre compras de materia prima	(242,300.00)	(230,185.00)	(203,370.58)	(233,876.16)	(231,498.70)
(-) Devoluciones de materia prima	(300,000.00)	(261,000.00)	(180,293.06)	(152,047.15)	(150,620.67)
(+) Fletes en compras de materia prima	100,000.00	112,500.00	89,500.00	108,295.00	128,871.05
Materia prima disponible para producción	6,125,601.85	6,268,720.07	4,776,704.76	5,580,175.69	5,975,752.92
(-) Inventario final de materia prima	(236,985.00)	(263,053.35)	(328,816.69)	(368,274.69)	(401,419.41)
Materia prima usada en producción	5,888,616.85	6,005,666.72	4,447,888.08	5,211,901.00	5,574,333.51
(+) Mano de obra directa	1,475,305.35	1,637,588.94	1,817,723.72	2,272,154.65	2,499,370.12
Costos primos	7,363,922.20	7,643,255.66	6,265,611.80	7,484,055.65	8,073,703.62
(+) Depreciación maquinaria y equipo	796,000.00	796,000.00	796,000.00	796,000.00	796,000.00
(+) Reparación y mantenimiento de maquinaria	524,895.70	566,887.36	555,549.61	622,215.56	690,659.27
(+) Gastos de fabricación	389,707.80	501,670.46	419,780.32	707,380.35	723,960.47
Costo de producción del período	9,074,525.70	9,507,813.48	8,036,941.72	9,609,651.56	10,284,323.37
(+) Inventario inicial de productos en proceso	3,077,449.30	4,316,837.57	5,396,046.96	4,586,639.92	5,182,903.11
Costo de producción en proceso	12,151,975.00	13,824,651.05	13,432,988.69	14,196,291.47	15,467,226.48
(-) Inventario final de productos en proceso	(4,316,837.57)	(5,396,046.96)	(4,586,639.92)	(5,182,903.11)	(5,545,706.33)
Costo de producción terminada	7,835,137.43	8,428,604.09	8,846,348.77	9,013,388.37	9,921,520.15

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

4.6.3 Estado de Resultados

A continuación, se presenta el Estado de Resultados solicitado, el cual muestra los ingresos, gastos y el resultado neto de la empresa durante un periodo determinado.

Tabla 9. Estado de resultados

ESTADOS DE RESULTADOS						
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, SOCIEDAD ANÓNIMA						
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022						
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)						
	CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
	Ingresos					
	Ventas	18,317,753	21,690,326	19,410,712	22,149,914	23,076,128
(-)	Costo de ventas	7,967,977	8,166,104	9,419,031	9,471,534	9,719,936
	Inventario inicial productos terminados	2,733,750	2,600,910	2,863,410	2,290,728	1,832,582
(+)	Costo de producción	7,835,137	8,428,604	8,846,349	9,013,388	9,921,520
(-)	Inventario final productos terminados	(2,600,910)	(2,863,410)	(2,290,728)	(1,832,582)	(2,034,166)
	Margen de utilidad bruta en ventas	10,349,776	13,524,221	9,991,681	12,678,380	13,356,192
	Otros productos financieros					
	Intereses devengados y cobrados	4,385	6,485	4,540	3,852	4,529
(-)	Gastos de Operación	4,688,389	5,933,121	6,256,849	6,753,463	7,318,044
	Gastos de venta	1,526,419	1,898,841	2,097,103	2,290,043	2,550,671
	Gastos de supervisión	538,212	707,173	783,316	864,648	963,047
	Gastos de administración	1,803,943	2,108,331	2,252,511	2,367,117	2,454,348
	Gastos generales	819,814	1,218,776	1,123,919	1,231,655	1,349,978
	Margen de utilidad en operación	5,665,772	7,597,586	3,739,372	5,928,770	6,042,677
	Gastos financieros					
	Intereses pagados sobre prestamos	0	0	435,408	330,319	211,902
	Impuesto sobre productos petroleros	3,698	4,109	4,325	4,671	5,091
	Impuesto sobre productos financieros	439	649	454	385	453
	Margen de utilidad antes del ISR	5,661,636	7,592,828	3,299,185	5,593,394	5,825,230
	Impuesto sobre la renta	1,415,409	1,898,207	824,796	1,398,349	1,456,308
	Margen de utilidad neta	4,246,227	5,694,621	2,474,389	4,195,046	4,368,923

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

4.6.4 Estado de Cambios en el Patrimonio

A continuación, se presenta el Estado de Cambios en el Patrimonio solicitado, el cual muestra las variaciones en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado.

Tabla 10. Estado de cambios en el patrimonio

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, SOCIEDAD ANÓNIMA					
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)					
DESCRIPCIÓN	2018	2019	2020	2021	2022
Patrimonio					
Capital					
Capital	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
Reservas					
Reserva legal del ejercicio	212,311	284,731	123,719	209,752	218,446
Reserva legal acumulada	0	212,311	497,042	620,762	830,514
Resultados					
Utilidades no distribuidas	0	4,033,915	9,443,806	11,794,475	15,779,768
Utilidad neta del ejercicio	4,246,227	5,694,621	2,474,389	4,195,046	4,368,923
TOTAL DEL PATRIMONIO	8,458,538	14,225,579	16,538,956	20,820,035	25,197,651

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

4.6.5 Estado de Flujos de Efectivo

A continuación, se presenta el Estado de Flujos de Efectivo solicitado, el cual muestra los flujos de efectivo generados y utilizados por la empresa durante un periodo determinado.

Tabla 11. Estado de Flujos de Efectivo

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO					
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, SOCIEDAD ANÓNIMA					
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)					
CONCEPTO	2018	2019	2020	2021	2022
Actividades de operación					
Utilidad del ejercicio		5,694,621	2,474,389	4,195,046	4,368,923
Partidas que afectan la utilidad sin uso de efectivo					
Estimación cuentas incobrables		4,018	57,815	11,918	20,380
Depreciaciones		1,326,495	1,326,495	1,126,515	1,276,500
Amortización gastos de organización		100,000	100,000	100,000	100,000
Reserva legal del ejercicio		72,420	(161,012)	86,033	8,694
Sub-total		7,197,554	3,797,687	5,519,512	5,774,497
Actividades de operación					
Cuentas por cobrar		(133,940)	(1,927,161)	(397,272)	(679,334)
Inventario de materia prima		(26,068)	(65,763)	(39,458)	(33,145)
Inventario de productos en proceso		(1,079,209)	809,407	(596,263)	(362,803)
Inventario de productos terminados		(262,500)	572,682	458,146	(201,584)
ISO por aplicar		(33,726)	22,796	(27,392)	(9,262)
Cuentas varias por pagar corto plazo		(5,490,740)	(6,015,548)	(4,670,304)	(837,540)
Impuesto sobre la renta por pagar		120,700	(243,594)	143,757	46,331
Proveedores		213,452	(167,044)	(75,170)	(1,291,059)
Pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta (ISR)		(362,099)	730,782	(431,272)	(138,994)
Flujo de efectivo en actividades de operación		(7,054,130)	(6,283,443)	(5,635,227)	(3,507,390)
Actividades de inversión					
Compra de activos		0	0	0	0
Flujo de efectivo en actividades de inversión		0	0	0	0
Actividades de financiamiento					
Abono a préstamo a largo plazo			3,057,335	(979,898)	(1,018,602)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		0	3,057,335	(979,898)	(1,018,602)
Flujo neto de efectivo		143,424	571,579	(1,095,614)	1,248,505
Efectivo al inicio del periodo		630,860	774,284	1,345,863	250,249
Efectivo final		774,284	1,345,863	250,249	1,498,753

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

4.6.6 Métodos de análisis e interpretación de estados financieros

A continuación, se presenta una serie de métodos de análisis e interpretación de estados financieros que podrán ayudar a comprender mejor la situación financiera de la entidad mercantil denominada Industria Cafetalera Express de Guatemala, Sociedad Anónima, para la óptima toma de decisiones, para el periodo comprendido del 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2022.

1) Análisis vertical

Se presenta el análisis vertical para evaluar la situación financiera de la entidad, incluyendo la identificación de áreas de mejora y optimización, así

como sus fortalezas si las hubieran dentro de la estrategia administrativa vigente y obtener una evaluación más detallada de su estructura financiera.

- **Estados de Situación Financiera**

A continuación, se presenta el análisis de Estados de Situación Financiera, donde se evalúa la estructura y composición del activo, pasivo y patrimonio de la entidad dentro del periodo ya planteado expresando los valores en porcentajes.

Tabla 12. Variaciones de los estados de situación

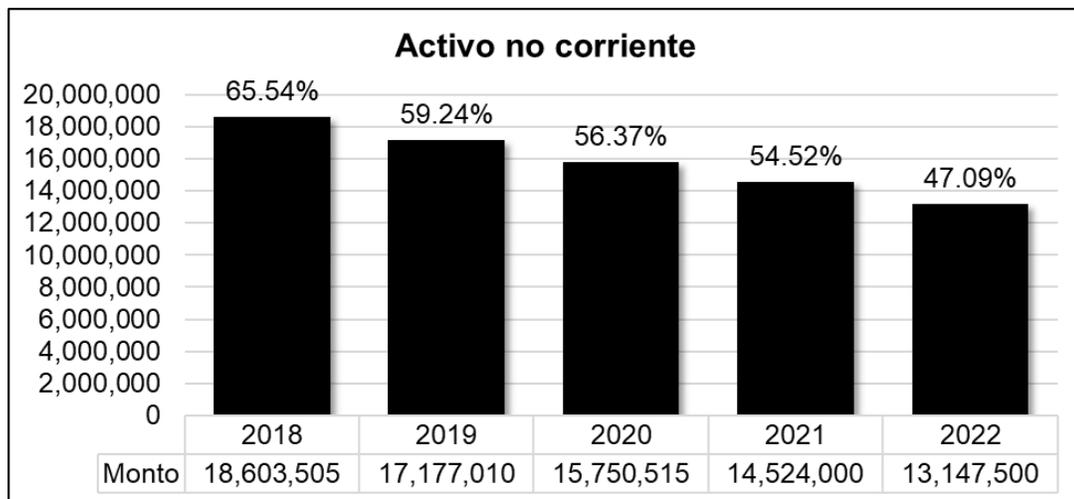
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA					
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, SOCIEDAD ANÓNIMA					
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
ANÁLISIS VERTICAL					
CONCEPTO	2018	2019	2020	2021	2022
ACTIVO					
<u>NO CORRIENTE</u>					
Propiedades, planta y equipó	67.04%	65.63%	68.11%	71.43%	68.16%
Depreciaciones acumuladas	-4.67%	-9.15%	-14.24%	-19.17%	-22.86%
Gastos de Organización	3.52%	3.45%	3.58%	3.75%	3.58%
Amortización gastos de organización	-0.35%	-0.69%	-1.07%	-1.50%	-1.79%
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES	65.54%	59.24%	56.37%	54.52%	47.09%
<u>CORRIENTE</u>					
Caja y bancos	2.22%	2.67%	4.82%	0.94%	5.37%
Inventario de materia prima final	0.83%	0.91%	1.18%	1.38%	1.44%
Inventario de productos en proceso	15.21%	18.61%	16.41%	19.45%	19.86%
Inventario de productos terminados	9.16%	9.87%	8.20%	6.88%	7.29%
Cuentas por cobrar	2.74%	3.14%	10.16%	12.14%	14.02%
Estimación para cuentas incobrables	-0.08%	-0.09%	-0.30%	-0.36%	-0.42%
<u>OTROS ACTIVOS</u>					
ISO por aplicar	0.65%	0.75%	0.69%	0.83%	0.83%
Pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta	3.74%	4.91%	2.48%	4.22%	4.52%
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES	34.46%	40.76%	43.63%	45.48%	52.91%
ACTIVOS TOTALES	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PATRIMONIO					
Capital	14.09%	13.79%	14.32%	15.01%	14.33%
Reserva legal del ejercicio	0.75%	0.98%	0.44%	0.79%	0.78%
Reserva legal acumulada	0.00%	0.73%	1.78%	2.33%	2.97%
Ganancias no distribuidas	0.00%	13.91%	33.80%	44.27%	56.52%
Utilidad neta del ejercicio	14.96%	19.64%	8.86%	15.75%	15.65%
PATRIMONIO TOTAL	29.80%	49.06%	59.19%	78.15%	90.26%
<u>PASIVO</u>					
<u>NO CORRIENTE</u>					
Préstamos largo plazo	0.00%	0.00%	10.94%	7.80%	3.79%
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES	0.00%	0.00%	10.94%	7.80%	3.79%
<u>CORRIENTE</u>					
Cuentas varias por pagar corto plazo	63.82%	43.54%	23.66%	7.29%	3.95%
Impuesto sobre la renta por pagar	1.25%	1.64%	0.83%	1.41%	1.51%
Proveedores	5.13%	5.76%	5.38%	5.36%	0.49%
PASIVOS CORRIENTES TOTALES	70.20%	50.94%	29.87%	14.05%	5.95%
PASIVOS TOTALES	70.20%	50.94%	40.81%	21.85%	9.74%
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 1.

✓ Análisis activo no corriente

En atención a la tabla que precede, se puede observar que la entidad consigna dentro de su activo no corriente, los rubros correspondientes a las propiedades, planta y equipo, las depreciaciones acumuladas, los gastos de organización y las amortizaciones de gastos de organización, los cuales por definición son duraderas y poco líquidas, porque se necesita tiempo para convertirlas en efectivo. Son un elemento importante en la estructura económica de la empresa, pero al ser inversiones a largo plazo, no sirven para conseguir liquidez para la empresa en el corto plazo.

Figura 2. Comparación de activo no corriente por año



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Entrando al análisis e interpretación de la presente sección del estado de situación de la entidad mercantil, se debe tomar en consideración los puntos que a continuación se detallan:

Esta sección representa el 56.35% en promedio del periodo relacionado de los activos no corrientes, pero ha experimentado un desgaste del 34% de su valor

histórico exceptuando los rubros de edificios y terrenos debido a su uso durante los últimos 5 años.

Esto tendrá un impacto negativo en la entidad, tanto en términos fiscales como en su capacidad para reportar gastos por depreciación en los próximos períodos.

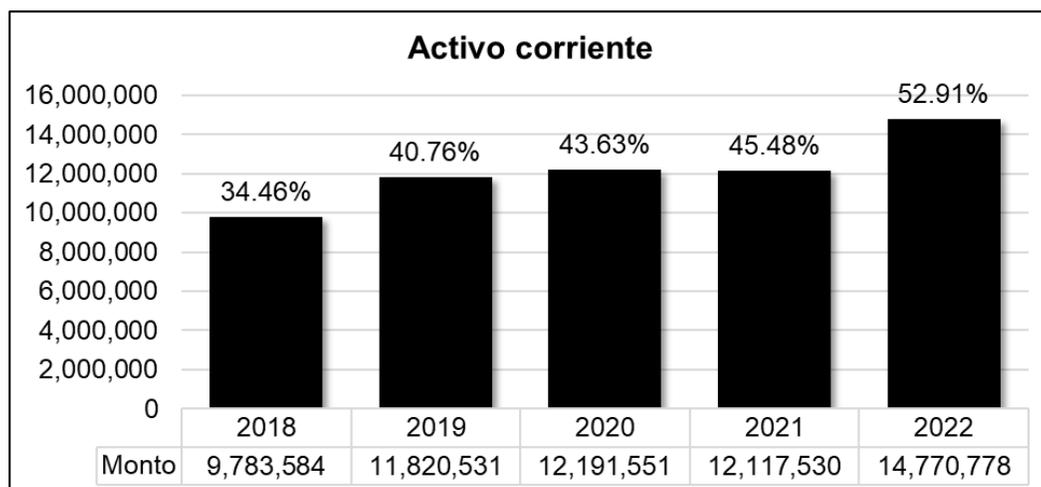
La depreciación acumulada ha permanecido sin cambios durante el período referido, aplicando el desgaste legal permitido para las propiedades, planta y equipo, excepto los terrenos que no se deprecian.

Se incluyen los gastos de organización en esta sección debido a su amortización en curso durante 10 años, lo que reducirá la renta imponible en los próximos 5 años.

✓ **Análisis de activo corriente**

En seguida se presenta análisis del activo corriente, que permite evaluar la composición y evolución de los activos a corto plazo de la empresa, su proporción en relación al total del activo y la eficiencia de su gestión financiera.

Figura 3. Comparación de activo corriente por año



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Al observar en la gráfica de barras se puede detectar que la empresa mercantil Industria Cafetalera Express de Guatemala, S.A., cuenta dentro de su activo corriente con los rubros de caja y bancos, inventarios de materia prima, en proceso y terminados, así como las cuentas por cobrar y la estimación para cuentas incobrables, en cada uno de los años analizados, los cuales dada su naturaleza deberán de ser susceptibles de convertirse en efectivo dentro del periodo fiscal siguiente al que representan, este tipo de cuentas deben realizarse en un periodo menor a un año.

Para llevar a cabo lo anteriormente descrito, es importante tomar en consideración los aspectos que se detallan a continuación:

La cuenta de Caja y Bancos en relación a los totales durante el período de análisis, indica una ociosidad de recursos monetarios sin generar rentabilidad.

Los inventarios presentan deficiencias en su agilización para convertirse en efectivo, lo que está afectando los márgenes de utilidad y la demanda de productos.

Las cuentas por cobrar reflejan porcentajes relativamente bajos, en comparación con las cuentas por pagar, implicando con ello que la entidad tiene problemas de liquidez y posibles deficiencias en la producción para cubrir la demanda.

La escasez de inventario de materia prima puede afectar la continuidad de la producción y las obligaciones de distribución y ventas.

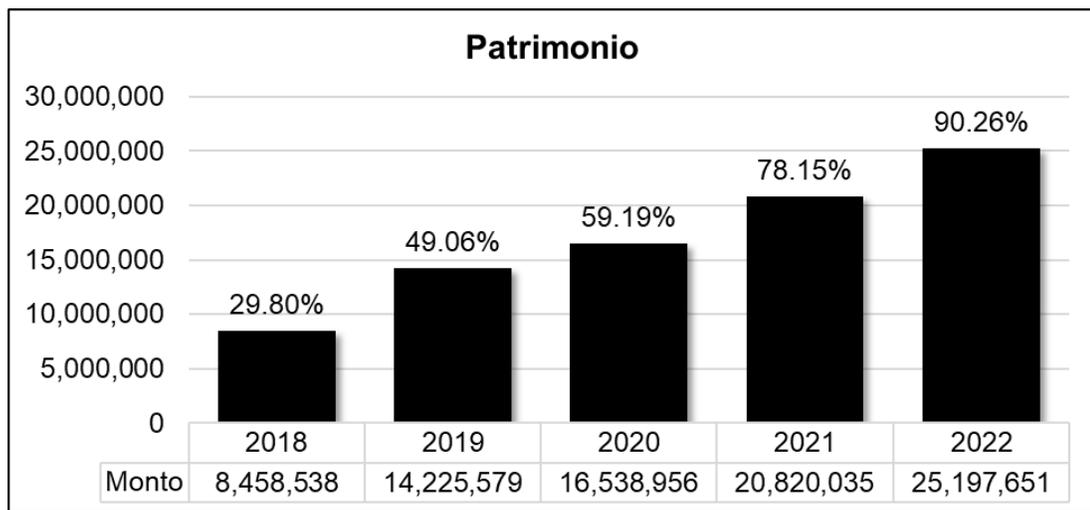
El sub-aprovechamiento de la capacidad instalada en los inventarios en proceso es considerado inaceptable y conlleva riesgos similares a la escasez de materia prima.

El pago a cuenta del impuesto sobre la renta es satisfactorio, reflejando solvencia fiscal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

✓ **Análisis del patrimonio**

Para formarse una mejor idea de la integración del patrimonio de la entidad. A continuación, se presenta una gráfica representativa que ilustrará con más claridad esta sección del estado de situación.

Figura 4. Comparación de patrimonio



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

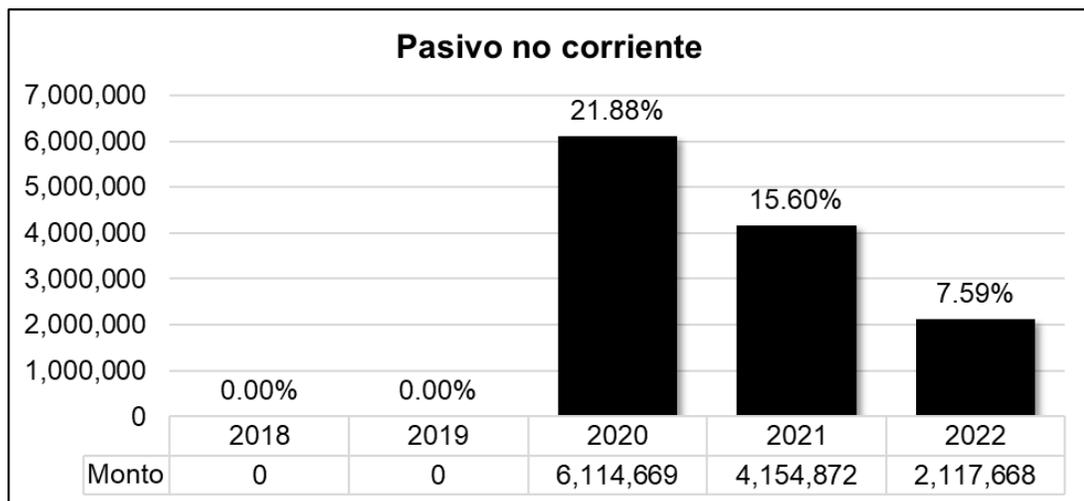
Lo anterior manifiesta que del total de recursos de que dispone la empresa, el promedio determinado de los 5 años es de un 61.29% son de su propiedad, en tanto que el 38.71% son provenientes de fuentes externas, además puede observarse que estos recursos ajenos serán liquidados a largo plazo, por lo tanto, no se ve comprometido el capital, toda vez que las obligaciones citadas están siendo bien atendidas.

Se observa que, del total de los recursos obtenidos por la entidad al cierre del ejercicio fiscal 2022, se determinó que el 90.26% dedicado al ciclo económico es suficiente para solventar las deudas a corto y largo plazo, en general la actividad actual de producción y ventas está totalmente garantizada, en caso de la presentación de contingencias negativas.

✓ **Análisis del pasivo no corriente**

En esta sección de la presentación, se está abordando el análisis vertical del pasivo no corriente, un método clave para evaluar la estructura de financiamiento a largo plazo de la empresa.

Figura 5. Comparación de pasivo no corriente



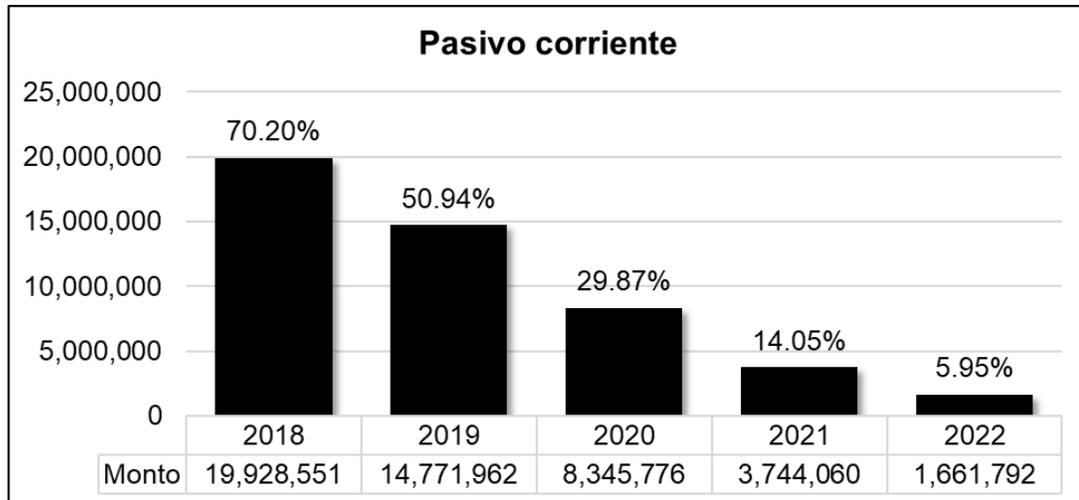
Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Tomando en consideración la gráfica que antecede, el total del pasivo no corriente arroja para el año 2022 es un 7.59% del total del pasivo, deduciendo que refleja que cada uno de los financiamientos adquiridos se solventaran sin comprometer en ningún momento el total del capital, derivado de que por la buena atención que a estas obligaciones se le ha venido dando dicho capital no se encuentra comprometido.

✓ **Análisis del pasivo corriente**

En esta sección de la presentación, se está abordando el análisis vertical del pasivo corriente, una herramienta clave para evaluar la proporción y evolución de las obligaciones a corto plazo de la empresa en relación al total del pasivo y su capacidad de cumplir con ellas.

Figura 6. Comparación de pasivo corriente



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Para una mejor interpretación de los compromisos a corto plazo que la entidad mercantil debe cumplir y que se presenta la información gráfica que antecede a continuación se detalla lo pertinente:

Como podrá observarse en el análisis porcentual, la entidad mercantil presenta en su totalidad el pasivo corriente el cual asciende al 7.35% al final del ejercicio fiscal 2022, por lo que no se hace necesario individualizar por separado cada una de las obligaciones adquiridas, por considerar que el activo corriente representa el 52.91% del total del activo del año 2022, se puede deducir que las obligaciones a corto plazo se podrán cubrir en el tiempo y en las cantidades adeudadas sin ninguna dificultad.

Cabe mencionar que, pese a los índices no satisfactorios descritos con anterioridad, la entidad a lo largo de la proyección de los 5 años, está logrando solventar sus compromisos a corto plazo en forma satisfactoria, con el inconveniente de que las utilidades netas han venido siendo des estandarizadas a raíz de los efectos que la pandemia del COVID-19 que fue

de repercusión a nivel mundial, denotando para los ejercicios fiscales 2021 y 2022 estacionalidad en las mismas y tendiendo a una fase de decrecimiento.

- **Estado de Costo de producción**

Se presenta el análisis del estado de costo de producción, este análisis muestra detalladamente los costos directos e indirectos de producción, permitiendo una mejor comprensión de la rentabilidad de la empresa y su capacidad para gestionar eficientemente sus costos.

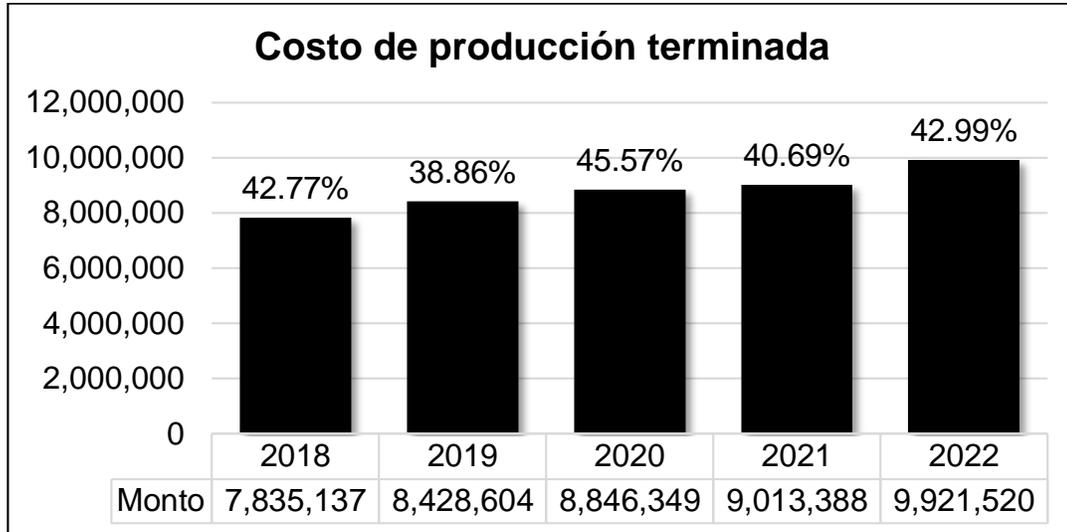
Tabla 13. Variaciones del costo de producción

INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUTEMALA, S.A.						
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION						
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022						
ANÁLISIS VERTICAL						
	Cuentas	2018	2019	2020	2021	2022
		VERTICAL	VERTICAL	VERTICAL	VERTICAL	VERTICAL
	Inventario inicial de materia prima	10.78%	2.81%	2.97%	3.65%	3.71%
(+)	Compra de materia prima directa	73.05%	76.06%	54.35%	61.34%	59.07%
(-)	Descuentos sobre compras de materia prima	-3.09%	-2.73%	-2.30%	-2.59%	-2.33%
(-)	Devoluciones de materia prima	-3.83%	-3.10%	-2.04%	-1.69%	-1.52%
(+)	Fletes en compras de materia prima	1.28%	1.33%	1.01%	1.20%	1.30%
	Materia prima disponible para producción	78.18%	74.37%	54.00%	61.91%	60.23%
(-)	Inventario final de materia prima	-3.02%	-3.12%	-3.72%	-4.09%	-4.05%
	Materia prima usada en producción	75.16%	71.25%	50.28%	57.82%	56.18%
(+)	Mano de obra directa	18.83%	19.43%	20.55%	25.21%	25.19%
	Costos primos	93.99%	90.68%	70.83%	83.03%	81.38%
(+)	Depreciación maquinaria y equipo	10.16%	9.44%	9.00%	8.83%	8.02%
(+)	Reparación y mantenimiento de maquinaria	6.70%	6.73%	6.28%	6.90%	6.96%
(+)	Gastos de fabricación	4.97%	5.95%	4.75%	7.85%	7.30%
	Costo de producción del período	115.82%	112.80%	90.85%	106.62%	103.66%
(+)	Inventario inicial de productos en proceso	39.28%	51.22%	61.00%	50.89%	52.24%
	Costo de producción en proceso	155.10%	164.02%	151.85%	157.50%	155.90%
(-)	Inventario final de productos en proceso	-55.10%	-64.02%	-51.85%	-57.50%	-55.90%
	Costo de producción terminada	42.77%	38.86%	45.57%	40.69%	42.99%

Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 2.

A continuación, se muestran gráficamente las variaciones porcentuales de costo de producción, que permitirán la interpretación óptima del manejo de los recursos por parte de la administración de la entidad mercantil.

Figura 7. Comparación de costo de producción terminada



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Los porcentajes que se muestran en la anterior figura, en relación a las ventas brutas de los años 2018 a 2022 son considerados inaceptables, porque reflejan costos demasiado altos y perjudiciales para la entidad.

Del 100% de los campos de producción de café se utiliza solo en un 10% para obtener el producto final, mientras que el resto se vende como pergamino a grandes empresas nacionales para la exportación. Esto afecta los costos de producción debido a la adquisición de cereza a pequeños productores.

La mano de obra directa y los gastos de fabricación muestran una tendencia creciente que afecta negativamente las utilidades netas y los objetivos de la entidad.

La falta de aprovechamiento de sus propias cosechas pone en riesgo la continuidad de la empresa, por lo que se requieren decisiones para incorporarlas al proceso de producción de café instantáneo soluble.

- **Estado de resultados**

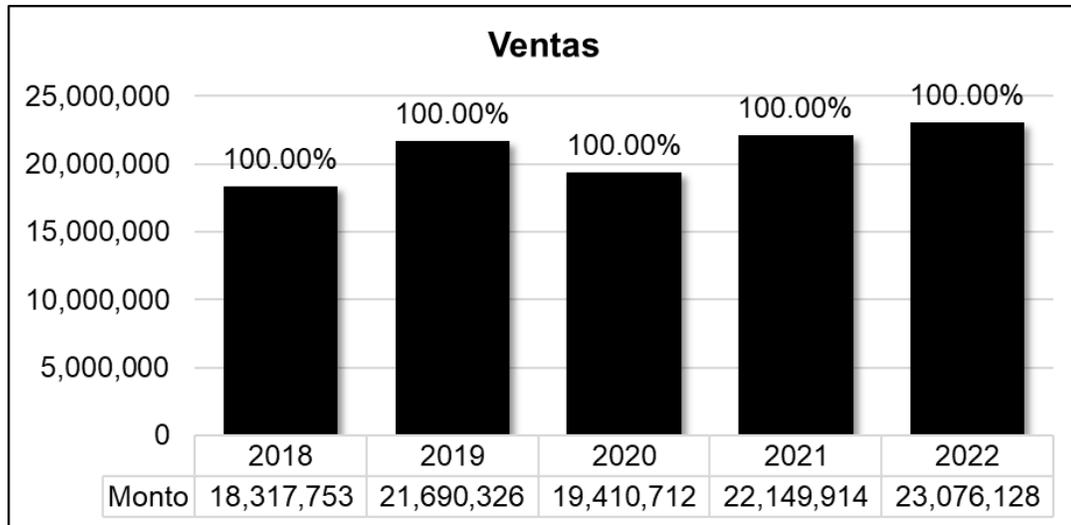
En seguida se presenta el análisis de los estados de resultados. Este análisis permite evaluar la rentabilidad y el desempeño financiero de la empresa durante un período específico, mostrando los ingresos y gastos en forma detallada y expresándolos en porcentajes.

Tabla 14. Variaciones de estado de resultados

ESTADOS DE RESULTADOS					
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.					
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
ANÁLISIS VERTICAL					
	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Ingresos</u>					
Ventas	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
(-) Costo de ventas	43.50%	37.65%	48.52%	42.76%	42.12%
Inventario inicial productos terminados	14.92%	11.99%	14.75%	10.34%	7.94%
(+) Costo de producción	42.77%	38.86%	45.57%	40.69%	42.99%
(-) Inventario final productos terminados	-14.20%	-13.20%	-11.80%	-8.27%	-8.82%
Margen de utilidad bruta en ventas	56.50%	62.35%	51.48%	57.24%	57.88%
<u>Otros productos financieros</u>					
Intereses devengados y cobrados	0.02%	0.03%	0.02%	0.02%	0.02%
(-) Gastos de Operación	25.59%	27.35%	32.23%	30.49%	31.71%
Gastos de venta	8.33%	8.75%	10.80%	10.34%	11.05%
Gastos de supervisión	2.94%	3.26%	4.04%	3.90%	4.17%
Gastos de administración	9.85%	9.72%	11.60%	10.69%	10.64%
Gastos generales	4.48%	5.62%	5.79%	5.56%	5.85%
Margen de utilidad en operación	30.93%	35.03%	19.26%	26.77%	26.19%
<u>Gastos financieros</u>					
Intereses pagados sobre prestamos	0.00%	0.00%	2.24%	1.49%	0.92%
Impuesto sobre productos petroleros	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
Impuesto sobre productos financieros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Margen de utilidad antes del ISR	30.91%	35.01%	17.00%	25.25%	25.24%
Impuesto sobre la renta	7.73%	8.75%	4.25%	6.31%	6.31%
Margen de utilidad neta	23.18%	26.25%	12.75%	18.94%	18.93%

Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 3.

Figura 8. Comparación de ventas

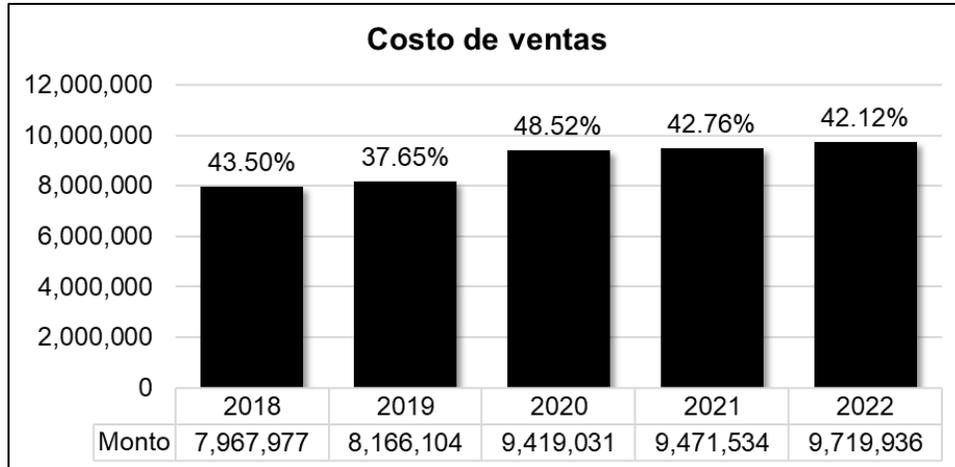


Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Para efectos de interpretación de las ventas brutas que la entidad reportó para el periodo indicado, cabe señalar que, en atención al método vertical de análisis, específicamente al denominado de porcentajes integrales, los porcentajes a exponer todos están basados en relación al total de las ventas brutas, es decir al 100% de los ingresos reportados durante los años que cubren el período comprendido del año 2018 al año 2022, mostrando crecimiento entre los años 2018 y 2019, mientras que entre el año 2019 y 2020 reflejan un declive del 10.51% derivado de los efectos de la pandemia. Para los años 2021 al 2022 la entidad refleja un ligero aumento del 14.11% y 4.16% en los ingresos brutos, de tal manera que se deben tomar en consideración los aspectos siguientes:

La estacionalidad de ventas puede tener un impacto significativo en el rendimiento financiero y operativo de una empresa. La planificación adecuada, la gestión de inventarios, la gestión de la fuerza laboral y una estrategia de marketing inteligente son clave para mitigar los desafíos y aprovechar las oportunidades que presenta la estacionalidad.

Figura 9. Comparación de costo de ventas

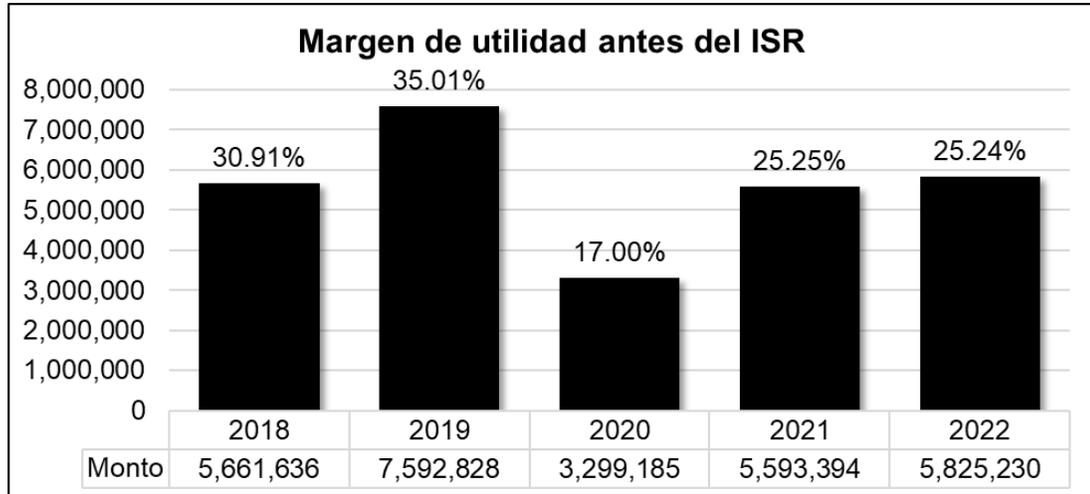


Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

De la figura anterior, se puede deducir lo siguiente:

- El rubro de costo de ventas refleja una tendencia al alza en relación a las ventas brutas debido a deficiencias en el costo de producción, lo cual no es razonable considerando que la entidad opera en terrenos, equipo y transporte de distribución propios, mostrando para los años 2020, 2021 y 2022 estacionalidad, pero con indicadores relativamente altos.
- Los gastos de operación muestran una tendencia creciente, especialmente en gastos de mano de obra indirecta, a pesar de que el volumen de ventas no es óptimo. Esto genera un aumento en el pasivo laboral y dificulta el logro de los objetivos de la entidad.

Figura 10. Comparación de margen de utilidad antes del ISR

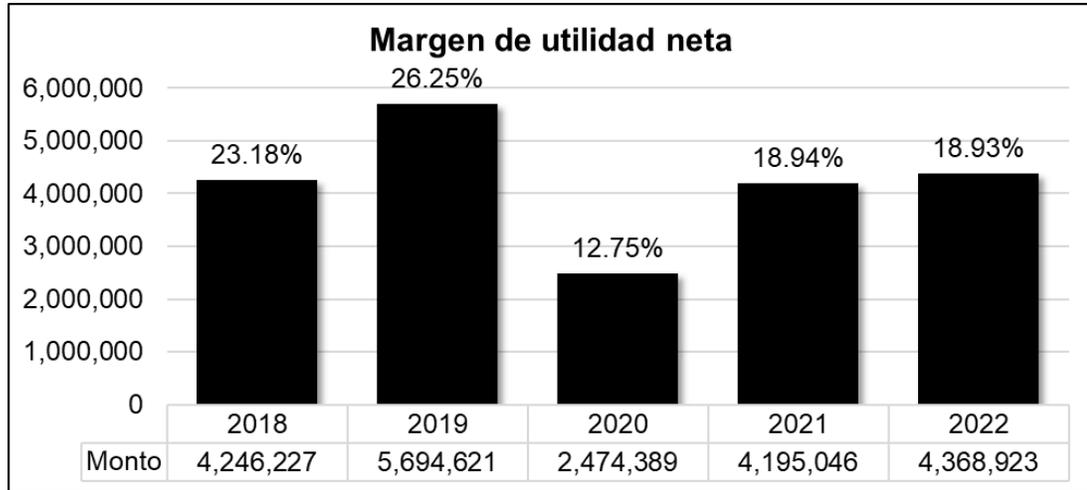


Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

La ganancia antes del impuesto sobre la renta es del 30.91% y 35.01% para los años 2018 y 2019, lo cual se considera aceptable y refleja un buen manejo de los recursos de la entidad.

Sin embargo, para los años 2020, 2021 y 2022, los porcentajes disminuyen a 17.00%, 25.25% y 25.24% respectivamente. Aunque hay una cierta recuperación después de la pandemia COVID-19, se observa una estacionalidad en los márgenes de utilidad bruta, lo que indica que los indicadores no son satisfactorios.

Figura 11. Comparación de margen de utilidad neta



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Las ventas brutas aumentaron un 16% entre 2018 y 2019, lo cual es aceptable. Sin embargo, hubo un decremento del 11% entre 2019 y 2020 debido a la pandemia de COVID-19. Aunque se observaron aumentos operativos del 14% en 2020 y 2021, los costos de producción y los gastos de operación excesivos afectaron las utilidades netas, mostrando una tendencia de estacionalidad en los márgenes de ganancia neta.

Los porcentajes de utilidad neta fueron del 23.18%, 26.25%, 12.75%, 18.94% y 18.93% para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente, reflejando un comportamiento similar al de las ventas brutas.

- **Estado de cambios en el patrimonio**

En esta sección, se presenta el análisis del Estado de cambios en el patrimonio, que muestra detalladamente los movimientos que afectan el patrimonio, como los cambios en el capital social, las reservas y las utilidades obtenidas y las no distribuidas.

Tabla 15. Variación del estado de cambios en el patrimonio

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 AL 2022 ANÁLISIS VERTICAL					
DESCRIPCIÓN	2018	2019	2020	2021	2022
Patrimonio					
Capital					
Capital	47.29%	28.12%	24.19%	19.21%	15.87%
Reservas					
Reserva legal del ejercicio	2.51%	2.00%	0.75%	1.01%	0.87%
Reserva legal acumulada		1.49%	3.01%	2.98%	3.30%
Resultados					
Utilidades no distribuidas		28.36%	57.10%	56.65%	62.62%
Utilidad neta del ejercicio	50.20%	40.03%	14.96%	20.15%	17.34%
TOTAL DEL PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

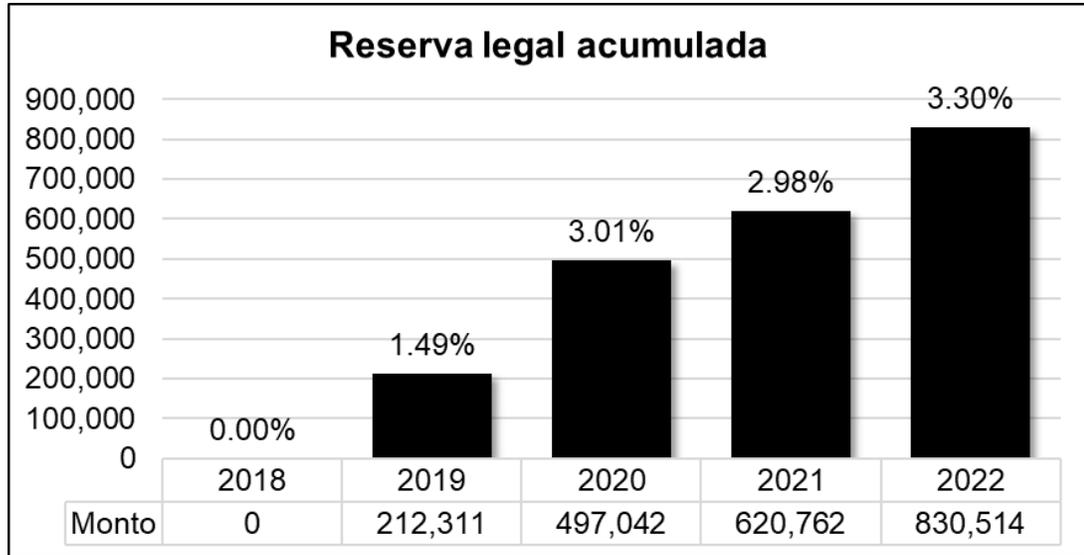
Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 4.

El rubro de capital suscrito y pagado no ha experimentado variaciones desde la constitución de la entidad.

En relación al total del patrimonio de la entidad, el capital social representa el 47.29%, 28.12%, 24.19%, 19.21% y 15.87% para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Las diferencias en los porcentajes se deben a los cambios en otras cuentas relacionadas y los resultados obtenidos en los márgenes de utilidades de la entidad.

Como resultado del análisis, se encontró que el porcentaje de cambios en la reserva legal del ejercicio es del 2.51%, 2.00%, 0.75%, 1.01% y 0.87% en relación al patrimonio total de la entidad para los años analizados. Estos índices presentan fluctuaciones variables debido a las deficiencias en los márgenes de utilidades identificados en los estados de resultados de cada año.

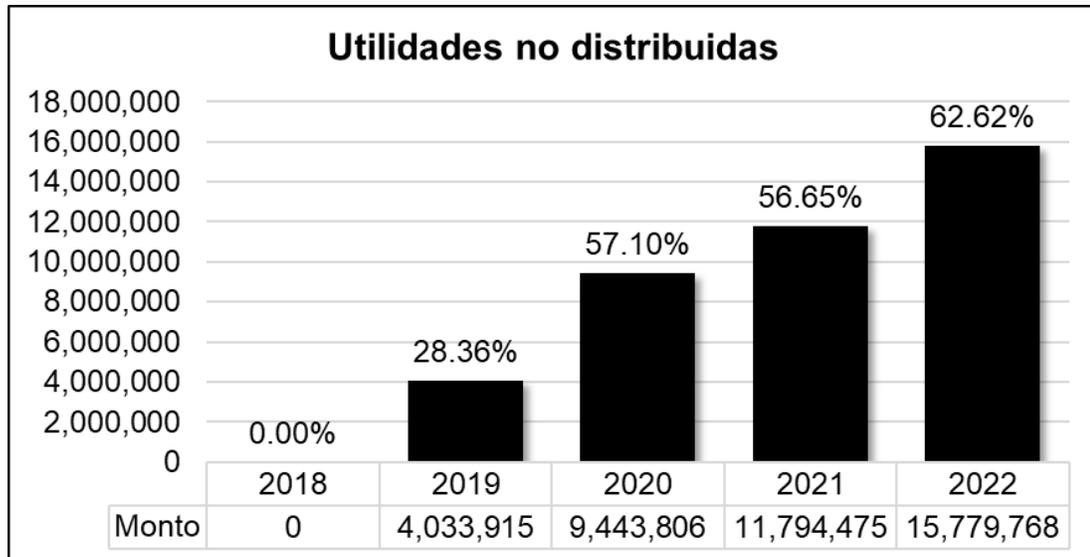
Figura 12. Comparación de reserva legal acumulada



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Al efectuar el análisis de las reservas legales acumuladas, se encontró que representan un 0.00%, 1.49%, 3.01%, 2.98% y 3.30% del patrimonio total de la entidad para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Estos porcentajes muestran incrementos desproporcionados, que se relacionan con las ganancias obtenidas por la entidad y no han sido capitalizadas durante el periodo analizado.

Figura 13. Comparación de utilidades no distribuidas



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

El rubro de utilidades no distribuidas es el más relevante dentro del patrimonio total de la entidad. Se ha observado un aumento del 28.36%, 57.10%, 56.85% y 62.62% en este concepto para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Estas utilidades acumuladas constituyen la fuente de financiamiento más importante, toda vez que han sido retenidas y utilizadas para cubrir los costos de producción, ventas, operación, inversión y funcionamiento de la entidad. Dadas las debilidades identificadas en esta presentación, sería contraproducente distribuir utilidades entre los socios hasta que se mejoren los aspectos negativos y se reduzca el riesgo de cese de operaciones.

Es importante destacar que la utilidad neta del ejercicio, relacionada con el patrimonio total de la entidad, representa el 50.20%, 40.03%, 14.98%, 20.15% y 17.34% para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Estos porcentajes refuerzan la interpretación de los estados de resultados y

subrayan la necesidad de considerar las consecuencias mencionadas anteriormente en el análisis de dichos resultados durante los mismos años.

- **Estado de flujos de efectivo**

En esta sección, se presenta el análisis del Estado de flujos de efectivo, que muestra detalladamente los flujos de efectivo generados y utilizados por la empresa, desglosados en las actividades de operación, inversión y de financiamiento.

Tabla 16. Variación de estado de Flujos de Efectivo

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO					
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, SOCIEDAD ANÓNIMA					
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
ANÁLISIS VERTICAL					
CONCEPTO	2018	2019	2020	2021	2022
Actividades de operación					
Utilidad del ejercicio		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Partidas que afectan la utilidad sin uso de efectivo					
Estimación para cuentas incobrables		0.07%	2.34%	0.28%	0.47%
Depreciaciones acumuladas		23.29%	53.61%	26.85%	29.22%
Amortización gastos de organización		1.76%	4.04%	2.38%	2.29%
Reserva legal del ejercicio		1.27%	-6.51%	2.05%	0.20%
Sub-total		126.39%	153.48%	131.57%	132.17%
Actividades de operación					
Cuentas por cobrar		-2.35%	-77.88%	-9.47%	-15.55%
Inventario de materia prima final		-0.46%	-2.66%	-0.94%	-0.76%
Inventario de productos en proceso		-18.95%	32.71%	-14.21%	-8.30%
Inventario de productos terminados		-4.61%	23.14%	10.92%	-4.61%
ISO por aplicar		-0.59%	0.92%	-0.65%	-0.21%
Cuentas varias por pagar corto plazo		-96.42%	-243.11%	-111.33%	-19.17%
Pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta (ISR)		-6.36%	29.53%	-10.28%	-3.18%
Flujo de efectivo en actividades de operación		-123.87%	-253.94%	-134.33%	-80.28%
Actividades de inversión					
Compra de activos		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Flujo de efectivo en actividades de inversión		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Actividades de financiamiento					
Préstamos largo plazo		0.00%	123.56%	-23.36%	-23.31%
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		0.00%	123.56%	-23.36%	-23.31%
Flujo neto de efectivo		2.52%	23.10%	-26.12%	28.58%
Efectivo al inicio del periodo		11.08%	31.29%	32.08%	5.73%
Efectivo final		13.60%	54.39%	5.97%	34.30%

Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 5.

Se hizo posible diagnosticar las tendencias en forma estática del estado de flujos de efectivo, concluyéndose que necesariamente la determinación de las variaciones absolutas y relativas, deben ser determinadas por medio de

comparaciones entre un año anterior y uno actual, razón por la cual para el ejercicio 2018 no se consignan datos que pudieran ser analizados, en relación a rendimiento, capacidad de producción, distribución, supervisión y otras operaciones que conlleven a la implementación de la adecuada administración de la entidad.

Es conveniente aclarar que, de los estados financieros presentados se evaluaron las principales inversiones, las fuentes de financiamiento que la entidad está utilizando para el desarrollo de sus actividades comerciales, la estructura de dichos financiamientos y que márgenes de utilidad tanto bruta como neta se obtuvieron al cierre de los ejercicios del 2018 al 2022.

Por lo anteriormente expuesto y haciendo uso de la información contable contenida en los estados de situación y de resultados presentados para realizar el análisis correspondiente, se determinaron los siguientes aspectos:

El análisis de los estados financieros muestra que la entidad mercantil ha tenido resultados negativos en sus actividades operativas durante el periodo de 2019 a 2022. Esto indica que la empresa no puede cubrir sus gastos de operación y funcionamiento debido a los altos costos de producción, incluyendo mano de obra directa y gastos de fabricación. También se observa una tendencia similar en los gastos de mano de obra indirecta, lo que puede generar contingencias que ponen en riesgo los recursos propios y la continuidad de la empresa.

En cuanto a las actividades de inversión, no se reflejan variaciones en la entidad, lo que indica una falta de interés en mantenerse actualizados en la tecnología adecuada para las necesidades comerciales. El uso continuo de propiedades, planta y equipo sin actualizaciones refleja aspectos inaceptables para lograr los objetivos empresariales. Al llegar al final de su vida útil al cierre de 2022, no será posible aplicar el desgaste o depreciación necesarios para

calcular el impuesto sobre la renta, lo que resultará en mayores impuestos a pagar.

En relación a las actividades de financiamiento, aunque se cumplió con la obligación adquirida en el ejercicio fiscal 2020, se presume que solo ha sido útil para subsanar esa obligación y no para beneficiar a la entidad en general.

La clasificación de los gastos de organización como activo no corriente puede generar controversia, pero para efectos de análisis se considera conveniente, la amortización de estos gastos en el estado de resultados beneficia a la entidad en el pago de impuestos. Se estima que la amortización se completará en los 5 años posteriores al ejercicio fiscal 2022.

2) Análisis horizontal

En esta sección, se presenta el análisis horizontal de estados financieros. Este análisis permite comparar los montos de las partidas de los estados financieros en diferentes períodos y determinar las variaciones en términos absolutos y relativos.

- **Estados de situación financiera**

Se presenta en esta sección el análisis del Estado de situación financiera a través del método horizontal. En la tabla 1 se muestra el estado de situación financiera correspondiente al período de análisis, el cual será analizado detalladamente para evaluar la evolución de las diferentes partidas y su impacto en la situación financiera de la empresa. Este análisis permitirá obtener información valiosa sobre la gestión financiera de la empresa y su capacidad para enfrentar los desafíos del entorno económico a la que pertenece.

Tabla 17. Variación de estados de Situación Financiera horizontal

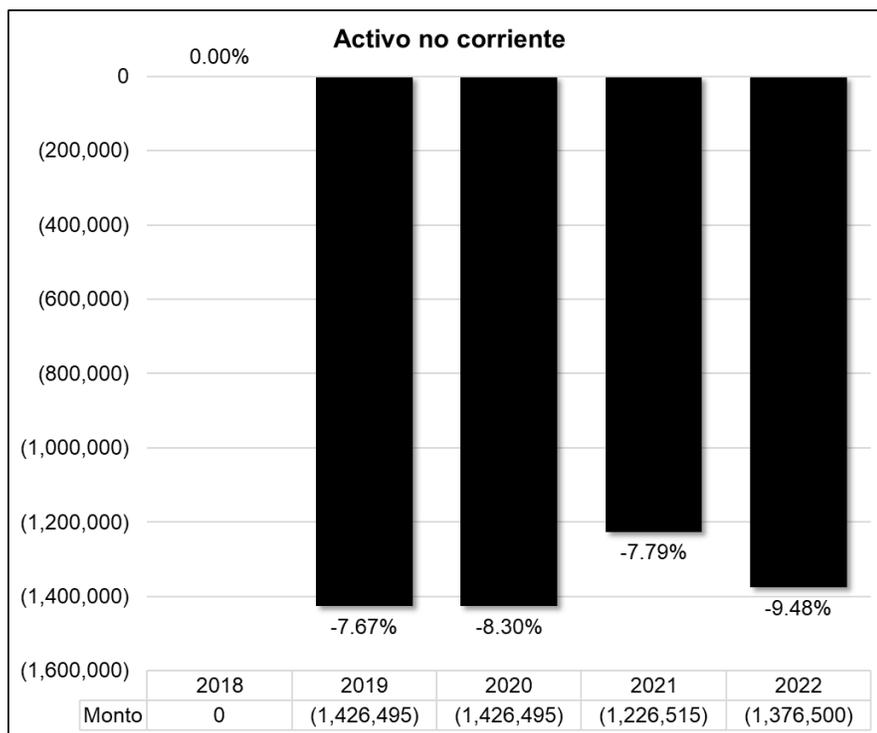
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA										
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, SOCIEDAD ANÓNIMA										
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022										
ANÁLISIS HORIZONTAL										
CONCEPTO	2018		2019		2020		2021		2022	
	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO										
NO CORRIENTE										
Propiedades, planta y equipó			0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Depreciaciones acumuladas			(1,326,495.00)	100.00%	(1,326,495.00)	50.00%	(1,126,515.00)	28.31%	(1,276,500.00)	25.00%
Gastos de Organización			0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Amortización gastos de organización			(100,000.00)	100.00%	(100,000.00)	50.00%	(100,000.00)	33.33%	(100,000.00)	25.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES			(1,426,495.00)	-7.67%	(1,426,495.00)	-8.30%	(1,226,515.00)	-7.79%	(1,376,500.00)	-9.48%
CORRIENTE										
Caja y bancos			143,423.76	22.73%	571,578.60	73.82%	(1,095,613.83)	-81.41%	1,248,504.50	498.91%
Inventario de materia prima final			26,068.35	11.00%	65,763.34	25.00%	39,458.00	12.00%	33,144.72	9.00%
Inventario de productos en proceso			1,079,209.39	25.00%	(809,407.04)	-15.00%	596,263.19	13.00%	362,803.22	7.00%
Inventario de productos terminados			262,500.00	10.09%	(572,682.00)	-20.00%	(458,145.60)	-20.00%	201,584.06	11.00%
Cuentas por cobrar			133,939.73	17.25%	1,927,160.53	211.66%	397,271.54	14.00%	679,334.34	21.00%
Estimación para cuentas incobrables			(4,018.19)	17.25%	(57,814.82)	211.66%	(11,918.15)	14.00%	(20,380.03)	21.00%
OTROS ACTIVOS										
ISO por aplicar			33,725.73	18.41%	(22,796.13)	-10.51%	27,392.02	14.11%	9,262.14	4.18%
Pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta			362,098.63	34.11%	(730,782.49)	-51.33%	431,271.85	62.24%	138,994.22	12.36%
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES			2,036,947.39	20.82%	371,019.99	3.14%	(74,020.98)	-0.61%	2,653,247.17	21.90%
ACTIVOS TOTALES			610,452.39	2.15%	(1,055,475.01)	-3.64%	(1,300,535.98)	-4.65%	1,276,747.17	4.79%
PATRIMONIO										
Capital			0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Reserva legal del ejercicio			72,419.73	34.11%	(161,011.63)	-56.55%	86,032.85	69.54%	8,693.86	4.14%
Reserva legal acumulada			212,311.34		284,731.06	134.11%	123,719.43	24.89%	209,752.28	33.79%
Ganancias no distribuidas			4,033,915.42		5,409,890.20	134.11%	2,350,669.16	24.89%	3,985,293.39	33.79%
Utilidad neta del ejercicio			1,448,394.50	34.11%	(3,220,232.67)	-56.55%	1,720,657.08	69.54%	173,877.18	4.14%
PATRIMONIO TOTAL			5,767,040.99	68.18%	2,313,376.95	16.26%	4,281,078.52	25.88%	4,377,616.71	21.03%
PASIVO										
NO CORRIENTE										
Préstamos largo plazo			0.00		3,057,334.50		(979,898.41)	-32.05%	(1,018,601.94)	-49.03%
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES			0.00		3,057,334.50		(979,898.41)	-32.05%	(1,018,601.94)	-49.03%
CORRIENTE										
Cuentas varias por pagar corto plazo			(5,490,739.99)	-30.31%	(6,015,548.35)	-47.64%	(4,670,303.60)	-70.64%	(837,539.89)	-43.15%
Impuesto sobre la renta por pagar			120,699.54	34.11%	(243,594.16)	-51.33%	143,757.28	62.24%	46,331.41	12.36%
Proveedores			213,451.85	14.65%	(167,043.95)	-10.00%	(75,169.78)	-5.00%	(1,291,059.12)	-90.40%
PASIVOS CORRIENTES TOTALES			(5,156,588.59)	-25.88%	(6,426,186.47)	-43.50%	(4,601,716.09)	-55.14%	(2,082,267.60)	-55.62%
PASIVOS TOTALES			(5,156,588.59)	-25.88%	(3,368,851.97)	-22.81%	(5,581,614.50)	-48.95%	(3,100,869.54)	-53.27%
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES			610,452.39	2.15%	(1,055,475.01)	-3.64%	(1,300,535.98)	-4.65%	1,276,747.17	4.79%

Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 1.

✓ Análisis activo no corriente

Por medio de esta evaluación se determina si la administración de la entidad en cuestión está realizando el uso adecuado de los componentes que integran las propiedades, planta y equipo, por lo que para entrar en materia de análisis a continuación se presenta en forma gráfica el comportamiento que a lo largo del periodo a evaluar ha experimentado la sociedad en cuanto a aumentos o disminuciones de las cuentas que lo integran:

Figura 14. Variación de activo no corriente



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

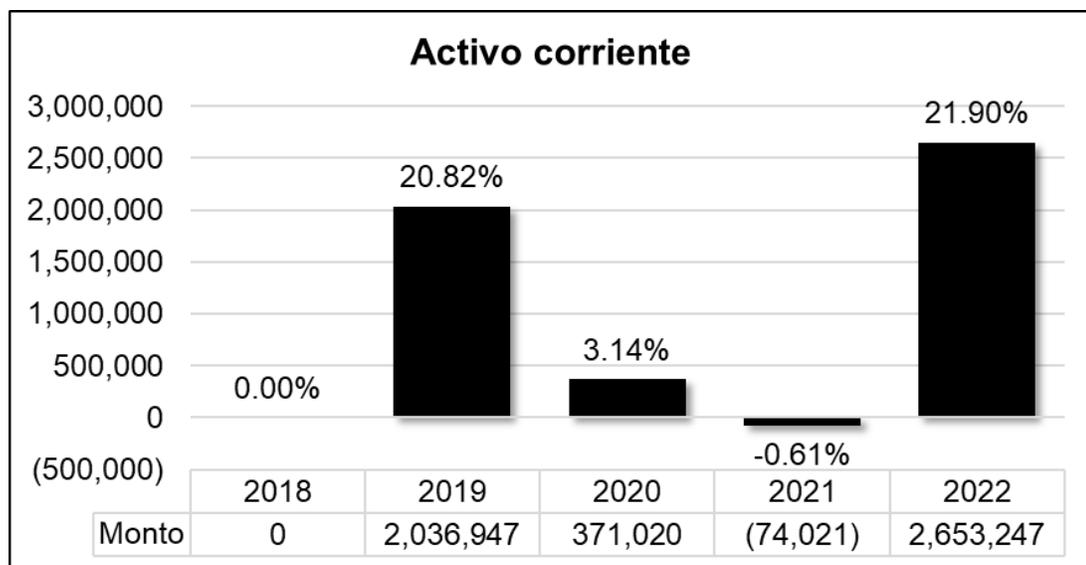
En la gráfica anterior se puede notar que no ha habido cambios en los activos corrientes de la entidad. No se han retirado, revaluado o reemplazado ninguno de ellos. Además, no se han realizado inversiones en los rubros que conforman el activo no corriente, lo que resulta en una depreciación continua de estos activos año tras año. Esta situación podría tener repercusiones

negativas, especialmente desde el punto de vista fiscal. Mantener esta política implicaría un aumento constante en la base imponible para el cálculo del impuesto sobre la renta, lo que llevaría a un aumento en los impuestos debido al incremento del margen de ganancia.

✓ **Análisis activo corriente**

Se analizará para saber si dentro del periodo indicado de dieron aumentos o disminuciones de un periodo fiscal a otro, por lo que previo a conocer lo que pudiera proceder se presenta a continuación gráficamente tal situación.

Figura 15. Variación de activo corriente



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

En el año 2018 no se presentaron cambios significativos debido a la falta de comparación con el año anterior. Sin embargo, durante el periodo del año 2019 al 2022, se observaron porcentajes de conversión de disponibilidades a efectivo de 20.82%, 3.14%, -0.61% y 21.90%, respectivamente. Esto indica una estacionalidad en el proceso de conversión, lo cual afecta los intereses de la entidad. Además, los márgenes de utilidad bruta y utilidad neta se ven

afectados por el aumento continuo de los gastos de operación a lo largo del periodo evaluado.

El rubro de caja y bancos ha mostrado saldos variables y en aumento en cada cierre fiscal analizado. Sin embargo, estos saldos reflejan un efectivo ocioso que no se invierte para mejorar la capacidad instalada ni para cubrir pagos a corto plazo, lo que se considera inaceptable.

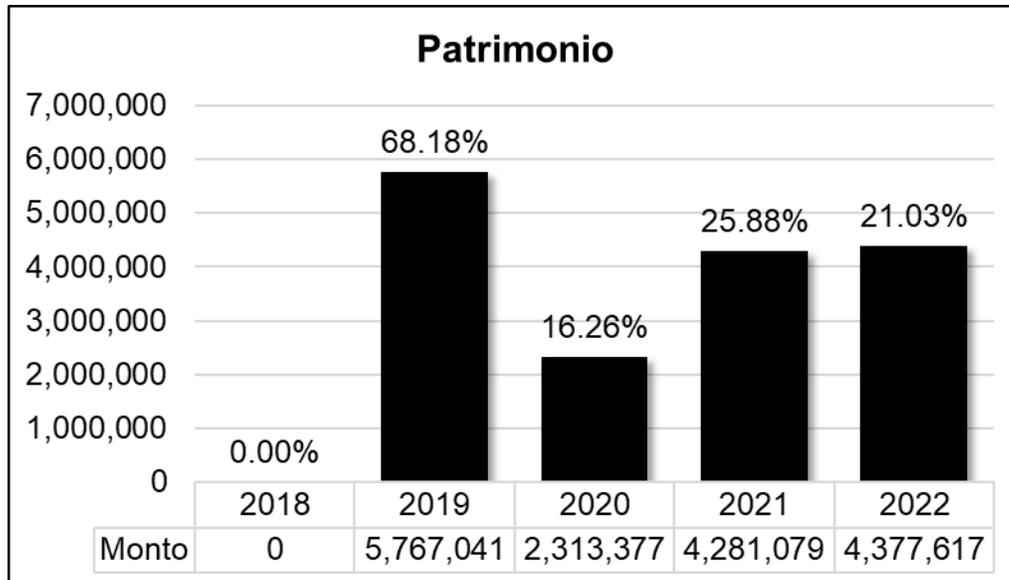
En cuanto al inventario de productos terminados, se observaron aumentos mínimos en comparación con periodos anteriores. Esto se debe a irregularidades en las existencias de materia prima y en las cuentas por cobrar, lo cual limita el crecimiento significativo en términos relativos.

Es importante destacar el comportamiento problemático de la cuenta de inventarios de materia prima durante el periodo del 2018 al 2022. Se observaron incrementos continuos, lo que indica dificultades en los procesos de producción y afecta los resultados financieros de cada ejercicio fiscal debido a problemas de abastecimiento y realización.

✓ **Análisis del patrimonio**

Para un mejor enfoque del análisis realizado a esta sección del estado de situación a continuación se presenta en forma gráfica la situación actual y pasada de este apartado, con el objeto de que la interpretación sea clara, precisa y fácil de comprender, estimando para ello la identificación de las debilidades y fortalezas que la entidad mercantil ejerce en el cumplimiento de sus objetivos.

Figura 16. Variación de patrimonio



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

En la gráfica anterior, se detallan los efectos en las cuentas del patrimonio de la empresa entre los años 2018 y 2022. A continuación, se presentan los siguientes hallazgos:

- No hubo variaciones en la partida del capital suscrito y pagado durante el periodo mencionado, como consecuencia no haberse realizaron aportes de capital ni se registraron pérdidas o contingencias que afectaran el capital social.
- No es posible realizar comparaciones con el año 2018, por lo que no se presentan variaciones en ese periodo.
- Se observó un incremento del 34.11% en el rubro de reserva legal del ejercicio en el año 2019, mientras que en el año 2020 hubo una disminución del 56.55% debido a la pandemia. En el año 2021, se registró un incremento del 69.54%, indicando una reactivación económica, pero con altos costos de producción. En el año 2022, hubo un aumento del

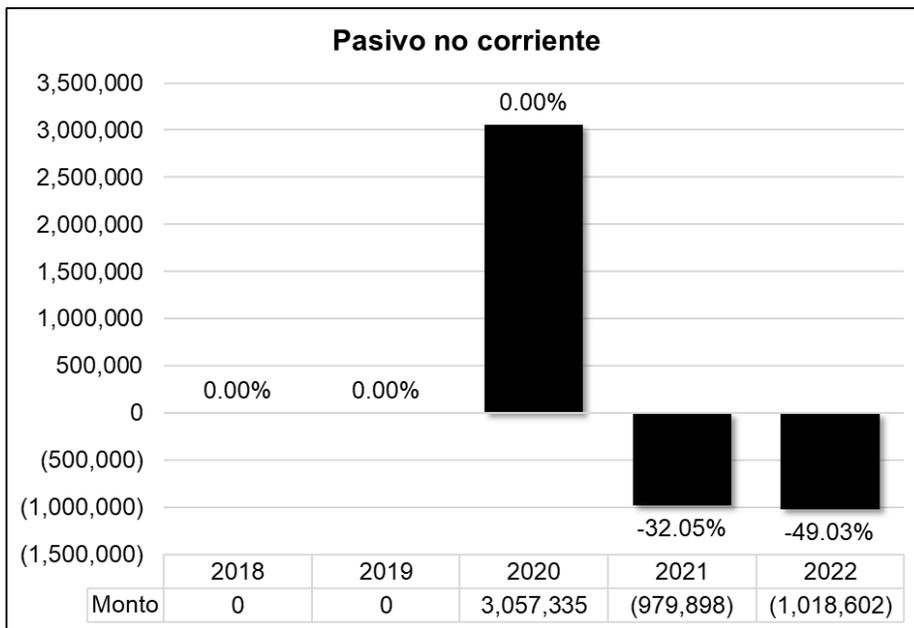
4.14%, respaldando la necesidad de buscar un crecimiento sostenido en el futuro.

- En cuanto a las reservas acumuladas, se observa un crecimiento variado entre los saldos correspondientes debido a la situación indefinida de las ventas, con aumentos y disminuciones desproporcionados.
- La cuenta de ganancias no distribuidas es la principal fuente de recursos propios de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo y gastos operativos. Se recomienda no distribuir utilidades hasta solucionar el estancamiento en el proceso productivo y los gastos innecesarios.

✓ **Análisis del pasivo no corriente**

En esta sección, se presenta el análisis horizontal de pasivo no corriente, el cual permite evaluar la evolución de las obligaciones a largo plazo de la empresa a lo largo de un período de tiempo.

Figura 17. Variaciones de pasivo no corriente



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

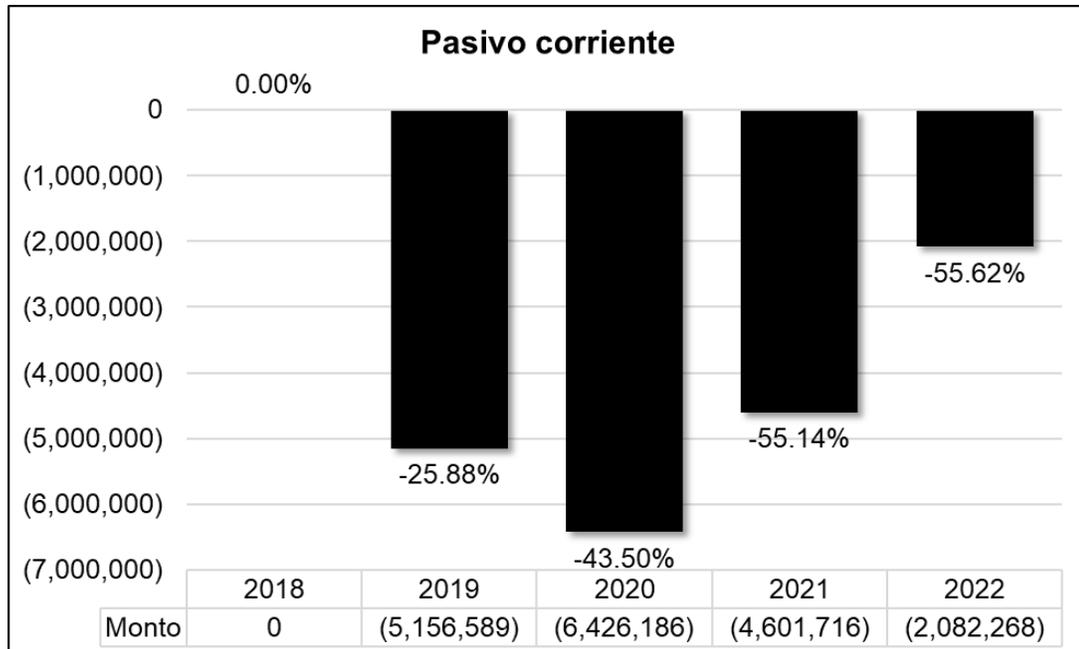
En relación al análisis del Pasivo no Corriente de la entidad, se destacan los siguientes aspectos relevantes:

En los años 2018 y 2019, la empresa no tenía obligaciones a largo plazo, por lo que no hay valores relativos para esos años. En el ejercicio fiscal 2020, se adquirió una obligación hipotecaria por un monto de Q 3,057,335.00; sin embargo, no se refleja un índice porcentual debido a la falta de comparación. En el año 2021, un año después de adquirir la deuda hipotecaria, se registró un índice del -32.05%, lo que indica que la deuda se ha atendido según lo acordado. Sin embargo, la decisión de adquirir la obligación hipotecaria no fue la más acertada, derivado de que los gastos operativos y los altos costos de producción siguen siendo problemáticos. Además, el proceso de agilización de los productos en proceso hacia el inventario de productos terminados presenta deficiencias, lo que afecta los índices diferenciales del año 2021 y 2022, siendo insatisfactorios.

✓ **Análisis del pasivo corriente**

Se presenta el análisis horizontal de pasivo corriente, el cual permite evaluar la evolución de las obligaciones a corto plazo de la empresa a lo largo de un período de tiempo.

Figura 18. Variaciones de pasivo corriente



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Con base a los porcentajes previos, se comparó el comportamiento de las cuentas por cobrar a corto plazo durante los años 2018 a 2022, analizando los aumentos, disminuciones o invariabilidades, junto con las interpretaciones correspondientes. En cuanto a las cuentas por pagar a corto plazo, se mencionan proveedores, cuotas patronales, cuotas laborales, tarjetas de crédito, retenciones laborales, impuesto sobre la renta, débito fiscal y otras cuentas por pagar.

Para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 se observó una disminución en las cuentas por pagar del -24.83%, -43.75%, -51.98% y -49.43% respectivamente. Esto implica que los pagos se han realizado con reducciones significativas durante el periodo analizado, utilizando los recursos propios de la entidad. Estas disminuciones se realizan a expensas del capital de trabajo y afectan negativamente los objetivos de la empresa. Aunque los índices son aceptables en general, se deben considerar las limitaciones mencionadas.

- **Costo de producción**

En esta sección se presenta el análisis del costo de producción, el cual permite evaluar la evolución de los costos de producción de la empresa a lo largo de del periodo comprendido del año 2018 al año 2022.

Tabla 18. Variaciones de Costo de Producción horizontal

INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUTEMALA, S.A.											
COSTO DE PRODUCCION											
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022											
ANÁLISIS HORIZONTAL											
	Cuentas	2018		2019		2020		2021		2022	
		ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO
	Inventario inicial de materia prima			(607,327.50)	-71.93%	26,068.35	11.00%	65,763.34	25.00%	39,458.00	12.00%
(+)	Compra de materia prima directa			686,830.72	12.00%	(1,602,605.02)	-25.00%	721,172.26	15.00%	331,739.24	6.00%
(-)	Descuentos sobre compras de materia prima			12,115.00	-5.00%	26,814.42	-11.65%	(30,505.59)	15.00%	2,377.46	-1.02%
(-)	Devoluciones de materia prima			39,000.00	-13.00%	80,706.94	-30.92%	28,245.91	-15.67%	1,426.48	-0.94%
(+)	Fletes en compras de materia prima			12,500.00	12.50%	(23,000.00)	-20.44%	18,795.00	21.00%	20,576.05	19.00%
	Materia prima disponible para producción			143,118.22	2.34%	(1,492,015.31)	-23.80%	803,470.92	16.82%	395,577.23	7.09%
(-)	Inventario final de materia prima			(26,068.35)	11.00%	(65,763.34)	25.00%	(39,458.00)	12.00%	(33,144.72)	9.00%
	Materia prima usada en producción			117,049.87	1.99%	(1,557,778.65)	-25.94%	764,012.92	17.18%	362,432.51	6.95%
(+)	Mano de obra directa			162,283.59	11.00%	180,134.78	11.00%	454,430.93	25.00%	227,215.47	10.00%
	Costos primos			279,333.46	3.79%	(1,377,643.86)	-18.02%	1,218,443.85	19.45%	589,647.98	7.88%
(+)	Depreciación maquinaria y equipo			0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
(+)	Reparación y mantenimiento de maquinaria			41,991.66	8.00%	(11,337.75)	-2.00%	66,665.95	12.00%	68,443.71	11.00%
(+)	Gastos de fabricación			111,962.66	28.73%	(81,890.14)	-16.32%	287,600.03	68.51%	16,580.12	2.34%
	Costo de producción del período			433,287.78	4.77%	(1,470,871.75)	-15.47%	1,572,709.83	19.57%	674,671.81	7.02%
(+)	Inventario inicial de productos en proceso			1,239,388.27	40.27%	1,079,209.39	25.00%	(809,407.04)	-15.00%	596,263.19	13.00%
	Costo de producción en proceso			1,672,676.05	13.76%	(391,662.36)	-2.83%	763,302.79	5.68%	1,270,935.00	8.95%
(-)	Inventario final de productos en proceso			(1,079,209.39)	25.00%	809,407.04	-15.00%	(596,263.19)	13.00%	(362,803.22)	7.00%
	Costo de producción terminada			593,466.66	7.57%	417,744.68	4.96%	167,039.60	1.89%	908,131.79	10.08%

Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 2.

Esta interpretación se basa en la comparación de los costos de producción entre los años del 2018 al 2022, lo que permitirá determinar las variaciones en términos absolutos y relativos, así como el impacto en su rentabilidad con el objeto de proporcionar la información relevante para una adecuada gestión financiera y administrativa.

En rubro de materia prima usado en producción se detallan los puntos que se consideran de importancia para la comprensión de lo que se llegue a concluir como consecuencia de los resultados de la presente tesis:

- En atención a los índices absolutos y relativos determinados, contenidos en el costo de producción, se denota que la entidad inicia y termina con inventarios de materia prima insuficientes para cubrir las necesidades de producción, esto considerando los volúmenes de ventas brutas que arrojan los estados de resultados respectivos en cada periodo fiscal del periodo referido.
- Tal como puede apreciarse los emolumentos incurridos en la partida de compras son en extremo voluminosos, tomando en cuenta que cuentan con extensiones de cultivos del fruto del café de donde pueden lograr los abastecimientos necesarios para la labor de producción.
- Derivado de lo anterior y por documentación que se tuvo a la vista, se pudo comprobar que la entidad, realiza ventas a exportadores directos en la presentación denominada “pergamino”, siendo esta la principal materia prima a transformar para la obtención del producto final terminado y convertido en café instantáneo o soluble.
- Por tanto, la empresa se abastece de la presentación denominada “cereza”, a través de pequeños productores que se encuentran en los alrededores de sus áreas de producción agrícola, adquiriendo el producto a precios bajos, esto implica que la transformación de “cereza” a “pergamino” se lleve a cabo en forma recargada en el área de producción industrial.

- Como podrá notarse y como respaldo a lo expuesto en el primer inciso de esta sección, los indicadores determinados del 1.99%, -25.94%, 17.18% y 6.95% no cumplen con la característica de aceptación, denotan estacionalidad en el consumo de la materia prima a la que se refiere, además de que las variaciones consignadas como absolutos, demuestran insuficiencia para cubrir demandas de venta que la entidad pudiera adquirir.
- En relación a la mano de obra directa se refiere, se consideran como no aceptables, toda vez que los mismos presentan una aceleración de incrementos no justificados.
- Vale la pena hacer mención de que similares características se detectaron en lo relacionado a los gastos de fabricación, mismos que tampoco pueden ser calificados de aceptable, por los aspectos de estacionalidad expresados en el inciso anterior, teniendo como consecuencia una elevación que incide en forma desfavorable en la determinación de los costos primos.
- De acuerdo con el comportamiento detectado en los inventarios de productos en proceso, el análisis determinó para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 los valores relativos de 25.00%, -15.00%, 13.00% y 7.00% en su orden, lo que refleja el constante aumento en relación al ejercicio inmediato anterior, a excepción del año 2020 que arrojó una ligero disminución respecto al año 2019.

- **Estado de Resultados horizontal**

En seguida se presenta el análisis del estado de resultado por el método horizontal. En la tabla 5 se encuentra el estado de resultado correspondiente al periodo en analizado y se presentará la interpretación de las variaciones en las diferentes partidas.

Bajo el método de análisis horizontal por ser dinámico, se tendrá la oportunidad de realizar una comparación entre los ejercicios fiscales correspondiente a los ejercicios comprendidos del año 2018 al 2022, con el

objeto de detectar las fortalezas o debilidades que la empresa mercantil pudiera presentar en el desarrollo de sus actividades económicas, por tal razón y en su orden, se presenta la información financiera integrada, la comparación porcentual de sus componentes y las variaciones tanto absolutas como relativas correspondiente al periodo contable descrito.

Es por ello que para las consideraciones que pudieran corresponder se presentan gráficamente los resultados, el comportamiento y las variaciones a que sujeta la entidad durante el periodo anteriormente indicado.

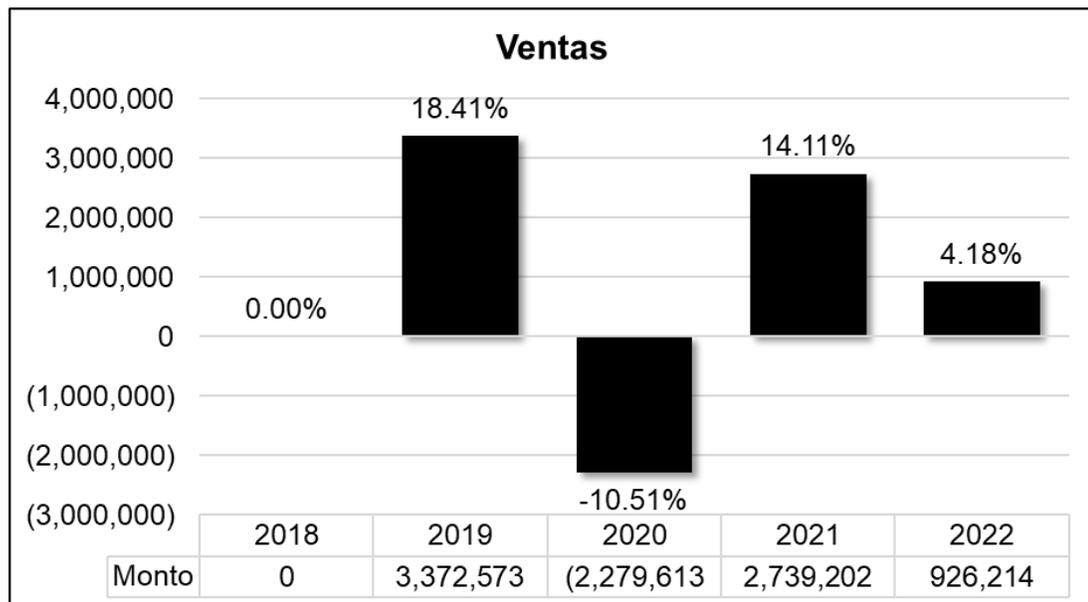
Tabla 19. Variación de estado de resultados

ESTADOS DE RESULTADOS										
INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.										
DEL 01 DE ENERO DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022										
ANÁLISIS HORIZONTAL										
	2018		2019		2020		2021		2022	
	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO
Ingresos										
Ventas			3,372,572.57	18.41%	(2,279,613.30)	-10.51%	2,739,201.65	14.11%	926,213.99	4.18%
(-) Costo de ventas			198,126.66	2.49%	1,252,926.68	15.34%	52,503.20	0.56%	248,402.12	2.62%
Inventario inicial productos terminados			(132,840.00)	-4.86%	262,500.00	10.09%	(572,682.00)	-20.00%	(458,145.60)	-20.00%
(+) Costo de producción			593,466.66	7.57%	417,744.68	4.96%	167,039.60	1.89%	908,131.79	10.08%
(-) Inventario final productos terminados			(262,500.00)	10.09%	572,682.00	-20.00%	458,145.60	-20.00%	(201,584.06)	11.00%
Margen de utilidad bruta en ventas			3,174,445.91	30.67%	(3,532,539.99)	-26.12%	2,686,698.45	26.89%	677,811.87	5.35%
Otros productos financieros										
Intereses devengados y cobrados			2,099.99	47.89%	(1,945.58)	-30.00%	(687.44)	-15.14%	676.42	17.56%
(-) Gastos de Operación			1,244,732.36	26.55%	323,727.87	20.26%	496,613.51	7.94%	564,581.17	8.36%
Gastos de venta			372,421.78	24.40%	198,262.28	10.44%	192,939.31	9.20%	260,628.35	11.38%
Gastos de supervisión			168,961.25	31.39%	76,142.95	10.77%	81,331.62	10.38%	98,398.78	11.38%
Gastos de administración			304,387.60	16.87%	144,179.64	6.84%	114,606.56	5.09%	87,230.86	3.69%
Gastos generales			398,961.73	48.66%	(94,856.99)	-7.78%	107,736.02	9.59%	118,323.17	9.61%
Margen de utilidad en operación			1,931,813.54	34.10%	(3,858,213.44)	-50.78%	2,189,397.49	58.55%	113,907.12	1.92%
Gastos financieros										
Intereses pagados sobre préstamos			0.00		435,408.43		(105,089.20)	-24.14%	(118,417.15)	-35.85%
Impuesto sobre productos petroleros			410.88	11.11%	216.25	5.26%	346.00	8.00%	420.39	9.00%
Impuesto sobre productos financieros			210.00	47.89%	(194.56)	-30.00%	(68.74)	-15.14%	67.64	17.56%
Margen de utilidad antes del ISR			1,931,192.67	34.11%	(4,293,643.56)	-56.55%	2,294,209.44	69.54%	231,836.24	4.14%
Impuesto sobre la renta			482,798.17	34.11%	(1,073,410.89)	-56.55%	573,552.36	69.54%	57,959.06	4.14%
Margen de utilidad neta			1,448,394.50	34.11%	(3,220,232.67)	-56.55%	1,720,657.08	69.54%	173,877.18	4.14%

Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 3.

Con el propósito de entrar en detalle en cuanto a los hallazgos determinados al realizar el análisis del estado de resultados, a continuación se presentan las figuras ilustrativas de sus componentes, para posteriormente brindar las interpretaciones pertinentes:

Figura 19. Variaciones de ventas



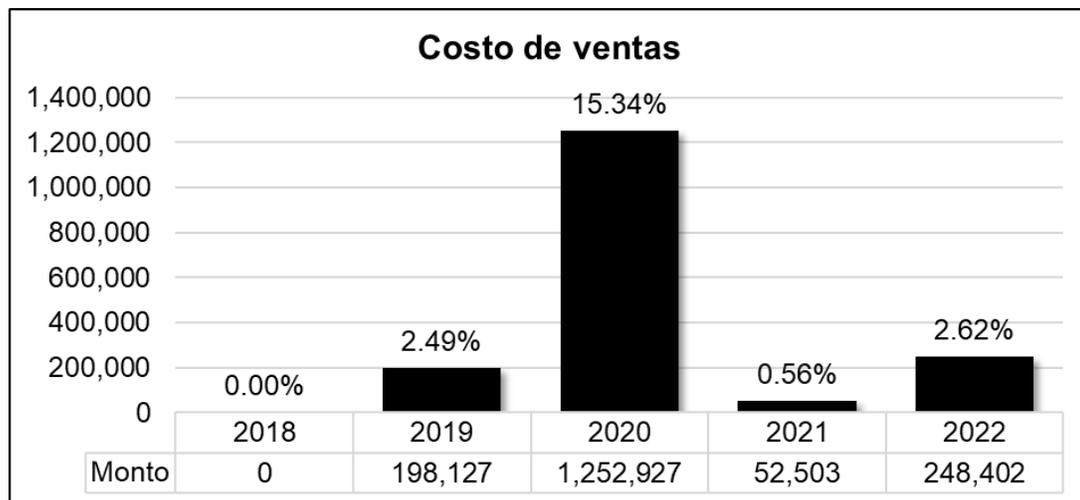
Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

En relación a la interpretación de los índices determinados en el análisis previo, se destacan los siguientes puntos:

- El ejercicio fiscal 2018 no se incluye en el análisis debido a limitaciones en el alcance del análisis y la falta de posibilidad de comparación con el año anterior.
- El comportamiento de las ventas brutas muestra un crecimiento, con aumentos del 18.41%, -10.51%, 14.11% y 4.18% para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Sin embargo, se observa una disminución en 2020 debido a los problemas económicos derivados de la pandemia COVID-19, lo cual se considera razonable.

Como parte fundamental del estado de resultados, en seguida se presentan los resultados obtenidos en cuanto al análisis del costo de ventas:

Figura 20. Variaciones de costo de ventas

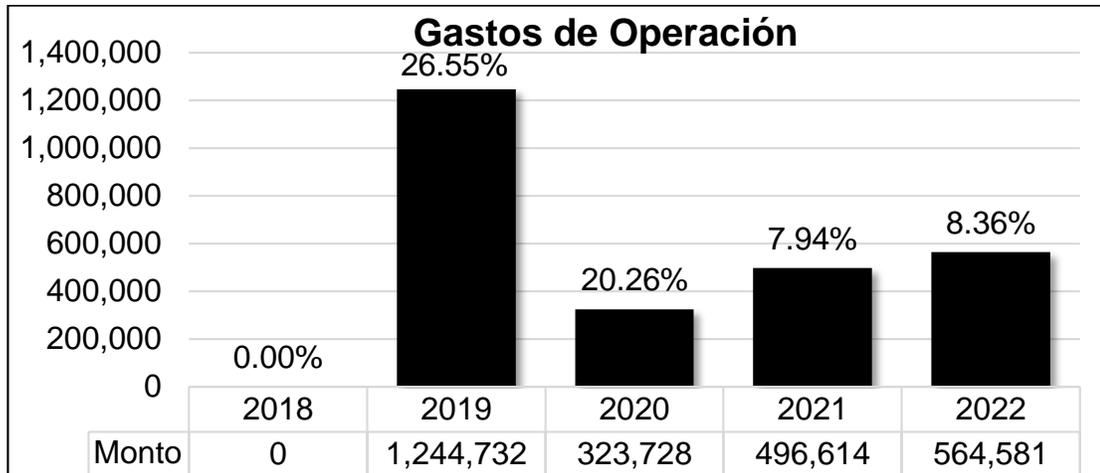


Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

El análisis de la figura anterior y el estado de resultados revelan las siguientes observaciones:

- Los costos de venta muestran fluctuaciones variables en sus valores absolutos, lo que indica la falta de una planificación de control definida que permita predecir resultados futuros.
- En términos relativos, se registran porcentajes del 2.49%, 15.34%, 0.56% y 2.62% para el período de 2019 a 2022 respectivamente. Estos indicadores no son aceptables debido a las fluctuaciones desproporcionadas que presentan, excepto en el ejercicio fiscal 2020, donde se consideran razonables debido a las consecuencias de la pandemia del COVID-19.

Figura 21. Variaciones en gastos de operación



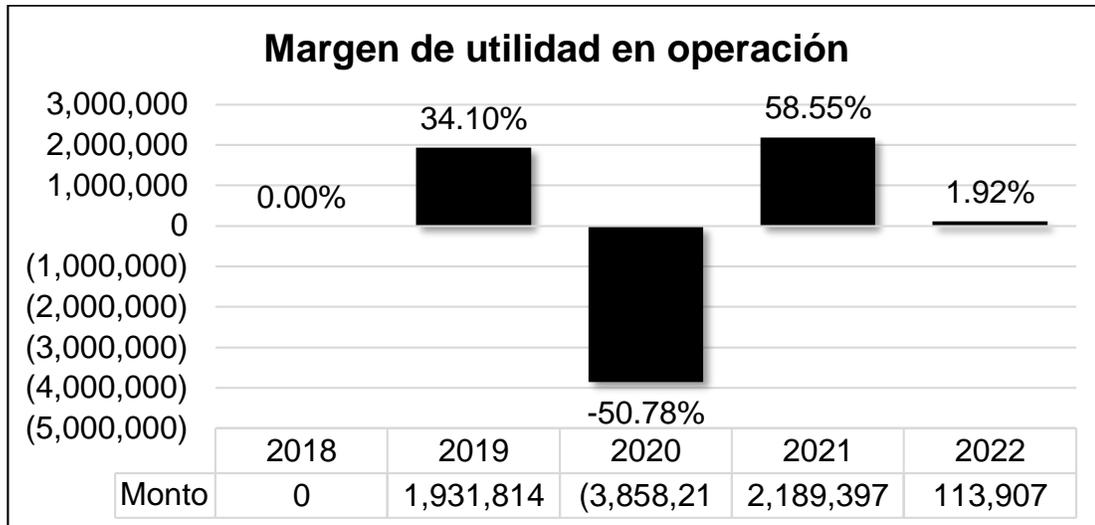
Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Con el objeto de dirigir la presentación de las interpretaciones respectivas a continuación, se detallan los hallazgos detectados en cuanto a los gastos de operación y sus consecuencias, tal como podrá apreciarse en las integraciones números 02, 03, 04 y 05.

Para simplificar los comentarios en cuanto a los gastos de operación, valga considerar que los comportamientos de los mismos son similares, por lo que en ninguno de los casos se pueden considerar como aceptables los indicadores porcentuales determinados, toda vez que como persona jurídica la pretensión imperante es obtener cada vez más beneficios, de tal forma que, los márgenes de utilidades presenten aumentos razonables y apegados a la razonabilidad, en el aprovechamiento óptimo del uso de la capacidad instalada de la entidad mercantil.

A continuación, se presentan en forma gráfica los valores absolutos y relativos establecidos en cuanto a los márgenes de utilidad en operación se refiere:

Figura 22. Variaciones en los márgenes de utilidad en operación



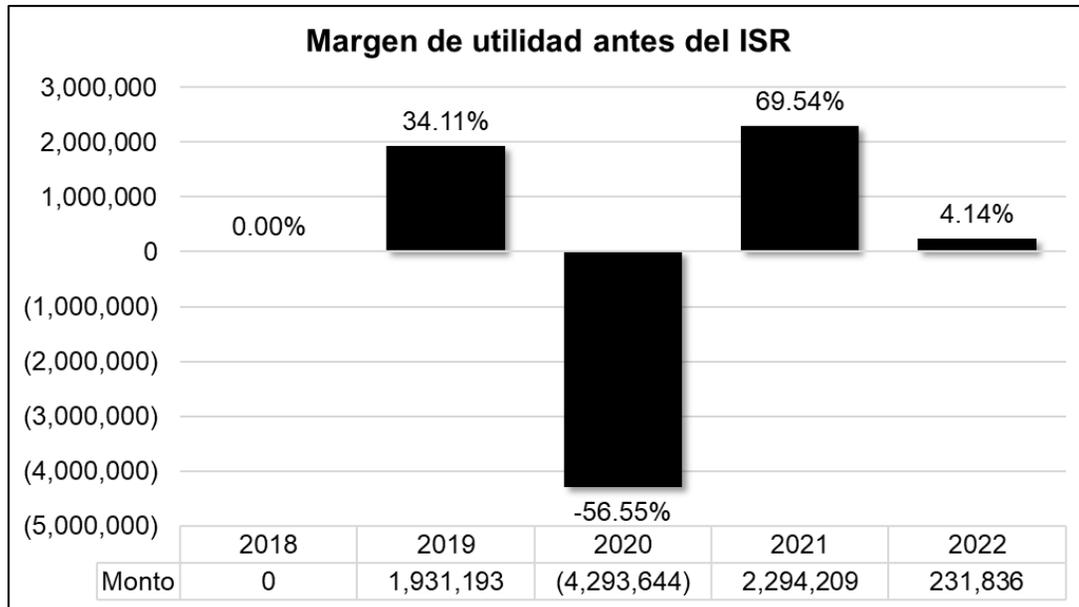
Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Como puede apreciarse lo interpretado en los párrafos anteriores, son ratificados en cuanto a que los índices alcanzados a nivel de operación equivalentes al 34.10%, -50.78%, 58.55% y 1.92%, excluyendo por supuesto el correspondiente al ejercicio fiscal 2020, el cual nuevamente podría justificarse por el hecho de haber afrontado los efectos que dejara la pandemia del COVID-19.

Finalmente, se concreta que las demás partidas de gasto contenidas en lo administrativo, están dentro de los parámetros deseados por asuntos de inflación y otros factores externos de desestabilización económica a nivel mundial, debiéndose considerar, además, la finalización de la vida útil de las propiedades, planta y equipo vedando la posibilidad del registro del desgaste que trae como consecuencia una base imponible para pago de impuestos cada vez mayor.

En lo relativo a los gastos financieros, consignados en la siguiente figura:

Figura 23. Variaciones de margen de utilidad antes del ISR



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

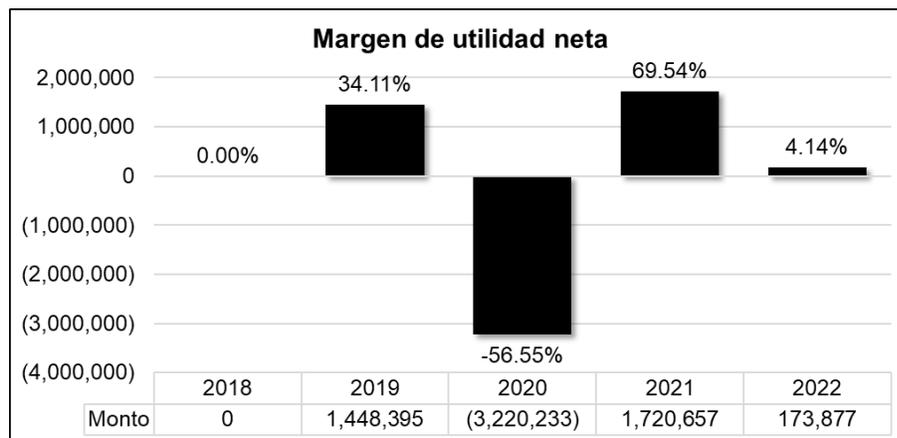
El análisis de los márgenes de utilidad antes del impuesto sobre la renta para el periodo de 2019 a 2022 reveló los siguientes porcentajes: 34.11%, -56.55%, 69.54% y 4.14%, respectivamente. Basándose en estos resultados, se pueden hacer las siguientes consideraciones:

- La entidad ha logrado atender los gastos financieros de acuerdo a lo convenido, tanto en términos de cantidad como de tiempo. Además, debido a los montos involucrados, el impacto en las utilidades es bajo.
- La tendencia estacional observada en los márgenes de utilidad anteriores continúa siendo la misma. Aunque se están obteniendo valores positivos, es importante tener en cuenta que los índices obtenidos son satisfactorios con algunas reservas. Esto se debe a que existen riesgos significativos para los intereses de la entidad mercantil en caso de enfrentar contingencias futuras. Si no se corrigen o implementan medidas para minimizar los costos de producción, incluyendo mano de obra directa e

indirecta y gastos de fabricación, así como maximizar la agilización de los inventarios en general para convertirlos en disponibilidades inmediatas de efectivo a través de las ventas, el futuro financiero es incierto.

Se presentan los datos obtenidos del margen de utilidad neta:

Figura 24. Variaciones de margen de utilidad neta



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Las comparaciones se limitan a los resultados obtenidos durante el periodo de 2019 a 2022, excluyendo el año 2018. Según los estados de resultados y la figura anterior, los márgenes de utilidad antes del impuesto sobre la renta son exactamente los mismos que se presentaron en la interpretación previa. Estos porcentajes (34.11%, -56.55%, 69.54% y 4.14%) reflejan las ganancias obtenidas, pero también indican que estos recursos se están utilizando para cubrir los gastos operativos de la entidad mercantil. Por lo tanto, es necesario tomar medidas para abordar esta situación y encontrar una solución adecuada.

- **Estado de cambios en el patrimonio**

En esta sección se presenta el análisis del estado de cambios en el patrimonio por el método horizontal. Se utilizará la tabla 4 correspondiente al periodo analizado para realizar la interpretación de las variaciones en las diferentes partidas.

Tabla 20. Variaciones de Estado de Cambios en el Patrimonio

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 AL 2022 ANÁLISIS VERTICAL										
DESCRIPCIÓN	2018		2019		2020		2021		2022	
	HORIZONTAL		HORIZONTAL		HORIZONTAL		HORIZONTAL		HORIZONTAL	
	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO
Patrimonio										
Capital										
Capital			0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Reservas										
Reserva legal del ejercicio			72,420	34.11%	(161,012)	-56.55%	86,033	69.54%	8,694	4.14%
Reserva legal acumulada			212,311		284,731	134.11%	123,719	24.89%	209,752	33.79%
Resultados										
Utilidades no distribuidas			4,033,915		5,409,890	134.11%	2,350,669	24.89%	3,985,293	33.79%
Utilidad neta del ejercicio			1,448,395	34.11%	(3,220,233)	-56.55%	1,720,657	69.54%	173,877	4.14%
TOTAL DEL PATRIMONIO			5,767,041		2,313,377		4,281,079		4,377,617	

Fuente: elaboración propia con base a la información contenida en Tabla 4.

El análisis del estado de cambios en el patrimonio mediante el método horizontal, el cual permite observar las variaciones en las cuentas que conforman el patrimonio de la empresa. En el gráfico de variaciones del estado de cambios en el patrimonio, se puede apreciar la evolución de las distintas cuentas en el periodo analizado y su impacto en el patrimonio total de la empresa

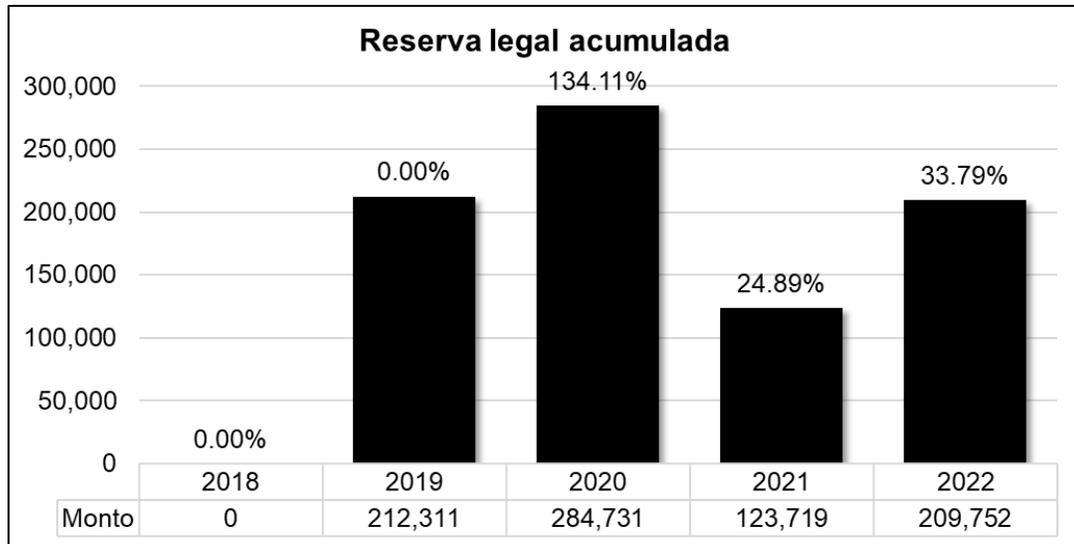
En el rubro de Capital, durante el periodo analizado, no se realizaron aportaciones adicionales por parte de los socios de la entidad y no se llevaron a cabo asambleas de accionistas para decidir la distribución de ganancias no distribuidas. Por lo tanto, esta partida no presenta cambios.

En cuanto a la Reserva legal del ejercicio, debido a que los períodos fiscales cerraron con ganancias, se realizó un análisis de la reserva legal correspondiente. Los resultados obtenidos revelan los siguientes porcentajes: 34.11%, -56.55%, 69.54% y 4.14% para los ejercicios incluidos en el periodo analizado.

Adicional, las observaciones sobre la reserva legal, no se pudo comparar el ejercicio fiscal 2018, no se hacen observaciones al respecto. Sin embargo, se señala que la actividad económica de la entidad no muestra un crecimiento sostenido, lo que se refleja en los porcentajes fluctuantes de la reserva legal del ejercicio. Estos resultados no son satisfactorios y revelan deficiencias en la aplicación de políticas internas, procedimientos, generación y uso de recursos económicos, así como el uso de recursos propios para cubrir gastos operativos. Estas deficiencias se suman a las observaciones negativas previamente mencionadas en otras secciones del estado de situación.

De conformidad con la información obtenida en el análisis de la reserva legal acumulada, enseguida se presenta la representación gráfica de la información obtenida del análisis respectivo:

Figura 25. Variación de reserva legal acumulada



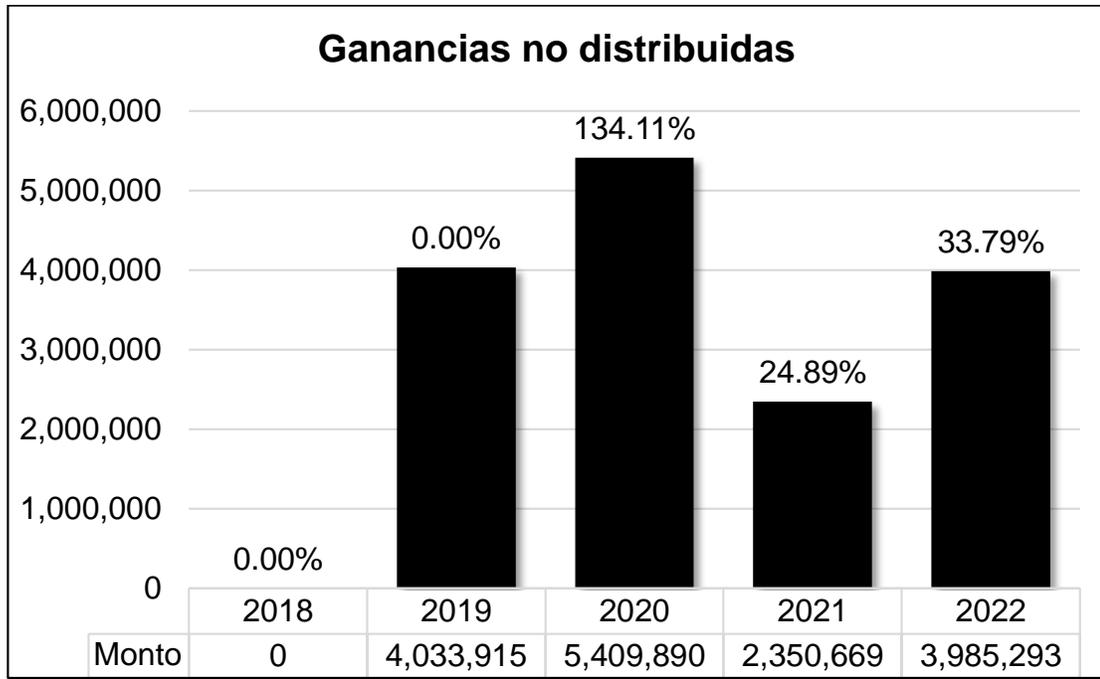
Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

Es importante destacar que, debido a su naturaleza acumulativa, la reserva legal siempre aumentará de manera proporcional a los resultados obtenidos y reflejados en cada periodo fiscal. En este sentido, se presentan las siguientes observaciones pertinentes:

Es necesario señalar que los porcentajes obtenidos de 134.11%, 24.89% y 33.79% para los años 2020, 2021 y 2022 respectivamente, no son aceptables. Estos resultados se derivan de lo expuesto anteriormente y por las mismas razones mencionadas en relación a la reserva legal del ejercicio anterior.

En esta presentación, se examinaron las variaciones en las ganancias no distribuidas y cómo pueden afectar la capacidad de una empresa para financiar sus actividades operativas, sus obligaciones a corto plazo y los dividendos en el futuro.

Figura 26. Variación de utilidades no distribuidas



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

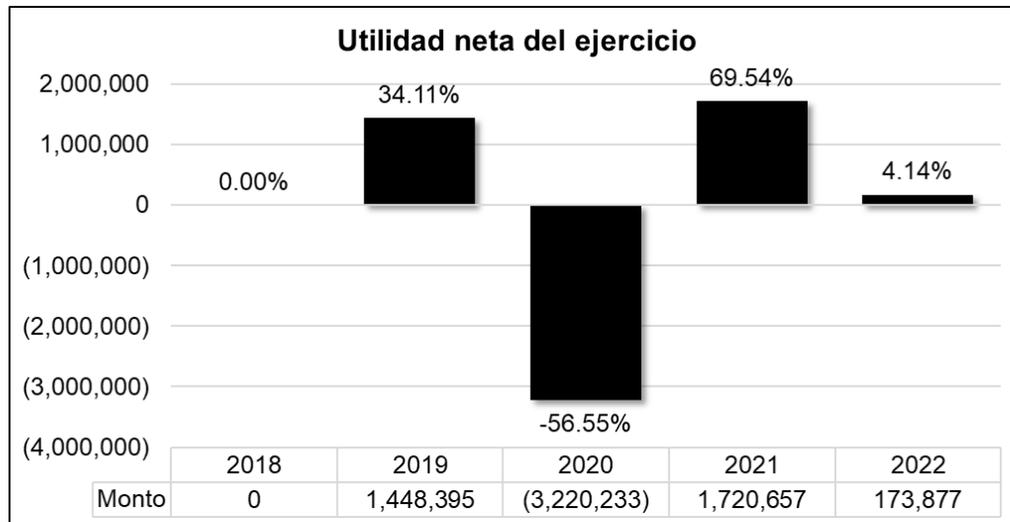
Con el objetivo de interpretar los índices presentados en la gráfica anterior, es importante destacar las consideraciones reflejadas por la entidad durante el periodo de 2018 a 2022. Estas consideraciones se detallan a continuación:

- Ejercicio fiscal 2018: Según la información del estado de situación, la entidad no tenía utilidades por distribuir al final del periodo, lo que explica la ausencia de saldo en esta partida para el ejercicio 2019.
- Resultados del periodo 2020-2022: En el primer año de este periodo se inició la acumulación de dividendos por distribuir, resultando en los porcentajes de 134.11%, 24.89% y 33.79% respectivamente. Aunque representan valores de acumulación positiva, se consideran no aceptables a la luz de las consideraciones enfatizadas a lo largo del análisis.
- Importancia del rubro de dividendos no distribuidos: Este rubro es fundamental en la sección del patrimonio, permite a la empresa tener un

mayor control financiero a largo plazo. Sin embargo, no se está cumpliendo este propósito. En lugar de acumular ganancias para distribuirlas como dividendos a los accionistas, se están utilizando para cubrir obligaciones operativas, dejando de lado actividades de financiamiento para nuevas inversiones, creación de reservas de capital y respuesta a contingencias financieras futuras. Estas ganancias no distribuidas no se generan para aumentar el valor de las acciones a largo plazo, sino que se han convertido en una fuente interna de financiamiento utilizada para mantener la operatividad de la empresa.

En esta presentación, se analizaron las variaciones obtenidas de las utilidades netas y cómo impactan en la rentabilidad y la estabilidad financiera de la entidad.

Figura 27. Variación de utilidad neta del ejercicio



Fuente: elaboración propia con base a información recabada.

En esta presentación, se analiza las variaciones de la utilidad neta de la entidad y cómo estas afectan su capacidad para financiar operaciones, pagar

dividendos y lograr un crecimiento saludable y sostenible en el futuro. A continuación, se consideran los siguientes puntos:

- Tendencia a la estacionalidad: los valores relativos obtenidos del 34.11%, -56.55%, 69.54% y 4.14% correspondientes al periodo de 2019 a 2022, según se observa en la gráfica anterior, representan indicadores no aceptables. Es evidente la tendencia a la estacionalidad, lo que implica un potencial impacto negativo en el ciclo económico. Los altos costos de producción, combinados con la falta de iniciativa por parte de la administración para adaptarse a las condiciones económicas cambiantes, las fluctuaciones en costos y gastos, y la falta de toma de decisiones de gestión, pueden poner a la empresa en una posición de alto riesgo en términos de su continuidad operativa.
- Monitoreo y medidas proactivas: sin embargo, es crucial que la empresa supervise cuidadosamente sus utilidades netas y tome medidas proactivas para corregir las tendencias negativas identificadas en este análisis. Esto podría incluir reducciones de costos, gastos operativos y mejoras en la eficiencia operativa. Al hacerlo, la empresa puede garantizar su rentabilidad y estabilidad financiera a largo plazo, lo cual es fundamental para su éxito continuo en el mercado. Actualmente, estas acciones no se están llevando a cabo.

4.6.7 Análisis e interpretación de Razones financieras

En cuanto al análisis e interpretación de la información financiera de la empresa Industria Cafetalera Express de Guatemala, S.A. a continuación, se presentan las razones financieras relevantes, para determinar la situación financiera actual de la entidad en referencia.

1) Razones de liquidez

En el siguiente análisis, se examinará y evaluará las razones de solvencia, que son indicadores financieros cruciales utilizados para medir la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones.

• Índice de liquidez

En el siguiente análisis, se adentró en el análisis del índice de liquidez, un indicador fundamental utilizado para evaluar la capacidad de la entidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 21. Liquidez

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado Q
Liquidez	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	2018	$\frac{9,783,584}{19,928,551}$	0.49
		2019	$\frac{11,820,531}{14,771,962}$	0.80
		2020	$\frac{12,191,551}{8,345,776}$	1.46
		2021	$\frac{12,117,530}{3,744,060}$	3.24
		2022	$\frac{14,770,778}{1,661,792}$	8.89

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Esta razón es expresada en cantidad de veces, la condicionante de aceptación debe de estar dentro del rango de 1.5 a 2 unidades monetarias, la entidad refleja un 0.49, 0.80, 1.46, 3.24 y 8.89 para el periodo comprendido del año 2018 al año 2022 comparativamente, de los cuales surgen las siguientes consideraciones:

Para los años 2018 y 2019 el índice determinado no es satisfactorio, lo que implica que, para dichos ejercicios, no contaba con la liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones a corto plazo, por lo que pudo estar a expensas de las ventas estrictamente al contado.

En cuanto a los años 2020 y 2021 se establecieron las razones 1.45 y 3.03 equivalentemente, razones que representan valores aceptables por lo que existe la capacidad suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo.

En relación al ejercicio fiscal 2022 se determinó la razón 8.89 lo que significa que está en la capacidad de cancelar por cada Q 1.00 de deuda a corto plazo Q 8.89, parámetro fuera de lo aceptable, en virtud de que, por una parte, denota que la empresa concibe recursos monetarios que no están generando riqueza y por otra, que la entidad está preparada para cualquier contingencia o para cubrir cuentas pagadas estrictamente al contado, en todo caso refleja ociosidad de recursos monetarios.

- **Índice Prueba de ácido**

Por tratarse de un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, a continuación, se llevará a cabo el análisis correspondiente:

Tabla 22. Prueba de ácido

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado Q
Prueba de ácido	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	2018	$\frac{2,628,851}{18,117,711}$	0.15
		2019	$\frac{3,298,021}{12,626,971}$	0.26
		2020	$\frac{4,985,367}{6,611,423}$	0.75
		2021	$\frac{4,733,770}{1,941,119}$	2.44
		2022	$\frac{6,789,485}{1,103,579}$	6.15

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Entrando en materia de interpretación y considerando que el parámetro de 1 a 2 podría definirse como el estándar, según la actividad económica de la entidad, se consideraron las siguientes observaciones:

Al tomarse en cuenta la sumatoria de los inventarios por ser estos de más larga realización, se establecieron para los años 2018, 2019 y 2020 las razones de 0.15, 0.26 y 0.75 recíprocamente, se consideran como deficientes y se deduce que no puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, en virtud de que los índices son muy bajos, por lo que la empresa está obligada a disponer de sus inventarios para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, lo que financieramente no es conveniente para los intereses de la empresa.

En atención a los años 2021 y 2022 las razones determinadas de 1.24 y 3.46 individualmente, reúnen las condiciones de satisfactorias, implicando que, para cubrir sus obligaciones a corto plazo, la entidad mercantil dispone de la cantidad de Q 1.24 y Q 3.46 por cada quetzal de deuda a corto plazo que posee, es decir que la entidad en caso de alguna eventualidad controversial podría cancelarlas sin necesidad de disponer de sus inventarios.

2) Razones de estabilidad o cobertura

En el siguiente análisis, se llevará a cabo el análisis y la interpretación de las razones de estabilidad o cobertura, las cuales son indicadores financieros clave utilizados para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.

- **Razón de endeudamiento**

En el siguiente análisis, se llevará a cabo el análisis y la interpretación de la razón de endeudamiento, un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la proporción de deuda que una empresa utiliza para financiar sus operaciones en comparación con sus recursos propios.

Tabla 23. Endeudamiento

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado %
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo total}}$	2018	$\frac{19,928,551}{28,387,089}$	70.20%
		2019	$\frac{14,771,962}{28,997,541}$	50.94%
		2020	$\frac{11,403,110}{27,942,066}$	40.81%
		2021	$\frac{5,821,496}{26,641,530}$	21.85%
		2022	$\frac{2,720,626}{27,918,278}$	9.74%

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Con el propósito de interpretar la deuda total, y conociendo la situación financiera de la entidad, en seguida se detallará el nivel de riesgo que está asumiendo la entidad relacionada para financiar sus operaciones:

Las razones determinadas para el periodo comprendido del año 2018 al año 2022, reflejaron un 70.20%, 50.94%, 40.81%, 21.85% y 9.74% correlativamente, estableciéndose que para los años 2018, 2019 y 2020 las ratios de 70.20%, 50.94% y 40.91%, los cuales son indicativos que reúnen las condiciones de aceptación, en virtud de que en su orden el 29.80%, 49.06% y 59.19% estuvieron siendo financiados con recursos propios, situación que se justifica al observar que las obligaciones directas a largo plazo de la entidad, fueron bien atendidas, en pocas palabras la entidad se está autofinanciando, por lo tanto la entidad está en riesgo de no poder pagar sus obligaciones en caso de una disminución en los ingresos o un aumento en los gastos de operación.

Para el caso de los años 2021 y 2022 el análisis estableció el 21.85% y 9.74% respectivamente, indicadores que demuestran que con la utilización de los recursos propios, la entidad está absorbiendo un 78.15% y el 90.26%, circunstancia por la cual se establecen como muy bajos y que por lo tanto no

reflejan un equilibrio de la deuda con relación al activo total, por no existir obligaciones externas significativas, podrían estar abiertos a fuentes externas a través del endeudamiento, eventualidad que tampoco está ocurriendo en la entidad, por las fluctuaciones en las utilidades que ha obtenido durante el periodo analizado, la convierten en una entidad no confiable, por no tener la capacidad de pago para dichos efectos.

Derivado de lo anterior y luego de conocer y exponer la estacionalidad en los márgenes de utilidad bruta y neta, así como los aumentos continuos en los costos de producción y en los gastos operativos la empresa, corre graves riesgos de mantenerse en calidad de funcionamiento.

- **Razón de solidez**

En el siguiente análisis, se adentró en el análisis y la interpretación de la razón de solvencia, por ser un indicador financiero crucial utilizado para evaluar la fortaleza y estabilidad financiera de una empresa.

Tabla 24. Razón de solidez

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado Q
Razón de solidez	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	2018	$\frac{28,387,089}{19,928,551}$	1.42
		2019	$\frac{28,997,541}{14,771,962}$	1.96
		2020	$\frac{27,942,066}{8,345,776}$	3.35
		2021	$\frac{26,641,530}{3,744,060}$	7.12
		2022	$\frac{27,918,278}{1,661,792}$	16.80

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Para los ejercicios fiscales 2018 y 2019 la entidad manifestó una situación de deficiencia, ya las ratios por ser muy bajos, pueden indicar una mayor vulnerabilidad financiera y una menor capacidad para enfrentar desafíos

financieros. Esto puede ser preocupante lo que puede aumentar el riesgo de insolvencia y afectar la estabilidad financiera de la empresa.

En cuanto a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 se estableció que la entidad pudo disponer de Q 3.35, Q 7.12 y Q 16.80, lo que es un claro indicativo de que la entidad tiene una posición financiera sólida y una mayor capacidad para hacer frente a dificultades financieras y mantener su estabilidad a largo plazo. Esto puede ser interpretado como una señal positiva de la capacidad de la empresa para generar ingresos consistentes, administrar sus costos y gastos de manera eficiente, y mantener una estructura de capital equilibrada

3) Razones de rentabilidad

En el siguiente análisis, se desarrollará el análisis y la interpretación de las razones de rentabilidad, un conjunto de indicadores financieros esenciales utilizados para evaluar la eficiencia y el rendimiento de una empresa en términos de generación de ganancias y retorno de la inversión.

- **Margen de utilidad**

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación del margen de utilidad, un indicador financiero clave utilizado para evaluar la rentabilidad de una empresa en relación con sus ingresos.

Tabla 25. Margen de utilidad

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado %
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas neta}}$	2018	$\frac{4,246,227}{18,317,753}$	23.18%
		2019	$\frac{5,694,621}{21,690,326}$	26.25%
		2020	$\frac{2,474,389}{19,410,712}$	12.75%
		2021	$\frac{4,195,046}{22,149,914}$	18.94%
		2022	$\frac{4,368,923}{23,076,128}$	18.93%

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

A continuación, se expone la interpretación de cómo se está utilizando el margen de utilidad para evaluar el desempeño de la empresa en referencia, así como el despliegue de los factores que identifican la influencia de esta medida financiera.

El periodo analizado es el correspondiente a los años comprendidos de 2018 al 2022, para los cuales se determinaron las razones de 23.18%, 26.25%, 12.75%, 18.94% u 18.93% respectivamente.

Como puede observarse para los años 2018 y 2019 por cada quetzal de utilidad, la entidad mercantil logró un rendimiento de Q 0.23 y Q 0.26 lo que equivale a calificarlo como satisfactorio toda vez que se trata de una cantidad neta comparada con cada quetzal de ventas brutas.

Para los años 2020, 2021 y 2022 dicho rendimiento inicio un declive de más del 50% en comparación con los años anteriores y finalmente muestra una estacionalidad que podría afectar de manera negativa los intereses de la sociedad, en virtud de seguir la tendencia de la razón a la baja, es un indicador de problemas en la gestión de costos o una estrategia de precios poco efectiva

que, para los intereses de la entidad, se ratifica un alto costo de producción, cuya influencia está rebajando la utilidad neta de la entidad año con año.

Por lo tanto, los indicadores descritos no son atractivos ni satisfactorios, este margen puede llegar a aumentar, si se minimizan los gastos de operación y los costos de producción, para elevar así su participación en las utilidades de la empresa mercantil.

- **Rendimiento de capital**

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación del rendimiento de capital, un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la eficiencia y la rentabilidad de una empresa en relación con el capital invertido.

Tabla 26. Rendimiento de capital

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado %
Rendimiento sobre capital	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	2018	$\frac{4,246,227}{8,458,538}$	50.20%
		2019	$\frac{5,694,621}{14,225,579}$	40.03%
		2020	$\frac{2,474,389}{16,538,956}$	14.96%
		2021	$\frac{4,195,046}{20,820,035}$	20.15%
		2022	$\frac{4,368,923}{25,197,651}$	17.34%

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

A continuación, se presentará el análisis e interpretación de la razón de rendimiento sobre el capital, por ser un importante indicador financiero que permite evaluar la rentabilidad generada por una empresa en relación con el capital invertido. En esta sección, se da una interpretación detallada de los resultados, de los cuales se presentan las siguientes observaciones:

Tal como puede observarse en la tabla que precede, los indicadores determinados para los ejercicios comprendidos del 2018 al 2022, arrojan el 50.20%, 40.03%, 14.96%, 20.15% y 17.34% respectivamente, consideran como aceptable un parámetro del 30% por el tipo de actividad de la entidad, para los años 2018 y 2019 se considera que están dentro del margen de aceptabilidad.

Vale la pena hacer mención que las tendencias en las ratios determinadas para el periodo en referencia, denotan que el rendimiento de los recursos propios año tras año van a la baja, situación que pone en riesgo los intereses de los accionistas, existiendo por lo tanto un riesgo alto perjudicial para lo invertido, toda vez que dicha tendencia indica que al final de cada ejercicio fiscal el patrimonio está rindiendo cada vez menos.

- **Margen de utilidad bruta**

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis del margen de utilidad bruta, un indicador financiero clave utilizado para evaluar la rentabilidad de una empresa en relación con sus ingresos y costos de producción.

Tabla 27. Margen de utilidad bruta

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado %
Margen de utilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	2018	$\frac{10,349,776}{18,317,753}$	56.50%
		2019	$\frac{13,524,221}{21,690,326}$	62.35%
		2020	$\frac{9,991,681}{19,410,712}$	51.48%
		2021	$\frac{12,678,380}{22,149,914}$	57.24%
		2022	$\frac{13,356,192}{23,076,128}$	57.88%

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

En relación a la interpretación de las ratios determinadas en la tabla precedente y tomando como aceptable un el rango del 40% al 60%, se llegó a las siguientes consideraciones:

Nótese que según la tabla en referencia se establecieron para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 los indicadores del 56.50%, 62.35%, 51.48%, 57.24% y 57.88% respectivamente, indicadores que se encuentran dentro del rango de aceptación y que demuestran que la entidad arroja eficiencia en la producción o adquisición de sus productos, pero que presentan variabilidad de un ejercicio a otro, circunstancia que denota un mal manejo de sus costos de producción, repercutiendo en estacionalidad de las ventas y variabilidad en sus volúmenes totales.

- **Margen de utilidad neta**

En el siguiente análisis, se profundizará en el análisis y la interpretación del margen de utilidad neta, un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la rentabilidad de una empresa después de considerar todos los gastos y costos operativos.

Tabla 28. Margen de utilidad neta

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado %
Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	2018	$\frac{4,246,227}{18,317,753}$	23.18%
		2019	$\frac{5,694,621}{21,690,326}$	26.25%
		2020	$\frac{2,474,389}{19,410,712}$	12.75%
		2021	$\frac{4,195,046}{22,149,914}$	18.94%
		2022	$\frac{4,368,923}{23,076,128}$	18.93%

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

A continuación, se expone la interpretación de cómo se está utilizando el margen de utilidad para evaluar el desempeño de la empresa en referencia, así como el despliegue de los factores que identifican la influencia de esta medida financiera.

El periodo a interpretar es el correspondiente a los años comprendidos de 2018 al 2022, para los cuales se determinaron las razones de 23.18%, 26.25%, 12.75%, 18.94% y 18.93% respectivamente.

Como puede observarse para los años 2018 y 2019 por cada quetzal de utilidad, la entidad mercantil logró un rendimiento de Q 0.23 y Q 0.26, tomando como base un estándar del Q 0.40 la entidad está obteniendo un rendimiento bajo por lo que el mismo no es satisfactorio toda vez que se trata de una cantidad neta comparada con cada quetzal de ventas brutas.

Para los años 2020, 2021 y 2022 dicho rendimiento inicio un declive de más del 50% en comparación con los años anteriores y finalmente muestra una estacionalidad que podría afectar de manera negativa los intereses de la sociedad, por lo que de seguir con una razón baja es un indicativo de problemas en la gestión de costos o una estrategia de precios poco efectiva, por lo que se ratifica un alto costo de producción, cuya influencia está rebajando la utilidad neta de la entidad año con año.

4) Razones de actividad

En el siguiente análisis, se entrará en el análisis y la interpretación de las razones de actividad, un conjunto de indicadores financieros utilizados para evaluar la eficiencia y la efectividad de una empresa en la gestión de sus activos y su capacidad para generar ingresos.

- **Rotación de cuentas por cobrar**

En el siguiente análisis, se irrumpirá en el análisis y la interpretación de la rotación de cuentas por cobrar, un indicador financiero clave utilizado para evaluar la eficiencia con la que una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo.

Tabla 29. Rotación de cuentas por cobrar

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado veces
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas netas}}{(\text{Saldo inicial Cts.y Doc.por cobrar} + \text{Saldo final Cts.y Doc.por cobrar}) / 2}$	2019	$= \frac{21,690,326}{843,523}$	= 25.71
		2020	$= \frac{19,410,712}{1,874,074}$	= 10.36
		2021	$= \frac{22,149,914}{3,036,290}$	= 7.30
		2022	$= \frac{23,076,128}{3,574,593}$	= 6.46

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Previo a brindar los detalles interpretativos del contenido implícito en la tabla que antecede, es necesario tomar en cuenta que los índices obtenidos, obedecen a las ventas al crédito que la empresa realiza estrictamente de los productos terminados.

En lo referente a la rotación de las cuentas por cobrar del periodo comprendido del año 2019 y 2020, se obtuvieron las razones de 25.71 y 10.36 en su orden, los cuales representan un factor de riesgo, en el sentido de perder la cartera de clientes por el tiempo tan corto que se está aplicando en la recuperación de las cuentas por cobrar, dado a que la cartera de cuentas por cobrar se convierte en efectivo en un periodo muy corto durante cada año.

Además, como puede observarse la tendencia de rotación para los años 2021 y 2022 refleja un 7.30 y 6.46 respectivamente, lo que denota una disminución

en forma constante, por lo que los índices relacionados hasta el año 2022 se consideran aceptables, siempre y cuando los mismos para los años siguientes no sigan la misma tendencia, toda vez que se ha perdido el equilibrio de producción, por los altos costos, gastos injustificados de operación, estacionalidad en las ventas brutas y otros ya citados a lo largo del presente análisis.

- **Plazo medio de cobro**

En el siguiente análisis, se entrará en el análisis y la interpretación del plazo medio de cobro, un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la eficiencia en la gestión de las cuentas por cobrar de una empresa.

Tabla 30. Plazo medio de cobro

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado días
Plazo medio de cobro	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	2019	$\frac{365}{25.71}$	= 14
		2020	$\frac{366}{10.36}$	= 35
		2021	$\frac{365}{7.30}$	= 50
		2022	$\frac{365}{6.46}$	= 57

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Con la intención de brindar las interpretaciones que correspondan a los datos consignados en el gráfico anterior, se agrega que la política de cobros está establecida a 30 días plazo, por lo que en seguida se detallan las observaciones siguientes:

El resultado obtenido en cuanto al periodo de cobros, las razones reflejan que para el periodo del año 2020 al año 2022, se determinaron en 35, 50 y 57 días respectivamente, por lo que para los años analizados se consideran no satisfactorias, en virtud de que la política vigente establece 30 días plazo,

indicadores que superan dicho plazo, lo que representa una recuperación prolongada de las cuentas por cobrar de parte de la gestión de cobros, toda vez que mientras más larga sea la recuperación, se incide en falta de liquidez inmediata, para cubrir necesidades de cualquier actividad dentro de las operaciones propias de la entidad mercantil. Exceptuándose el año 2019 que denota el efecto contrario.

- **Rotación de inventarios**

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación de la rotación de inventarios, un indicador financiero clave utilizado para evaluar la eficiencia con la que una empresa gestiona y utiliza su inventario.

Tabla 31. Rotación de inventarios

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado veces
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{(\frac{\text{Saldo inicial de Inv.} + \text{Saldo final de Inv.}}{2})}$	2019	$\frac{8,166,104}{7,838,621.44}$	1.04
		2020	$\frac{9,419,031}{7,864,347.46}$	1.20
		2021	$\frac{9,471,534}{7,294,972.40}$	1.30
		2022	$\frac{9,719,936}{7,682,526.20}$	1.27

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Sabiendo que esta métrica proporciona información sobre la rapidez con la que una empresa puede convertir su inventario en ventas y generar ingresos y que su parámetro debe ser de 3 o más veces al año, de los resultados obtenidos en la tabla que antecede, se detallan las observaciones que el análisis arrojó como interpretaciones:

En atención a las razones obtenidas equivalentes al 1.04, 1.20, 1.30 y 1.27 para los años del 2019 al 2022 consecutivamente, reflejan una baja rotación

de inventarios lo que representa un indicio de problemas en la gestión de inventarios, como una sobrevaloración del inventario, una demanda lenta de los productos o problemas en la cadena de suministro. Esto puede llevar a un exceso de inventario, obsolescencia de productos y un bloqueo de capital en productos que no se están vendiendo rápidamente.

- **Plazo medio de venta**

En el siguiente análisis se desarrollará el análisis y la interpretación del plazo medio de venta, un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la eficiencia en la gestión del ciclo de ventas de la entidad medido en número de días.

Tabla 32. Plazo medio de venta

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado días
Plazo medio de venta	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$	2019	$\frac{365}{1.04}$	= 350
		2020	$\frac{366}{1.20}$	= 306
		2021	$\frac{365}{1.30}$	= 281
		2022	$\frac{365}{1.27}$	= 288

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

A manera de interpretación y sabiendo que la ratio referida es una métrica financiera que indica el tiempo promedio en que la entidad convierte sus inventarios en ventas al crédito medida en número de días, es oportuno indicar lo siguiente:

Como puede notarse en la tabla que antecede, se determinó que para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 las ratios de 350, 306, 281 y 288 respectivamente, lo que implica a considerarlas como un plazo demasiado largo, ocasionando con ello problemas de liquidez, obsolescencia de las existencias, disminución de

precios de venta que afectan la salud financiera de la entidad, como retrasos en el cumplimiento de obligaciones a corto plazo, políticas de crédito ineficientes o dificultades en la realización de los inventarios. Monitorear y mejorar el plazo medio de ventas es fundamental para una gestión financiera sólida y una adecuada administración del flujo de efectivo.

- **Rotación de cuentas por pagar**

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación de la rotación de cuentas por pagar, un indicador financiero básico utilizado para evaluar la eficiencia en la gestión de las obligaciones de pago de una empresa hacia sus proveedores.

Tabla 33. Rotación de cuentas por pagar

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado veces
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{(Saldo inicial Proveedores + Saldo final de Proveedores)} \div 2}$	2019	$\frac{8,166,104}{1,563,713.58}$	5
		2020	$\frac{9,419,031}{1,586,917.53}$	6
		2021	$\frac{9,471,534}{1,465,810.66}$	6
		2022	$\frac{9,719,936}{782,696.22}$	12

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

A continuación, se brinda el detalle de la interpretación correspondiente al periodo comprendido del año 2019 al año 2022 del comportamiento que la entidad ha manejado en relación a las compras al crédito, indicando que la política de crédito de los proveedores es de 60 días plazo:

Observando los resultados obtenidos de 5, 6, 6 y 12 veces para los ejercicios fiscales 2019, 2020, 2021 y 2022 consecutivamente, se pudo establecer que la entidad convierte sus obligaciones en compras al crédito en forma

aceptable, cumpliendo así con de los parámetros establecidos, las razones son por demás satisfactorias, consecuentemente una rotación estimada cada 2 meses, indica que los saldos contenidos en los estados financieros reflejan la razonabilidad de las compras al crédito.

- **Plazo medio de pago**

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación del plazo medio de pago, un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la eficiencia en la gestión de las obligaciones de pago de una empresa hacia sus proveedores.

Tabla 34. Plazo medio de pago

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado días
Plazo medio de pago	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$	2019	$\frac{365}{5}$	= 70
		2020	$\frac{366}{6}$	= 62
		2021	$\frac{365}{6}$	= 56
		2022	$\frac{365}{12}$	= 29

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Entrando en materia de interpretación, luego de haber determinado tiempo que la entidad tarda en cubrir sus obligaciones hacia sus proveedores, contemplando para los efectos un plazo de 60 días calendario, se emiten las siguientes observaciones:

Al igual que la interpretación efectuada en cuanto a la rotación de cuentas por pagar, las razones establecidas para los años del 2019 al 2022, se consideran como aceptables, a excepción de la consignada para el año 2022, que resulta inconveniente para los intereses de la entidad, por pronto pago no se está aprovechando el financiamiento externo a corto plazo, para cubrir con

suficiente holgura otros gastos de cualquier índole que se tengan que realizar en forma mensual.

- **Rotación de activo total**

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación de la rotación de activo total, un indicador financiero clave utilizado para evaluar la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos.

Tabla 35. Rotación de activo total

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado veces
Rotación de activo total	$\frac{\text{Ventas netas}}{\frac{(\text{Saldo inicial Activo Total} + \text{Saldo final Activo total})}{2}}$	2019	$\frac{21,690,326}{28,692,315.21}$	0.76
		2020	$\frac{19,410,712}{28,469,803.90}$	0.68
		2021	$\frac{22,149,914}{27,291,798.41}$	0.81
		2022	$\frac{23,076,128}{27,279,904.00}$	0.85

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

En seguida la interpretación de la rotación del activo total para el periodo comprendido del año 2019 al 2022:

De acuerdo al análisis efectuado se logró manipular la capacidad instalada, así como la fuerza productiva para generar el total de ventas netas, arrojando las razones de 0.76, 0.68, 0.69, 0.81 y 0.85 respectivamente, las que se consideran satisfactorias, en virtud de que la entidad con todos los recursos con que cuenta, puede generar más ingresos por unidad monetaria invertida, por ello, debe evaluar las deficiencias en ventas, para elevar el índice establecido, a manera de mantenerse en un coeficiente entre el 1 y 1.5 veces anuales.

5) Sistema DuPont

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación de las razones del sistema DuPont, un enfoque financiero ampliamente utilizado para descomponer y analizar el rendimiento de una empresa en base a sus componentes clave.

• Retorno sobre Activos (ROA)

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación del Retorno sobre Activos (ROA), un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la eficiencia y la rentabilidad de una empresa en relación con sus activos totales.

Tabla 36. Retorno sobre Activos (ROA)

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado %
ROA	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	2018	$\frac{4,246,227}{28,387,089}$	14.96%
		2019	$\frac{5,694,621}{28,997,541}$	19.64%
		2020	$\frac{2,474,389}{27,942,066}$	8.86%
		2021	$\frac{4,195,046}{26,641,530}$	15.75%
		2022	$\frac{4,368,923}{27,918,278}$	15.65%

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

Con el fin de evaluar el grado de participación que los activos están contribuyendo en la generación de utilidades para la entidad, a continuación, se detallan las observaciones siguientes:

De los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros relacionados y correspondientes al periodo comprendido del año 2018 al 2022, la razón de 14.96%, 19.64%, 8.86%, 15.75% y 15.65% en su orden, se consideran deficientes, en virtud de que las participaciones de los activos

totales están generando únicamente Q 0.15, Q 0.20, Q 0.09, Q 0.16 y Q 0.16 por cada quetzal invertido, lo que es en extremo muy baja en relación a las ganancias netas obtenidas para el periodo en referencia.

Derivado de lo anterior se ratifica que, por la detección de deficiencias en el proceso productivo, elevación de costos y gastos operativos innecesarios, la entidad mercantil no está alcanzando sus objetivos en cuanto al crecimiento progresivo de sus utilidades netas, persiste la estacionalidad y variabilidad de las utilidades netas a lo largo del periodo analizado y por tanto la gestión administrativa está siendo deficiente.

- **Retorno sobre el patrimonio (ROE)**

En el siguiente análisis, se adentrará en el análisis y la interpretación del Retorno sobre el Patrimonio (ROE), un indicador financiero clave utilizado para evaluar la rentabilidad y la eficiencia con la que una empresa utiliza el capital de sus accionistas.

Tabla 37. Retorno sobre el patrimonio (ROE)

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado %
ROE	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	2018	$\frac{4,246,227}{8,458,538}$	50.20%
		2019	$\frac{5,694,621}{14,225,579}$	40.03%
		2020	$\frac{2,474,389}{16,538,956}$	14.96%
		2021	$\frac{4,195,046}{20,820,035}$	20.15%
		2022	$\frac{4,368,923}{25,197,651}$	17.34%

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

En cuanto a la interpretación de la gráfica que antecede, se puede indicar que el resultado del análisis, arroja para los años 2018 y 2019 una razón del 50.20% y 40.03% correlativamente, los cuales se aceptan como satisfactorios,

como consecuencia de que el rendimiento por cada quetzal invertido por los socios está generando Q 0.50 y Q 0.40 en cada uno de los años analizados.

En relación a las razones establecidas para los años 2020, 2021 y 2022 reflejan un 14.96%, 20.15% y 17.34%, las cuales se consideran como desfavorables, toda vez que, derivado del análisis se pudo comprobar que esta ratio tiene a la baja, en cuanto al rendimiento por cada quetzal invertido. Puede notarse que, derivado de la variabilidad y estacionalidad de las utilidades netas, así como por el alto costo de producción y los elevados gastos de operación a lo largo del periodo analizado, los intereses de los socios están en alto riesgo, toda vez que se están cubriendo las obligaciones a corto plazo principalmente con recursos propios acumulados, situación que impide el reparto de utilidades por falta de disponibilidad.

- **Retorno sobre la inversión (ROI)**

En el siguiente análisis, se desarrollará en el análisis y la interpretación del Retorno sobre la Inversión (ROI), un indicador financiero crucial utilizado para evaluar la rentabilidad y el rendimiento de una inversión o proyecto.

Tabla 38. Retorno sobre el patrimonio (ROI)

Indicador financiero	Formula	Año	Aplicación (cifras expresadas en Quetzales)	Resultado %
ROI	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	2018	$\frac{4,246,227}{18,317,753}$	23.18%
		2019	$\frac{5,694,621}{21,690,326}$	26.25%
		2020	$\frac{2,474,389}{19,410,712}$	12.75%
		2021	$\frac{4,195,046}{22,149,914}$	18.94%
		2022	$\frac{4,368,923}{23,076,128}$	18.93%

Fuente: elaboración propia con base a la información recabada.

En atención a los resultados del análisis de esta herramienta y de conformidad con la información contenida en la tabla que antecede, a continuación, se brindan las consideraciones siguientes:

La participación de la inversión y su retorno, para el periodo del año 2018 al año 2022 reflejó el 23.18%, 59.25%, 12.75%, 18.94% y 18.93% correlativamente, indicadores que se consideran deficientes, en virtud de que la empresa no ha desarrollado ninguna actividad que tienda a la promoción de los productos que ofrece, lo que repercute nuevamente en una estacionalidad y variabilidad en los resultados netos de la entidad, tal como se puede observar las razones en transcurso del período están manifestando en forma continua una tendencia de reducción de la participación en los resultados de la entidad, por lo que recomienda la atención del órgano de decisión, en cuanto a los hallazgos descritos en otros apartados del presente análisis, que de no ser corregidos, los riesgos de dejar de ser una empresa en funcionamiento son considerablemente altos.

De conformidad con la información de análisis anteriormente desarrollada, se pueden identificar los principales indicadores financieros, los cuales pueden servir de base para determinar si las actividades operativas que lleva a cabo la empresa Industria Cafetalera Express de Guatemala, S.A., se están llevando a cabo de la manera correcta, tal que se pueda determinar la eficiencia y la optimización de recursos que la administración tiene a su disposición, para el alcance de los intereses de la entidad mercantil o si por el contrario, debe corregir las debilidades detectadas, para aunarlas a las fortalezas con que cuenta.

Cabe mencionar que el análisis se llevó a cabo en función de la información contenida en los estados financieros que para el efecto lleva la entidad en referencia, todo con el afán de facilitar la toma de decisiones respectivas.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

4.7 Informe a la Gerencia General

Guatemala, mayo 08 de 2023

Ingeniero

Ruben Lagos de la Cueva

Gerente General y Representante Legal

Presente.

Señor Gerente General

Respetuosamente me dirijo a usted con el objeto de indicarle que en atención a las funciones inherentes al cargo que a la fecha ostento dentro de esta insigne entidad mercantil, así como para darle cumplimiento a lo solicitado en la asignación contenida en su atenta nota de fecha 25 de febrero del año en curso, sirva la presente para manifestarle que he concluido el trabajo relacionado con el análisis e interpretación de los estados financieros solicitados.

La revisión se realizó tomando como base la información proporcionada por el departamento de contabilidad, dentro de la cual se incluyen:

- Estados de Situación Financiera
- Estado de Costos de Producción
- Estados de Resultados
- Estados de Cambios en la Situación Financiera
- Estados de Flujos de Efectivo

Cabe mencionar que el alcance del trabajo se enfocó principalmente en evaluar e identificar las fortalezas, debilidades y riesgos financieros, que en el ejercicio de sus funciones está llevando a cabo la administración de la entidad,



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

todo ello con el propósito de realizar e interpretar los estados financieros descritos y correspondientes al período comprendido del 01 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2022.

En cuanto a la metodología aplicada para la realización del presente informe y llegar a las conclusiones inherentes que permitieron llegar a las conclusiones correspondientes, me permito indicarle que fueron las que a continuación se detallan:

- Método de análisis vertical
- Método de porcentajes integrales
- Método horizontal
- Razones financieras
- Sistema Dupont

Consecuentemente, en este informe a continuación se presentan los hallazgos más relevantes y las conclusiones derivadas del análisis realizado. Además, me permito plantear las recomendaciones y orientaciones a la acción que podrán ser utilizadas para la toma de decisiones informadas y estratégicas que el órgano de decisión pudiera tomar en consideración.

Presentación de estados financieros

En base al conocimiento de las bases técnicas y por haber tenido a la vista la información recabada, la estructura de los estados financieros cumple con la estructura contenida dentro de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

I. Método de análisis vertical

Por lo que, haciendo uso del método de análisis vertical efectuado, a continuación, se detallan las deficiencias detectadas en cada uno de los estados financieros valuados:



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

A) Del Estado de Situación Financiera

1. Del activo no corriente

En la aplicación del análisis vertical se pudo identificar que la empresa al 31 de diciembre del ejercicio fiscal 2022, arrastra para sus propiedades, planta y equipo una depreciación acumulada equivalente al 34% de su valor en libros, exceptuando las partidas de edificios y terrenos, lo que implica que para los años subsiguientes y para efectos fiscales dentro de los gastos de operación deducibles no podrán ser incluidas partidas de depreciación, lo que generará una base imponible mayor y por ende un aumento en la determinación del Impuesto Sobre la Renta, lo que repercutirá en disminuciones en los márgenes de utilidad neta.

Recomendación

La administración deberá evaluar si las propiedades, planta y equipo están cumpliendo satisfactoriamente con la función de generar ingresos a favor de la entidad o si es necesario su sustitución o revaluación respectiva, de tal manera que su importe en libros aumente y que sea susceptible de seguir siendo depreciable.

2. Del activo corriente

Destaca en esta sección los volúmenes correspondientes a los inventarios que la empresa manejó a lo largo del periodo analizado, observándose el mismo patrón de comportamiento de saldos al final de cada año, del que se deduce que dentro del proceso de producción existen cuellos de botella significativos, que podrían repercutir en problemas de escases de productos para la venta, insuficiente materia prima para procesar y por ende incumplimiento hacia la clientela si la demanda de los productos se llegara a incrementar, repercutiendo con ello disminuciones considerables en los ingresos brutos de la entidad y consecuentemente en pérdidas para los años subsiguientes.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Recomendación

Los cuellos de botella en las cuentas de inventarios pueden tener un impacto significativo en la eficiencia operativa, los costos y la satisfacción del cliente. Es crucial que la administración identifique y aborden estas deficiencias de manera proactiva para garantizar un flujo de producción suave y eficiente, que de paso a procedimientos optimizados dirigidos a evitar atrasos en la producción, costos adicionales y/o desperdicio de recursos.

3. De la reserva acumulada

El importe de esta partida al 31 de diciembre de 2022 representa el 3% del pasivo total y el 21% del total del capital suscrito y pagado, sobrepasando lo estipulado en el Decreto Ley número 2-70 Código de Comercio, artículo 37.

Recomendación

La administración en base a lo estipulado en la base legal citada, deberá evaluar la posibilidad de capitalizar al menos el 5% de esta partida, para efectos de regularización de la misma y para efectos de saneamiento de la cuenta de capital de manera tal que refleje la razonabilidad debida y por estar alcanzando ganancias netas anuales en forma continua.

4. De las utilidades no distribuidas

Se determinó que la sección del patrimonio representa el 90.26% del total del pasivo y que el rubro de las utilidades no distribuidas representa el 57% del pasivo total, indicadores que podría reflejan riesgos de malversación, falta de reinversión estratégica, descontento de los socios, ineficiencia en la gestión de los recursos financieros o una falta de generación de valor para los accionistas. Como resultado, la valoración de la empresa en los mercados financieros podría verse afectada negativamente, lo que podría dificultar la obtención de financiamiento adicional o la atracción de inversores.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Recomendación

Es importante que las empresas evalúen regularmente su política de distribución de utilidades y consideren estrategias adecuadas para equilibrar la retención de beneficios con la reinversión estratégica y las expectativas de los accionistas. Por lo tanto y por representar al cierre al ejercicio fiscal 2022 el rubro con mayor representación y el que dadas las condiciones a la fecha de la situación financiera de la entidad, es el que está soportando, como recursos propios, el cumplimiento de los gastos productivos, operativos y fiscales de la entidad. Por tales razones se deberán implementar procedimientos que permitan optimizar las operaciones de la empresa y programar con sumo cuidado y diligencia la distribución de estos recursos.

Es imperativo fortalecer la gestión del flujo de efectivo de la empresa para optimizar la generación y utilización de fondos. Esto implica monitorear de cerca los ingresos y los gastos, acelerar el cobro de cuentas por cobrar, negociar plazos favorables con proveedores, controlar los gastos innecesarios y establecer reservas para enfrentar contingencias. Una gestión eficiente del flujo de efectivo puede ayudar a reducir la dependencia de las utilidades no distribuidas para cubrir las obligaciones a corto plazo.

B) Del Estado de Costos de Producción

Se determinaron los ratios del 42.77%, 38.86%, 45.57%, 40.69% y 42.99%, en relación a las ventas brutas de los años 2018 a 2022, indicadores que por haberse detectado una constante elevación en las partidas de mano de obra directa y gastos de fabricación, comparados con la marcada disminución de las compras de materia prima a lo largo del periodo analizado, son considerados inaceptables, porque reflejan costos demasiado altos y perjudiciales para la entidad.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Se detectó que del 100% de los campos de producción de café se utiliza solo en un 10% para obtener el producto final, mientras que el resto se vende como pergamino a grandes empresas nacionales para la exportación. Esto afecta los costos de producción debido a la adquisición de cereza a pequeños productores.

La falta de aprovechamiento de sus propias cosechas pone en riesgo la continuidad de la empresa, por lo que se requieren decisiones para incorporarlas al proceso de producción de café instantáneo soluble.

Recomendación

Corresponde a la administración revisar los procesos de producción, simplificar, automatizar o eliminar pasos innecesarios, negociar con proveedores para negociar mejores términos y condiciones, considerar la posibilidad de establecer acuerdos a largo plazo para obtener descuentos por volumen y reducir los costos de adquisición de los gastos de fabricación en virtud que se pudo establecer que existen ineficiencias, cuellos de botella y áreas de mejora.

Es menester la optimización de la mano de obra directa, fomentando la capacitación y desarrollo del personal para mejorar la productividad y reducir los costos laborales, implementando para ello tecnología y automatización. La adopción de maquinaria o software especializado puede aumentar la eficiencia, reducir errores y disminuir los costos laborales:

La administración debería de negociar con los clientes clave para establecer precios más justos que reflejen el valor del producto y revisar precios ajustándolos de manera estratégica para mantener la rentabilidad y reducir los costos de producción.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Es necesario establecer un control financiero riguroso, a manera de Implementar un seguimiento y control financiero riguroso para identificar desviaciones y tomar medidas correctivas oportunas para tener una visión clara del desempeño y tomar decisiones basadas en datos.

C) Del Estado de Resultados

1. De las ventas brutas

Cabe señalar que se estableció un crecimiento entre los años 2018 y 2019 del 18.41%, mientras que entre el año 2019 y 2020 reflejan un declive del -10.51% derivado de los efectos de la pandemia. Para los años 2021 al 2022 se detectó un aumento del 14.11% y 4.16% que manifiestan con claridad la estacionalidad en los ingresos brutos.

2. Del costo de ventas

El rubro de costo de ventas refleja una tendencia al alza en relación a las ventas brutas debido a deficiencias en el costo de producción, lo cual no es razonable considerando que la entidad opera en terrenos, equipo y transporte de distribución propios, mostrando para los años 2020. 2021 y 2022 estacionalidad, pero con indicadores relativamente altos.

3. De los gastos de operación

Arrojaron una tendencia creciente, especialmente en gastos de mano de obra indirecta, a pesar de que el volumen de ventas no es óptimo. Esto genera un aumento en el pasivo laboral y dificulta el logro de los objetivos de la entidad.

4. De las ventas netas

Los porcentajes de utilidad neta fueron del 23.18%, 26.25%, 12.75%, 18.94% y 18.93% para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente, reflejando un comportamiento similar al de las ventas brutas.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Recomendación

Dadas las deficiencias descritas se hace necesario que la administración adopte medidas de diversificación de productos, segmentando el mercado con estrategias de marketing a través de la creación de estrategias de promoción y publicidad, contratar personal temporal o externalizar funciones para reducir los costos laborales, para optimizar de esta manera la gestión de los flujos de efectivo y superar la marcada estacionalidad que la entidad viene manifestando a lo largo del periodo analizado.

D) Del Estado de Cambios en la Situación Financiera

1. De las reservas legales acumuladas

Al efectuar el análisis de las reservas legales acumuladas, se encontró que representan un 0.00%, 1.49%, 3.01%, 2.98% y 3.30% del patrimonio total de la entidad para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Estos porcentajes muestran incrementos desproporcionados, toda vez que se relacionan con las ganancias obtenidas por la entidad y no han sido capitalizadas durante el periodo analizado.

2. De las utilidades no distribuidas

El rubro de utilidades no distribuidas es el más relevante dentro del patrimonio total de la entidad. Se ha observado un aumento del 28.36%, 57.10%, 56.85% y 62.62% en este concepto para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Estas utilidades acumuladas constituyen la fuente de financiamiento más importante, por haber sido retenidas y utilizadas para cubrir los costos de producción, ventas, operación, inversión y funcionamiento de la entidad.

Recomendación: dadas las debilidades identificadas en esta presentación, sería contraproducente distribuir utilidades entre los socios hasta que se mejoren los aspectos negativos y se reduzca el riesgo de cese de operaciones.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

E) Del Estado de Flujos de Efectivo

El análisis de los estados financieros muestra que la entidad ha tenido resultados negativos en sus actividades de operación durante el periodo de 2019 a 2022. Esto indica que la empresa no puede cubrir sus gastos de operación y funcionamiento debido a los altos costos de producción, incluyendo mano de obra directa y gastos de fabricación. También se observa una tendencia similar en los gastos de mano de obra indirecta, lo que puede generar contingencias que ponen en riesgo los recursos propios y la continuidad de la empresa.

En cuanto a las actividades de inversión, no se reflejan variaciones en la entidad, lo que indica una falta de interés en mantenerse actualizados en la tecnología adecuada para las necesidades comerciales.

En relación a las actividades de financiamiento, aunque se cumplió con la obligación adquirida en el ejercicio fiscal 2020, se presume que solo ha sido útil para subsanar esa obligación y no para beneficiar a la entidad en general.

Recomendación:

Es menester señalar que el órgano de decisión deberá velar por un plan financiero detallado, que incluya proyecciones de ingresos, gastos y flujos de efectivo a corto y largo plazo, promover una eficiente gestión de inventarios, negociar términos de pago y cobro, controlar en forma óptima los gastos de producción, operativos y de administración, explorar en la medida de sus posibilidades la utilización de multiplicadores de capital, de conformidad con las propiedades con que cuenta, utilizando para tales efectos financiamientos en pro de los intereses de la entidad. Monitorear de manera continua los flujos de efectivo para implementar las estrategias adecuadas de acuerdo a las necesidades imperantes y por supuesto hacer uso de la asesoría profesional de Contadores Públicos y Auditores para ser orientados adecuadamente.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

II. Método de análisis horizontal

A) Del Estado de Situación Financiera

1. De los Activos no corrientes

Se detectó que no se han adquirido, retirado, revaluado o reemplazado ninguno de ellos, lo que resulta en una depreciación continua de estos activos año tras año. Esta situación podría tener repercusiones negativas, especialmente desde el punto de vista fiscal. Mantener esta política implicaría un aumento constante en la base imponible para el cálculo del impuesto sobre la renta, lo que conllevaría a un aumento en los impuestos debido al incremento del margen de ganancia.

Recomendación:

Al haberse determinado que la entidad opera con activos no corrientes totalmente depreciados, es necesario indicar que es imperativa la renovación oportuna de propiedades, planta y equipo, para el crecimiento y la sostenibilidad de la empresa. La falta de inversión en este aspecto puede tener consecuencias negativas en términos de eficiencia operativa, cumplimiento normativo y competitividad en el mercado. Por lo tanto, se recomienda una estrategia proactiva de renovación y mantenimiento.

2. Del Activo Corriente

Durante el periodo del año 2019 al 2022, se observaron porcentajes de conversión de disponibilidades a efectivo de 20.82%, 3.14%, -0.61% y 21.90%, respectivamente. Esto indica una estacionalidad en el proceso de conversión, lo cual afecta los intereses de la entidad. Además, los márgenes de utilidad bruta y utilidad neta se ven afectados por el aumento continuo de los gastos de operación a lo largo del periodo evaluado.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

El rubro de caja y bancos reflejó saldos variables, con una disponibilidad al cierre del año 2022 que arrojó un efectivo ocioso que bien podría ser utilizado para cubrir obligaciones o gastos operativos de la entidad.

En cuanto al inventario de productos terminados, se observaron aumentos mínimos en comparación con periodos anteriores. Esto se debe a irregularidades en las existencias de materia prima y en las cuentas por cobrar, lo cual limita el crecimiento significativo en términos relativos.

Es importante destacar el comportamiento ineficiente de la cuenta de inventarios de materia prima durante el periodo del 2018 al 2022. Se observaron incrementos continuos, lo que indica dificultades en los procesos de producción y afecta los resultados financieros de cada ejercicio fiscal debido a problemas de abastecimiento y realización.

Recomendación

Tomando como base los resultados del presente informe, corresponde a la administración adoptar procedimientos adecuados para el control de inventarios, que tiendan a la maximización de las disponibilidades de productos terminados, implementando a la vez, políticas eficientes de crédito y cobranza, que se vea reflejada en la obtención de recursos monetarios a utilizarse en el aprovechamiento de la capacidad instalada de la entidad y que estos recursos no se caractericen con el fenómeno de la ociosidad.

3. Del Patrimonio

No hubo variaciones en la partida del capital suscrito y pagado durante el periodo mencionado, porque no se realizaron aportes de capital ni se registraron pérdidas o contingencias que afectaran el capital social. Se observó un incremento del 34.11% en el rubro de reserva legal del ejercicio en el año 2019, mientras que en el año 2020 hubo una disminución del 56.55%



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

debido a la pandemia. En el año 2021, se registró un incremento del 69.54%, indicando una reactivación económica, pero con altos costos de producción. En el año 2022, hubo un aumento del 4.14%, respaldando la necesidad de buscar un crecimiento sostenido en el futuro.

En cuanto a las reservas acumuladas, se determinó un crecimiento variado entre los saldos correspondientes, debido a que ventas se mantuvieron con fluctuaciones variadas a lo largo del periodo analizado.

La cuenta de ganancias no distribuidas es la principal fuente de recursos propios de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo y gastos operativos.

Recomendación

Se deberá instruir a la administración a efecto de implementar mecanismos que contribuyan a la diversificación de los productos, segmentar el mercado y adaptar estrategias de marketing, a efecto de optimizar la gestión de los flujos de efectivo, así como llevar a cabo una planificación dirigida a diversificar la fuerza laboral, que conlleve a la solución los picos que el análisis arrojó en cuanto a utilidades netas se refiere.

4. Del pasivo no corriente

El ente de ejecución debería ser instruido a efecto de planificar compromisos de deuda directa externa, de manera que el multiplicador de efectivo sea dirigido en el momento oportuno y para cubrir necesidades a corto plazo, de acuerdo al análisis efectuado, se dedujo que, en los años 2018 y 2019, la empresa no tenía obligaciones a largo plazo, por lo que no hay valores relativos para esos años. En el ejercicio fiscal 2020, se adquirió una obligación hipotecaria por un monto de Q 3,057,335.00, sin embargo, no se refleja un índice porcentual debido a la falta de comparación. En los años 2021 y 2022,



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

se registraron disminuciones del -32.05% y -49.03%, lo que indica que la deuda se ha atendido según lo acordado. Sin embargo, la decisión de adquirir la obligación hipotecaria no fue la más acertada, toda vez que los gastos operativos y los altos costos de producción siguen manteniendo una tendencia al alza. Además, el proceso de agilización de los productos en proceso hacia el inventario de productos terminados presenta deficiencias, lo que afecta los índices diferenciales del año 2021 y 2022, siendo por lo tanto insatisfactorios.

Recomendación

En virtud de haberse detectado que las obligaciones a largo plazo adquiridas no reflejan la utilización de los recursos para los intereses de la entidad, la administración previo a adquirir obligaciones directas de terceros, debería reevaluar y priorizar las necesidades de la empresa, de manera tal que, si en efecto fuera necesario el apalancamiento respectivo, que se busquen las condiciones más favorable que cumplan con los intereses de la entidad, implementando para los efectos estrategias de pago eficientes y condiciones dirigidas a cumplir con las mismas, a mejores tasas de interés y a plazos más amplios, toda vez que los adquiridos no beneficiaron en forma específica los intereses para los que se debían adquirir.

5. Del pasivo corriente

Se comparó el comportamiento de las cuentas por pagar a corto, habiéndose detectado para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 una disminución en las cuentas por pagar del -24.83%, -43.75%, -51.98% y -49.43% respectivamente. Esto implica que los pagos se han realizado con reducciones significativas durante el periodo analizado, utilizando los recursos propios de la entidad. Estas disminuciones se realizan a expensas del capital de trabajo y afectan negativamente los objetivos de la empresa. Aunque los índices son aceptables en general, se deben considerar las limitaciones mencionadas.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Recomendación

Dadas las faltas de razonabilidad negativas detectadas en cuanto al costo de producción ya informados, la administración debería de evaluar y optimizar el proceso productivo a manera de reducir los gastos innecesarios, negociar términos y condiciones favorables para la entidad con los proveedores, implementando para el efecto políticas y procedimientos más eficientes para gestionar las cuentas por pagar a corto plazo, tendientes a establecer procesos de aprobación y seguimiento de pagos, y utiliza sistemas de gestión financiera para automatizar y agilizar el proceso, considerando desde luego el mejoramiento en las gestiones de los flujos de efectivo.

B) Del Estado de Resultados

1. De las Ventas Brutas y el Costo de ventas

Se determinaron los índices relativos para el periodo analizado con el 18.41%, -10.51%, 14.11% y 4.18% respectivamente, observándose una disminución en 2020 debido a los problemas económicos derivados de la pandemia COVID-19, lo cual se considera razonable, sin embargo para los otros periodos evaluados aun cuando se establecieron aumentos, podrá notarse una marcada estacionalidad que pone en riesgo la estabilidad de la entidad, toda vez que los indicadores señalan un insípido crecimiento que no puede ser satisfactorio, toda vez que no son proporcionales a los costos de venta, estos muestran fluctuaciones al alza en sus valores absolutos durante todo el periodo analizado, lo que indica la falta de una planificación de control definida, que permita predecir resultados futuros.

2. De los Gastos de Operación

Como puede apreciarse lo informado en los párrafos anteriores, son ratificados en cuanto a que los índices alcanzados a nivel de operación equivalentes al 34.10%, -50.78%, 58.55% y 1.92%, para el periodo analizado excluyendo por



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

supuesto el correspondiente al ejercicio fiscal 2020, el cual nuevamente podría justificarse por el hecho de haberse afrontado los efectos que dejara la pandemia del COVID-19.

3. De la Utilidad antes de impuestos

Para el periodo analizado se determinaron los índices del 34.11%, -56.55%, 69.54% y 4.14%, respectivamente, marcándose la tendencia de estacionalidad continúa. Aunque se están obteniendo valores positivos, es importante tener en cuenta que los índices obtenidos son satisfactorios con algunas reservas. Esto se debe a que existen riesgos significativos para los intereses de la entidad en caso de enfrentar contingencias futuras.

4. De la Utilidad neta

Las comparaciones analizadas para los ejercicios fiscales del 2019 al 2022, arrojaron los valores relativos del 34.11%, -56.55%, 69.54% y 4.14% respectivamente, indicadores que reafirman la estacionalidad en las ventas lo que tendrá como consecuencia la vulnerabilidad de la entidad a fluctuaciones en la demanda y a factores externos, tales como: eventos imprevistos, o cambios en los hábitos de consumo de los clientes, presión sobre los flujos de efectivo, dificultades en la planificación y pronóstico, menor capacidad de negociación con proveedores y un impacto en la estabilidad financiera de la entidad afectando en forma negativa los ingresos y rentabilidad de la empresa. Esto puede afectar la capacidad de la empresa para invertir, financiar proyectos de crecimiento o enfrentar contingencias imprevistas.

Recomendación

Es importante destacar que la entidad enfrenta ventas estacionarias, por lo que se hace necesario que la administración implemente estrategias para mitigar estos riesgos. Esto puede incluir diversificar la oferta de productos,



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

buscar nuevas oportunidades de mercado, establecer reservas financieras para periodos de baja demanda, mejorar la gestión del flujo de efectivo y fortalecer la relación con proveedores.

La administración debería de corregir o implementan medidas para minimizar los costos de producción, incluyendo mano de obra directa e indirecta y gastos de fabricación, así como maximizar la agilización de los inventarios en general para convertirlos en disponibilidades inmediatas de efectivo a través de las ventas, para no tener un futuro financiero es incierto. Por lo tanto, es necesario tomar medidas para abordar esta situación y encontrar una solución adecuada.

C) Razones Financieras

1. De Liquidez

Razón de Liquidez

Luego del análisis efectuado al periodo establecido, se determinó que la entidad cuenta para el 2018 y 2019 con Q 0.49 y Q 0.80 para cubrir cada quetzal de las obligaciones a corto plazo, indicadores que denotan que son insuficientes en caso de una eventualidad o contingencia no prevista.

En cuanto a los años 2020 y 2021 se estableció que se contaba con Q 1.45 y Q 3.03 equivalentemente, razones que representan valores aceptables lo que implica que existe la capacidad suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo.

En relación al ejercicio fiscal 2022 se determinó la razón de Q 8.89 lo que significa que está en la capacidad de cancelar por cada Q 1.00 de deuda a corto plazo Q 8.89, parámetro fuera de lo aceptable, en virtud de que, por una parte, denota que la empresa concibe recursos monetarios que no están generando riqueza y por otra, que la entidad está preparada para cualquier



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

contingencia o para cubrir cuentas pagadas estrictamente al contado, en todo caso refleja ociosidad de recursos monetarios.

Prueba del ácido

Tomando como base la sumatoria de los inventarios por ser estos de más larga realización, se establecieron para los años 2018, 2019 y 2020 las razones de Q 0.15, Q 0.26 y 0.75 recíprocamente, se consideran como deficientes y se deduce que no puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, en virtud de que los índices son muy bajos, por lo que la empresa está obligada a disponer de sus inventarios para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo que financieramente no es conveniente para los intereses de la entidad.

Para los años 2021 y 2022 las razones determinadas de Q 1.24 y Q 3.46 individualmente, son satisfactorias, implicando que, para cubrir sus obligaciones a corto plazo, la entidad dispone de Q 1.24 y Q 3.46 por cada quetzal de deuda a corto plazo que posee, es decir que la entidad en caso de alguna eventualidad controversial podría cancelarlas sin necesidad de disponer de sus inventarios.

Recomendación:

Dados los ratios determinados se recomienda que el órgano de decisión lleve a cabo negociaciones tendientes a mantener una apropiada gestión del ciclo de efectivo, creando para el efecto reservas de efectivo, procurar líneas de crédito revolvente, crear los mecanismos necesarios para la optimización de inventarios, disponer de la venta de activos no esenciales o que no se les esté dando el uso adecuado y por supuesto aprovechar el conocimiento de Contadores Públicos y Auditores que conduzcan a la entidad a la optimización de estrategias específicas, que tiendan al equilibrio de los factores de liquidez en el sentido de mejorar los indicadores y mantenerlos de manera que sean beneficiosos a los intereses de la entidad.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

D) Razones de Estabilidad o Cobertura

Índice de endeudamiento

Las razones determinadas para el periodo comprendido del año 2018 al año 2022, reflejaron un 70.20%, 50.94%, 40.81%, 21.85% y 9.74% correlativamente, estableciéndose que para los años 2018, 2019 y 2020 las ratios de 70.20%, 50.94% y 40.91%, los cuales son indicativos que reúnen las condiciones de aceptación, en virtud de que en su orden el 29.80%, 49.06% y 59.19% estuvieron siendo financiados con recursos propios, situación que se justifica al observar que las obligaciones directas a largo plazo de la entidad, fueron bien atendidas, en pocas palabras la entidad se está autofinanciando, por lo tanto la entidad está en riesgo de no poder pagar sus obligaciones en caso de una disminución en los ingresos o un aumento en los gastos de operación.

Para el caso de los años 2021 y 2022 el análisis estableció el 21.85% y 9.74% respectivamente, indicadores que demuestran que con la utilización de los recursos propios, la entidad está absorbiendo un 78.15% y el 90.26%, circunstancia por la cual se establecen como muy bajos y que por lo tanto no reflejan un equilibrio de la deuda con relación al activo total, por no existir obligaciones externas significativas, podrían estar abiertos a fuentes externas a través del endeudamiento, eventualidad que tampoco está ocurriendo en la entidad, por las fluctuaciones en las utilidades que ha obtenido durante el periodo analizado, la convierten en una entidad no confiable, por no tener la capacidad de pago para dichos efectos.

Derivado de lo anterior y luego de conocer y exponer la estacionalidad en los márgenes de utilidad bruta y neta, así como los aumentos continuos en los costos de producción y en los gastos operativos la empresa, corre graves riesgos de mantenerse en calidad de funcionamiento.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Recomendación:

El apalancamiento financiero externo puede ser una herramienta poderosa para el crecimiento empresarial, pero debe ser manejado con cuidado y planificación estratégica, debiéndose evaluar cuidadosamente cada oportunidad, negociando con prudencia y asegurándose de que cualquier financiamiento se ajuste a los objetivos y capacidad financiera de su empresa.

Razón de Solidez

Para los ejercicios fiscales 2018 y 2019 la entidad manifestó una situación de deficiencia, ya las ratios por ser muy bajos, pueden indicar una mayor vulnerabilidad financiera y una menor capacidad para enfrentar desafíos financieros. Esto puede ser preocupante en virtud de que puede aumentar el riesgo de insolvencia y afectar la estabilidad financiera de la empresa,

En cuanto a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 se estableció que la entidad pudo disponer de Q 3.35, Q 7.12 y Q 16.80, lo que es un claro indicativo de que la entidad tiene una posición financiera sólida y una mayor capacidad para hacer frente a dificultades financieras y mantener su estabilidad a largo plazo. Esto puede ser interpretado como una señal positiva de la capacidad de la empresa para generar ingresos consistentes, administrar sus costos y gastos de manera eficiente, y mantener una estructura de capital equilibrada.

Recomendación:

Con el ánimo de fortalecer y mantener los índices de solvencia para cubrir las obligaciones a largo plazo de la entidad, se recomienda diversificar los ingresos, mejorar la eficiencia operativa, crear reservas de capital, llevar a cabo una eficiente planificación fiscal, mejorar en la medida de las necesidades el estado actual de las propiedades, planta y equipo a través de un adecuado mantenimiento, regular los gastos de costos de producción,



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

operación y administración, auxiliándose para estos efectos del asesoramiento profesional de Contadores Públicos y Auditores que puedan orientar el correcto manejo de la capacidad instalada y del buen desempeño del recurso humano existente.

E) Razones de Rentabilidad

Margen de Utilidad

Cabe señalar que para los años 2018 y 2019 por cada quetzal de utilidad, la entidad mercantil logró un rendimiento de Q 0.23 y Q 0.26 lo que equivale a calificarlo como satisfactorio toda vez que se trata de una cantidad neta comparada con cada quetzal de ventas brutas.

Para los años 2020, 2021 y 2022 las ratios indican un 12.75%, 18.94% y 18.93% dicho rendimiento inicio un declive en comparación con los años anteriores y finalmente muestra una estacionalidad que podría afectar de manera negativa los intereses de la sociedad, por lo que de seguir la tendencia de la razón a la baja, es un indicador de problemas en la gestión de costos o una estrategia de precios poco efectiva que, para los intereses de la entidad, se ratifica un alto costo de producción, cuya influencia está rebajando la utilidad neta de la entidad año con año.

Por lo tanto, los indicadores descritos no son atractivos ni satisfactorios, este margen puede llegar a aumentar, si se minimizan los gastos de operación y los costos de producción, para elevar así su participación en las utilidades de la entidad.

Recomendación:

En virtud de haberse determinado indicadores deficientes para los últimos años analizados, es necesario evaluar el proceso productivo, con el fin de implementar tecnologías que mejoren la automatización de la producción,



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

monitoreando el uso de materias primas, las contrataciones de personal innecesario, de manera tal que se revisen continuamente los márgenes de contribución de los insumos utilizados y eliminando aquellos que no estén contribuyendo en el alcance de los objetivos de la entidad.

Rendimiento de Capital

De conformidad con el análisis realizado, los indicadores determinados para los ejercicios comprendidos del 2018 al 2022, arrojan el 50.20%, 40.03%, 14.96%, 20.15% y 17.34% respectivamente, considerándose como aceptable un parámetro del 30% por el tipo de actividad de la entidad, para los años 2018 y 2019 se considera que están dentro del margen de aceptabilidad.

En las ratios determinadas para los años 2020, 2021 y 2022 denotan que el rendimiento de los recursos propios año tras año van a la baja, situación que pone en riesgo los intereses de los accionistas, existiendo un riesgo alto perjudicial para lo invertido, toda vez que dicha tendencia indica que al final de cada ejercicio fiscal el patrimonio está rindiendo cada vez menos.

Margen de Utilidad Bruta

Se establecieron las razones del 56.50%, 62.35%, 51.48%, 57.24% y 57.88% para el periodo analizado respectivamente, los cuales se encuentran dentro del rango de aceptación y que demuestran que la entidad arroja eficiencia en la producción o adquisición de sus productos, pero que presentan variabilidad de un ejercicio a otro, circunstancia que denota un mal manejo de sus costos de producción, repercutiendo en estacionalidad de las ventas y variabilidad en sus volúmenes de venta totales.

Margen de Utilidad Neta

Con el ánimo de informar se analizó el desempeño de la entidad para el periodo indicado, para los cuales se determinaron las razones de 23.18%,



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

26.25%, 12.75%, 18.94% y 18.93% respectivamente, reflejando que para los años 2018 y 2019 por cada quetzal de utilidad, la entidad mercantil logró un rendimiento de Q 0.23 y Q 0.26, tomando como base un estándar del Q 0.40 la entidad está obteniendo un rendimiento bajo por lo que el mismo no es satisfactorio toda vez que se trata de una cantidad neta comparada con cada quetzal de ventas brutas obtenida.

Para los años 2020, 2021 y 2022 dicho rendimiento inicio un declive de más del 50% en comparación con los años anteriores y finalmente muestra una estacionalidad que podría afectar de manera negativa los intereses de la sociedad, de seguir con una razón baja es un indicativo de problemas en la gestión de costos o una estrategia de precios poco efectiva, por lo que se ratifica un alto costo de producción, cuya influencia está rebajando la utilidad neta de la entidad año con año.

Recomendación:

Se deberá realizar un análisis detallado de la cartera de productos, con el fin de identificar áreas de crecimiento potencial o nichos de mercado no explotados, desarrollando para el efecto nuevos productos que complementen la oferta actual o abran nuevos mercados, implementando estrategias de marketing y ventas dirigidas a promover estos productos.

F) Razones de Actividad

Rotación de Cuentas por Cobrar

Tratándose del establecimiento de las veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo durante cada año fiscal, para años 2019 y 2020, se obtuvieron las razones de 25.71 y 10.36 en su orden, los cuales representan un factor de riesgo, en el sentido de perder la cartera de clientes por el tiempo



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

tan corto que se está utilizando en la conversión en efectivo de las cuentas por cobrar.

Además, como puede observarse la tendencia de rotación para los años 2021 y 2022 refleja un 7.30 y 6.46 respectivamente, lo que denota una disminución en forma constante, por lo que los índices relacionados hasta el año 2022 se consideran aceptables, siempre y cuando los mismos para los años siguientes no sigan la misma tendencia, toda vez que se ha perdido el equilibrio de producción, por los altos costos, gastos injustificados de operación, estacionalidad en las ventas brutas y otros ya citados a lo largo del presente análisis.

Plazo Medio de Cobro

El resultado obtenido en cuanto al periodo de cobros, las razones reflejan que para el periodo del año 2020 al año 2022, se determinaron en 35, 50 y 57 días respectivamente, por lo que para los años analizados se consideran no satisfactorias, en virtud de que la política vigente establece 30 días plazo, indicadores que superan dicho plazo, lo que representa una recuperación prolongada de las cuentas por cobrar de parte de la gestión de cobros, toda vez que mientras más larga sea la recuperación, se incide en falta de liquidez inmediata, para cubrir necesidades de cualquier actividad dentro de las operaciones propias de la entidad mercantil. Exceptuándose el año 2019 que denota el efecto contrario.

Rotación de Inventarios

Sabiendo que esta métrica proporciona información sobre la rapidez con la que una empresa puede convertir su inventario en ventas y generar ingresos y que su parámetro debe ser de 3 o más veces al año, de los resultados obtenidos del análisis al periodo respectivo efectuado, las razones obtenidas equivalentes al 1.04, 1.20, 1.30 y 1.27 para los años del 2019 al 2022



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

consecutivamente, reflejan una baja rotación de inventarios lo que representa un indicio de problemas en la gestión de inventarios, como una sobrevaloración del inventario, una demanda lenta de los productos o problemas en la cadena de suministro. Esto puede llevar a un exceso de inventario, obsolescencia de productos y un bloqueo de capital en productos que no se están vendiendo rápidamente.

Plazo Medio de Venta

Los indicadores obtenidos para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 arrojan los ratios de 350, 306, 281 y 288 días para convertir los inventarios en ventas respectivamente, lo que implica que se está llevando a cabo un plazo demasiado largo, ocasionando con ello problemas de liquidez, obsolescencia de las existencias y disminución de precios de venta, que afectan la salud financiera de la entidad, como retrasos en el cumplimiento de obligaciones a corto plazo, políticas de crédito ineficientes o dificultades en la realización de los inventarios.

Rotación de Cuentas por Pagar

Se establecieron los indicadores de 5, 6, 6 y 12 veces al año, para los ejercicios fiscales 2019, 2020, 2021 y 2022 consecutivamente, se pudo establecer que la entidad convierte sus obligaciones de compras al crédito en forma aceptable, cumpliendo así con los parámetros establecidos, las razones son por demás satisfactorias, por tener una rotación estimada cada 2 meses, indica que los saldos contenidos en los estados financieros reflejan la razonabilidad de las compras al crédito.

Plazo Medio de Pago

Luego de haber determinado tiempo que la entidad tarda en cubrir sus obligaciones hacia sus proveedores, se determinaron los ratios en 70, 62, 56



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

y 29 días para liquidar las compras al crédito, al igual que la rotación de cuentas por pagar, las razones establecidas para los años del 2019 al 2022, se consideran como aceptables, a excepción de la consignada para el año 2022, que resulta inconveniente para los intereses de la entidad, por pronto pago no se está aprovechando el financiamiento externo a corto plazo, para cubrir con suficiente holgura otros gastos de cualquier índole que se tengan que realizar en forma mensual.

Rotación de Activo Total

Derivado del análisis realizado para el periodo comprendido del año 2019 al 2022, se determinó que la administración manipuló la capacidad instalada de la entidad, así como la fuerza productiva para generar el total de las ventas netas, en 0.76, 0.68, 0.69, 0.81 y 0.85 veces durante cada año evaluado respectivamente, las que se consideran insuficientes, toda vez que la entidad con todos los recursos con que cuenta, puede generar más ingresos por unidad monetaria invertida, por ello, debe evaluar las deficiencias en ventas, para elevar el índice establecido, a manera de mantenerse en un coeficiente entre el 1 y 1.5 veces anuales.

Recomendación:

Se hace necesario evaluar detenidamente el ciclo de efectivo, desde la adquisición de materias primas hasta la cobranza de cuentas por cobrar, con el objeto de identificar los puntos donde se produce un estancamiento o demora en el flujo de efectivo, para buscar así, formas de acelerar la rotación de inventario, como una gestión más eficiente del inventario y la negociación de plazos más cortos con proveedores, implementando para tales efectos políticas de crédito más efectivas para acelerar el cobro de cuentas por cobrar, debiendo además, considerar la posibilidad de ofrecer descuentos por pronto pago para incentivar a los clientes a pagar más rápidamente, estableciendo un



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

sistema de monitoreo constante para asegurarse de que estas mejoras se mantengan con el tiempo.

La optimización del ciclo de efectivo puede mejorar significativamente los índices de actividad al aumentar la eficiencia en la utilización de recursos y la generación de ingresos.

G) Sistema DuPont

Retorno sobre Activos (ROA)

De los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros relacionados y correspondientes al periodo comprendido del año 2018 al 2022, la razón de 14.96%, 19.64%, 8.86%, 15.75% y 15.65% en su orden, se consideran deficientes, en virtud de que las participaciones de los activos totales están generando únicamente Q 0.15, Q 0.20, Q 0.09, Q 0.16 y Q 0.16 por cada quetzal invertido, lo que es en extremo muy baja en relación a las ganancias netas obtenidas para el periodo en referencia.

Derivado de lo anterior se ratifica que, por la detección de deficiencias en el proceso productivo, elevación de costos y gastos operativos innecesarios, la entidad mercantil no está alcanzando sus objetivos en cuanto al crecimiento progresivo de sus utilidades netas, persistiendo, por lo tanto, la estacionalidad y variabilidad de las utilidades netas a lo largo del periodo analizado y por tanto la gestión administrativa está siendo deficiente.

Retorno sobre Patrimonio (ROE)

Se puede indicar que el resultado del análisis, arroja para los años 2018 y 2019 una razón del 50.20% y 40.03% correlativamente, los cuales se aceptan como satisfactorios, lo que indica que el rendimiento por cada quetzal invertido por los socios está generando Q 0.50 y Q 0.40 de utilidades netas en cada uno de los años analizados.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

En relación a las razones establecidas para los años 2020, 2021 y 2022 reflejan un 14.96%, 20.15% y 17.34%, las cuales se consideran como desfavorables, toda vez que, derivado del análisis se pudo comprobar que esta ratio tiende a la baja, en cuanto al rendimiento por cada quetzal invertido. Puede notarse que, derivado de la variabilidad y estacionalidad de las utilidades netas, así como por el alto costo de producción y los elevados gastos de operación a lo largo del periodo analizado, los intereses de los socios están en alto riesgo, toda vez que se están cubriendo las obligaciones a corto plazo principalmente con recursos propios acumulados, situación que impide el reparto de utilidades por falta de disponibilidad.

Retorno sobre la Inversión

En atención a los resultados del análisis de esta herramienta y de conformidad con la información contenida en la tabla que antecede, a continuación, se brindan las consideraciones siguientes:

La participación de la inversión y su retorno, para el periodo del año 2018 al año 2022 reflejó el 23.18%, 26.25%, 12.75%, 18.94% y 18.93% correlativamente, indicadores que se consideran deficientes, en virtud de que la empresa no ha desarrollado ninguna actividad que tienda a la promoción de los productos que ofrece, lo que repercute nuevamente en una estacionalidad y variabilidad en los resultados netos de la entidad, tal como se puede observar las razones en el transcurso del período están manifestando en forma continua una tendencia de reducción de la participación en los resultados de la entidad, por lo que se recomienda la atención del órgano de decisión, en cuanto a los hallazgos descritos en otros apartados del presente análisis, que de no ser corregidos, los riesgos de dejar de ser una empresa en funcionamiento son considerablemente altos.



INDUSTRIA CAFETALERA EXPRESS DE GUATEMALA, S.A.

Km. 31.11 Carretera CA9 Palín – Escuintla – Guatemala

Tel. (502) 1234-5678

Email: info@inexpress.com

Esperando que la información contenida en el presente informe sea de utilidad para la mejor toma de decisiones, me es grato suscribirme de usted con muestras de consideración y respeto.

Deferentemente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Abraham Ríos del Bosque'.

Lic. Abraham Ríos del Bosque

Gerente Financiero

CONCLUSIONES

1. La industria del café en Guatemala es de gran importancia tanto a nivel nacional como internacional, es decir que Guatemala es uno de los principales productores de café de alta calidad en el mundo. El café guatemalteco es conocido por su aroma y sabor distintivo, y es valorado por los consumidores exigentes en todo el mundo. A pesar de su importancia, la industria del café en Guatemala enfrenta desafíos significativos, incluyendo los efectos del cambio climático, la falta de inversión en infraestructura y tecnología, así como la falta de apoyo financiero y técnico para los productores.
2. En la industria en general, los estados financieros son una herramienta esencial para evaluar la salud financiera de las empresas, proporcionan información sobre el rendimiento financiero de las mismas, incluyendo ingresos, gastos, activos, pasivos y el patrimonio, son fundamentales para la toma de decisiones empresariales informadas. Además, son útiles para evaluar la rentabilidad de las empresas y su capacidad para cumplir con las obligaciones financieras, así como para evaluar el riesgo de invertir en una empresa o para otorgar préstamos. La información contenida en los estados financieros ayuda a las entidades mercantiles a identificar áreas donde se pueden mejorar la eficiencia y la rentabilidad.
3. El papel del contador público y auditor como gerente financiero en el análisis e interpretación de estados financieros dentro de las empresas es fundamental para garantizar la integridad y precisión de la información financiera, es el experto en la revisión de los estados financieros y su papel como gerente financiero le permite interpretar y analizar la información contenida en ellos, con una perspectiva estratégica y holística, es el indicado para el cargo, toda vez que está en capacidad de identificar

fortalezas, debilidades y riesgos, su participación permite la mejor toma de decisiones estratégicas bien informadas, proporciona recomendaciones y asesoramiento para mejorar los procesos financieros y la gestión de riesgos dentro de las empresas, garantiza que los estados financieros sean precisos, completos, transparentes y confiables, garantizan una gestión financiera sólida y un desempeño empresarial exitoso.

4. La entidad en el periodo evaluado ha mantenido una tendencia de aumentos en los costos de producción, específicamente en mano de obra y gastos de fabricación, gastos injustificados de operación estrictamente relacionados con la mano de obra indirecta en todas sus secciones organizacionales, estacionalización en la realización de los inventarios de materia prima, en proceso y terminados, así como en todos los márgenes de utilidades, circunstancias que de ser superadas se asegura un incremento sostenido en los ingresos brutos y por ende en los resultados esperados a nivel de utilidades netas a futuro.

RECOMENDACIONES

1. Se debe seguir invirtiendo en la actividad económica cafetalera, en la calidad del producto, la sostenibilidad ambiental y social, incentivar la colaboración y cooperación entre los productores y las organizaciones, si hacerlo, la industria del café en Guatemala puede mejorar su posición en el mercado global y garantizar una producción sostenible y rentable a largo plazo.
2. Los estados financieros deben ser utilizados como una herramienta esencial para la gestión financiera y la toma de decisiones informadas y estratégicas de toda empresa mercantil, debiendo ser presentados de acuerdo a lo establecido en las bases técnicas que la regulan, por lo que se debe contar con personal capacitado y experimentado para que sean analizados e interpretados regular y rigurosamente, a manera de evaluar la rentabilidad, solvencia, liquidez y sostenibilidad a largo plazo, identificando a través de ellos las fortalezas y debilidades en el desempeño financiero, detectando así, oportunidades y riesgos en el mercado.
3. Es importante que el contador público y auditor como gerente financiero dentro de una empresa industrial, tenga un enfoque integral en la gestión financiera, incluyendo el conocimiento pleno de los estados financieros, su análisis e interpretación, la optimización de los costos de producción que le permitan proponer mejoras para reducirlos, el control de los gastos generales y la comprensión del proceso productivo, debiendo desempeñar sus funciones conjuntamente con el equipo de producción, para desarrollar estrategias financieras efectivas y asegurarse de que se cumplan los objetivos de la empresa, mejorando así la eficiencia y la rentabilidad de la misma, también debe estar al tanto de las tendencias y cambios en el

entorno económico y regulatorio y debe estar preparado para adaptar las estrategias financieras de la empresa a la que auxilia.

4. Es esencial que la empresa evalúe sus procesos de producción, considerando la mano de obra directa necesaria para cada periodo, revisar la estructura de precios, a efecto de tener un control de los gastos de fabricación, considerar una revisión de atribuciones dirigidos al personal que integran las diferentes áreas relacionadas con los gastos de operación, y finalmente que se lleve a cabo una implementación que permita el desarrollo de una estrategia de marketing efectiva, tomando en cuenta la estacionalidad de las ventas que en el desarrollo de la tesis efectuada se llegó a concluir. Al hacerlo, la empresa puede mejorar su rentabilidad y reducir su riesgo durante los períodos de ventas a futuro.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Asamblea Nacional Constituyente (1985). Constitución Política de la República de Guatemala y sus reformas. Guatemala, Guatemala.
2. Congreso de la República de Guatemala - Decreto No. 295 - Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social y sus reformas.
3. Congreso de la República de Guatemala - Decreto No. 1441 - Código de Trabajo y sus reformas.
4. Congreso de la República de Guatemala (1969) - Decreto No. 19-69 - Ley del café y sus reformas.
5. Congreso de la República de Guatemala (1970)- Decreto No. 2-70 - Código de Comercio y sus reformas.
6. Congreso de la República de Guatemala (1972) - Decreto No. 17-72 - Ley Orgánica del Instituto Técnico de Capacitación y Productividad y sus reformas.
7. Congreso de la República de Guatemala (1978) - Decreto No. 76-78 - Ley reguladora de la prestación del aguinaldo para los trabajadores del sector privado y sus reformas.
8. Congreso de la República de Guatemala (1989)-Decreto número 78-89, Ley de Bonificación Incentivo y sus reformas.
9. Congreso de la República de Guatemala (1992) - Decreto No. 27-92 - Ley del Impuesto al Valor Agregado y sus reformas.
10. Congreso de la República de Guatemala (1992)-Decreto número 42-92, Ley de Bonificación Anual para Trabajadores del Sector Privado y Público y sus reformas.
11. Congreso de la República de Guatemala (1997) - Decreto No. 90-97 - Código de Salud y sus reformas.
12. Congreso de la República de Guatemala (1998) - Decreto No. 36-98 - Ley de Sanidad Vegetal y Animal y sus reformas.

13. Congreso de la República de Guatemala (2008) - Decreto No. 73-2008
- Ley del Impuesto de Solidaridad.
14. Congreso de la República de Guatemala (2012) - Decreto No. 10-2012
- Ley de Actualización Tributaria y sus reformas.
15. Dumrauf, G. L. (2022). Finanzas Corporativas. Cuarta edición.
Argentina: Editorial Alfaomega. 666 páginas.
16. Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J. (2018). Principios de
Administración Financiera. Decimoquinta edición. México: Editorial
Person Educación. 720 páginas.
17. Graue, W. E. y Russek, J. (2018). Fundamentos de Economía. Segunda
edición. México: Editorial McGraw-Hill Education. 608 páginas.
18. Horngren, C. T., Datar, S. M., & Rajan, M. V. (2019). Contabilidad de
Costos. Decimosexta edición. México: Pearson Educación. 728
páginas.
19. Maximiliano, G., Vásquez, A. G., & Dávila, M. A. T. (2020). Gerencia
Financiera basada en valor: Hacia un proceso sistemático para la toma
de decisiones financieras. Editorial CESA. 234 páginas.
20. Moreno Fernández, Joaquín. (2018). Estados Financieros Análisis e
Interpretación. México: Grupo Editorial Patria. 303 páginas.
21. Ochoa, G. y Saldívar R. (2018). Administración Financiera
correlacionada con las NIF. Tercera edición. México: Editorial Mcgraw-
Hill/Interamericana editores, S.A. de C.V. 485 páginas.
22. Parkin, M., y Loría, E. 2018. Microeconomía. Versión para
Latinoamérica. Décima edición. México, Pearson Educación, S.A. 544
páginas.
23. Romero López, Javier. (2018). Principios de Contabilidad. Sexta
edición. México: Editorial Mcgraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de
C.V. 512 páginas.

WEBGRAFÍA

24. IFRS Foundation. (2015). Norma NIIF para las PYMES (Español).

Recuperado de:

<https://www.aplicaciones->

[mcit.gov.co/adjuntos/niif/98200_IFRS_for_SMEs_BV_spanish_Part_B](https://www.aplicaciones-mcit.gov.co/adjuntos/niif/98200_IFRS_for_SMEs_BV_spanish_Part_B)

[_Website.pdf](https://www.aplicaciones-mcit.gov.co/adjuntos/niif/98200_IFRS_for_SMEs_BV_spanish_Part_B_Website.pdf)