

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



**EI FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE  
DECISIONES FINANCIERAS EN UNA GRANJA AVÍCOLA DEL 2019 AL 2023  
EN LA CIUDAD DE GUATEMALA.**



**LICENCIADO JORGE ALBERTO GONZÁLEZ OLIVA**

**GUATEMALA, 30 DE OCTUBRE DE 2022**

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



**EI FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE  
DECISIONES FINANCIERAS EN UNA GRANJA AVÍCOLA EN LA CIUDAD DE  
GUATEMALA.**

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

**ASESOR: LIC. MSC. JUAN CARLOS GONZÁLEZ MENESES**

**AUTOR: LIC. JORGE ALBERTO GONZÁLEZ OLIVA**

**GUATEMALA, OCTUBRE DE 2022**

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

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán  
Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales  
Vocal Primero: Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez  
Vocal Segundo: MSc. Byron Giovani Mejía Victorio  
Vocal Tercero: Vacante  
Vocal Cuarto: P.C. Marlon Geovani Aquino Abdalla  
Vocal Quinto: P.C. Carlos Roberto Turcios Pérez

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE  
GRADUACIÓN

Coordinador: MSc. Armando Melgar Retolaza

Evaluador: Phd. Silvia Rocío Quiroa

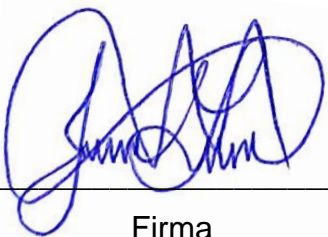
Evaluador: César Augusto Ramírez

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo: Jorge Alberto González Oliva con número de carné: 201110605

Declaro como autor, ser el único responsable de la originalidad, validez científica de las doctrinas y opiniones expresadas en el presente trabajo profesional de graduación, de acuerdo al artículo 17 del instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de maestro en artes.

Autor




Firma

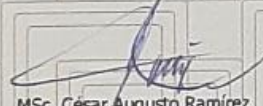
**ACTA No. AF-PFS-D-013-2022 -MA-**

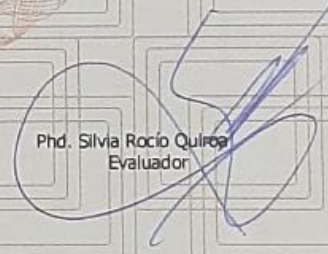
De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros de la tema evaluadora, el 15 de octubre de 2022, a las 14:00 horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II** del Licenciado Jorge Alberto González Oliva, carné No 201110605, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado: "EL FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS EN UNA GRANJA AVÍCOLA DEL 2019 AL 2023 EN LA CIUDAD DE GUATEMALA.", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue calificada con una nota promedio de **17 / 30 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la Tema Evaluadora. La Tema Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Tema Evaluadora dentro de los 5 días hábiles comprendidos del 17 al 24 de octubre 2022.

En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 15 días del mes octubre del año dos mil veintidós.

  
MSc. Armando Melgar Retolaza  
Coordinador

  
MSc. César Augusto Ramírez  
Evaluador

  
Phd. Silvia Rocío Quiroga  
Evaluador

  
Licenciado Jorge Alberto González Oliva  
Postulante



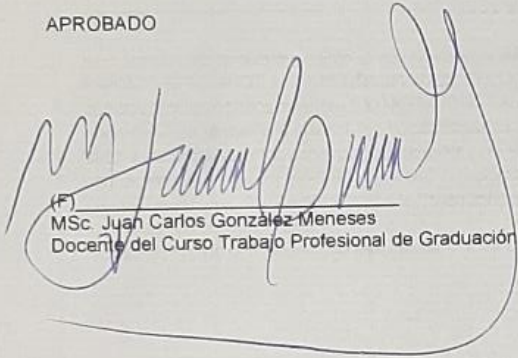
**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO**

**ADDENDUM**

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica que, del Licenciado Jorge Alberto González Oliva, Carné 201110605 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Tema Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

<b>Punteo</b>	
Zona:	54
Presentación Trabajo Profesional de Graduación II:	17
<b>Nota final:</b>	<b>71</b>

APROBADO

  
(F)  
MSc. Juan Carlos González Meneses  
Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II

Guatemala, 28 de octubre de 2,022

## **AGRADECIMIENTOS**

- A DIOS:** Por brindarme la sabiduría e inteligencia y los medios necesarios para culminar mis estudios.
- A MIS PADRES:** Por darme la vida y el apoyo necesario para llevar mis estudios hasta este nivel.
- A MI NOVIA:** Por ser paciente, comprensiva y sobre todo por brindarme todo su apoyo en las situaciones difíciles.
- A MI HERMANA:** Por todo su apoyo en todo momento.
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:** Por darme la oportunidad de poder ingresar a especializar los estudios del pre-grado.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:** Por ser mi Alma Máter e impulsarme para adquirir conocimientos que ayuden a la sociedad guatemalteca.

## CONTENIDO

<b>RESUMEN .....</b>	<b>i</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>iii</b>
<b>1.ANTECEDENTES .....</b>	<b>1</b>
1.1 Antecedentes de la empresa.....	1
1.2 Toma de Decisiones.....	3
1.2.1 Toma de decisiones financieras .....	4
1.3 Estados Financieros.....	7
1.3.1 Estado de resultados.....	7
1.3.2 Balance general .....	8
1.4 Estado de flujo de efectivo .....	9
<b>2. MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>11</b>
2.1 Granja.....	11
2.1.1 Avicultura.....	11
2.1.2 Granja avícola .....	12
2.1.3 Tipos de granjas.....	12
2.1.4 Aves de corral .....	14
2.1.5 Gallinas ponedoras .....	15
2.2 Toma de decisiones .....	18
2.2.1 Toma de decisiones financieras .....	18
2.2.2 Proceso de la toma de decisiones financieras .....	19
2.2.3 Toma de decisiones a partir de los estados financieros.....	20



2.2.4 Administración financiera .....	21
2.3 Análisis financiero .....	22
2.3.1 Objetivos del análisis financiero .....	23
2.3.2 Análisis vertical.....	24
2.3.3 Análisis horizontal .....	24
2.3.4 Estados financieros .....	26
2.3.5 Estado de resultados.....	27
2.3.6 Balance general .....	28
2.4 Estado de flujo de efectivo .....	28
2.4.1 Clasificación de flujos de efectivo.....	29
2.4.2 Clasificación de razones financieras .....	30
<b>3. METODOLOGÍA .....</b>	<b>32</b>
3.1 Definición del problema .....	32
3.2 Delimitación del problema .....	33
3.3 Objetivos .....	34
3.3.1 Objetivo general .....	34
3.3.2 Objetivos específicos.....	34
3.4 Método científico .....	34
3.4.1 Fases del método científico.....	35
3.5 Tipo de investigación.....	36
3.6 Universo y muestra .....	36
3.6.1 Muestra .....	36
3.7 Técnicas de investigación aplicadas .....	37

3.7.1 Técnicas de investigación documental.....	37
3.7.2 Técnicas de investigación de campo.....	37
<b>4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>38</b>
4.1 Evaluación de estados financieros .....	38
4.1.1 Estado de resultados.....	39
4.1.2 Balance general .....	45
4.2 Razones financieras.....	49
4.3 Guía para la elaboración del flujo de efectivo.....	54
4.3.1 Características para la guía de elaboración del flujo de efectivo.....	55
4.3.2 Procedimiento para elaborar el flujo de efectivo.....	55
4.3.3 Método que se va a utilizar en el presente estado de flujos de efectivo.....	56
4.4 Diseño realizado para la propuesta del estado de flujo de efectivo.....	56
4.4.1 Información complementaria referente al movimiento de las cuentas .....	56
4.4.2 Hoja de trabajo .....	60
4.4.3 Flujo de efectivo .....	61
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>67</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>68</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>69</b>
<b>E - GRAFÍA.....</b>	<b>72</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>73</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>80</b>

## RESUMEN

En Guatemala, el sector agropecuario está integrado por varias actividades en el sector primario, es decir la actividad agrícola, ganadera y avícola. El desempeño que ha tenido, ha ido incrementándose con forme el paso de los años, en el departamento de Guatemala se ha dado la evolución en este mercado avícola, en varios municipios se han establecidos pequeñas granjas en donde se comercializan desde la crianza de pollitos para engorde como la venta de pollo ya procesado (pollo amarillo) y no se pueden quedar fuera la crianza de pollitas ponedoras que se convertirán en gallinas ponedoras, el comercio de los huevos ha tenido un auge inesperado, sin embargo por ser proyectos sin supervisión no han tenido tanto éxito como las grandes industrias de pollo en Guatemala.

Por ejemplo una de las empresas más grandes de este ámbito es el Pollo Rey, compañía que pertenece a una familia oligarca de Guatemala, posicionada en el sector desde 1964, empresa que nace como un pequeño emprendimiento y se convierte en una empresa líder en toda Guatemala con más de 50 años en el mercado, de igual manera la empresa Pio Lindo es un competidor que muestra las mismas cualidades de la marca antes mencionada, también posicionada en el mercado por más de 50 años, ahora se fusionó con la empresa Sello de Oro con la finalidad de fijar y lograr sus objetivos de la mejor manera.

El problema de investigación que se ha abordado en el sector agropecuario en la granja avícola, se refiere a que actualmente no posee una organización bien estructurada, con faltantes en sus análisis financieros, se ha detectado, que carecen de un estado de flujos de efectivo por lo que las decisiones financieras que toman no son las adecuadas o bien no van direccionadas a donde realmente existe el problema que está limitando a la empresa hacia la expansión. El sector agropecuario y en especial la granja avícola ha enfrentado problemas financieros relacionados con la falta de buenas herramientas financieras para la toma de decisiones.

Para ello, se presenta la propuesta de elaboración de un estado de flujos de efectivo con todos sus pasos desde la elaboración de los estados financieros y la preparación de los ajustes necesarios para producción de la hoja de trabajo, dando paso a un flujo de efectivo que apoyará a la toma de decisiones financieras en la granja avícola.

Dentro de los objetivos de investigación se encuentran: describir la manera correcta de aplicar el estado de flujos de efectivo como herramienta en la toma de decisiones financieras, analizar la situación financiera de la empresa obtenida de la base de datos del 2019 a 2023, luego de ello, se pretende elaborar una guía para realizar el estado de flujo de efectivo y por último presentar el diseño realizado de la propuesta de flujo de efectivo aplicando los requerimientos básicos con el fin de obtener los resultados de la herramienta financiera.

El presente trabajo profesional de graduación, se realizó con base a la utilización del método científico, comenzando por la definición del problema para tener en orden lo que se desea encontrar. Todas las aves son de vital importancia en esta granja por lo que se describieron los procesos que lleva la producción de huevos en Guatemala, elaboraron las respectivas preguntas de investigación que darán respuesta al planteamiento del problema.

También se delimitó el problema con el fin de abarcarlo en su totalidad e investigar cada proceso y notar la deficiencia que posee elaborar sus procesos, también se procedió a elaborar los objetivos tanto general como específicos con los que se pretende alcanzar al final de la investigación el planteamiento de la propuesta, este tema se basó en la investigación aplicando el método científico, mediante la utilización de distintos enfoques, alcances y diseño, en lo que a tipo de investigación se refiere, esta fue aplicada ya que busca generar conocimientos por medio de la aplicación de la metodología descrita en los distintos estudios realizados anteriormente, se tomó en cuenta un universo y una muestra estadística para obtener los resultados deseados.

## INTRODUCCIÓN

El objeto de estudio en la presente investigación se constituye en la ciudad de Guatemala, el sector agropecuario que actualmente es muy importante en la economía guatemalteca forma parte medular en este trabajo de investigación, se hará mención específicamente a la división avícola de este sector, en la cual se describe la actividad financiera de una granja avícola, la cual se dedica a la crianza, producción y distribución de huevos de alta calidad, ubicada en el casco urbano del municipio de Guatemala, departamento de Guatemala.

El problema de investigación de interés general que ha enfrentado el sector agropecuario en la granja avícola se refiere a la falta de herramientas financieras que permitan proporcionar información clara y precisa sobre los problemas financieros que actualmente posee la empresa, la ausencia de un estado de flujo de efectivo no le permite observar las salidas innecesarias de efectivo ni la tardanza en que retorna el efectivo, así mismo evaluar la actividad de la empresa para generar flujos de efectivos positivos, al carecer de esta herramienta la granja carece de la habilidad de solucionar sus problemas de liquidez oportunamente.

La propuesta de solución que se ha planteado, consiste en elaborar un estado de flujos de efectivo con las características básicas que deben llevar dichos estados, basados en los estados financieros proporcionados, siendo estos los del estado de resultados y el estado de situación general.

La justificación de la presente investigación se demuestra por la importancia de la granja en el sector agropecuario, por lo que es menester que pueda mantenerse funcionando en el mercado, dado que mientras exista competencia perfecta el precio en el mercado se mantiene controlado, la competencia no permite el incremento de precios excesivos, como pasa en los monopolios, asimismo, es necesario, proporcionar a la empresa esta herramienta para la toma de decisiones financieras.

El objetivo general de la investigación en relación directa con el problema principal, se plantea de la siguiente manera: Describir cuál es la manera correcta de aplicar el estado de flujos de efectivo como herramienta para la toma de decisiones financieras en la granja avícola para optimizar el presupuesto asignado.

Los objetivos específicos, que sirvieron de guía para la investigación, fueron los siguientes: Analizar la situación financiera obtenida de base de datos históricos de la granja para conocer el escenario actual en la que se encuentra la empresa; Elaborar una Guía para la realización del estado de flujos de efectivo de la granja con el soporte de indicadores financieros para facilitar su desarrollo y presentar el diseño realizado de la propuesta del flujo de efectivo aplicando los requerimientos básicos con los que se podrá desarrollar, para su respectiva utilización como herramienta financiera.

El presente trabajo profesional de graduación consta de los siguientes capítulos: el capítulo uno, lo conforman los antecedentes: expone el marco referencial teórico y empírico de la investigación; el capítulo dos, marco teórico: contiene la exposición y análisis las teorías y enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación y la propuesta de solución al problema; el capítulo tres, metodología: contiene la explicación en detalle del proceso realizado para resolver el problema de investigación; el capítulo cuatro, es donde se desarrolla la propuesta con la que se pretende dar solución a la problemática con la que cuenta la granja avícola.

Finalmente se presentan las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y la e-grafía utilizadas en la investigación realizada.

## **1. ANTECEDENTES**

También llamados estado de la cuestión, establecen el origen del tema a investigar, es decir es un conjunto de trabajos realizados que anteceden al marco referencial teórico y empírico de la investigación relacionada con el flujo de efectivo como herramienta para la toma de decisiones financieras en una granja avícola en la ciudad de Guatemala.

### **1.1 Antecedentes de la empresa**

Las sociedades antiguas han estado trabajando con varios animales de granja para hacer la tarea de cazarlos cada vez más sencillo, de manera que las gallinas no podían ser la excepción dado que son una de las fuentes vitales de alimentación de las personas en el mundo según indica Alders (2005) “Las aves han sido domesticadas durante miles de años. Evidencia arqueológica sugieren que las gallinas domésticas existen en China desde hace 8,000 años y que luego se expandieron hacia Europa occidental, posiblemente, a través de Rusia” (p. 21). Esta práctica se acentúa primero en los países más desarrollados donde la manera de industrializar los productos que son de uso doméstico son más accesibles.

Indica Alders (2005) que la domesticación puede haber ocurrido separadamente en India o haber sido introducida a través del sur de Asia, dado que es en estos lugares donde se encuentran los antepasados más antiguos de las gallinas, se han hecho estudios en los cuales revelan que los niveles de carbono que tienen estas aves es demasiado antiguo. (p.24)

Es probable que, junto a la conquista de nuevos territorios, se trasladó de pueblo en pueblo la costumbre de consumir este tipo de alimento en la sociedad, por su manera práctica de crianza y la cantidad de nutrientes que aporta. La existencia en la India de los gallos de riña desde hace 3,000 años, muestra el arraigo ancestral de las gallinas en su cultura.

Desde entonces se ha convertido en una de las necesidades básicas alimentarias de las personas alrededor del mundo, tal como indica Guzmán (2017) en su tesis de estudio de mercado en la producción avícola que la avicultura es una de las actividades más importantes del sector agropecuario a nivel nacional, apoyando a la economía nacional en el ámbito de la seguridad alimentaria por medio de la producción de carne y huevos de calidad a precios accesibles para todos los sectores de la población guatemalteca. (p.6)

Por lo que es necesario conocer respecto a este tipo de actividades e incentivar a las personas que están interesadas en ello para que puedan tener conocimiento amplio y tengan éxito en sus actividades.

El contexto de granja avícola según Villagómez (2020) expone que “Es una zona de crianza, es decir el espacio de tierra que ocupan para dicha actividad, dentro de las cuales se encuentran las granjas que están establecidas en las zonas costeras y las ubicadas a nivel sierra (altura)” (p.20).

Actualmente existen varios métodos en los cuales se pueden distribuir los pollitos para su crianza y producción, según Villagómez (2020) “Las granjas y productores organizan los sistemas de crianza de acuerdo a las necesidades del mercado. Normalmente en nuestro medio se ingresan los lotes semanalmente o quincenalmente, solo las integraciones utilizan el sistema por partida única” (p.21). Distribuir de esta manera las pollitas propicias a evitar el desabastecimiento de producción dado que con el tiempo se puede llegar a una producción diaria.

Tal como lo indica García y García AC, S. C. (2021) la granja avícola es una compañía que fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala, su actividad principal consiste en la crianza de aves de corral exclusivamente pollas y gallinas de postura o ponedoras, con las cuales produce huevos de diferente tamaño que se comercializan en el territorio nacional. Por lo que es de vital



importancia el conocimiento de las prioridades de la empresa y su objetivo para el servicio a la sociedad. (p.40)

## **1.2 Toma de Decisiones**

Munch & García (2012, como se citó en González, 2022) la toma de decisiones es un proceso importante en la creación de valor de una empresa, diferentes estudios explican la importancia de este proceso como: “elegir un curso de acción entre múltiples alternativas. De igual forma, la responsabilidad más importante de un administrador es tomar decisiones, teniendo en cuenta para la elección: definir el problema, analizar el problema, evaluar las alternativas, elegir entre alternativas y aplicar la decisión” (p.9). Lo que significa que las empresas deben realizar investigaciones para tomar decisiones financieras acertadas, es necesario definir, analizar la problemática y utilizar herramientas financieras que produzcan datos de valor que puedan evaluar varias alternativas.

Según el estudio realizado por Koontz, Weihrich & Cannice (2017, como se citó en González, 2022), indica que la toma de decisiones no es más que “El núcleo de la planeación, es la selección de un curso de acción entre varias alternativas, no puede decirse que exista un plan a menos que se haya tomado una decisión, que se hayan comprometido los recursos, la dirección o la reputación” (p.14). Lo que manifiesta que es necesario la toma de decisiones en cada proyecto nuevo o bien en una empresa en marcha.

La falta de toma de decisiones financieras es perjudicial para la rentabilidad financiera dado que este es un proceso fundamental en la empresa, en virtud que de este depende el futuro de la misma, es decir que de esto dependerá si continúa siendo exitosa o tuviera un retraso por una mala decisión, existen situaciones que son muy delicadas ya que pueden llevar a la bancarrota a la empresa, por lo que Ortiz (2012) indica lo siguiente:

La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias alternativas, y constituye por lo tanto la esencia de la planeación. Mientras tal cosa no ocurra, estaremos únicamente frente a estudios y análisis de planeación. Es común que los administradores conciban la toma de decisiones como su actividad primordial, ya que permanentemente deben determinar qué hacer, quién lo hará, cuándo y dónde lo hará y en ocasiones cómo lo hará. (p. 38)

Es un proceso en el cual existe una planeación sobre todos los aspectos posibles, en todos los departamentos o secciones de la empresa, en donde la observación y análisis de cada uno de ellos conlleva a tomar las mejores decisiones.

Ortiz (2012) expresa que el encargado de finanzas debe tomar decisiones en tres áreas que son:

Proceso de elaboración del presupuesto de capital: consiste en hacer un plan para adquirir infraestructura, maquinarias, laboratorios de investigación, salas de exhibición, bodegas, así como la capacitación del personal que los operará.

La unidad básica del análisis del proceso es la elaboración del proyecto de inversión.

Estructura de capital: consiste en determinar las fuentes y proporciones en qué se distribuirán estas fuentes de flujos de efectivo. La estructura de capital también determina quién tendrá el control de la compañía dado que fija la cantidad de acciones que habrá en el mercado y los tenedores de ella.

Administración del capital de trabajo: consiste en determinar las fuentes y usos de los fondos a corto plazo. (p.40)

### **1.2.1 Toma de decisiones financieras**

Según la investigación que realizó Salazar (2018, como se citó en González, 2022) el título "Grado de uso de la Información Financiera en el proceso de toma de

decisiones por directivos de empresas en la región citrícola de Nuevo León”, la cual se realizó en Montemorelos-México para optar por el grado de Maestría en Administración, el cual tiene como objetivo general el siguiente:

Evaluar el uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones, la metodología utilizada en la investigación fue la descriptiva, correlacional, transversal, de campo y cuantitativa. La población estuvo compuesta por empresas registradas en el sistema de información Empresarial Mexicano, de las cuales se tomó una muestra de 100. Para la recolección de los datos se elaboró un instrumento para medir el grado de uso de la información financiera en la toma de decisiones de las empresas de la región citrícola de Nuevo León, conformado por 31 ítems.

En cuanto a los resultados, el estudio reveló que, si existe una relación fuerte entre el grado de uso de información financiera y la toma de decisiones, Se concluyó la existencia de una relación lineal positiva y significativa de grado fuerte entre la variable uso de información financiera y toma de decisiones. De igual manera, el estudio también mostró que según los niveles utilizados en la escala de Likert casi siempre se usa la información financiera y casi siempre se toman buenas decisiones. (pp. 25-26)

Mamani (2017, como se citó en Gil,2020) interpreta la toma de decisiones financieras como: “la posibilidad de poder elegir entre varias alternativas y luego juzgar la viabilidad de la implementación. La eficiencia de la toma de iniciativas depende no solo de la cantidad de acciones, sino también de la oportunidad y conveniencia de su aplicación” (p.26). Lo que da la potestad de poder elegir, la diferencia entre una buena o una mala decisión va a depender de que tanta información de calidad se posea.

Escalera Chávez (2007, como se citó en Gil, 2020) indica que las decisiones financieras son “Las acciones que realiza el jefe o sus ayudantes con el fin de

contribuir a la aparición de los valores, estas son decisiones que se involucran en la estrategia de acciones, la creación novedosa, inversiones y la selección de fuentes de financiamiento” (p.26). De igual manera se indica que son de suma importancia para crear valor a la empresa, siempre y cuando se utilicen herramientas que puedan apoyar con la creación de indicadores de información que proporcionara un panorama más amplio para poder tomar la mejor decisión.

Tal como lo indica Ortiz (2012) en su tesis de análisis financiero, hace mención y describe la actividad o prioridad de los contadores y lo expresa de la siguiente manera en el siguiente párrafo “Los contadores dedican la mayor parte de su atención a la recopilación y presentación de datos financieros. Los administradores financieros evalúan los estados contables, producen datos adicionales y toman decisiones con base en sus evaluaciones de los rendimientos y riesgos asociados” (p.46). Se puede denotar la importancia del trabajo de ambos personajes, tanto el contador como el administrador deben estar en la misma sintonía para guiar a la empresa al éxito total.

Sin embargo, esto no indica que sea lo único a lo que se dediquen, tanto el financiero como el administrador son capaces de proponer ideas y tomar decisiones y ambos pueden recabar datos que servirán de sustento a la hora de tomar decisiones financieras.

El administrador financiero es el principal encargado de elaborar continuamente el análisis y planeación financiera, sin embargo, la actividad primaria es la toma de decisiones de inversión y de financiamiento.

Para determinar qué tipos de activos posee la empresa es necesario que se tomen decisiones de inversión, para determinar la combinación y tipo de financiamiento que utiliza la empresa es necesario tomar decisiones de financiamiento.

### **1.3 Estados Financieros**

Toda empresa tiene como objetivo el incremento de sus activos y proporcionar al accionista la posibilidad de incrementar sus riquezas, para ello es indispensable que se elaboren en el ejercicio fiscal los estados financieros correspondientes para el respectivo análisis, utilizando como herramienta para la toma de decisiones financieras.

Tal como lo indica Borrayo (2020) los estados financieros presentan la información financiera en reportes formales para los grupos interesados en conocer sobre la situación de la organización. La gestión financiera requiera la información actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus operaciones. La información financiera de la empresa se encuentra registrada en las cuentas, cuyos cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros. Los estados financieros son la representación de los recursos o utilidades generados por la operación de la organización, revelando los cambios en la estructura financiera de la entidad reflejándose en el efectivo e inversiones en un periodo determinado. (pp. 4-5)

Estas herramientas son de suma importancia para el crecimiento y desarrollo de las organizaciones, de manera que “Los estados financieros de la empresa, el estado de resultados y los indicadores financieros básicos del crecimiento económico de la empresa permiten a la gerencia tomar decisiones efectivas y administrar mejor los recursos económicos y financieros, aumentando así la satisfacción y satisfacción de la prestación de servicios” (Gil Rincón & Delgado, 2020), p. 22). Por lo que es de vital importancia contar con un análisis debidamente estructurado para presentar resultados apegados a la realidad.

#### **1.3.1 Estado de resultados**

Los estados de resultados, han sido utilizados desde los inicios de la contabilidad, han sido parte medular del análisis financiero desde sus orígenes, tal como lo indica

el estudio que realiza Pérez (2010) publicando informe de las causas principales, que generaron el resultado de una organización durante un período (ejercicio económico), sea bien este un resultado de ganancia o pérdida. Las partidas que lo conforman suelen clasificarse en resultados ordinarios y extraordinarios, de modo de informar a los usuarios de los estados financieros la capacidad del ente emisor de generar utilidades en forma regular o no. (p.25)

En la investigación que llevo a cabo Lawrence J. Gitman, (2010) describe que “El estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de las operaciones de la empresa durante un período determinado” (p. 12). Si bien es cierto, los más comunes son los que abarcan el período de un año que finaliza a una fecha específica; suelen prepararse también de manera mensual para ponerlos a disposición de la gerencia y en forma trimestral para los accionistas de corporaciones.

### **1.3.2 Balance general**

Este estudio da inicio a partir de los años de 1930, de acuerdo con Pérez (como se citó en Yuman, 2020) se hizo crítico cuando fue crucial generar, ordenar, planificar y distribuir los recursos necesarios para mantener en movimiento los subsistemas de producción y venta, las rutinas contables de información y análisis, en términos monetarios, del conjunto de transacciones y actividades de la empresa resultaron insuficientes. (p. 20). En tal sentido fue de vital importancia realizar el balance general para obtener un panorama amplio y específico del estado financiero de la empresa se refiere.

De tal manera, según la investigación que realizo Pérez (2010) es necesario que se elabore un balance general ya que este presenta una declaración resumida de la situación financiera de la empresa en un momento dado. El estado balancea los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o capital (lo que proporcionan los propietarios o accionistas. (p.21).

En tal sentido es de suma importancia la elaboración de estos estados financieros previo a la elaboración de un flujo de efectivo, para tener las bases necesarias para la correcta aplicación así obtener un análisis bien estructurado.

#### **1.4 Estado de flujo de efectivo**

El presente estado ha sido de mucha utilidad para la toma de decisiones financieras desde sus inicios ha presentado la cantidad total de efectivo que ingresa y sale de la empresa, con la finalidad de conocer el destino que se le da al total de efectivo en la compañía.

Fue conocido durante mucho tiempo con el nombre de Estado de Origen de Aplicación y Fondos, para luego ser denominado Estado de Cambios en la Posición Financiera Base Efectivo, lo anterior, debido a la entrada en vigor, durante el año 1992, del boletín B-10, publicado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. En la actualidad tomó el nombre de Estado de Flujo de Efectivo, lo cual ocurre a partir del año 1994, en el momento que entró en vigencia la NIC 7, Estado de Flujo de Efectivo. (Borrayo, 2020, p. 5)

Para la administración financiera y su gestión es de vital importancia la elaboración de este estado, también es primordial a la hora de completar el análisis financiero para que el gerente financiero tenga material suficiente para la toma de decisiones financieras según los resultados obtenidos en el estado mencionado. “El estado de flujo de efectivo es también útil en el análisis financiero, ya que indica la forma en que una empresa generó flujos de efectivo a partir de sus operaciones, cómo utilizó el efectivo en actividades de inversión y cómo obtuvo efectivo de las actividades de financiamiento.” (López J. C., 2010, p. 13)

Tal como lo indica Ontiveros (2015) el flujo de efectivo es uno de los pilares en la administración de cualquier empresa, debido a que representa las entradas y salidas de efectivo, producto de la operación diaria de una compañía, por ello es importante lograr un buen control en su manejo y evitar posibles errores. También

es de suma importancia su realización para la toma de decisiones financieras oportunas para la empresa.

A pesar de su importancia aún existen empresas que por ser nuevas o pequeñas no lo ponen en práctica y dejan a la empresa sin este pilar importante, quedando a la deriva en lo que a decisiones financieras se refiere.

Sin embargo, a pesar de su importancia, uno de los problemas financieros más comunes es la falta de atención al tema, ya que se incurre en desaciertos que ponen en riesgo a la empresa. Actualmente, la situación económica que vive nuestro país no sólo afecta la demanda de los productos o servicios de las empresas, sino que también dificulta la gestión de cobro de las carteras y genera una insuficiencia de fondos para financiar las operaciones corrientes. (p. 21)

La falta de este estado puede traer consecuencias desagradables a la empresa por lo que es indispensable que se efectúe para los fines pertinentes de la organización.

El estado de flujos de efectivo también llamado Flujos de Fondos o Cash Flow en el idioma inglés, es en la variación que existen entre las entradas y salidas de un periodo determinado y su resultado se encarga de medir la salud financiera de la empresa en cuestión.



## **2. MARCO TEÓRICO**

El Marco teórico contiene la exposición y análisis de las teorías y enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación relacionada con el flujo de efectivo como herramienta para la toma de decisiones financieras en una granja avícola en la ciudad de Guatemala.

El Marco teórico contiene la exposición y análisis de las teorías y enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación relacionada con el flujo de efectivo como herramienta para la toma de decisiones financieras en una granja avícola en la ciudad de Guatemala.

### **2.1 Granja**

Es un terreno de área rural con determinada infraestructura en la que se puede ejercer la crianza de animales como gallinas, gansos, vacas, caballos, ovejas, cabras, conejos u otros animales, con el fin de producir alimentos, ya sea para consumo propio o comercialización. Las granjas pueden pertenecer a una empresa, comunidad o familia, y suelen tener un tamaño muy diverso.

#### **2.1.1 Avicultura**

Rama de la zootecnia, que se encarga de la cría, mejora y explotación de las aves domésticas para el aprovechamiento de sus productos y derivados.

Es la técnica de criar y fomentar la reproducción de las aves y al mismo tiempo beneficiarse de sus productos. Se considera como una de las fuentes de carne de mayor y más rápido crecimiento a nivel mundial, ya que representa alrededor de veintidós por ciento de la producción mundial de carne y se ha triplicado en los últimos veinte años. La actividad avícola, engorde y postura, nació en el área central del país, pero en la actualidad las granjas de pollo de engorde se han desplazado convenientemente a la costa sur, especialmente en los departamentos de Escuintla, Suchitepéquez, Retalhuleu y alrededor de Guatemala; por el contrario, las granjas

de ponedoras se encuentran concentradas en Chimaltenango y Sacatepéquez. (Fajardo, 2018, pp.3-4)

En otras palabras, es un procedimiento que permite el desarrollo de la cría de aves, implicando el cuidado de dichos animales con un fin, ya sea este para comercializar los productos que proceden de ellos o para consumo propio. Generalmente la producción obtenida es carne, huevos o plumas, productos que sirven de materia prima para producir otros bienes. Cabe resaltar que, la crianza de aves de corral es una actividad que resulta muy lucrativa cuando se lleva a cabo a gran escala.

### **2.1.2 Granja avícola**

Es un espacio de tierra destinado a fines agropecuarios dedicado a la cría de aves de corral con propósitos comerciales, ya sea por su carne o por los huevos. Debe contar con ciertas condiciones específicas en cuanto a sistema y estructura para la crianza de aves en grandes cantidades, principalmente de pollos y gallinas ponedoras. Es importante mencionar que, una granja avícola requiere de personal calificado o con conocimientos de aves, para el respectivo cuidado de las mismas, ya que, de no hacerlo, el fin principal de la granja no se cumple.

Con relación a lo anterior, Gil & Delgado (2020) señalan que las granjas avícolas familiares, rurales y en pequeña escala juegan un papel importante en la preservación de los medios de vida en los países en desarrollo, suministrando productos avícolas a zonas rurales y brindando un importante apoyo a las personas que se dedican a la agricultura. Así mismo la producción de aves de corral en pequeña escala continúa brindando oportunidades de generación de ingresos y de nutrición humana de calidad. (p.10)

### **2.1.3 Tipos de granjas**

Fajardo (2018) describe distintas granjas de acuerdo con su actividad principal, como se definen a continuación:

**a) Granjas de selección:** es aquella que se dedica a la formación y a la mejora de estirpes o líneas de aves de un tipo determinado, dentro de un programa de mejora genética definida. Desde luego, una granja de selección debe disponer de cuantiosos medios económicos, para desarrollar su labor, debe dominar perfectamente la genética animal y contar con una completa organización técnico-comercial, generalmente, operando a escala internacional.

**b) Granjas de multiplicación:** se comprende que es aquella que se dedica a multiplicar aves, procedentes de las granjas de selección a base de la crianza y explotación de los productos de éstos y de la venta posterior de su descendencia.

Las granjas de multiplicación, propiamente dichas, también son llamadas colaboradoras o de producción de pollitas de un día, que no requieren la complejidad de las granjas de selección; aunque no por ello, dejan de cumplir con requisitos técnicos y legales, según disposiciones de cada país.

**c) Granjas hueveras:** es aquella que sin hacer reproducción se surten de pollas recriadas que alojan en gallineros de postura y las explotan comercialmente para la producción de huevos y para el consumo, reemplazándolos por nuevos contingentes que adquieren las granjas de multiplicación. La producción de huevos para el consumo parece ser una de las actividades más sencillas, dentro de la avicultura. Sin embargo, requiere extensos conocimientos sobre el manejo de las pollitas ponedoras, su alimentación, métodos para forzar y mantener una elevada productividad o producción y la conservación de las aves en el mejor estado sanitario; además de ciertas habilidades comerciales para realizar la venta de los huevos en las mejores condiciones posibles.

**d) Granjas de engorde:** con el auge experimentado por la crianza de pollo de engorde, en granjas especializadas; la industria de los mataderos de aves ha crecido en forma espectacular, habiéndose transformado en pocos años de un trabajo totalmente manual, a una producción en serie. (pp. 7-9)

En tal sentido, este trabajo se enfoca en las granjas hueveras, las cuales se surten gallinas ponedoras con el fin de ser explotadas comercialmente para la producción de huevos.

#### **2.1.4 Aves de corral**

Son animales con alas que pueden ser domesticados con gran facilidad, la mayoría de estas aves no son voladoras o no tienen un vuelo de gran duración, debido a que sus músculos no cuentan con la fuerza necesaria para mantener el impulso de vuelo, esto se debe a que no poseen la proteína transportadora de oxígeno que contribuye a que desarrollen mayor energía en sus músculos que les permita volar. Pueden ser: gallinas, pollos, patos, gansos, patos, entre otros; la crianza de estos animales provee alimentación, ya sea por los productos que generan o por su carne.

Con relación a este tema, la Organización de la Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (2022) publicó lo siguiente:

- En 2020, los pollos representaron alrededor del 94 por ciento de la población mundial de aves de corral, seguidos por los patos (3 por ciento) y los pavos (1 por ciento).
- Los pollos contribuyen con el 90 por ciento de la producción mundial de carne avícola, seguidos por los pavos con el 5 por ciento, los patos con el 4 por ciento y los gansos y las pintadas con el 2 por ciento. El resto procede de otras especies de aves de corral.
- Las gallinas representan el 93 por ciento de la producción mundial de huevos. A nivel regional, las especies de aves de corral que no son gallinas proporcionan el 10 por ciento de los huevos en Asia, el 1 por ciento en las Américas (el 3 por ciento en América Latina), el 0,6 por ciento en Oceanía y el 0,5 por ciento en

Europa. La producción de huevos de aves de corral distintas de las gallinas es casi inexistente en África. (párr. 4-6)

De esta manera se confirma que, como parte del sector primario de la economía, en todo el mundo se crían aves de corral, siendo los pollos las aves que más se producen, seguidos por las gallinas, debido a que predominan porcentualmente como productores de carne y huevos en los distintos continentes.

### **2.1.5 Gallinas ponedoras**

Son aves criadas únicamente con la finalidad de poner huevos para comercializarlos para el consumo humano. Para estas aves, en el caso específico de una gallina ponedora, para que pueda producir y poner huevos de calidad, la alimentación es uno de los factores clave.

De acuerdo con la publicación de Colaves (2020), en el transcurso de la historia, las aves de corral han sido criadas con distintos propósitos dentro de la sociedad, pero siempre manteniendo un último fin, como obtención de alimento para el ser humano, es por tal motivo que el hombre se ha dedicado a mejorar y mezclar las especies de gallinas para crear una gallina ponedora que sea altamente resistente a los ímpetus del clima y las enfermedades, y que, a su vez, sea buena ponedora de huevos para el consumo humano. (párr. 3)

En consecuencia, como recurso de subsistencia alimenticio el ser humano desde años remotos se ha dedicado a la crianza de animales, específicamente las aves de corral que de una manera u otra generan alimento, ya sea a través de su carne o sus huevos, tomando en consideración que con el avance de la ciencia y la adquisición de más conocimiento por parte de la sociedad, las técnicas de crianza y cuidado han mejorado evitando enfermedades y pérdida de dichos animales.

Ahora bien, las aves de corral son animales domésticos que se adecuan fácilmente a distintos espacios para su crianza, como se define en el siguiente párrafo:

Las gallinas ponedoras son aves de corral de fácil manejo y crianza debido a la versatilidad con la que las mismas pueden adaptarse al espacio que se disponga para la cría de éstas; pudiendo ser este espacio un lugar abierto como granjas con modalidad de crianza de piso; o un espacio cerrado, como los galpones dispuestos con decenas o centenares de jaulas donde las mismas son ubicadas durante prácticamente todo su ciclo de producción. (Colaves, 2020, párr. 22)

Es por ello, que la crianza de gallinas ponedoras ha formado parte indispensable de la apertura de granjas como comercio, ya que al contar con una amplia reproducción ellas se logra aumentar la producción de huevos para consumo de la localidad o para exportación, beneficiando la economía nacional.

### **Tipos de gallinas ponedoras**

De acuerdo con el artículo publicado por Colaves (2020), éste describe que existen varios tipos de gallina, los cuales se muestran a continuación:

**Ponedora Isa Brown:** La ponedora de referencia desde hace más de 30 años en todo el mundo. ISA Brown se adapta a todos los climas y condiciones ambientales y es conocida mundialmente como la ponedora más “eficiente” del mercado, capaz de poner hasta 500 huevos de la mejor calidad.

**Ponedora barrada:** También llamada jabada franciscana, pedresa, loriga o amóchala, fue creada con cruces de líneas de Plymouth Rock Barrada y Blanca. Es una ponedora con cualidades óptimas para la cría doméstica y sistema. Es una gallina semipesada que alcanza los dos (2) kilos con un buen porcentaje de puesta de huevos de unos 280 huevos anuales de 63 gr y color moreno.

**Ponedora blanca:** También conocida como Leghorn, fue creada en Estados Unidos a partir de gallinas importadas en 1835 de Italia. Esta ave en la actualidad es una de las más conocidas a nivel mundial por su excelente calidad productiva, pues la mayor parte de la producción mundial de huevos de cáscara blanca proviene de las

gallinas Leghorn. Esta ponedora es un ave relativamente ligera con un peso que ondea entre los 1,7 kg y los 2,2 kg, de color blanco y cola larga, muy desarrollada en el gallo y con forma de abanico en la gallina. Tiene una productividad de 300 huevos anuales de color blanco que oscilan de los 55 a los 63 gr.

**Ponedora cuello pelado:** La gallina ponedora Piroca o Cuello pelado, es un ave semipesada que alcanza los 2,5 kg y se caracteriza por un cuello muy rojo y sin plumas. Es de temperamento agradable y vigorosa. Son resistentes a altas temperaturas ya que el cuello desnudo favorece la regulación de la temperatura corporal. Su productividad de huevos varía entre los 130 y 160 anuales de color moreno, los cuales tiene un peso promedio de 55 gr.

**Ponedora campera:** Son las hermanas de los pollos camperos de engorde, tienen un gran potencial genético, así como excelentes cualidades para la cría rural. Fue desarrollada a través de los cruces de líneas de Plymouth Rock barrada y blanca. Es un ave pesada que llega a los 3 kg; con una puesta anual de 160 huevos de 58 gr. Es una gallina de doble propósito pues también es criada para su consumo.

**Ponedora negra:** Tiene sus orígenes en un cruce desarrollado en Estados Unidos en los años 60, generando una ponedora auto extensible. En la actualidad es la ponedora de color con mayor éxito en la gama rural pues posee un sistema inmunológico muy desarrollado. Esta ave es una ponedora semipesada que logra alcanzar los 2,4 kg. Tiene una productividad de 290 huevos anuales de color marrón intenso y unos 63 gr.

**Ponedora sussex:** Esta gallina ponedora tiene sus orígenes a mediados de siglo XX. Se caracteriza por su carácter dócil y buena puesta. Puede llegar a pesar 2 kg y poner 280 huevos anuales de 58 gr que van desde el color amarillo hasta el de marrón crema. (párr. 1-10)

Dentro de este marco, las gallinas ponedoras tienen la composición y capacidad genética de producir una gran cantidad de huevos, con un tamaño y promedio ideal

para su comercialización. Sin embargo, esto dependerá de la calidad de alimento que se les proporcione para su buen desarrollo, si una gallina es alimentada de manera balanceada y con productos de calidad, se notará en el tamaño, consistencia, dureza y color de los huevos que produzca.

## **2.2 Toma de decisiones**

Chiavenato (2007, como se citó en Espejo, 2020) explica que la toma de decisiones es “La selección de un curso de acciones entre varias alternativas y constituye por lo tanto lo esencial de la planeación” (p.71).

Dicho de otro modo, es un proceso que atraviesan las personas cuando deben elegir entre distintas opciones o alternativas para resolver alguna situación, regularmente cada individuo se encuentra ante situaciones en las que debe optar por algo, y esa decisión no siempre es fácil. Por lo que en diversos ámbitos hay que procurar encontrarles una solución positiva basándose en el raciocinio.

En este orden de ideas, es importante resaltar que las personas asignadas a la gestión de toma de decisiones, deben contar con una base sólida que los respalde y ayude a minimizar el riesgo de error y de consecuencias graves, es aquí donde las herramientas administrativas como el análisis financiero juegan un papel fundamental. (Pérez, 2020, p. 16)

### **2.2.1 Toma de decisiones financieras**

Según la publicación de BMF Inversiones (2019), “La toma de decisiones es un proceso complejo que consiste en evaluar los pros y contras de una situación relacionada al dinero, que repercute de forma directa en todos los sectores de una empresa” (párr.4). Incluye la proyección de distintos factores financieros, como la venta, costos o gastos, teniendo como base varios planes y objetivos a alcanzar que permiten decidir de manera razonable cómo serán satisfechos los



requerimientos que surjan, con el fin de aumentar la rentabilidad de un proyecto o negocio.

Así mismo, hay otros factores importantes a considerar dentro de este tema:

Las decisiones financieras pueden variar desde el tiempo, es decir, que sean decisiones a corto, mediano o largo plazo, así como elegir entre una estrategia u otra. En su mayoría estas decisiones están relacionadas a la inversión del capital, financiamiento, dividendos y operaciones. Estas dependerán de los objetivos que se plantee la empresa. (BMF Inversiones, 2019, párr. 8-7)

Por consiguiente, es una técnica que indica de qué manera asignar y utilizar los recursos financieros con los que se cuenta, analizando cada decisión y acción que tiene relación con ellos. Las decisiones que se tomen deben ser estratégicas, efectivas, ágiles y deben reducir al máximo errores para no tener consecuencias malas o irreversibles ya sea a corto, mediano o largo plazo.

### **2.2.2 Proceso de la toma de decisiones financieras**

Terual (2019, como se citó en Durán, 2020) considera los siguientes pasos en los procesos de la toma de decisiones:

Definir el Problema: diferencia entre la situación actual y la situación esperada.

Identificara los criterios de decisión: para lograr resolver el problema.

Asignar pasos de los criterios: ponderarlos de manera ordenada asignándoles la prioridad correcta en la decisión.

Desarrollar alternativas: preparar una lista de las soluciones viables que resuelvan el problema.

Evaluar las alternativas: se revelan ventajas y desventajas de cada posibilidad

Elegir la mejor alternativa: entre todas las consideradas.

Implementación de la alternativa: se pone en marcha la selección.

Evaluación de la eficacia de la decisión: evaluar el resultado de la decisión para saber si resolvió el problema. (p.32)

Cada paso a seguir es de suma importancia dado que de ello depende el éxito de las decisiones que se tomen, las decisiones financieras no deben de tomarse a ciegas, se necesita de una recolección de información que ayude a la solución de una problemática existente.

### **2.2.3 Toma de decisiones a partir de los estados financieros**

De acuerdo con la tesis de Huaman (2022) los estados financieros son los que muestran al encargado de las finanzas de la empresa, el desempeño en cuanto a rentabilidad y situación financiera de la misma, siempre y cuando estos se encuentren al día, contribuyendo a una excelente toma de decisiones en aras de una organización exitosa.

En muchas empresas el gerente es el encargado de procesar de manera más eficiente la información, a través de índices financieros que miden los niveles actuales de rendimiento, revelando tendencias y sirviendo como objetivos para la planificación. Los índices financieros constituyen la forma más común de análisis financiero, este es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades como por ejemplo dos rubros diferentes del estado de situación financiera y/o el estado de resultados. En dicho análisis el gerente puede evidenciar puntos fuertes o débiles del negocio y encontrar probabilidades y tendencias, él puede hallar estas situaciones favorables o desfavorables por medio de comparaciones y para ello existen 4 estándares:

- Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.

- Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa, fijados como la meta de la compañía.
- Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada. (pp.42-43)

#### **2.2.4 Administración financiera**

Es una disciplina encargada de planificar, organizar y controlar los recursos financieros de una empresa. En esta recae la responsabilidad de tomar decisiones sobre asuntos financieros como inversiones, ahorros, presupuestos, entre otros.

Por tanto, Alvarado (2021) menciona que la Administración Financiera en la empresa, es considerada como una forma de la economía aplicada, es la planeación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así hacer frente los compromisos económicos presentes y futuros, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando su rentabilidad.

La teoría financiera de la empresa proporciona las herramientas que tienden a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su incidencia en la empresa, y también reconocer situaciones que antes eran irrelevantes y pueden traer consecuencias graves, en una época de cambios constantes en el mundo. El fin perseguido por la teoría financiera se encuadra en las denominadas decisiones básicas:

**a) Decisiones de inversión:** implican planificar el destino de los ingresos netos de la empresa –flujos netos de fondos- a fin de generar utilidades futuras;

**b) Decisiones de financiación:** persiguen encontrar la forma menos costosa de obtener el dinero necesario, tanto para iniciar un proyecto de inversión, como para afrontar una dificultad coyuntural.

**c) Decisiones de distribución de utilidades:** tienden a repartir los beneficios en una proporción tal que origine un crédito importante para los propietarios de la empresa, y a la vez, la valoración de la misma. (p.14)

En este sentido, se comprende que es una disciplina que se encarga de controlar los recursos financieros de la empresa y en la cual recae la responsabilidad de tomar decisiones que involucra el beneficio de todos los departamentos de la misma. Generalmente está a cargo de profesionales en la materia, los cuales toman decisiones con base a información obtenida de estados financieros y otros instrumentos contables.

### **2.3 Análisis financiero**

En general es el estudio e interpretación de información contable relacionado a una empresa, con el fin de hacer un diagnóstico o evaluación de estabilidad y rentabilidad de la misma.

De acuerdo con Lima (2020) “Es el conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera, mediante estos resultados, las direcciones financieras o administradores tomarán las decisiones, sustentados en información técnica financiera, para disminuir riesgos en la organización” (p.10). Generalmente se basan en cálculos de indicadores financieros que expresan solvencia, liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

Por otro parte, Correa (2018) indica que “El análisis financiero permite obtener información trascendente para determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago, relacionando el activo según su liquidez, con el pasivo según su vencimiento” (p.34). Indicando los principales factores que han incrementado los activos de la empresa, o bien, que han afectado positiva o negativamente su patrimonio.

### 2.3.1 Objetivos del análisis financiero

Al momento realizar un análisis financiero se manejan ciertas técnicas y procesos para analizar la información contable de la empresa, por lo que:

A partir de los estados financieros que registran transacciones pasadas como evidencia del funcionamiento de un negocio, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento futuro de éste, con el análisis financiero, los analistas financieros buscan responder fundamentalmente dos preguntas: ¿Cuál es la rentabilidad de la empresa? y ¿Está la compañía en buena condición financiera? Para adicionalmente:

Evaluar los resultados de la actividad realizada

Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.

Aumentar la productividad del trabajo.

Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.

Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa. (Correa, 2018, p.34)

Por lo tanto, el objetivo del análisis financiero es mejorar la rentabilidad y gestión del negocio, corrigiendo errores y previniendo posibles riesgos. Así mismo con dicha información se alcanza una visión clara de la situación actual de la empresa que sirve como base para proyectar un futuro competente y brindar a todos los agentes implicados información útil para la toma de decisiones.

### **2.3.2 Análisis vertical**

Este análisis es una técnica financiera que permite conocer la relevancia de cada partida de los estados financieros de una empresa en un tiempo determinado, como se indica en el siguiente párrafo:

El análisis es útil para revelar cualquier cambio proporcional en las cuentas dentro de grupos de activos, pasivos, gastos y otras categorías. Se realiza para examinar las cuentas que constituyen a subgrupos específicos. Se debe tener cuidado al interpretar los cambios y las tendencias. (Lima, 2020, p.10)

En tal sentido, al utilizar esta herramienta se pueden detectar tendencias y composición de los resultados de la empresa, es una radiografía de la estructura financiera de la misma, expresando la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros o sea balance, pérdidas y ganancias como un porcentaje.

Así mismo, de acuerdo con Correa (2018) “Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados” (p.39). Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de manera vertical.

### **2.3.3 Análisis horizontal**

Por el contrario, el análisis horizontal o dinámico se centra en responder cuánto y por qué varió una determinada cuenta de los estados financieros durante un periodo determinado, como se especifica a continuación:

Es una herramienta para comparar estados financieros homogéneos de dos periodos o más, ya que calcula la variación absoluta y relativa que han sufrido las partidas del balance. Como parte de un análisis financiero es importante revisar las variaciones de las cifras respecto al año anterior.

A este análisis se le conoce como análisis horizontal, porque el análisis de los saldos de las cuentas se efectúa de izquierda a derecha verificando las cifras de un periodo y otro. La finalidad del análisis horizontal es analizar la relación de la variación entre el año final e inicial con los datos del año inicial. (Lima, 2020, p.10)

Es decir, además de comparar estados financieros establece los resultados que aumentaron, así como los que disminuyeron y variaciones de un periodo a otro. Así mismo se conoce como dinámico porque puede unir los aumentos o disminuciones entre diferentes periodos con el fin de sacar las variaciones que puedan existir para una mejor toma de decisiones.

Navarro (2016, como se citó en Rivas, 2021) explica con otras palabras el concepto de análisis horizontal indicando los siguiente:

Este análisis estudia los cambios o movimientos de cada cuenta que abarca un periodo al otro tanto del balance general como del estado de resultados. Regularmente este relaciona cambios financieros que sufren los negocios o empresas los cuales pueden estar representados en aumentos o disminuciones, variaciones o cambios presentados en una empresa para su estudio e interpretación las cuales podrán servir para la interpretación y toma de decisiones. (p.11)

En tal sentido, el aumento o disminución que muestra este análisis también debe ser considerado con elementos o indicadores cualitativos, dado que un crecimiento no es positivo o negativo en sí mismo, eso depende de lo que represente para la empresa o para los agentes encargados de la toma de decisiones financieras en ella. A diferencia del análisis vertical, que compara cifras de un solo periodo, este análisis contrasta los cambios entre periodos.

### **2.3.4 Estados financieros**

Son informes financieros utilizados por las empresas para mostrar y dar a conocer la situación económica, financiera en la que se encuentran la misma, como se indica en el siguiente párrafo:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos. (Maridueña, 2021, p.5)

Desde una perspectiva más general, éstos permiten transmitir de manera clara y útil toda la información acerca del rendimiento y situación financiera de la empresa. Y para una mejor comprensión y visualización se presentan en cuadros que detallan cada una de las cuentas de activos y pasivos que conforman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un periodo determinado.

Dentro de este orden de ideas, Maridueña (2021) menciona que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados



financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

(a) activos;

(b) pasivos;

(c) patrimonio;

(d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;

(e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales;

(f) flujos de efectivo. (pp. 5-6)

En tal sentido, los elementos antes descritos permiten que los estados financieros sean informes que proveen una imagen clara, estructurada y acertada de la situación financiera de la empresa, presentando su capital, reservas, derechos y obligaciones de acuerdo con criterios contables generalmente aceptados en el mundo de las finanzas.

### **2.3.5 Estado de resultados**

Guajardo y Andrade (2008, como se citó en Yumán, 2020) “El estado de resultados determina el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables. Al remanente se le llama resultado, el que puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama utilidad, y si es negativo se le denomina pérdida” (p.8). Por lo que, a través de él se muestra de manera ordenada y detallada los resultados del ejercicio en un tiempo determinado.

En resumen, el estado de resultados es una herramienta útil para una empresa u organización, debido a que refleja si hay ganancia o pérdida derivado de los ingresos y egresos en un periodo determinado. En otras palabras,

independientemente del tamaño de la empresa, éste presenta una visión panorámica respecto a los logros alcanzados por la administración de la misma.

### **2.3.6 Balance general**

Según Lima (2020) en el balance general se detallan los derechos y obligaciones que tiene una empresa, así como su patrimonio. Está conformado principalmente por los conceptos; activo, pasivo y patrimonio neto donde generalmente al final del ejercicio expone la situación económica de la empresa, demostrando como se encuentra el patrimonio de la misma en un momento dado, siendo de utilidad para los analistas de esta. (p.8)

En tal sentido, es un documento que informa la situación de la empresa mediante una estructura económica en un momento específico, así mismo este permite comparar balances generales de diferentes años.

### **2.4 Estado de flujo de efectivo**

Maridueña (2021) lo define como uno de los estados financieros que informa acerca del origen y utilización de efectivo, sirve como indicador de liquidez de la empresa.

Y como una de las cinco representaciones financieras utilizadas por los contadores y financieros para presentar cantidades de las empresas y su situación al finalizar un determinado periodo. La finalidad de este estado es la presentación clara, consolidada y ordenada de la información referente al manejo del efectivo, obtención y utilización, para evaluar la liquidez y solvencia de la compañía. (p.10)

En otras palabras, el estado de flujo de efectivo es uno de los estados que brinda información de una empresa acerca del origen y utilización de sus cuentas corrientes de efectivo y equivalentes, reflejando los cobros y pagos realizados por la misma en un periodo determinado. Generalmente su presentación es en formato cascada.

### 2.4.1 Clasificación de flujos de efectivo

Ahora bien, de acuerdo con Maridueña (2021) entre las actividades que la conforman están:

- **Actividades de operación:** Ventas y compras al contado, cobros de ventas a crédito, pago de sueldos, pagos proveedores, pago de impuestos, pago gastos de la operación.
- **Actividades de inversión:** Compra de bienes inmuebles; adquisición, construcción y venta de bienes inmuebles, maquinaria y equipo; adquisición de acciones de otras compañías; préstamos otorgados a terceras personas; otra inversión o desinversión de carácter permanente o de LP.
- **Actividades de financiación:** Créditos recibidos, diferentes a los relacionados con la operación; reembolso de capitales; dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones; préstamos obtenidos y su liquidación; pago de intereses de préstamos; y préstamos de los accionistas. (p.16)

Dentro de este orden de ideas, el estado de flujos de efectivo es responsable de mostrar realmente cuánto efectivo ha entrado y salido de una empresa en un periodo determinado, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

Por otro lado, González (2018) indica que en general, las salidas futuras son más seguras que las entradas futuras y que en su mayoría, las erogaciones son controlables por la empresa, por lo que pueden pronosticarse más fácil; por ejemplo, las salidas por concepto de inventarios, sueldos, pago de deuda, dividendos y bienes de capital están determinadas primordialmente por decisiones de la dirección y; por lo general, se les conoce de antemano. Las entradas, por el contrario, dependen parcialmente de decisiones tomadas fuera de la empresa, por lo que resultan más difíciles de controlar y pronosticar; por ejemplo, las entradas de

efectivo por concepto de ventas dependen de las decisiones de compra de los clientes y de cuándo realicen éstos sus pagos. (p.34)

Resumiendo, las entradas de una empresa son difíciles de controlar o pronosticar debido a que dichas acciones no dependen totalmente de la misma, sino que decisiones externas o ajenas; contrario a las salidas, que en su mayoría son controlables por la empresa.

Por otra parte, Borrayo (2020) indica que dentro del flujo de efectivo se encuentran los siguientes métodos:

**Directo:** Muestra los conceptos básicos de las entradas y salidas de efectivo de las partidas operativas.

**Indirecto:** Parte del resultado del ejercicio, se le suman y restan los ajustes para dejarlo en términos de efectivo y se colocan las variaciones de las cuentas del activo corriente y del pasivo corriente, relativas a la operación del ente (excluyendo las cuentas de inversiones y de obligaciones financieras). (p.23)

Ahora bien, la diferencia entre ambos métodos es que el directo presenta movimientos de efectivo ordenado categorizado en pagos y cobros, mientras que el método indirecto además de presentar movimientos de efectivo con un ajuste en la utilidad o pérdida considera los importes de cuentas que no requieren efectivo y que de cierta manera influyen en la capacidad de la empresa para realizar sus pagos.

#### **2.4.2 Clasificación de razones financieras**

De acuerdo con Borrayo (2020) las razones financieras sirven para evaluar los estados financieros de una empresa, pero a diferencia de análisis vertical y horizontal, éste da un indicador más concreto de la tendencia y el comportamiento de las finanzas de la empresa objeto de estudio, ya que permite obtener indicios acerca de uso eficiente de los activos, de la rentabilidad de la empresa, de la solvencia, etc. (p.28)

Con respecto al cálculo de las razones financieras, aun cuando el cálculo se realiza por medio de operaciones matemáticas, el valor de estas se encuentra en la interpretación de los resultados numéricos obtenidos. La comprensión y análisis adecuado, es lo que agrega valor a la operación de cualquier empresa y la base de toma de decisiones objetivas, acertadas y enfocadas en los puntos críticos. (Pérez, 2020, p.12)

Ahora bien, existen cuatro tipos de razones básicas financieras que son utilizadas como herramientas para evaluar la situación de la empresa:

- a) **Liquidez:** Estas razones son utilizadas para medir la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- b) **Solvencia:** Dichos indicadores de adeudo primordialmente poseen el propósito de medir que nivel y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.
- c) **Gestión:** Estas razones financieras permiten medir a las empresas con que eficiencia manejan sus recursos, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma.
- d) **Rentabilidad:** Estos índices de rendimiento nombrados igualmente de rentabilidad y este puede medir que tan efectiva es la administración de la empresa para llevar el control de sus gastos y costos, lo importante para el inversionista el analizar el retorno de su inversión. (Pesántez, 2021, pp.18-19)

Resulta claro que por medio de dicha clasificación se detallan las herramientas para analizar la situación de la empresa, conociendo si se ha gestionado de manera positiva o negativa, así mismo a través de su aplicación se pueden realizar proyecciones económicas y financieras para la toma de decisiones adecuada, asegurando una gestión de inventarios óptima.

### **3. METODOLOGÍA**

El presente capítulo muestra un conjunto de técnicas, procedimientos que contiene la metodología de investigación que explica con detalle de qué y cómo se hizo para resolver el problema de la investigación relacionado con el flujo de efectivo como herramienta para la toma de decisiones financieras en una granja avícola en la ciudad de Guatemala. Este define un método a seguir, su finalidad es ser la guía de pasos que se realizaron para la investigación y así cumplir con los objetivos formulados.

#### **3.1 Definición del problema**

Para que una empresa en Guatemala funcione adecuadamente, es menester conocer primordialmente la situación financiera actual y así determinar las acciones que deben seguirse y asegurar su correcto funcionamiento.

De tal manera que las granjas avícolas en el sector agropecuario no están exentas de este análisis, aun así se dedican a la producción y comercialización tanto de aves de corral como los huevos que producen las gallinas ponedoras, el cual ha tendido un auge a lo largo del tiempo, cada vez son más las competencias que surgen y para poder estar a la altura y competir se deberán corregir ciertos problemas actuales, en tal sentido se realizó un proceso deductivo para identificar el objeto de investigación.

La administración de esta empresa agrícola se ha interesado en determinar los lineamientos de control que deben regir su gestión, actualmente se han enfocado en crear una herramienta para la toma de decisiones financieras a través de un estado de flujo de efectivo; que es lo que actualmente manifiesta no tener un control de su liquidez, lo que provoca mayores gastos. Por lo que fue necesario seleccionar el tema siendo este el flujo de efectivo como herramienta financiera, el sub tema, la toma de decisiones financieras y el objeto de investigación la granja avícola.

Debido a que el sistema de contabilidad que utilizan actualmente no proporciona el estado de flujos de efectivo para esta organización, hace que la toma de decisiones financieras no sea la adecuada.

El problema de investigación financiera identificado para el sector agropecuario y específicamente en la granja avícola se refiere a la debilidad en la toma de decisiones financieras, que provocan las pérdidas en los resultados acumulados. En la granja se detectó un problema respecto a la falta de herramientas financieras que serían de utilidad para la toma de mejores decisiones.

La propuesta de solución que se plantea al problema de investigación financiera, busca corregir las pérdidas existentes por las decisiones financieras erróneas que se han tomado a lo largo de su actividad comercial en el sector agropecuario. A través de una guía para elaborar el flujo de efectivo que contribuya como herramienta para la toma de decisiones financieras acertadas y favorecer las actividades en donde la granja tiene mayor dificultad.

## **3.2 Delimitación del problema**

### **3.2.1 Unidad de análisis**

La presente investigación identificó como unidad de análisis: La granja avícola.

### **3.2.2 Periodo Histórico**

Se evaluó la información financiera de los últimos 3 años 2019 – 2021 y se realiza la proyección de los años 2022 y 2023.

### **3.2.3 Ámbito geográfico**

Las oficinas se encuentran ubicadas en la ciudad de Guatemala, Departamento de Guatemala.

### **3.3 Objetivos**

Los objetivos constituyen los propósitos o fines de la presente investigación, en la que se plantean objetivos generales y específicos por lo que en el siguiente apartado se presentan los objetivos generales y los específicos de la investigación. A partir de esto se pretende conocer las zonas desconocidas del objeto de investigación.

#### **3.3.1 Objetivo general**

Elaborar un estado de flujo de efectivo para la granja como herramienta financiera que sirva a la administración para la toma de decisiones.

#### **3.3.2 Objetivos específicos**

1. Analizar la situación financiera obtenida de base de datos históricos de la granja para conocer el escenario actual en el que se encuentra la empresa.
2. Elaborar una guía básica, en donde se indiquen los pasos a seguir para realizar el estado de flujos de efectivo de la granja, con el soporte de indicadores financieros, para que facilite su desarrollo.
3. Presentar el diseño realizado de la propuesta del flujo de efectivo aplicando los requerimientos básicos con los que se podrá desarrollar, para su respectiva utilización como herramienta financiera.

### **3.4 Método científico**

El método científico es el fundamento de la presente investigación relacionada con el flujo de efectivo como herramienta para la toma de decisiones financieras en una granja avícola en la ciudad de Guatemala.



### **3.4.1 Fases del método científico**

Las fases son pasos y operaciones para el manejo de los elementos del método de investigación seleccionado.

#### **3.4.1.1 Enfoques**

Se realizó la investigación con un enfoque cualitativo y cuantitativo, ya que se consultaron temas estudiados con anterioridad por otros autores, que fueron significativos y de beneficio para la investigación, se realizó la recolección y análisis de datos para afinar y dar respuesta a las preguntas de investigación.

#### **3.4.1.2 Alcance**

Este será de carácter explicativo ya que se propondrán estudios basados en análisis lingüísticos con los cuales se llegó a la construcción de flujos de efectivo.

#### **3.4.1.3 Diseño**

Para la realizar la investigación se aplicó una serie de pasos y estrategias que brindarán información que ayudará a resolver el problema planteado, es necesario identificar el diseño que tendrá la investigación, la cual está vinculada a plantear la solución a través de documentos financieros. Para describir de qué manera se utilizan las herramientas financieras será necesario leer las metodologías establecidas donde se registren los datos que serán útiles para reconocer, explicar y describir los ingresos y egresos que se han registrado en los flujos de efectivo.

Por lo que, se dice que la investigación será documental, así también se realizará un acercamiento de cómo realizar los flujos de efectivo y revisarán los estados financieros que ayuden a la recolección de datos; por lo que el diseño de esta investigación será con teoría fundamentada.

### **3.5 Tipo de investigación**

Hace referencia a los pasos a seguir en el objeto de estudio. La siguiente investigación tiene como fin crear conocimiento, se observará la manera en que se analizarán los resultados por lo que será una investigación: aplicada, por el objeto de conocimiento: descriptiva y de acuerdo a su alcance temporal: transaccional.

Según su finalidad, busca generar erudiciones con la aplicación directa a la problemática social. Tal es el caso de este estudio que pretende resolver la problemática planteada en la definición del problema con relación a la toma de decisiones financieras.

### **3.6 Universo y muestra**

El universo y muestra lo representa la unidad de análisis, granja avícola y la muestra seleccionada para este estudio es la siguiente:

#### **3.6.1 Muestra**

Se determinó una muestra no probabilística con la cual se realizará una entrevista al gerente financiero por ser la persona encargada de las gestiones de la operación y encargado de la información financiera.

##### **a. Muestra Documental**

Se tomarán de muestra los Estados Financieros de la granja del periodo 2019 - 2023, esto con la finalidad de realizar análisis financiero y determinar la situación actual y proyección futura de la institución.

##### **b. Tabulación**

Ser tabularon todos los datos de los estados financieros en el programa de Excel.

##### **c. Cuadros**

Se realizaron cuadros donde se realizaron los análisis tanto horizontales y verticales, la prueba ácida, análisis de sensibilidad etc.

### **3.7 Técnicas de investigación aplicadas**

Las técnicas son reglas y operaciones para el manejo de los instrumentos en la aplicación del método de investigación científico. Las técnicas de investigación documental y de campo aplicadas en la presente investigación, se refieren a lo siguiente:

#### **3.7.1 Técnicas de investigación documental**

Se realizó una extensiva revisión bibliográfica y utilizando la técnica de lectura analítica, se subrayó la selección de bibliografía fundamental para crear las bases teóricas que permitan desarrollar la investigación meticulosamente.

#### **3.7.2 Técnicas de investigación de campo**

Se realizó la técnica de observación directa y una entrevista con el gerente financiero de análisis de la información financiera entre otros, la encuesta se encuentra detallada en el anexo 2.

## **4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

El presente capítulo expone los resultados de la investigación relacionados con el análisis de la situación financiera de la liquidez en la empresa avícola del sector agropecuario a la cual pertenece la granja avícola en la ciudad de Guatemala. Se analiza la información financiera del año 2019 al 2023, el cual incluye los estados financieros: estado de resultados, balance general y estado de flujos de efectivo; análisis vertical, razones financieras y flujo de efectivo.

### **4.1 Evaluación de estados financieros**

Para dar inicio a la evaluación de la situación de liquidez se analizan los estados correspondientes al año 2021.

Para el análisis de estados financieros y de razones financieras de esta empresa, se busca encontrar el estado actual de la liquidez, la rentabilidad, la cobertura de obligaciones y otras relaciones financieras. Para este caso el análisis se centrará únicamente en los que son de uso común y generalizado en los estados financieros.

Se utilizó para el efecto el análisis vertical, ya que permitirá interpretar el desempeño de la granja avícola para los años 2019 a 2021 con datos reales y se realizó una proyección para los años 2022 y 2023 para obtener una mayor profundidad en el análisis financiero, los estados de resultados comparativos de la empresa en referencia revelan una disminución del año 2019 al 2020 de -1.32%, no obstante se elevó el costo de ventas en relación con el año 2019, considerando los factores endógenos a nivel mundial por la pandemia del COVID-19 lo que provocó una desaceleración económica.

Al comparar el porcentaje de utilidades netas del año 2019 y 2020 se observa que disminuyeron considerablemente en un 84.61% como consecuencia de lo apuntado en el párrafo anterior. Para una mejor comprensión de lo antes mencionado se presenta en la siguiente tabla el estado de resultados.

#### 4.1.1 Estado de resultados

A continuación, se presenta el resumen de la información del estado de resultados del año 2019:

**Tabla 1**

***Análisis vertical del estado de resultados***

***Periodo terminado al 31 de diciembre de 2019***

***(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>Descripción</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Ventas netas	48,008,058	100%
Costo de ventas	33,417,095	69.61%
Utilidad marginal	14,590,963	30.39%
Gastos de operación		
Gastos de venta	6,223,570	12.96%
Gastos de administración	5,436,579	11.32%
Total de gastos de operación	11,660,149	24.29%
Utilidad en operación	2,930,814	6.10%
Otros gastos y (productos) financieros		
Productos financieros - neto	(1,018,583)	-2.12%
Utilidad antes del ISR	3,949,397	8.23%
Impuesto Sobre la Renta - ISR	815,083	1.70%
Utilidad neta del ejercicio	3,134,314	6.53%

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del estado de resultados de la granja avícola, en donde se puede apreciar la participación en porcentaje que tienen cada una de las cuentas con relación al total de ventas para el periodo 2019.

La tabla 1 presenta el estado de resultados que muestra ingresos de 48,008,058.00 millones de quetzales durante el ejercicio correspondiente al 2019, el costo de ventas representa el 69.61% del total de las ventas; los gastos de operación representan el 24.29% del total de los ingresos. Dentro de los principales gastos están los gastos en sueldos y salarios, instalaciones, atención a funcionarios y empleados, y los gastos respectivos de representación.

El impuesto sobre la renta se encuentra sobre las utilidades de actividades lucrativas con un 25%. Este se calcula determinando los ingresos por ventas, se le restan las ventas exentas, costos y gastos deducibles.

La utilidad del periodo asciende a la cantidad de 3,134,314.00 millones de quetzales, los cuales corresponden a un margen de ganancias sobre ventas de 6.53%, lo que indica que las ganancias están cerca del nivel aceptable correspondiente al 10%.

En la tabla 2 se muestra el estado de resultados correspondiente al ejercicio del año 2020, el cual es muy interesante debido a que presenta los resultados de las actividades comerciales en el año del cierre total nacional debido a la pandemia del Covid-19.

**Tabla 2**

***Análisis vertical del estado de resultados***

***Periodo terminado al 31 de diciembre de 2020***

***(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>Descripción</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>
Ventas netas	50,547,732	100%
Costo de ventas	34,671,584	68.59%
Utilidad marginal	15,876,148	31.41%
Gastos de operación		
Gastos de venta	6,807,330	13.47%
Gastos de administración	6,362,084	12.59%
Total de gastos de operación	13,169,414	26.05%
Utilidad en operación	2,706,734	5.35%
Otros gastos y (productos) financieros		
Productos financieros - neto	(1,009,152)	-2.00%
Utilidad antes del ISR	3,715,886	7.35%
Impuesto Sobre la Renta - ISR	1,084,545	2.15%
Utilidad neta del ejercicio	2,631,341	5.21%

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del estado de resultados de la granja avícola, en donde se puede apreciar la participación en porcentaje que tienen cada una de las cuentas con relación al total de ventas para el periodo 2020.

La tabla 2 muestra los ingresos de 50,547,732.00 millones de quetzales durante el ejercicio correspondiente al 2020, el costo de ventas representa el 68.59% del total de las ventas; los gastos de operación representan el 26.05% del total de los ingresos, dentro de los principales gastos están los gastos en sueldos y salarios, instalaciones, atención a funcionarios y empleados, y los gastos respectivos de representación.

El impuesto sobre la renta se encuentra sobre las utilidades de actividades lucrativas con un 25%. Mientras que la utilidad del periodo asciende a la cantidad de 2,631,341.00 millones de quetzales, los cuales corresponden a un margen de ganancias sobre ventas de 5.21%, lo que indica que las ganancias se tuvieron en menor proporción en comparación con el año 2019, están a la mitad de llegar al nivel aceptable que es del 10%.

### **Tabla 3**

#### ***Análisis vertical del estado de resultados***

***Periodo terminado al 31 de diciembre de 2021***

***(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
Ventas netas	47,080,570	100%
Costo de ventas	41,610,608	88.38%
Utilidad marginal	5,469,962	11.62%
Gastos de operación		
Gastos de venta	4,591,095	9.75%
Gastos de administración	3,743,191	7.95%
Total de gastos de operación	8,334,286	17.70%
Utilidad en operación	(2,864,324)	-6.08%
Otros gastos y (productos) financieros		
Productos financieros - neto	(3,267,256)	-6.94%
Utilidad antes del ISR	402,932	0.86%
Impuesto Sobre la Renta - ISR		0.00%
Utilidad neta del ejercicio	402,932	0.86%

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del estado de resultados de la granja avícola, en donde se puede apreciar la participación en porcentaje que tienen cada una de las cuentas en relación al total de ventas para el periodo 2021.

La tabla 3 presenta el estado de resultados que muestra ingresos de 47,080,570.00 millones de quetzales durante el ejercicio correspondiente al 2021, el costo de ventas representa el 88.38% del total de las ventas, lo que representa un aumento considerable de 18.77% en comparación con el año 2019; los gastos de operación representan el 17.70% del total de los ingresos, estos disminuyeron en un 6.59% en comparación al 2019 un año antes de que afectara la pandemia, dentro de los principales gastos están los gastos en sueldos y salarios, instalaciones, atención a funcionarios y empleados, ahora también gastos en bioseguridad para prevenir contagios dentro de la empresa y los gastos respectivos de representación.

El impuesto sobre la renta se encuentra sobre las utilidades de actividades lucrativas es del 25%. La utilidad del periodo asciende a la cantidad de 402,932.00 miles de quetzales, los cuales corresponden a un margen de ganancias sobre ventas de 0.86%, lo que indica que las ganancias se tuvieron en menor proporción en comparación con el año 2019, están por debajo de llegar al nivel aceptable del 10%, es muy probable que si continúan de esa manera se pueda llegar a una pérdida del ejercicio.

#### **Tabla 4**

##### ***Análisis vertical del estado de resultados***

##### ***Periodo terminado al 31 de diciembre de 2022***

##### ***(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
Ventas netas	48,545,453	100%
Costo de ventas	36,566,429	75.32%
Utilidad marginal	11,979,024	24.68%
Gastos de operación		
Gastos de venta	5,873,998	12.10%
Gastos de administración	5,180,618	10.67%
Total de gastos de operación	11,054,616	22.77%
Utilidad en operación	924,408	1.90%
Otros gastos y (productos) financieros		



<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
Productos financieros - neto	(1,764,997)	-3.64%
Utilidad antes del ISR	2,689,405	5.54%
Impuesto Sobre la Renta - ISR	949,814	1.96%
Utilidad neta del ejercicio	1,739,591	3.58%

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del estado de resultados de la granja avícola, en donde se puede apreciar la participación en porcentaje que tienen cada una de las cuentas con relación al total de ventas para el periodo 2022.

En la tabla 4 representa el estado de resultados que muestra ingresos de 48,545,453.00 millones de quetzales durante el ejercicio correspondiente al 2022, el costo de ventas representa el 75.32% del total de las ventas, lo que indica que comienza a recuperarse luego de la pandemia ya que disminuye en un 13.06% en comparación con el año 2021; los gastos de operación representan el 22.77% del total de los ingresos, estos aumentaron en un 5.07% en comparación al 2021 un año después de que afectara la pandemia, dentro de los principales gastos están los gastos en sueldos y salarios, instalaciones, atención a funcionarios y empleados, ahora también gastos en bioseguridad para prevenir contagios dentro de la empresa y los gastos respectivos de representación.

El impuesto sobre la renta se encuentra sobre las utilidades de actividades lucrativas es del 25%. La utilidad del periodo asciende a la cantidad de 1,739,591.00 millones de quetzales, los cuales corresponden a un margen de ganancias sobre ventas de 3.58%, lo que indica que las ganancias se tuvieron en mayor proporción respecto a las ventas en comparación con el año 2021, están por debajo de llegar al nivel aceptable que es del 10%, pero se percibe una mejoría en las utilidades.

Cabe mencionar que los datos de la tabla 4 son datos proyectados y están sujetos a cambios que pueda tener el sector agrícola, en cuanto a que si todo permanece constante se prevé una recuperación en el nivel de utilidades.

**Tabla 5****Análisis vertical del estado de resultados****Periodo terminado al 31 de diciembre de 2023****(Cifras expresadas en quetzales)**

<b>Descripción</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>
Ventas netas	64,727,271	100%
Costo de ventas	48,755,239	75.32%
Utilidad marginal	15,972,032	24.68%
Gastos de operación		
Gastos de venta	7,831,998	12.10%
Gastos de administración	6,907,491	10.67%
Total de gastos de operación	14,739,488	22.77%
Utilidad en operación	1,232,544	1.90%
Otros gastos y (productos) financieros		
Productos financieros - neto	(2,353,329)	-3.64%
Utilidad antes del ISR	3,585,873	5.54%
Impuesto Sobre la Renta - ISR	949,814	1.47%
Utilidad neta del ejercicio	2,636,059	4.07%

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del estado de resultados de la granja avícola, en donde se puede apreciar la participación en porcentaje que tienen cada una de las cuentas con relación al total de ventas para el periodo 2023.

En la tabla 5 presenta el estado de resultados que muestra ingresos de 64,727,271 millones de quetzales durante el ejercicio correspondiente al 2023, el costo de ventas representa el 75.32% del total de las ventas, lo que indica que comienza a recuperarse luego de la pandemia ya que disminuye en un 13.06% en comparación con el año 2021; los gastos de operación representan el 22.77% del total de los ingresos, estos aumentaron en un 5.07% en comparación al 2021 un año después de que afectara la pandemia, dentro de los principales gastos están los gastos en sueldos y salarios, instalaciones, atención a funcionarios y empleados, ahora también gastos en bioseguridad para prevenir contagios dentro de la empresa y los gastos respectivos de representación.

El impuesto sobre la renta se encuentra sobre las utilidades de actividades lucrativas con un 25%. La utilidad del periodo asciende a la cantidad de

1,739,591.00 millones de quetzales, los cuales corresponden a un margen de ganancias sobre ventas de 3.58%, lo que indica que las ganancias se tuvieron en mayor proporción respecto a las ventas en comparación con el año 2021, están muy por debajo de llegar al nivel aceptable que es del 10%, pero se percibe una mejoría en las utilidades.

Estos datos son proyectados y están sujetos a cambios que pueda tener el sector agrícola, en cuanto a que si todo permanece constante se prevé una recuperación en el porcentaje de utilidades.

#### 4.1.2 Balance general

En este apartado se analizarán los componentes del balance general como por ejemplo el activo no corriente, los activos corrientes, comparando el porcentaje del año anterior con el actual. Así como las variaciones que se observan en el activo no corriente de los años 2019 al 2023. En ellos se observará una disminución o un aumento de acuerdo a los datos obtenidos de los estados financieros. De igual manera por el lado del pasivo, se observa que tuvieron disminuciones considerables que repercuten en el patrimonio neto en una ligera alza, lo que indica que a pesar de la incertidumbre económica y social a nivel mundial se pudo sostener la economía de la empresa.

**Tabla 6**

***Análisis vertical del balance general***

***Periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 - 2020***

***(Cifras expresadas en quetzales)***

Descripción	2020	%	2019	%
ACTIVO				
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo, n.	1,804,144	10.98%	682,878	2.47%
Otros activos no corrientes	-			
Total activos no corrientes	1,804,144	10.98%	682,878	2.47%
Activos corrientes				

Descripción	2020	%	2019	%
Créditos fiscales	817,039	4.97%	1,770,996	6.39%
Cuentas por cobrar	2,534,137	15.43%	3,071,498	11.09%
Compañías relacionadas por c.	1,340,408	8.16%	313,312	1.13%
Inventarios	6,488,980	39.51%	5,114,943	18.47%
Inversiones	-	0.00%	10,000,000	36.10%
Efectivo	3,440,631	20.95%	6,745,313	24.35%
Total activos corrientes	14,621,195	89.02%	27,016,062	97.53%
Total activo	16,425,339	100%	27,698,940	100%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO N.</b>				
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital autorizado, suscrito y p.	20,000	0.12%	20,000	0.07%
Reserva legal	1,158,918	7.06%	1,027,351	3.71%
Reserva para contingencias	-	0.00%		0.00%
Reserva para contingencias	-	0.00%	100,000	0.36%
Utilidades acumuladas	2,499,774	15.22%	11,939,507	43.10%
Total patrimonio neto	3,678,692	22.40%	13,086,858	47.25%
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones a largo plazo	4,008,894	24.41%	4,008,894	14.47%
Total pasivos no corrientes	4,008,894	24.41%	4,008,894	14.47%
<b>Pasivos corrientes</b>				
Proveedores	3,539,509	21.55%	2,332,834	8.42%
Cuentas por pagar	242,713	1.48%	171,417	0.62%
Compañías relacionadas por p.	4,916,876	29.93%	8,063,387	29.11%
Impuestos por pagar	38,655	0.24%	35,550	0.13%
Total pasivos corrientes	8,737,753	53.20%	10,603,188	38.28%
Total pasivos y patrimonio neto	16,425,339	100%	27,698,940	100%

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del balance general de la granja avícola, en donde se puede apreciar la participación en porcentaje que tienen cada una de las cuentas con relación al total del activo para el periodo 2019-2020.

La tabla 6 muestra que el activo corriente representa un 89.02% del total de activos, en comparación con el año 2019 la empresa contaba con el 97.53% correspondiente al total, lo que representa una disminución de 8.51%, lo cual se explica por ser el año de pandemia. Muchas empresas tuvieron que vender varios activos para poder soportar el cese de la actividad económica, se puede observar que la empresa para el año 2020 posee un 39.51% de inventarios, esto en consecuencia de los efectos de la pandemia, considerándose alto y de riesgo para las actividades comerciales.

Los principales datos del activo corriente son los inventarios con 6,488,980 millones de quetzales y cuentas por cobrar (clientes) con la cantidad de 2,534,137 millones, a los cuales se les proporciona distintos plazos de crédito que van desde los 30, 60 y 90 días plazo, en otras cuentas por cobrar se incluyen los impuestos por cobrar, estas cuentas representan una contribución importante en el flujo de efectivo. Ver tabla 14.

**Tabla 7**

***Análisis vertical del balance general***

***Periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 - 2023***

***(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>Descripción</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
ACTIVO						
Activos no corrientes						
Propiedad, planta y equipo,	1,584,487	6.87	792,243	6.87	1,474,194	10.86
Otros activos no corrientes					-	
Total activos no corrientes	1,584,487	6.87	792,243	6.87	1,474,194	10.86
Activos corrientes						
Créditos fiscales	1,612,093	6.98	806,047	6.98	1,442,198	10.62
Cuentas por cobrar	3,886,372	16.84	1,943,186	16.84	4,110,294	30.28
Compañías relacionadas por cobrar	706,420	3.06	353,210	3.06	112,329	0.83
Inventarios	6,946,086	30.10	3,473,043	30.10	5,761,291	42.44
Inversiones	4,000,000	17.33	2,000,000	17.33	-	0.00
Efectivo	4,340,017	18.81	2,180,008	18.88	674,097	4.97
Total activos corrientes	21,494,987	93.13	10,747,494	93.13	12,100,209	89.14
Total activo	23,079,474	100	11,539,737	100	13,574,403	100
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
Patrimonio neto						

<b>Descripción</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
Capital autorizado, suscrito y pagado	20,000	0.09	20,000	0.17	20,000	0.15
Reserva legal	1,344,173	5.82	672,087	5.82	1,174,164	8.65
Reserva para contingencias	-	0.00	-	0.00	-	0.00
Reserva para contingencias	40,000	0.17	20,000	0.17	-	0.00
Utilidades acumuladas	6,841,816	29.64	3,420,908	29.64	2,665,259	19.63
Total patrimonio neto	8,249,989	35.75	4,124,995	35.75	3,859,423	28.43
<b>Pasivos no corrientes</b>						
Obligaciones a largo plazo	3,607,115	15.63	1,803,558	15.63	1,000,000	7.37
Total pasivos no corrientes	3,607,115	15.63	1,803,558	15.63	1,000,000	7.37
<b>Pasivos corrientes</b>						
Proveedores	4,361,034	18.90	2,180,517	18.90	5,030,242	37.06
Cuentas por pagar	221,765	0.96	110,883	0.96	140,283	1.03
Compañías relacionadas por pagar	6,607,172	28.63	3,303,586	28.63	3,537,666	26.06
Impuestos por pagar	32,398	0.14	16,199	0.14	6,789	0.05
Total pasivos corrientes	11,222,369	48.62	5,611,184	48.62	8,714,980	64.20
Total pasivos y patrimonio neto	23,079,474	100	11,539,737	100	13,574,403	100

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del balance general de la granja avícola, en donde se puede apreciar la participación en porcentaje que tienen cada una de las cuentas con relación al total del activo para el periodo 2021-2023.

La tabla 7 muestra que los activos no corrientes, representan 6.87% del total de los activos, se integran principalmente por propiedad, planta y equipo por valor de 1,584,487.00 los cuales ya tienen restada la depreciación acumulada, estos datos

corresponden al año 2023 como proyecciones realizadas con base a los estados financieros actuales, que se encuentran en recuperación.

El pasivo corriente representa el 48.62% y el pasivo no corriente el 15.63%, que integran el total de los pasivos los cuales suman un 64.25% de pasivos respecto al total de los activos.

El pasivo corriente asciende a la cantidad de 11,222,369 millones de quetzales, los cuales tienen una incidencia muy importante en los flujos de egresos de efectivo, por lo que representan el total de lo que se tiene que pagar, donde los que mayor peso representan son los proveedores con 4,361,034 millones, procediendo las cuentas por pagar y los impuestos por pagar, por 221,765.00 y el pasivo no corriente corresponde a cuentas por pagar a largo plazo por 3,607,115.00 millones de quetzales.

Para el capital autorizado se sitúa en la cantidad de 20,000 miles de quetzales, que representan el 0.09% del total de activos y las utilidades acumuladas ascienden a la cantidad de 6,841,816 millones, ellas representan el 29.64% del total de los activos, para el año 2023, el cual se observa una mejora en relación al año 2021 con 2,665,259.00 millones de quetzales, lo que representa un 19.63% respecto al total de activos.

Para el año 2022 se observa que las cuentas por cobrar han disminuido en un 13.44% respecto al año 2021, lo que indica que se ha recuperado parte de lo invertido, disminuyendo también a los proveedores en un 0.07%.

## **4.2 Razones financieras**

A continuación, se presenta el análisis de razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, con base a datos de los años 2019 al 2023.

Para poder aportar un análisis consistente con un parámetro de comparación con los resultados obtenidos, se consultaron criterios de aceptación teóricos y los propios según la experiencia que en el sector se posee.

Miden la solvencia de una empresa, es decir, su habilidad para hacer frente a sus obligaciones financieras en el medio o largo plazo. Todos los datos utilizados para calcular las razones financieras de solvencia, provienen de balance de situación general. Concretamente de los activos corrientes y pasivo corriente, las partidas más líquidas del balance, se consideran diez ratios fundamentales para medir la liquidez los cuales se presentan a continuación.

**Tabla 8**

***Razones financieras***

***Periodo al 31 de diciembre de 2019 - 2023***

***(Cifras expresadas en porcentajes y días)***

<b>Razón</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Nivel aceptable</b>
<b>Liquidez Inmediata</b>	0.39	0.39	0.08	0.39	0.64	=>1
<b>Liquidez corriente</b>	1.92	1.92	1.39	1.67	2.55	=>2
<b>Prueba Acida</b>	1.30	1.30	0.73	0.93	-1.55	1.5
<b>Periodo promedio de cobro</b>	24	24	32	18	22	60 días
<b>Periodo Promedio de pago</b>	12	12	9	14	12	60 días
<b>Periodo conversión de inventarios</b>	58	58	51	68	56	90 días
<b>Rotación de inventarios</b>	6	6	7	5	1	4 veces al año
<b>Índice de endeudamiento</b>	0.64	0.64	0.72	0.78	0.53	<0.5
<b>Margen de utilidad neta</b>	0.04	0.04	0.01	0.05	0.06	>0.10
<b>Rendimiento sobre Capital</b>	-0.15	-0.18	-0.15	-0.37	-0.07	>0.15



Nota. Esta tabla muestra el análisis de las razones financieras de la granja avícola, en donde se comparan los resultados de los años 2019 al 2023 con el nivel aceptable de funcionamiento, se puede apreciar la caída que se tuvo para el año 2021 y la recuperación que se espera para el 2023.

La tabla 8 muestra los indicadores de liquidez que evidencian que el efectivo de caja y bancos es de 0.64 por cada unidad monetaria de pasivo corriente, lo cual se considera aceptable; no obstante, se observa la disminución que ha tenido al pasar de los años, el más bajo fue en el 2021 con 0.08, esto debido a la caída que se tuvo por el cierre total de la economía en el 2020, posteriormente se observa la recuperación para los años 2022 y 2023.

Es primordial analizar cuanta necesidad existe de liquidez inmediata, para evitar efectivo ocioso. La liquidez corriente es de 2.55, lo que también presenta un nivel superior de lo aceptable, sin embargo, hay que analizarlo conjuntamente con las cuentas por cobrar e inventarios. También se puede observar la disminución que tuvo para el año 2021 con un 1.39, sin embargo, también se puede observar la recuperación para los años 2022 y 2023 con un 1.92 que es donde se recupera la liquidez corriente.

Las razones de actividad son las bases para el análisis de la conversión del efectivo. El promedio de cobranza es de 22 días, 38 días menos al nivel establecido como aceptable en 60 días, lo que se ve como una gran oportunidad para continuar otorgando créditos y con la gestión de cobros. El año en el que más se tarda la empresa para recuperar una factura es en el 2021 con 32 días, sin embargo, se observa la recuperación para el 2022 y 2023 con 24 días para cobranza.

El periodo promedio de pago es de 12 días, lo que está 48 días por debajo del límite establecido y que perjudica dado que son 48 días que la empresa pierde la oportunidad de invertir ese dinero y obtener ganancias, se deberá prolongar lo más que se pueda el pago a proveedores, si el pronto pago no proporciona ningún beneficio es preferible extender los días de pago sin quedar mal al proveedor.

El periodo promedio de conversión de inventarios es de 56 días por lo que se considera aceptable ya que se encuentra 34 días por debajo del promedio aceptado, lo cual indica que los inventarios rotan 7 veces en el año, se encuentra por encima del nivel aceptable que son 4 veces al año, lo que refleja que por el tipo de producto que se distribuyen deben de vender todo el inventario lo antes posible para evitar que se arruinen en las bodegas. Esto beneficia a la liquidez, ya que la conversión del inventario a efectivo se convierte en ganancias financieras de rápida circulación.

Tomando en cuenta una relación directa con la liquidez, el indicador de nivel de endeudamiento es de 53 sobrepasando el 2% aceptable, lo que indica que se comienza a pasar de su nivel de apalancamiento, siendo el año con mayor deuda el 2021 con 72, sobrepasando por 22 puntos el nivel aceptado.

El margen de ganancia sobre el total de las ventas es de 0.06 centavos, es la ganancia que se obtiene de cada quetzal en ventas, está a 0.04 centavos por debajo del promedio establecido por la empresa. De igual manera se puede observar que para el año 2021 su nivel más bajo fue de 0.01, esto debido a la pandemia y a la falta de una herramienta financiera eficaz como lo es el estado de flujo de efectivo; se espera que aplicándolo la empresa pueda recuperarse para el año 2022 y 2023 con un 0.04, teniendo únicamente la diferencia de 0.06 puntos respecto al nivel aceptable.

Los Resultados de operación dan lugar a un rendimiento sobre el capital invertido por los accionistas de -0.07, no solo es inferior al nivel promedio establecido, sino que también es negativo; lo que significa un nivel negativo de costo oportunidad. En tal sentido los accionistas se abstienen de continuar invirtiendo para generar una mejor rentabilidad, siendo el peor año para el rendimiento el 2020, año donde se sufren las consecuencias del cierre total por la pandemia Covid -19. Los cálculos de las razones financieras se muestran en los anexos 3 al 7.

En la siguiente tabla se trabajaron los ratios que muestran la situación actual del capital de trabajo neto, operativo y neto operativo

**Tabla 9**

***Razones financieras de capital de trabajo para el año 2021***  
***(cifras expresadas en quetzales)***

<b>Razón</b>	<b>Formula</b>	<b>Calculo</b>	<b>2021</b>
<b>Capital de trabajo neto</b>	Activo C - Pasivo C	12100209- 8714980	= 3,385,229
<b>Capital de trabajo de operativos CTO</b>	Deudores + Inventarios	5761291+3428262	= 9,189,553
<b>Capital de trabajo neto de operativos CTNO</b>	CTO - proveedores	9189553-5030242	= 4,159,311

Nota. Esta tabla mide la eficiencia en la utilización de los activos fijos, el análisis del capital de trabajo neto, operativo y el neto operativo de la granja avícola para el periodo 2021.

Tal como muestra en la tabla 9, la razón de trabajo neto indica que asciende a la cantidad de 3,385,229.00 millones de quetzales, lo que representa el capital de trabajo neto sobre el total de los activos corrientes, es decir el capital que queda si hubiera necesidad de cubrir todas las obligaciones.

El capital de trabajo operativo es de 9,189,553.00 millones de quetzales, siendo el total del efectivo corriente comprendido por inventarios y documentos por cobrar sin recuperar, es el total de capital que la empresa tiene invertido en mercadería, pero se espera que se pueda vender en el corto plazo para recuperarlo.

El capital de trabajo neto de operativo asciende a la cantidad de 4,159,311.00 millones de quetzales, estos recursos son propios para la operación, que no están

comprometidos con los acreedores, esto quiere decir que del total de los activos la empresa cuenta con este efectivo si hubiera necesidad de venderlo ya cubriendo las obligaciones con los acreedores.

### **4.3 Guía para la elaboración del flujo de efectivo**

Tomando como base teoría y conocimientos básicos para elaborar la guía se cita lo que dice la declaración FASB No. 95 establece normas para el informe de flujos de efectivo. Reemplaza la opinión No. 19 el APB, Estado de Cambio en la Situación Financiera, y requiere un estado de flujos de efectivo como parte de los estados financieros para todas las empresas individuales y jurídicas a partir de julio de 1988.

La declaración requiere que en el estado de flujos de efectivo se clasifiquen los recaudos y pagos de efectivo que nazcan de las actividades de operación, inversión o financiamiento y provee definiciones para cada categoría.

Con la finalidad de funcionar como una herramienta financiera para la toma de decisiones financieras, dados los notables errores o faltas que se mencionan anteriormente se identificó que la elaboración de un flujo de efectivo proporciona herramientas financieras que serán claves para la solución de los problemas que atañen a esta granja avícola.

Dado que la funcionalidad del flujo de efectivo es proporcionar información pertinente sobre los cobros y pagos en efectivo de la empresa durante un periodo determinado, será primordial para llevar el centro de los pagos recibidos, al darse cuenta de la falla se pueden crear políticas de cobro más agresivas para disminuir los días sin pago o bien recuperar las cuentas incobrables como también ayudará a proporcionar información necesaria para extender los días de pago sin afectar el record crediticio pero sacándole el mayor beneficio al efectivo hasta que se llegue la fecha de pago, que actualmente el promedio que la empresa posee es de 60 días máximo para el pago de proveedores.

Dentro de este orden de ideas, Perdomo (2014) detalla lo siguiente:

#### **4.3.1 Características para la guía de elaboración del flujo de efectivo**

Evaluar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo positivos.

Evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pago de dividendos, y cumplir con las necesidades de financiamiento externo.

Evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los cobros y pagos de efectivo asociados.

Evaluar el efecto sobre la situación financiera de una empresa, por sus transacciones de inversión y financiamiento que requiera de efectivo y las que no requieran de efectivo durante el período.

#### **4.3.2 Procedimiento para elaborar el flujo de efectivo**

Investigar la información que se requiere

Balance general del año a que corresponde el flujo de efectivo que se va a realizar y el del año inmediato anterior.

Estado de resultados del año actual.

Información complementaria, referente al movimiento de las cuentas.

Elaborar partidas originales y de reclasificación de las operaciones que no requieren de efectivo.

Hoja de trabajo del Estado de Flujo de Efectivo.

Estado de Flujo de Efectivo.

### 4.3.3 Método que se va a utilizar en el presente estado de flujos de efectivo

Actualmente existen 2 métodos en los cuales se puede elaborar un flujo de efectivo el cual se debe seleccionar con antelación para establecer las cuentas que se necesitaran para su realización.

Para este análisis se elaborará el método indirecto ya que se iniciará con la utilidad neta del ejercicio, luego los ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo, conciliar también los cambios netos en el activo y pasivo, establecer los flujos de efectivo por actividades de inversión, como las actividades de financiamiento hasta llegar al efectivo al final del año.

### 4.4 Diseño realizado para la propuesta del estado de flujo de efectivo

La realización que se efectuó para obtener el flujo de efectivo, para comenzar se realizan los pasos descritos en la guía para la elaboración, se tomó en cuenta todos los datos que proporcionan las cantidades ajustadas para aplicar en el estado de flujo de efectivo. (pp. 20-40)

#### 4.4.1 Información complementaria referente al movimiento de las cuentas

Es en este apartado se reajusta y compararan cifras entre el año 2020 y 2021 para ver los cambios que ha tenido la empresa en lo que respecta al efectivo, tanto el pasivo como el activo, este procedimiento ayudará a establecer también en que actividad se han utilizado ya sea actividades de operación, inversión y financiamiento. Información que se muestra en la tabla 12.

**Tabla 10**

#### ***Información complementaria y movimientos de las cuentas***

***(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Diferencias</b>
Activos no corrientes			
Propiedad planta y equipo	3,481,184	3,302,013	(179,171)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Diferencias</b>
Depreciación acumulada inventarios	(2,006,990)	(1,497,869)	509,121
Cuentas por cobrar relacionadas	5,761,291	6,488,980	727,689
Créditos fiscales	112,329	1,340,408	1,228,079
Cuentas por cobrar	1,442,198	817,039	(625,159)
Provisión Ctas. Incobrables	4,216,511	2,646,061	(1,570,450)
Inversiones	(106,217)	(111,924)	(5,707)
Efectivo	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>674,097</b>	<b>3,440,631</b>	<b>2,766,534</b>
	<b>13,574,403</b>	<b>16,425,339</b>	

Nota. Esta tabla muestra las cuentas complementarias del activo que facilitarán el control y la elaboración del estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo 2021.

En la tabla 10 se pueden observar los cambios que hubo en las actividades del 2021 respecto al 2020, en el caso de la propiedad planta y equipo hubo un aumento de 179,171.00 miles de quetzales dado que se incrementó el equipo avícola y/o agrícola de 153,770.00 mil quetzales en el 2021, también se adquirió mobiliario y equipo, en donde la suma asciende a 7,899.00 miles de quetzales y también se compró nuevo equipo de computación en 17,501.00 miles de quetzales; por ende, se incrementó también el total de las depreciaciones acumuladas.

De los créditos fiscales se puede observar un incremento de Q625,159.00 que se dio en el año 2021 respecto al 2020, a esta cuenta la integran el IVA crédito fiscal con Q499,190.00 y la ISO pagos trimestrales Q943,008.00 para 2021.

De igual manera se incrementan las cuentas por cobrar y el nivel de los clientes a 1,043,737.00 millones de quetzales, mientras que otras cuentas comerciales por cobrar a Q526,713.00. Inversiones para este ejercicio no se ven registradas.

Con base a la tabla 10 surge el siguiente cuadro con información ya seleccionada que pasa a formar parte del estado de flujos de efectivo.

**Tabla 11*****Distribución de ajustes******(Cifras en quetzales)***

<b>ACTIVO</b>	<b>OPERACIÓN</b>	<b>INVERSIÓN</b>	<b>FINANCIAMIENTO</b>
Activos no corrientes			
Propiedad planta y equipo	-	(179,171)	-
Depreciación acumulada	509,121	-	-
inventarios	727,689	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1,228,079	-	-
Créditos fiscales	(625,159)	-	-
Cuentas por cobrar	(1,570,450)	-	-
Provisión Ctas. Incobrables	(5,707)	-	-
Inversiones	-	-	-
Efectivo	-	-	-
<b>Total activo</b>			

Nota. Esta tabla muestra la distribución de ajustes del activo no corriente, que facilita observar si los datos difieren significativamente entre las actividades de operación, inversión y financiamiento, para el control y la elaboración del estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo 2021.

En la tabla 11 se puede observar en donde se encuentran las diferencias en el flujo de efectivo según su distribución, para el proceso de operación se incluyen la depreciación acumulada, inventarios, cuentas por cobrar relacionadas, créditos fiscales, cuentas por cobrar, provisiones para las cuentas incobrables; para el proceso de inversión se utilizaron las cuentas de propiedad planta y equipo.

Para las cuentas de pasivo se distribuyeron de la siguiente manera.

**Tabla 12*****Información complementaria y movimientos en las cuentas******(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Diferencias</b>
Capital	20,000	20,000	-
Reserva legal	1,174,164	1,158,918	15,246
Otras reservas	-	-	-



<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Diferencias</b>
Utilidades acumuladas	2,567,235	2,499,774	67,461
Proveedores	5,030,242	3,539,509	1,490,733
Cuentas por pagar Socios	1,000,000	4,008,894	(3,008,894)
Impuestos por pagar	6,789	38,655	(31,866)
Cuentas por pagar relacionadas	3,537,666	4,916,876	(1,379,210)
Cuentas por pagar	140,283	242,713	(102,430)
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>13,476,379</b>	<b>16,425,339</b>	<b>-</b>

Nota. Esta tabla muestra las cuentas complementarias del pasivo que facilitarán el control y la elaboración del estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo 2021.

Tal como lo muestra la tabla 12, las reservas legales tienen una diferencia de Q15,246.00 reflejando un incremento; en el caso de las utilidades acumuladas hubo un incremento de Q67,461.00; los proveedores muestran una diferencia de Q1,490,733, las cuentas por pagar a los socios se redujeron en Q3,008,894.00 mismas que están integradas por depósitos por identificar con 82,794.00 miles de quetzales y otras cuentas por pagar Q57,489.00; los impuestos por pagar tuvieron una disminución de Q31,866.00, el cual está integrado por ISR retenciones por pagar Q4,309.00 e ISR retenciones de facturas especiales con Q729.00, IVA facturas especiales con 1,751.00 miles de quetzales.

También se encuentran las cuentas por pagar relacionadas, tuvieron un significativo descenso de 1,379,210.00 millones de quetzales, también de las cuentas por pagar se redujeron en Q102,430.00 todo en el año 2021 respecto a 2020.

Se puede determinar que en el periodo del 2021 se tuvieron tres disminuciones en cuentas importantes que muestran que existió una mejora, sin embargo, aún hay mucho que realizar, nuevas ideas que se podrán aplicar a los resultados.

A continuación, se muestra los resultados de los ajustes que sirvieron para realizar el estado de resultados en lo que a las cuentas de pasivo se refiere.

Tabla 13

**Distribución de ajustes****(cifras expresadas en quetzales)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>OPERACIÓN</b>	<b>INVERSIÓN</b>	<b>FINANCIAMIENTO</b>
Capital		-	-
Reserva legal	15,246	-	-
Otras reservas	-	-	-
Utilidades acumuladas	67,461	-	-
Proveedores	1,490,733	-	-
Cuentas por pagar Socios	(3,008,894)	-	-
Impuestos por pagar	(31,866)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(1,379,210)	-	-
Cuentas por pagar	(102,430)	-	-
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>(2,685,387)</b>	<b>(179,171)</b>	-

Nota. Esta tabla muestra la distribución de ajustes del pasivo y patrimonio neto, que facilita observar si los datos difieren significativamente entre las actividades de operación, inversión y financiamiento, para el control y la elaboración del estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo 2021.

En la tabla 13 se puede observar la distribución de las diferencias de la comparación de los años 2020 y 2021, en donde se distribuyen las cuentas según sea su cometido en la operación, se puede observar que la reserva legal, utilidades acumuladas, proveedores, cuentas por pagar socios, impuestos por pagar, cuentas por pagar relacionadas y la cuentas por pagar, son netamente actividades de operación y parte de los activos se distribuyen en 179,171.00 miles de quetzales.

Estas cuentas ya ajustadas se preparan para introducirse al estado de flujos de efectivo y se ubicaran en el apartado que les corresponde.

**4.4.2 Hoja de trabajo**

Es acá donde se registran todas las conciliaciones y ajustes necesarios para desarrollar una base de datos que servirá de base para efectuar y elaborar el flujo de efectivo por el método directo, la hoja se muestra en el anexo 1.

#### 4.4.3 Flujo de efectivo

Se realizó el flujo de efectivo correspondiente al ejercicio 2019 al 2023 con los datos proporcionados en el balance general, estado de resultados y ajustes que se plasmaron en la hoja de trabajo.

El análisis del estado de flujo de efectivo, tabla 14, refleja insuficiencia de la liquidez, así mismo se puede observar que el flujo neto por actividades de operación es negativo en 2,463,186.00 millones de quetzales, lo que quiere decir que el flujo de ingresos de operación es insuficiente para cubrir el flujo de egresos de operación. Lo anterior se debe a que varios clientes han dejado de pagar el total del crédito que les otorgó la empresa, el cual asciende a la cantidad de 1,570,450 millones de quetzales negativos, lo que refleja el problema principal de la empresa, mismo que fue identificado con la elaboración del estado de flujos de efectivo.

**Tabla 14**

***Flujo de efectivo de 2019 - 2020***

***(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>Descripción</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	2,631,341	3,134,314
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	393,803	291,132
Reserva para contingencias	(100,000)	75,000
Estimación de cuentas incobrables	12,630	12,065
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Créditos fiscales	953,957	1,232,377
Cuentas por cobrar	524,731	(191,219)
Compañías relacionadas por cobrar	(1,027,096)	(210,173)
Inventarios	(1,374,037)	2,408,649
Obligaciones a largo plazo	-	(357,944)
Proveedores	1,206,675	(3,760,486)
Cuentas por pagar	71,296	(150,741)

<b>Descripción</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Compañías relacionadas por pagar	(3,146,511)	988,985
Impuestos por pagar	3,105	(169,778)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>149,894</b>	<b>3,302,181</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Disminución de inversiones	10,000,000	2,000,000
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	10,000,000	2,000,000
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Adquisición de activos	(1,515,069)	(62,310)
Pago de dividendos	(11,939,507)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(13,454,576)	(62,310)
Disminución o aumento neto en el efectivo	(3,304,682)	5,239,870
Efectivo, saldo al principio del año	6,745,313	1,505,442
<b>Efectivo, saldo al final del año</b>	<b>3,440,631</b>	<b>6,745,313</b>

Nota. Esta tabla muestra el estado de flujo de efectivo de la granja avícola, en donde se puede observar los ingresos, egresos y el efectivo al final para los años 2019 y 2020.

La utilidad del ejercicio asciende a la cantidad de 2,631,341 millones de quetzales, lo que indica que fue la ganancia total del ejercicio para el 2020.

Del total de las depreciaciones se tiene un total de 393,803.00 miles que indican que de todo el mobiliario y equipo que utiliza la granja debe de ser considerado para el total de depreciaciones.

La estimación para las cuentas incobrables tiene un resguardo de 12,630 miles de quetzales, lo cual es mínimo para poder cubrir la deuda que los clientes tienen con la granja.

Los créditos fiscales presentan un saldo negativo de 953,957 miles de quetzales, cantidad que proviene de las operaciones que están afectas y que el contribuye y generación del ejercicio fiscal, esto se debe a los bienes que la empresa ha adquirido y los servicios en los que se han incurrido por la actividad económica.

Del total de inventarios aún se poseen 1,374,037 millones de quetzales, lo que significa que es la cantidad total de existencias de huevos que tienen destinados para la venta.

Existe una salida de efectivo pendiente para los proveedores de 1,206,675 millones de quetzales, lo que indica que la empresa está comprometida con el efectivo que le permite funcionar.

Las cuentas por pagar tienen un saldo negativo de 71,296 miles de quetzales, lo que indica una disminución en comparación con el ejercicio del año 2020.

Esta situación tiende a beneficiar el flujo de efectivo de la granja. Por la actividad y pago de dividendos por 11,939,507 millones de quetzales, con un flujo de efectivo final de 3,440,631.00 millones de quetzales para el 2020.

## Tabla 15

### *Flujo de efectivo de 2021*

*(Cifras expresadas en quetzales)*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>	
Utilidad neta del ejercicio	402,932
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciaciones	509,121
Reserva para contingencias	-
Estimación de cuentas incobrables	(5,707)
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>	
Créditos fiscales	(625,159)
Cuentas por cobrar	(1,570,450)
Compañías relacionadas por cobrar	1,228,079
Inventarios	727,689
Obligaciones a largo plazo	-
Proveedores	1,490,733
Cuentas por pagar	(3,111,324)
Compañías relacionadas por pagar	(1,379,210)
Impuestos por pagar	(31,866)

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	(2,365,162)
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>	
Disminución de inversiones	-
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	-
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>	
Adquisición de activos	(179,171)
Pago de dividendos	(222,202)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(401,373)
Disminución o aumento neto en el efectivo	(2,766,535)
Efectivo, saldo al principio del año	3,440,631
<b>Efectivo, saldo al final del año</b>	<b>674,096</b>

Nota. Esta tabla muestra el estado de flujo de efectivo de la granja avícola, en donde se puede observar los ingresos, egresos y el efectivo al final para el año 2021.

También se puede observar como el aumento en los proveedores asciende a 1,490,733 millones de quetzales, esto es favorable para la liquidez, pero se debe tener una adecuada relación con los proveedores y el cumplimiento del plazo de pago, el cual se puede ver de una manera más detallada en la tabla 14.

La utilidad del ejercicio asciende a la cantidad de 402,932 miles de quetzales, lo que indica que fue la ganancia total del ejercicio para el 2021.

Del total de las depreciaciones se tiene un total de 509,121.00 miles que indican que de todo el mobiliario y equipo que utiliza la granja debe de ser considerado para el total de depreciaciones.

La estimación para las cuentas incobrables tiene un resguardo de 5,707 miles de quetzales, lo cual es mínimo para poder cubrir la deuda que los clientes tienen con la granja.

Los créditos fiscales presentan un saldo negativo de 625,159.00 miles de quetzales, cantidad que proviene de las operaciones que están afectas y que el contribuye y generación del ejercicio fiscal, esto se debe a los bienes que la empresa ha adquirido y los servicios en los que se han incurrido por la actividad económica.

Del total de inventarios aún se poseen 727,689.00 miles de quetzales, lo que significa que es la cantidad total de existencias de huevos que tienen destinados para la venta.

Existe una salida de efectivo pendiente para los proveedores de 1,490,733.00 millones de quetzales, lo que indica que la empresa está comprometida con el efectivo que le permite funcionar.

Las cuentas por pagar tienen un saldo negativo de 3,111,324.00 millones de quetzales, lo que indica una disminución en comparación con el ejercicio del año 2021.

En el flujo de efectivo hubo una disminución en propiedad planta y equipo por valor de 179,171.00 miles de quetzales, esta situación tiende a beneficiar el flujo de efectivo de la granja. Pago de dividendos por 222,202.00 miles de quetzales y un flujo de efectivo que asciende a la cantidad de 674,096.00 miles de quetzales para el año 2021.

Se prevé una recuperación para los próximos años si se continúa utilizando como herramienta financiera el flujo de efectivo, tal como se puede observar en la tabla 16.

**Tabla 16**

***Flujo de efectivo de 2022 - 2023***

***(Cifras expresadas en quetzales)***

<b>Descripción</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	2,241,594	556,196
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	530,692	398,019

<b>Descripción</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Reserva para contingencias	(11,111)	(8,333)
Estimación de cuentas incobrables	8,439	6,329
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Créditos fiscales	693,856	520,392
Cuentas por cobrar	(549,750)	(412,313)
Compañías relacionadas por cobrar	(4,084)	(3,063)
Inventarios	783,245	587,434
Obligaciones a largo plazo	(159,086)	(119,315)
Proveedores	(472,479)	(354,359)
Cuentas por pagar	(1,418,120)	(1,063,590)
Compañías relacionadas por pagar	(1,571,883)	(1,178,912)
Impuestos por pagar	(88,240)	(66,180)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>483,072</b>	<b>362,304</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Disminución de inversiones	4,000,000	
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	2,241,594	-
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Adquisición de activos	(780,689)	(585,517)
Pago de dividendos	(5,405,204)	(4,053,903)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(6,185,893)	(4,639,420)
Disminución o aumento neto en el efectivo	(369,488)	(277,116)
Efectivo, saldo al principio del año	5,196,171	3,897,129
<b>Efectivo, saldo al final del año</b>	<b>4,826,684</b>	<b>3,620,013</b>

Nota. Esta tabla muestra el estado de flujo de efectivo de la granja avícola, en donde se puede observar los ingresos, egresos y el efectivo al final para los años 2022 - 2023.

La tabla 16 muestra una proyección para los años 2022 y 2023 donde se pueden ver las mejoras que se tuvieron luego de iniciar a utilizar la herramienta del estado de flujos de efectivo, para el año 2023 se estima un total de 4,826,684.00 millones de quetzales, incrementando 1,206,671.00 millones de quetzales con relación al año 2022.



## CONCLUSIONES

Luego de analizar los estados de situación financiera, el flujo de efectivo y las razones financieras de la granja avícola se concluye lo siguiente:

1. Se analizó la situación financiera actual de la granja avícola, en donde se pudo observar a través del análisis vertical que el 88.38% corresponde al costo de ventas respecto al total de los ingresos, lo que representa que se utiliza demasiados recursos respecto al total de las ventas, es preciso instituir a través de un flujo de efectivo de qué manera afecta este escenario, utilizando el flujo de efectivo se puede determinar exactamente donde se tiene una fuga de efectivo, identificar si es la mano de obra directa, las materias primas consumidas o los gastos de producción los que están elevando los costos de ventas, de tal manera en que se pueda tomar las mejores decisiones financieras.
2. Se realizó una guía para la elaboración de un estado de flujos de efectivo, el cual hay que desarrollarlo meticulosamente siguiendo los parámetros y condiciones que están establecidos en las normas internacionales de contabilidad, dado que es necesario que se proporcionen las herramientas correspondientes a la organización para que pueda tomar decisiones acertadas para la creación de riqueza de los accionistas.
3. Se diseñó una propuesta de flujo de efectivo donde se aplicaron los requerimientos básicos con los que se puede desarrollar una herramienta funcional para la toma de decisiones financieras, para ello es fundamental realizar los ajustes correspondientes a las cuentas que así lo necesiten, para luego elaborar una hoja de trabajo, esta es necesaria para la elaboración.

## RECOMENDACIONES

Con la finalidad de contribuir a la solución de los problemas encontrados y con base a las conclusiones se recomienda lo siguiente:

1. Se proponen técnicas que hagan crecer la implementación de la propuesta de solución al problema del costo de ventas, utilizando la herramienta de flujos de efectivo se puede detectar de mejor manera las fugas excesivas de efectivo y por ende tomar una decisión oportuna, sin embargo, se debe de investigar cuál sería la estrategia apropiada para la reducción del costo de ventas.
2. Se sugiere el uso del flujo de efectivo dentro de la empresa como una herramienta financiera esencial para la toma de decisiones, con el fin de mejorar el ciclo de conversión de efectivo, disminuyendo la cantidad de días que tiene la empresa para el periodo de cobro y el periodo promedio de pago, y así incrementar la ganancia de los inversionistas asociados.
3. Se plantea iniciar con la elaboración del estado de flujos de efectivo y continuar elaborando constantes investigaciones para medición de la satisfacción de los clientes, para tal efecto es importante que a través de una buena administración financiera, actual y moderna se den actualizaciones de promoción de la marca, para el buen posicionamiento en el mercado. También se deberá continuar con la supervisión de la herramienta propuesta para verificar su adecuado cumplimiento en el largo plazo, de modo que se puedan realizar modificaciones que sean necesarias para alcanzar los resultados que se desean para los inversionistas.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alvarado, H. F. (2021). Administración financiera y su relación con el presupuesto en las empresas artesanales del municipio de Panajachel.
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2014). Fundamento de Administración Financiera. México: McGraw-Hill Education.
- Borrayo Alvarado, H. W. (2020). Planificación y control de los flujos de efectivo.
- Correa Pardo, E. F. (2018). Análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa "El Pollo Serrano", de la ciudad de Loja, períodos 2015-2016.
- Durán Gangalaya, T. (2020). Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores- Lima 2017-2018.
- Espejo Rodríguez, M. (2020). Toma de decisiones y gestión universitaria en el personal administrativo de la facultad de ciencias administrativas y contables de la universidad peruana Los Andes, 2018.
- Fajardo Melgar, J. D. (2018). Análisis de rentabilidad de una granja no tecnificada dedicada a la producción de pollos de engorde ubicada en el municipio de San José Del Golfo.
- García, G. &. (2021). Informe de Auditoría Emitido por los Auditores Independientes.
- Gil Rincón, J. P., & Delgado, E. A. (2020). Proyecto final Gallinas ponedoras en el municipio de San Juan de Rioseco - Cundinamarca.

- González Pérez, S. (2021). Gestión financiera para el proceso de toma de decisiones de la empresa de servicios públicos ASAA S. A. ESP.
- González, K. E. (2018). Análisis financieros de pequeñas empresas de bisutería en Guatemala para obtención de financiamiento bancario.
- Guzmán Ramírez , J. C. (2017). Estudio de mercado para la producción y comercialización avícola de huevos.
- Henry, B. S. (2016). Administración de la liquidez en el sector de servicios de transporte terrestre de carga pesada en Guatemala con base en el ciclo de conversión de efectivo, estados de flujos de efectivo y razones financieras de liquidez.
- Huaman Flores, J. (2022). Análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa de ladrillos y tejas Sorama Auccaylle, Sociedad Anónima Cerrada-Latesa Sac, periodo 2018.
- Lima, D. K. (2020). Análisis financiero para definir lineamiento de control en la gestión de una empresa comercializadora de productos farmacéuticos, ubicada en el municipio de Guatemala, departamento de Guatemala.
- Lopez Parra, M. E., Aceves López, J. N., Pellat, A., & Puerta, C. (2021). Estudio Administrativo... Un apoyo en la estructura Organizacional.
- López, A. L. (2017). Administración del ciclo de conversión de efectivo en el sector distribuidor de equipo médico y material quirúrgico descartable en la ciudad de Guatemala.
- López, J. C. (2010). Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir.

- López, P. G. (2012). Análisis financiero como una herramienta eficaz para la toma de decisiones (en una granja avícola dedicada a la producción de huevos, en el municipio de Santa Cruz de El Quiché.).
- Maridueña Carvajal, K. E. (2021). El estado de flujo de efectivo y la liquidez como herramienta para toma de decisiones de las compañías aseguradoras de Guayaquil.
- Ortiz López, P. G. (2012). Análisis financiero como una herramienta eficaz para la toma de decisiones.
- Perdomo Salguero, M. L. (2014). Contabilidad II (con base en NIIF) sociedades (Parte 1).
- Pérez Argueta, D. R. (2020). Modelo de análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa inmobiliaria dedicada al desarrollo de proyectos residenciales en el municipio de Guatemala, departamento de Guatemala.
- Pérez López, J. C. (2010). Analisis financiero para la toma de decisiones.
- Pesántez Ojeda, H. F. (2021). Implementación de la herramienta financiera de flujo de efectivo para el manejo óptimo de la liquidez de la empresa Centro de Ingeniería Autormotriz Henicar, S.A.
- Rivas Morales, W. (2021). Análisis financiero y planificación de utilidades de una empresa comercializadora de productos en aluminio en Guatemala.
- Sánchez, D. (2010). Modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para Tecnopieles S.A.
- Yumán Lima, D. K. (2020). Análisis financiero para definir lineamientos de control en la gestión de una empresa comercializadora de productos farmacéuticos, ubicada en el municipio de Guatemala, departamento de Guatemala.

## E - GRAFÍA

Alders, R. (2005). FAO. Obtenido de <https://www.fao.org/3/y5114s/y5114s00.htm#Contents>

BMF Inversiones. (2019). BMF Inversiones. Obtenido de <https://www.bmf inversiones.com/blog/como-tomar-decisiones-financieras-carteras#:~:text=La%20toma%20de%20decisiones%20es,supervivencia%20y%20econom%C3%ADa%20del%20usuario.>

Colaves. (19 de noviembre de 2020). Colaves. Obtenido de <https://colaves.com/gallinas-ponedoras/#:~:text=Las%20gallinas%20ponedoras%20tienen%20la,cantidad%20como%20en%20su%20calidad.>

Ontiveros Ancona, J. J. (17 de agosto de 2015). El Economista. Obtenido de <https://www.eleconomista.com.mx/opinion/La-importancia-del-flujo-de-efectivo-20150817-0012.html>

Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (s.f.). Obtenido de <https://www.fao.org/poultry-production-products/production/poultry-species/es/>

Villagómez Rendon, C. (31 de Diciembre de 2020). <https://bmeditores.mx/avicultura/determine-el-contexto-de-la-granja/>. Obtenido de <https://bmeditores.mx/avicultura/determine-el-contexto-de-la-granja/>

## ANEXOS

### Anexo 1: Hoja de trabajo para elaborar el flujo de efectivo. (cifras en quetzales)

CUENTAS	GH	INASOL	C-P	HB	TOTAL	ELIMINACIONES	NETO	AJUSTES POR V	FINAL	
<b>ACTIVOS</b>										
Efectivo	6,745,313	1,261	35,120	30,298	6,811,992	-	6,811,992	-	6,811,992	
Inversiones	10,000,000	-	-	-	10,000,000		10,000,000		10,000,000	
Créditos fiscales	1,770,996	-	55,529	165,363	1,991,888		1,991,888		1,991,888	
Cuentas por cobrar	3,071,498	2,675	388,728	59,376	3,522,277		3,522,277	352,227	3,170,050	
Compañías relacionadas por cobrar	313,312	2,491,304	1,544,909	4,027,174	8,376,699	8,376,699	-		-	
Inventarios	5,114,943	15,539	5,727	20,899	5,157,108		5,157,108		5,157,108	
Propiedad, planta y equipo, neto	682,878	1,540,332	95,479	-	2,318,689		2,318,689	20,000,000	22,318,689	
	27,698,940	4,051,111	2,125,492	4,303,110	38,178,653		29,801,954		49,449,727	
<b>PASIVOS</b>										
Proveedores	2,332,834	73,180	-	-	2,406,014		2,406,014		2,406,014	
Cuentas por pagar	171,417	446,693	9,472	276,898	904,480		904,480		904,480	
Compañías relacionadas por pagar	8,063,387	-	313,312	-	8,376,699	8,376,699	-		-	
Impuestos por pagar	35,550	29,773	2,625	622,758	690,706		690,706		690,706	
Obligaciones a largo plazo	4,008,894	-	-	2,853,756	6,862,650		6,862,650	2,937,780	3,924,870	
Capital pagado	20,000	800,000	1,033,996	6,000	1,859,996		1,859,996	2,937,780	4,797,776	
Reserva legal	1,027,351	210,773	143,820	80,119	1,462,063		1,462,063		1,462,063	
Reserva para contingencias	100,000	-	-	-	100,000		100,000		100,000	
Efecto eliminacion/Ajuste valuacion	-	-	-	-	-		-	20,000,000	20,000,000	
Utilidades acumuladas	11,939,507	2,490,692	622,267	463,579	15,516,045		15,516,045	352,227	15,163,818	
	27,698,940	4,051,111	2,125,492	4,303,110	38,178,653		29,801,954		49,449,727	
	-	-	-	-	-		-		-	
<b>RESULTADOS</b>										
Ventas netas	48,008,058	3,987,677	1,721,242	8,350,984	62,067,961	14,162,701	47,905,260		47,905,260	
Costo de ventas	(33,417,095)	(1,231,698)	(543,176)	(4,098,836)	(39,290,805)	14,162,701	(25,128,104)		(25,128,104)	
Gastos de venta	(6,223,570)	(657,203)	(199,460)	(2,471,186)	(9,551,419)	388,293	(9,163,126)		(9,163,126)	
Gastos de administracion	(5,436,579)	(1,569,124)	(636,269)	(1,952,230)	(9,594,202)	1,426,954	(8,167,248)		(8,167,248)	
Otros gastos y (productos)	1,018,583	146,684	3,783	(10,773)	1,158,277		1,158,277		1,158,277	
ISR	(815,083)	(281,530)	(12,995)	(179,289)	(1,288,897)	(362,368)	(1,651,265)		(1,651,265)	
Utilidad neta	3,134,314	394,806	333,125	(361,330)	3,500,915	23,992,279	4,953,794		4,953,794	
							1,452,879		1,452,879	
						Saldos entre compañías				
						Ventas entre compañías		Castillo clientes 10%		
						Costos socios/efecto ISR		Capitalizar pasivo socio		
						Utilidad	4,789,812	6,605,059	(1,815,247)	Valuacion estimada
						ISR		1,651,265	4,953,794	
						ISR previo		(1,288,897)		
						Variadio ISR		362,368		

Fuente: Elaboración propia, con base en información de la investigación realizada

## Anexo 2:

### Formato de preguntas para entrevista

#### Solicitud de información financiera

Guatemala, \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 2022

Datos del solicitante (Agregar datos tal y como aparecen en el DPI)

Nombre de la empresa: (Razón Social)	Nit:
Dirección:	Teléfono:
Actividad a la que se dedica	Fax:
Contacto para enviar información	E-Mail
1. ¿Actividades principales de la empresa?	
2. ¿En que año se fundo la empresa?	
3. ¿Qué estados financieros utiliza actualmente?	
4. ¿Dificultades que tiene actualmente la empresa?	
5. ¿Cuántos proveedores principales tiene la empresa ?	
6.¿Cuantos días tiene como promedio para cobrar a los clientes?	
7.¿Cuantos días posee para hacer el pago a proveedores?	
8.¿Podria compartir los estados de resultados y de balance general?	
9. ¿De acuerdo a los resultados en el ultimo año cual es su comentario al respecto?	
10. ¿Qué dificultades tuvo en el 2020 con las restricciones que hubieron por la pandemia?	
Comentarios y Observaciones	

Fuente: Elaboración propia, con base en información financiera proporcionada por la granja avícola.



## Anexo 3

## Razones financieras para el año 2019

Razón	Formula	Calculo	2019	Nivel aceptable
<b>Liquidez Inmediata</b>	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{6,745,313}{10,603,188} =$	64%	=>1
<b>Liquidez corriente</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{27,016,062}{10,603,188} =$	2.55	=>2
<b>Prueba Acida</b>	$\frac{\text{Activo Corriente- Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(16,436,559)}{10,603,188} =$	-1.55	1.5
<b>Periodo promedio de cobro</b>	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas al Crédito}/365}$	$\frac{3,071,498}{138,487} =$	22	60 días
<b>Periodo Promedio de pago</b>	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras al crédito}/365}$	$\frac{171,417}{119,048} =$	1	60 días
<b>Periodo conversión de inventarios</b>	$\frac{\text{Inventario}}{\text{costo de ventas}/365}$	$\frac{5,114,943}{94,991} =$	54	90 días
<b>Rotación de inventarios</b>	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	$\frac{34,671,584}{43,452,621} =$	1	4 veces al año
<b>Índice de endeudamiento</b>	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{14,612,082}{27,698,940} =$	53%	<0.5
<b>Margen de utilidad neta</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{3,071,133}{50,547,732} =$	6%	>0.10
<b>Rendimiento sobre Capital</b>	$\frac{\text{Utilidad neta - dividendos}}{\text{Capital contable}}$	$\frac{(937,761)}{13,086,858} =$	-7%	>0.15

Fuente: Elaboración propia, con base en información financiera proporcionada por la granja avícola.

## Anexo 4

## Razones financieras para el año 2020

Razón	Formula	Calculo	2020	Nivel aceptable
<b>Liquidez Inmediata</b>	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{3,440,631}{8,737,753} = 39\%$		=>1
<b>Liquidez corriente</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{14,621,195}{8,737,753} = 1.67$		=>2
<b>Prueba Acida</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{8,132,215}{8,737,753} = 0.93$		1.5
<b>Periodo promedio de cobro</b>	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas al Crédito}/365}$	$\frac{2,534,137}{138,487} = 18$		60 días
<b>Periodo Promedio de pago</b>	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras al crédito}/365}$	$\frac{242,713}{17,778} = 14$		60 días
<b>Periodo conversión de inventarios</b>	$\frac{\text{Inventario}}{\text{costo de ventas}/365}$	$\frac{6,488,980}{94,991} = 68$		90 días
<b>Rotación de inventarios</b>	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	$\frac{34,671,584}{6,488,980} = 5$		4 veces al año
<b>Índice de endeudamiento</b>	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{12,746,647}{16,425,339} = 78\%$		<0.5
<b>Margen de utilidad neta</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{2,631,341}{50,547,732} = 5.21\%$		>0.10
<b>Rendimiento sobre Capital</b>	$\frac{\text{Utilidad neta} - \text{dividendos}}{\text{Capital contable}}$	$\frac{(1,377,553)}{3,678,692} = -37\%$		>0.15

Fuente: Elaboración propia, con base en información financiera proporcionada por la granja avícola.

## Anexo 5

## Razones financieras para el año 2021

Razón	Formula	Calculo	2021	Nivel aceptable
<b>Liquidez Inmediata</b>	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{674,097}{8,714,980} = 7.73\%$		=>1
<b>Liquidez corriente</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{12,100,209}{8,714,980} = 1.39$		=>2
<b>Prueba Acida</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{6,338,918}{8,714,980} = 0.73$		1.5
<b>Periodo promedio de</b>	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas al Crédito}/365}$	$\frac{4,110,294}{128,988} = 32$		60 días
<b>Periodo Promedio de</b>	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras al crédito}/365}$	$\frac{140,283}{15,784} = 9$		60 días
<b>Periodo conversión de</b>	$\frac{\text{Inventario}}{\text{costo de ventas}/365}$	$\frac{5,761,291}{114,002} = 51$		90 días
<b>Rotación de inventarios</b>	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	$\frac{41,610,608}{5,761,291} = 7$		4 veces al año
<b>Índice de endeudamiento</b>	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{9,714,980}{13,574,403} = 72\%$		<0.5
<b>Margen de utilidad neta</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{304,908}{47,080,570} = 0.65\%$		>0.10
<b>Rendimiento sobre Capital</b>	$\frac{\text{Utilidad neta} - \text{dividendos}}{\text{Capital contable}}$	$\frac{(597,068)}{3,859,423} = -15\%$		>0.15

Fuente: Elaboración propia, con base en información financiera proporcionada por la granja avícola.

## Anexo 6

## Razones financieras para el año 2022

Razón	Formula	Calculo	2022	Nivel aceptable
<b>Liquidez Inmediata</b>	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{3,620,014}{9,351,974} =$	39%	=>1
<b>Liquidez corriente</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{17,912,489}{9,351,974} =$	1.92	=>2
<b>Prueba Acida</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{12,124,084}{9,351,974} =$	1.30	1.5
<b>Periodo promedio de</b>	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas al Crédito}/365}$	$\frac{3,238,643}{133,001} =$	24	60 días
<b>Periodo Promedio de</b>	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras al crédito}/365}$	$\frac{184,804}{15,859} =$	12	60 días
<b>Periodo conversión de</b>	$\frac{\text{Inventario}}{\text{costo de ventas}/365}$	$\frac{5,788,405}{100,182} =$	58	90 días
<b>Rotación de inventarios</b>	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	$\frac{36,566,429}{5,788,405} =$	6	4 veces al año
<b>Índice de endeudamiento</b>	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{12,357,903}{19,232,894} =$	64%	<0.5
<b>Margen de utilidad neta</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{1,739,591}{48,545,453} =$	3.58%	>0.10
<b>Rendimiento sobre Capital</b>	$\frac{\text{Utilidad neta} - \text{dividendos}}{\text{Capital contable}}$	$\frac{(1,266,339)}{6,874,991} =$	-18%	>0.15

Fuente: Elaboración propia, con base en información financiera proporcionada por la granja avícola.

## Anexo 7

## Razones financieras para el año 2023

Razón	Formula	Calculo	2023	Nivel aceptable
<b>Liquidez Inmediata</b>	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{4,826,685}{12,469,298} =$	39%	=>1
<b>Liquidez corriente</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{23,883,318}{12,469,298} =$	1.92	=>2
<b>Prueba Acida</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}- \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{16,165,445}{12,469,298} =$	1.30	1.5
<b>Periodo promedio de</b>	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas al Crédito}/365}$	$\frac{4,318,191}{177,335} =$	24	60 días
<b>Periodo Promedio de</b>	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras al crédito}/365}$	$\frac{246,406}{21,145} =$	12	60 días
<b>Periodo conversión de</b>	$\frac{\text{Inventario}}{\text{costo de ventas}/365}$	$\frac{7,717,873}{133,576} =$	58	90 días
<b>Rotación de inventarios</b>	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	$\frac{48,755,239}{7,717,873} =$	6	4 veces al año
<b>Índice de endeudamiento</b>	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{16,477,204}{25,643,859} =$	64%	<0.5
<b>Margen de utilidad neta</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{2,636,059}{64,727,271} =$	4%	>0.10
<b>Rendimiento sobre Capital</b>	$\frac{\text{Utilidad neta} - \text{dividendos}}{\text{Capital contable}}$	$\frac{(1,371,847)}{9,166,654} =$	-15%	>0.15

Fuente: Elaboración propia, con base en información financiera proporcionada por la granja avícola.

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Análisis vertical del estado de resultados.....	39
Tabla 2 Análisis vertical del estado de resultados.....	40
Tabla 3 Análisis vertical del estado de resultados.....	41
Tabla 4 Análisis vertical del estado de resultados.....	42
Tabla 5 Análisis vertical del estado de resultados.....	44
Tabla 6 Análisis vertical del balance general .....	45
Tabla 7 Análisis vertical del balance general .....	47
Tabla 8 Razones financiera.....	50
Tabla 9 Razones financieras del capital de trabajo para el año 2021 .....	53
Tabla 10 Información complementaria y complemento de las cuentas .....	56
Tabla 11 Distribución de ajustes .....	58
Tabla 12 Información complementaria y movimientos en las cuentas .....	58
Tabla 13 Distribución de ajustes .....	60
Tabla 14 Flujo de efectivo de 2019 - 2020 .....	61
Tabla 15 Flujo de efectivo de 2021 .....	63
Tabla 16 Flujo de efectivo de 2022 - 2023 .....	65