

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



**PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE FLUJOS DE EFECTIVO EN EMPRESAS  
PRODUCTORAS AGRÍCOLAS**

**LICENCIADA CLAUDIA GISELA SÁNCHEZ**

**GUATEMALA, SEPTIEMBRE DE 2021**

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



**PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE FLUJOS DE EFECTIVO EN EMPRESAS  
PRODUCTORAS AGRÍCOLAS**

Informe final del trabajo profesional de graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes", aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SEPTIMO 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, sub-incisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

**DOCENTE: LICDA. MSC. SILVIA MARISOL CRUZ BARCO**

**LICENCIADA CLAUDIA GISELA SÁNCHEZ**

**GUATEMALA, SEPTIEMBRE DE 2021**

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: BR.CC. LL. Silvia María Oviedo Zacarías  
Vocal Quinto: P.C. Omar Oswaldo García Matzuy

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE  
GRADUACIÓN

Presidente: Dr. Sergio Raúl Mollinedo Ramírez  
Secretario: Msc. Jorge Alexander  
Vocal I: MSc. Patricia del Carmen Vásquez Rodríguez

## DECLARACIÓN JURADADA DE ORIGINALIDAD

YO: Claudia Gisela Sánchez con documento de identificación Carnet 200217731.

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

Autor: \_\_\_\_\_



DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS. GUATEMALA,  
DIECISÉIS DE OCTUBRE DE DOS MIL QUINCE

Con base en el Punto \_\_\_\_\_, inciso \_\_\_\_, sub-inciso \_\_\_\_\_ del Acta \_\_\_\_-20\_\_ de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el \_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 20\_\_\_\_, se conoció el acta Escuela de Estudios de Postgrado No. \_\_\_\_-20\_\_ de \_\_\_\_\_ de la Presentación de la Evaluación del Trabajo Profesional de Graduación, de fecha \_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 20\_\_\_\_ y el trabajo profesional de Maestría en Artes del Programa de Maestría \_\_\_\_\_, denominado: “ \_\_\_\_\_”, que para su graduación profesional presentó el \_\_\_\_\_, autorizándose su impresión.

Atentamente,

“ID Y ENSEÑAR A TODOS”

---

SECRETARIO

---

DECANO  
Revisado

ACTA/EP No. **05197****ACTA No. MAF-E-003-2021**

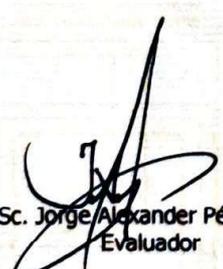
De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación 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 terna evaluadora, el 25 de Septiembre de 2,021, a las 15:00 horas para practicar el EXAMEN FINAL DEL CURSO DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II de la Licenciada Claudia Gisela Sánchez, carné No. 200217731, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. La presentación 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 del Trabajo Profesional de Graduación presentado por el sustentante, denominado "Planificación y control de flujos de efectivo en empresas productoras agrícolas", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue Aprobado con una nota promedio de 70 puntos, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la terna evaluadora nombrada por la Dirección de la Escuela. La Terna Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Terna Evaluadora dentro de los 5 días hábiles comprendidos del 27 de septiembre al 1 de Octubre 2021.

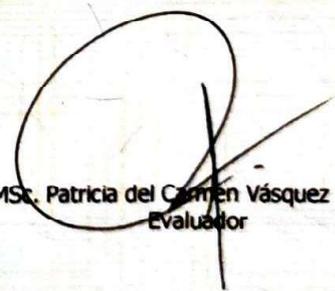
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 25 días del mes de septiembre del año dos mil veintiuno.



Dr. Sergio Raúl Mollinedo Ramírez  
Coordinador



MSc. Jorge Alexander Pérez Monroy  
Evaluador



MSc. Patricia del Carmen Vásquez Rodríguez  
Evaluador



Licda. Claudia Gisela Sánchez  
Postulante



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

## **ADENDUM**

El Infrascrito Coordinador de la Terna Evaluadora Certifica que la sustentante Claudia Gisela Sánchez Carné 200217731 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la terna dentro del plazo estipulado.

Guatemala 6 de Octubre de 2,021.

(F)

  
Ph.D. Sergio Raúl Mollinedo Ramírez  
Coordinador de Terna Evaluadora.

## **AGRADECIMIENTOS**

- A DIOS:** Por ser el amigo que nunca falla, el que ha estado en momentos felices y difíciles de mi vida, gracias por estar siempre conmigo
- A MI MADRE:** Por darme la vida, por su amor, por ser una mujer hermosa que se ha sacrificado por darme una buena educación, le doy gracias por la guía que ha dado a mi vida.
- A MIS HIJOS:** Cristian, Ale y Romeo, por ser fuente de amor e Inspiración, que este triunfo sirva de ejemplo para su vida
- A MIS HERMANAS:** Por su apoyo incondicional, gracias por todos los momentos que hemos pasado juntas.
- A MIS AMIGOS Y AMIGAS** Son la riqueza más grande que he obtenido en este camino, sentirme amada por otras personas con amor imperfecto pero sincero lo considero un valor incalculable
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:** Por brindarme la oportunidad de cursar esta maestría por medio de catedráticos excepcionales, junto a respetables profesionales.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:** Fuente de conocimiento, la llevo en mi corazón

## ÍNDICE

Resumen	i
Introducción	iii
1. Antecedentes	1
1.1 Antecedentes e historia del cultivo del banano	4
1.2 Historia del cultivo del banano en Guatemala	5
2. Marco Teórico	7
2.1 Definición de la agroindustria	7
2.2 Clasificación	8
2.2.1 Empresas productoras	8
2.2.2. Empresas procesadoras	8
2.2.3. Productoras y procesadoras	8
2.2.4. Agroexportadoras	9
2.3. Definición de estados financieros	9
2.3.1. Objetivos de los estados financieros	9
2.3.2 Importancia de los estados de financieros	10
2.3.3 Utilidad de los estados financieros	10
2.4 Estados financieros básicos	11
2.4.1. Balance de situación general	11
2.4.2. Estado de resultados	12
2.4.3. Objetivos del flujo de efectivo	12
2.4.4 Alcances del flujo de efectivo	13
2.5 Presentación del estado de flujo de efectivo	13
2.5.1 Estado de flujo de efectivo	13

2.5.2	Método directo	14
2.5.3	Método indirecto	14
2.6	Definiciones según NIIF para las PYMES	15
2.6.1	Equivalentes de efectivo	15
2.6.2	Actividades de operación	16
2.6.3	Actividades de inversión	16
2.6.4	Actividades de financiación	16
2.7	Análisis financiero	16
2.7.1	Objetivos del análisis financiero	16
2.7.2	Análisis del estado de resultados	17
2.7.3.	Análisis del balance general	17
2.7.4	Análisis vertical	18
2.7.5	Análisis horizontal	18
2.8	Análisis de la liquidez	18
2.8.1	Capital de trabajo neto	18
2.8.2	Razón corriente	18
2.8.3	Prueba ácida	19
2.9	Análisis de actividad	19
2.9.1	Rotación de inventarios	19
2.9.2	Período promedio de cobro	20
2.9.3	Período promedio de pago	20
2.9.4	Rotación de los activos totales	21
2.10	Análisis de la deuda	21
2.10.1	Razón de deuda	21

2.11	Análisis de la rentabilidad	21
2.11.1	Margen de utilidad bruta	22
2.11.1	Margen de utilidad operativa	22
2.11.2	Rendimiento sobre el capital contable	22
2.11.3	Rendimiento sobre los activos	22
3.	Metodología	24
3.1	Definición del Problema	24
3.2.	Objetivos	25
3.2.1.	Objetivo general	25
3.2.2.	Objetivos específicos	25
3.3.	Método científico	26
3.3.1	Fase indagatoria	26
3.3.2	Fase demostrativa	26
3.3.3	Fase expositiva	27
3.4.	Técnicas de investigación aplicada	27
3.4.1	Técnica de investigación documental	27
3.4.2	Estudio general	27
3.4.3	Análisis de información	27
3.4.4	Ordenamiento de información	27
3.4.5	Técnicas de investigación de campo	28
3.4.6	Cuestionario	28
3.4.7	Instrumentos de medición aplicado	28
4.	Discusión de Resultados	29
4.1.	Estado de resultados	29

4.2.	Estado de situación financiera	30
4.3	Análisis vertical del estado de resultados	32
4.3.1	Análisis horizontal del estado de resultados	32
4.3.2	Análisis vertical del estado de situación financiera	34
4.3.3	Análisis horizontal del estado de situación	36
4.4	Análisis del estado de flujo de efectivo	37
4.5	Análisis de razones financieras	39
4.5.1	Razones financieras de liquidez	39
4.6	Ciclo de conversión del efectivo	43
4.7	Planteamiento de control de flujos de efectivo	45
4.8	Análisis de estados financieros proyectados	46
4.8.1	Análisis de estado de resultados proyectado	46
4.8.2	Análisis de estado de situación financiera proyectado	48
4.8.3	Razones financieras proyectadas	49
4.9	Ciclo de conversión de efectivo proyectado	52
	Conclusiones	54
	Recomendaciones	55
	Bibliografía	56
	Índice de Tablas	59
	Anexos	60

## Resumen

La industria de empresas productoras agrícolas en Guatemala, enfrenta la necesidad de una adecuada planificación y control de flujos de efectivo para prever con precisión los periodos de generación de excedentes o déficit de efectivo para cubrir los compromisos a corto y largo plazo.

Ante esta situación existe la oportunidad de evaluar la propuesta de planificación y control de liquidez como una valiosa herramienta financiera con base en el estado de flujo de efectivo, el ciclo de conversión de efectivo y el análisis de razones financieras; igualmente, el modelo estados financieros proyectados permite evaluar las estrategias definidas para mejorar la situación de liquidez, cuentas por cobrar, inventarios, proveedores, ciclo de conversión de efectivo.

El progreso de este trabajo se definió en la utilización de diferentes técnicas de investigación entre las que se puede mencionar la investigación documental y de campo. Para el efecto se plantea la oportunidad de mejora en las finanzas del sector de empresas productoras agrícolas en Guatemala específicamente en el cultivo de banano, se plantearon objetivos de investigación, los cuales fueron alcanzados a través de la investigación de campo y el análisis financiero, realizado.

Los resultados más relevantes y principales conclusiones del trabajo de graduación realizado, se resumen a continuación:

El análisis financiero comprobó que las empresas agrícolas productoras de banano enfrentan inconvenientes de cobro en la cartera de clientes, evidenciando el deterioro de la gestión de cobro y en las políticas relacionadas.

El estado de flujo de efectivo reflejó en el primer año evaluado insuficiencia de los flujos de efectivo por actividades de operación (negativo en Q 3.4 millones) contrario al último

año en donde se determinó un flujo neto de efectivo por actividades de operación positivo de 4 millones.

El ciclo de conversión de efectivo, proyectado, evidencia que no es necesario financiamiento externo, lo cual es consecuencia del aumento de las ventas, esto permite la demostración de los beneficios de las estrategias financieras propuestas a las empresas productoras agrícolas de banano.

## Introducción

En Guatemala la exportación de banano tiene su origen con el inicio de operaciones en el país de la United Fruit Company que surgió de la asociación entre dos grandes compañías rivales Boston Fruit Company y The Fruit Despatch Company, esta asociación se formó con el firme propósito de agenciarse de todas las importaciones de fruta de los Estados Unidos. En la actualidad el cultivo de banano ha tenido un mayor auge en la costa sur guatemalteca, se continúa cultivando en el departamento de Escuintla, en donde cultivadores independientes lo producen.

La oportunidad de mejora detectada en las empresas productoras agrícolas de banano se define en que no cuentan con práctica de realizar evaluaciones financieras periódicas para apoyar la toma de decisiones administrativas, dejando de considerar el análisis a través razones financieras y ciclo de conversión de efectivo, para evaluar sus actividades de operación, con lo cual se justifica el presente trabajo de graduación para sugerir algunas alternativas para mejorar la administración financiera de este sector objeto de estudio.

La planificación financiera se realiza con base al análisis de estados financieros, razones financieras y ciclo de conversión de efectivo, durante todo el proceso productivo y de ventas. En este proceso las empresas deben aplicar estrategias para la administración financiera eficiente para la planificación y control de flujos de efectivo, a través de la aplicación de diversas herramientas de análisis financiero, como: ciclo de conversión del efectivo, elaboración y análisis del estado de flujo de efectivo; asimismo, incluir herramientas de análisis financiero tales como: análisis vertical, análisis horizontal y razones financieras de liquidez, para apoyar la toma de decisiones gerenciales, gestión de cobro de las ventas al crédito y cumplimiento de compromisos de pago a los proveedores.

El objetivo general del presente Trabajo Profesional de Graduación, es el siguiente: Mejorar la planificación y control de flujo de efectivo de una empresa agrícola productora de banano, por medio de un modelo de estados financieros presupuestados y su implementación, con el propósito de cuantificación de excedentes y necesidades de

efectivo, basado en el análisis del estados financieros históricos, estado de flujo de efectivo, el ciclo de conversión de efectivo y el análisis de razones financieras; igualmente, revisar los resultados esperados en el ciclo de conversión de efectivo, derivado de las estrategias financieras propuestas para mejorar la liquidez, cuentas por cobrar, inventarios, proveedores.

Este trabajo de graduación, consta de los capítulos siguientes: El capítulo uno; Antecedentes, presenta el marco referencial teórico y empírico del informe sobre el sector de empresas productoras agrícolas de banano a nivel nacional e internacional planificación y control de flujos de efectivos; El capítulo dos, contiene el marco teórico nos proporciona la base de fundamento del trabajo de graduación planificación y control de flujos de efectivo; En el capítulo tres se detalla la metodología utilizada para la elaboración del presente informe, incluyendo justificación, objetivos de investigación, así como técnicas de investigación documental y de campo, utilizadas.

En el capítulo cuatro se presenta el análisis de la situación financiera de una empresa agrícola productora de banano, por medio de análisis vertical y horizontal de estados financieros, análisis del estado de flujo de efectivo, análisis a través de razones financieras de liquidez, rotación de inventarios, cuentas por cobrar y proveedores, ciclo de conversión de efectivo.

Se presentan estrategias y propuestas financieras en las que se desarrolla aspectos como: Estados financieros Proyectados, ciclo de conversión del efectivo y razones financieras, se dan a conocer los resultados evaluados en el análisis correspondiente para consideración de la administración financiera de la empresa.

Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones del trabajo realizado.

## 1. Antecedentes

Félix (2006) realizó un informe científico con el objeto de implementar una de las herramientas que permite el control de los flujos de efectivo. La metodología utilizada fue cualitativa ya que se fundamentó en la observación, entrevistas cualitativas y técnicas narrativas.

La administración financiera es el área de la administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. Esta se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez, siendo el administrador financiero el responsable de velar porque el uso de los recursos sea más racional, utilizando para ello el presupuesto y el flujo de efectivo para lograr alcanzar el balance equilibrado de ingresos y gastos para un período determinado.

También Orozco (2014) desarrolló un trabajo de investigación se planteó el problema financiero en relación a ciclo de conversión del efectivo del sector de empresas distribuidoras de snacks, en Guatemala, se plantearon objetivos de investigación y se formuló la hipótesis o propuesta de solución al problema, la cual fue comprobada a través del trabajo de campo y el análisis financiero, realizados.

El análisis financiero confirmó que las empresas distribuidoras de snacks enfrentan problemas de morosidad en la cartera de clientes, lo cual se ha incrementado en los últimos años, evidenciado el deterioro de la gestión de cobro y en las políticas relacionadas. El análisis de la antigüedad de saldos confirmó el problema de las cuentas por cobrar, en vista de que solamente el 57% de la cartera está vigente (Q 2.6 millones de un total de Q 4.6 millones).

El estado de flujo de efectivo reflejó insuficiencia de los flujos de efectivo por actividades de operación (negativo en Q 575.6 miles) y de actividades de financiamiento (negativo en Q 1.3 millones), lo cual tuvo que ser compensado con un aumento en el capital contable, de Q 2,255 miles.

La proyección del estado de flujo de efectivo torna positivo el flujo por actividades de operación (de un flujo negativo de Q 575.6 miles, el último año evaluado, cambia a un resultado positivo de Q 2.2 millones en el primer año proyectado).

El ciclo de conversión de efectivo, proyectado, revela una disminución en las necesidades de financiamiento, debido a que la necesidad de efectivo de Q 1.76 millones a 144 días plazo, detectada en el último año evaluado, tuvo una disminución de Q 1.25 millones (116 días plazo), en el primer año proyectado, el resto de años proyectados continuo la disminución de (Q867.6 miles y Q568.5 miles, a 82 y 65 días plazo, respectivamente), lo cual demuestra los beneficios del modelo propuesto para la administración del capital de trabajo en las empresas distribuidoras de snacks, en Guatemala.

Al Igual González (2009) investigó sobre el impacto de la falta de contar con un sistema de Planificación y control de los flujos de efectivo, en las empresas que se dedican a la impresión Digital, los resultados que se obtuvieron fue que al planificar los flujos de efectivo se puede disminuir el costo de las materias primas que se compran a nivel local, al comprarlas por mayor en el exterior. También se encontró que las ventas de este sector se caracterizan por estacionalidad, en especial en los meses de marzo, julio y diciembre, por lo que se podría reducir también el costo de la mano de obra si se subcontrata, aunque este tema es muy complejo por lo que se recomienda para futuras investigaciones.

Así mismo Mijangos (2011) realizó un informe de tipo cualitativo con el objetivo de presentar a la administración de las empresas comercializadoras de neumáticos en Guatemala, una propuesta de reestructuración de su ciclo de conversión de efectivo, estas empresas experimentan atrasos en el pago de sus obligaciones, incumplimiento de convenios, altos índices de morosidad en las cuentas por cobrar, crecimiento del inventario derivado de una muy baja rotación, altos niveles de endeudamiento con tasas de intereses superiores a la media del mercado, se percibe desconfianza de proveedores, desmotivación del personal y problemas de estabilidad del mercado.

Para cumplir con los objetivos del informe, se recopiló información bibliográfica de los temas relacionados con la problemática planteada. Para hacer más representativa la muestra, se practicó entrevistas a funcionarios importantes de esta empresa, se obtuvo estadísticas y datos de las empresas fabricantes y los estudios de mercado que éstas realizan periódicamente.

A su vez Menjívar (2017) realizó un estudio con el objeto de determinar saldos mínimos y máximos de los flujos de efectivo para la operación normal, así como la definición de políticas orientadas a fortalecer el manejo de los recursos de liquidez.

El estudio se realizó con base en la utilización del método científico en sus diferentes fases, aplicando técnicas de investigación documental y de campo que permitieron recabar la información necesaria, para desarrollar la perspectiva teórica, así como la recopilación de la información técnica y financiera de campo, como base para el análisis.

Por aparte Mera (2017) en el informe titulado: Estado de flujo de efectivo en términos reales de la empresa Michell y Cía. SA – Lima 2011 - 2015, el objetivo general de la investigación fue comparar las diferencias del estado de flujo de efectivo en la compañía Michell y Cía. SA en los años 2011 al 2015.

El tipo de investigación es sustantiva, el nivel de investigación es descriptivo y el diseño de la investigación es descriptivo puro, con un enfoque cuantitativo. La información para este estudio estuvo conformada por los datos de la variable estado de flujo de efectivo y las dimensiones actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento de los años del 2011 al 2015. La técnica que se utilizó es información documentada la investigación permitió enriquecer el campo teórico del estado de flujo del efectivo, por lo cual esta investigación acentuará las definiciones y teorías contemporáneas sobre el tema de investigación.

La teoría sobre el efectivo de la empresa utilizando como herramienta el estado básico del flujo de efectivo de gran envergadura para la compañía que permitirá tener un entendimiento amplio acerca de la utilización del efectivo en las actividades de la

compañía, para una adecuada decisión en sus tres actividades: operación, inversión y financiamiento.

Se utilizó el estudio cuantitativo, tipo básico o fundamental, el cual permitió recabar los datos para analizar las actividades de la compañía mediante los estados financieros analizados mediante ratios financieros.

### **1.1 Antecedentes e historia del cultivo del banano**

“El banano data de miles de años. Rumphius uno de los más prominentes botánicos de la historia dice que el banano es de linaje venerable. Es un hecho reconocido que el hombre ha usado el banano como alimento, por miles de años. Fue una de las primeras frutas que cultivaron los agricultores primitivos.” (Soto Ballester, 2004).

Con frecuencia en las antiguas literaturas, hindú, China, griega y Romana se hace referencia al cultivo del banano, así mismo se le menciona en varios textos sagrados de los pueblos de oriente, entre estos se encuentran dos epopeyas hindúes, el Magabharata de autor desconocido y el Ramayana del poeta Valmiki.

Existen referencias en algunos textos sagrados budistas, en crónicas que describen una bebida derivada del banano que a los monjes de esta región les era permitido ingerir. Yan Fu un oficial chino del Siglo II, escribió una “Enciclopedia de cosas Raras” en la cual hace una descripción de la planta de banano.

El filósofo y naturista griego Teofrasto escribió un libro sobre las plantas en el siglo IV antes de Cristo, en la que describe el cultivo del banano, asimismo el naturista romano Pinio El Grande cita la planta del banano en su Historia Naturalis, escrita en el año 77 D. C. y menciona como origen de sus datos a Teofrasto.

En el continente americano no se conoce a ciencia cierta en qué fecha se estableció la explotación comercial de la variedad conocida como “Gross Michel”, pero sí parece ser evidente que las primeras siembras comerciales se llevaron a cabo en Jamaica y Panamá antes de 1866; ya que en esa fecha los hermanos Frank habían plantado bananos en la

costa atlántica de Panamá, entonces provincia de Colombia, en 1870 ya existía un comercio en Jamaica y para 1872 se iniciaron siembras en Costa Rica.

No se tienen fechas precisas del inicio del comercio de esta fruta en Guatemala, México y Nicaragua, pero parece ser un poco más tardío que en los otros países de la región centroamericana antes referidos. (Barrios Sandoval, 2008)

## **1.2 Historia del cultivo del banano en Guatemala**

En Guatemala al principio esta actividad fue realizada únicamente por pequeños agricultores, que tenían sus plantaciones cerca de la costa atlántica y vendían su fruta a pequeños comerciantes privados. “Según Monteforte Toledo en su estudio sobre las inversiones extranjeras de América Latina, el comercio del banano para la exportación en Guatemala surgió posteriormente al auge de los ferrocarriles, cuya inauguración de los trabajos de construcción de la vía férrea iniciaron durante el año 1885 con el tramo que va desde la capital guatemalteca hacia Puerto Barrios.” (Ortega Toledo, 1969).

El cultivo de banano tuvo un mayor auge a nivel guatemalteco, durante el período presidencial del general Manuel Estrada Cabrera en el año 1901 cuando a nivel internacional el cultivo del café (principal producto de exportación del país) sufrió una baja de precio considerable, por lo que se buscó un producto sustituto de exportación, llegando incluso a estimularse el cultivo del banano a través del apoyo gubernamental.

La exportación del banano en Guatemala tiene su origen con el inicio de operaciones en el país de la United Fruit Company que surgió de la asociación entre dos grandes compañías rivales Boston Fruit Company y The Fruit Despatch Company, esta asociación se formó con el firme propósito de agenciarse de todas las importaciones de fruta de los Estados Unidos.

La United Fruit Company conocida por sus iniciales como UFCO, desde su fundación en el año de 1899 procedió a comprar a todas las empresas competidoras por todos los medios posibles constituyéndose en un verdadero monopolio con poder económico y político en varios países del mundo.

Auspiciado por el poder político facilitado por el estado guatemalteco, en 1901 la UFCO obtuvo la concesión del puerto guatemalteco ubicado en la costa norte, lo cual le permitía aprovechar la infraestructura ferroviaria de reciente construcción en el país, la cual se encontraba administrada por Internacional Railways Of Central América, conocida por sus iniciales como IRCA. Esta concesión del gobierno le permitió a la UFCO apropiarse de casi todas las vías de comunicación del país y en 1904 se le otorgó adicionalmente la exoneración del pago de impuestos por un lapso de treinta y cinco años.

En 1924 siendo presidente el general José María Orellana, la compañía frutera obtuvo su primer contrato de concesión de tierra por medio del cual tomaba en arrendamiento las márgenes del Río Motagua por veinticinco años.

“En 1926 el gobierno de la república celebró un contrato con la compañía sueca “Guatemala Plantation Limited”, el contrato concedía a la compañía el uso de tierras a la orilla del océano Pacífico a cambio de la construcción de un nuevo puerto, líneas férreas y nuevos caminos, el contrato se otorgaba por el término de 50 años.

Cuando esta compañía comenzó a operar, la United Fruit Company movilizó cuanto recurso tuvo a su alcance para evitar que la “Guatemala Plantation Limited” construyera el puerto, adquiriendo incluso las tierras que habían sido concesionadas a la compañía sueca.” (Ortega Toledo, 1969)

En la actualidad el cultivo de banano ha tenido un mayor auge en la costa sur guatemalteca, se continúa cultivando en el departamento de Escuintla, en donde cultivadores independientes lo producen.

## 2. Marco Teórico

### 2.1 Definición de la agroindustria

Cayax (2007) menciona que, para poder definir a la agroindustria como tal, se deben conocer los conceptos del cual proviene su nombre.

a) Empresa: La empresa es una entidad con personalidad jurídica que realiza actividades económicas lícitas, de acuerdo a las leyes del país en donde se encuentre instalada, actividades que realiza gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, llamados Accionistas.

b) Agricultura: Es el arte o ciencia que se ocupa de la explotación de plantas y animales para el uso humano. En sentido amplio, la agricultura incluye el cultivo del suelo, el desarrollo y recogida de las cosechas, la cría y desarrollo de ganado, la explotación de la leche y la silvicultura. (Cayax, 2007)

c) Industria: Se le llama Industria al conjunto de operaciones materiales ejecutadas para la obtención, manutención y transformación de uno o varios productos naturales.

d) Agroindustria: Son industrias dedicadas al procesamiento y manufactura de productos del sector agrícola, pecuario y forestal, éstas son empresas que someten estos productos a un proceso fabril para lo cual cuentan con maquinaria sofisticada y poseen una capacidad instalada superior a las empresas comunes, características que las hacen clasificarse como gran industria. Es posible que estas industrias posean también grandes extensiones de tierra con siembras de los productos que procesan, llamadas fincas, en estas fincas se cuenta con un gran número de personas dedicadas a las diversas actividades en el proceso de transformación de sus productos (Cayax, 2007).

## **2.2 Clasificación**

No existe una clasificación específica de este tipo de compañías, por el contrario, existen varias clasificaciones de acuerdo a diversos aspectos y características particulares que posee una de otra, ya que, por lo extenso y diverso del sector agrícola, se hace difícil obtener una clasificación en forma puntual, sin embargo, para nuestro estudio las vamos a clasificar de la siguiente forma:

- Productoras
- Procesadoras
- Productoras y procesadoras
- Agroexportadoras

### **2.2.1 Empresas productoras**

Son aquellas compañías que valiéndose de todos los recursos necesarios se dedican a la creación desde su concepción de uno o varios productos agrícolas para luego ponerlos a disposición del sector. Este proceso implica desde el trabajo del suelo, siembra, crecimiento, desarrollo, cuidado de la planta, y cosecha (Cayax, 2007).

### **2.2.2. Empresas procesadoras**

En el sector agrícola se le llama empresa procesadora a aquella que no produce los artículos, sino que los compra y luego los somete a un proceso de transformación, hasta llevarlo a producto terminado para luego venderlo o exportarlo (Cayax, 2007).

### **2.2.3. Productoras y procesadoras**

Existen compañías que además de producir determinado artículo o producto agrícola, lo somete a un proceso de transformación, ya que al recolectar el o los productos en el campo, necesitan de un procesamiento, puesto que necesita de obtener una mejor apariencia (Cayax, 2007).

#### **2.2.4. Agroexportadoras**

Estas son de compleja organización ya que se dedican a la producción, procesamiento y venta en el exterior de sus productos agrícolas, a su vez poseen calidad de agroindustria ya que poseen fincas en donde producen, y plantas procesadoras en donde llevan a cabo el proceso fabril de sus productos para luego exportarlos (Cayax, 2007)

### **2.3. Definición de estados financieros**

Según SNP (s.f.) “Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período. Constituyen una representación de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.”

Para Moreno (2006) Los estados financieros son informes preparados para su suministro a terceros, pero también son empleados por los administradores del ente que los emite. La responsabilidad por la preparación de los estados contables corresponde a los administradores del ente emisor y no debe ser confundida con la de quienes le presten servicios de auditoría.

#### **2.3.1. Objetivos de los estados financieros**

De acuerdo con Gitman (2003) el objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño 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.

La idea fundamental de la preparación de los estados financieros es que los mismos cubran las necesidades comunes de la mayoría de los usuarios, porque casi todos los usuarios toman sus decisiones económicas con base en dicha información. El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, IASC, acrónimo de International Accounting Standards Committee, es el ente encargado de desarrollar el único conjunto de normas

contables de carácter mundial que sean de alta calidad, comprensibles y de obligado cumplimiento en la elaboración de los estados financieros o cualquier información financiera, con el fin de apoyar a los participantes en los mercados de capitales de todo el mundo, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas para la continuidad del negocio en marcha.

(Perdomo, 2005) afirma que por ello se puede indicar que la información de los estados financieros debe servir para:

- Conocer la situación de la empresa.
- Conocer la capacidad de pago de la obligación a corto plazo.
- La suficiencia de capital de trabajo.
- Si vende y recupera el importe de sus ventas antes del vencimiento de sus obligaciones.
- Si los vencimientos de sus pasivos a corto plazo están esparcidos en forma conveniente.
- Si su capital propio está en proporción con su capital ajeno.
- Si las utilidades obtenidas en el ejercicio contable son las razonables en relación al capital invertido”

### **2.3.2 Importancia de los estados de financieros**

Los estados financieros son importantes porque sirven para la toma de decisiones y porque son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa ha incurrido durante un período de tiempo. El inversionista y otros usuarios de la información se convierten en tomadores de decisiones respecto de dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo se debe pagar a las fuentes de financiamiento y cuando se deben reinvertir las utilidades.

### **2.3.3 Utilidad de los estados financieros**

(Perdomo, 2005) La utilidad como característica fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general. “Las

características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros.”

La utilidad constituye el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes de la información financiera, las cuales se clasifican en:

- a) Características primarias
- b) Características secundarias

Las características cualitativas primarias de la información financiera son:

- La confiabilidad,
- La relevancia,
- La comprensibilidad y
- La comparabilidad.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la confiabilidad son la veracidad, la representatividad, la objetividad, la verificabilidad y la información suficiente. Las características cualitativas secundarias orientadas a la relevancia son la posibilidad de predicción y confirmación y la importancia relativa.

## **2.4 Estados financieros básicos**

### **2.4.1. Balance de situación general**

Es el estado financiero que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades, derechos, obligaciones y capital; en otras palabras, el monto de sus activos, pasivos y su patrimonio. Eca (s.f.) indica que “La entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas dentro del balance, de acuerdo con los párrafos 57 a 67 de la NIC 1.”

### **2.4.2. Estado de resultados**

Es el estado financiero donde se informa como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable y está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, costos y gastos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo. (SNP, s.f. Normas Internacionales de Información Financiera)

En el estado de resultados se deben incluir líneas con los importes que correspondan a las siguientes partidas:

- Ingresos
- Resultado de la operación
- Gastos financieros
- Participación en las pérdidas y ganancias de las empresas asociadas y negocios conjuntos que se lleven contablemente por el método de la participación
- Gasto por el impuesto sobre las ganancias
- Pérdidas o ganancias por las actividades de operación
- Resultados extraordinarios
- Intereses minoritarios, y Ganancia o pérdida neta del período.

### **2.4.3. Objetivos del flujo de efectivo**

- Indicar la probable situación de caja como efecto del plan anual de utilidades.
- Indicar los faltantes o excesos de efectivo.
- Indicar la necesidad de pedir préstamos o invertir el dinero ocioso.
- Cubrir a tiempo las necesidades de efectivo en relación con el capital de trabajo, ventas, inventarios, deuda.
- Establecer amplias bases de crédito.
- Establecer las bases para el control diario de la posición de caja.

#### **2.4.4 Alcances del flujo de efectivo**

- El flujo de efectivo es muy útil y complementa la planeación a largo plazo para decisiones financieras amplias que llevan a la consecución de líneas de crédito a corto y largo plazo.
- Es especialmente útil en la planeación a largo plazo, pues lleva a decisiones inmediatas que complementan el plan anual de utilidades (presupuesto).
- También se debe presupuestar el efectivo a nivel de detalle que permita tenerlo necesario para una operación diaria adecuada, donde se minimicen los costos financieros y se eviten los sobrantes de efectivo. (Gitman, 2003)

#### **2.5 Presentación del estado de flujo de efectivo**

Las dos formas de formular este estado financiero son el método directo y método indirecto, y se recomienda el primero de ambos ya que se considera que suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto (Perdomo, 2005).

##### **2.5.1 Estado de flujo de efectivo**

Es el estado financiero que suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo, también permite evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar.

(Perdomo,2005) refiere que las empresas deben suministrar información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la

presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

### **2.5.2 Método directo**

En este método se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos los cuales pueden obtenerse utilizando los registros contables de la empresa, o ajustando las ventas y el coste de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los intereses pagados y otros gastos asimilables), así como otras partidas en la cuenta de resultados por:

- Los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las partidas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación;
- Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
- Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación (Perdomo, s.f.).

### **2.5.3 Método indirecto**

De acuerdo con SNP, Normas Internacionales de Información Financiera) en este método se comienza presentando la pérdida o ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro,

así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

En el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la pérdida o ganancia, en términos netos, por los efectos de:

- Los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de operación;
- Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas e intereses minoritarios; así como de
- Cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

## **2.6 Definiciones según NIIF para las PYMES**

SNP, (s.f. Flujos de Efectivo Según NIIF) Una entidad presentará un estado de flujos de efectivo que muestre los flujos de efectivo habidos durante el periodo sobre el que se informa, clasificados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.”

### **2.6.1 Equivalentes de efectivo**

SNP, (s.f. El Estado de Flujo de Efectivo) “Son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo solo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios consideran normalmente actividades de financiación similares a los préstamos. Sin embargo, si son reembolsables a petición de la otra parte y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes de efectivo.”

### **2.6.2 Actividades de operación**

“Las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad, y otras actividades que no son de inversión ni de financiación” estas actividades constituyen la principal fuente de ingresos SNP, (s.f. El Estado de Flujo de Efectivo).

### **2.6.3 Actividades de inversión**

“Las de adquisición y disposición de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo” SNP, (s.f. El Estado de Flujo de Efectivo).

### **2.6.4 Actividades de financiación**

“Actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio aportado y de los préstamos tomados por parte de entidad SNP, (s.f. El Estado de Flujo de Efectivo)”

## **2.7 Análisis financiero**

El proceso de análisis consiste en la aplicación de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

Para ello se emplean una serie de técnicas, las cuales comprende la comparación, el análisis estructural, empleo de números índices, el análisis mediante gráficos y la aplicación de ratios.

### **2.7.1 Objetivos del análisis financiero**

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

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

### **2.7.2 Análisis del estado de resultados**

Se analizan los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado la empresa con el fin de determinar, por ejemplo, si está generando suficientes ingresos, si está gastando demasiado, si está generando utilidades.

### **2.7.3. Análisis del balance general**

Se analizan los activos, los pasivos y el patrimonio con que cuenta la empresa con el fin de determinar, cuánto y en dónde se ha invertido, la cantidad de dinero que proviene de los acreedores y cuánto proviene de capital propio, cuán eficientemente está utilizando sus activos.

### 2.7.4 Análisis vertical

Se emplea para analizar estados financieros como el balance general y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. Que aplica para una sola fecha o a un sólo período de tiempo.

### 2.7.5 Análisis horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar los estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

## 2.8 Análisis de la liquidez

Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas. (Kretlow, 2005)

### 2.8.1 Capital de trabajo neto

En realidad, no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### 2.8.2 Razón corriente

Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Siempre que la razón corriente de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0.

### 2.8.3 Prueba ácida

Es similar a la razón corriente, excepto que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los activos corrientes, debido a dos factores que son: (Kretlow, 2005) Inventarios que no se venden con facilidad.

El inventario se vende normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cuenta por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:

$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Circulante-Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$
--

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez generalmente sólo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la razón corriente es una medida aceptable de la liquidez general.

## 2.9 Análisis de actividad

Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez.

### 2.9.1 Rotación de inventarios

(Kretlow, 2005) Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$
---

La rotación resultante sólo es significativa cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con una rotación de inventarios anterior de la empresa.

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario.

### 2.9.2 Período promedio de cobro

Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Se calcula de la siguiente manera:

Periodo Promedio de Cobro=	Cuentas Por Cobrar
	Ventas Anuales
	360

### 2.9.3 Período promedio de pago

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar.

Se calcula de manera similar al período promedio de cobro (Gitman, 2003):

Periodo Promedio de Pago=	Cuentas Por Pagar
	Compras Anuales
	360

La dificultad para calcular esta razón tiene su origen en la necesidad de conocer las compras anuales.

Esta cifra es significativa sólo en relación con la condición de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el período promedio de pago porque les permite conocer los patrones de pago de facturas de la empresa.

### 2.9.4 Rotación de los activos totales

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera.

Rotación de Activos Totales	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$
-----------------------------	---	--

### 2.10 Análisis de la deuda

El nivel de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades. Cuanto mayor sea la deuda que la empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor será su apalancamiento financiero.

#### 2.10.1 Razón de deuda

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de la empresa, cuanto más alta sea esta razón, mayor será la cantidad de dinero prestado por terceras personas que se utiliza para tratar de generar utilidades. (Gitman, 2003)

Razón de Deuda =	$\frac{\text{Utilidades antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Intereses}}$
------------------	---

### 2.11 Análisis de la rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad, la cual relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable.

### 2.11.1 Margen de utilidad bruta

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos.

Margen de La Utilidad Bruta	=	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$
-----------------------------	---	--	---	---

### 2.11.1 Margen de utilidad operativa

Calcula el porcentaje de cada Quetzal de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas.

Margen de la Utilidad Neta =	$\frac{\text{Utilidades Neta Después de Impuestos}}{\text{Ventas}}$
------------------------------	---

### 2.11.2 Rendimiento sobre el capital contable

Estima el rendimiento obtenido de la inversión de los propietarios en la empresa. Cuanto mayor sea el rendimiento mejor para los inversionistas porque sus utilidades se verán incrementadas.

Rendimiento sobre El Capital Contable=	$\frac{\text{Utilidades Neta Después de Impuestos}}{\text{Capital Contable}}$
--	---

### 2.11.3 Rendimiento sobre los activos

Determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles; también conocido como rendimiento sobre la inversión. Cuánto más alto sea el resultado que se obtenga mejor será el rendimiento de las utilidades.

Rendimiento sobre Los Activos =	$\frac{\text{Utilidades Neta Después de Impuestos}}{\text{Activos Totales}}$
---------------------------------	--

**Cuadro 1**  
**Comparación de las Principales Razones de Liquidez**

Razones	Cuantifica	Importancia a Corto Plazo	Importancia a Largo Plazo
Liquidez		XXX	
Actividad	Riesgo	XXX	
Deuda			XXX
Rentabilidad	Rendimiento	XXX	

Fuente Elaboración Propia: Con base en Información Gitman, Lawrence J. (2003)

Principios de Administración Financiera, 10ª. Edición. Pearson

- La liquidez de una empresa se mide por su capacidad de satisfacer a corto plazo sus necesidades de efectivo.
- Razones de actividad miden la velocidad con las que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos.
- Deuda mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores.
- Razones de rentabilidad miden las utilidades de una empresa con relación en sus ventas

### **3. Metodología**

La metodología del presente informe, comprende la definición del problema; objetivo general y objetivos específicos; instrumentos de medición aplicados, que incluye análisis documental, trabajo de campo para obtener datos; técnicas aplicadas, que contienen aspectos cualitativos y cuantitativos; y para concluir análisis de los datos recopilados

#### **3.1 Definición del Problema**

En Guatemala la industria de producción agrícola de banano ha tenido un periodo de crecimiento sostenido y este sector de estudio ha alcanzado niveles altos de productividad, sin embargo, se plantea la necesidad de una adecuada planificación y control de los flujos de efectivo, para que se pueda prever con precisión los periodos de generación de excedentes o déficit de efectivo.

La ausencia de planificación y control de flujos de efectivo, dificulta la previsión con precisión de los periodos de generación de excedentes o déficit de efectivo y para el efecto se presenta la propuesta del uso de estados financieros presupuestados como una valiosa herramienta financiera para la administración de liquidez.

La planificación adecuada de fondos constituye una valiosa herramienta en la planificación financiera, que propicia el ordenado manejo de los fondos y la generación del valor empresarial. La planificación y control de flujos de efectivo permite conocer con anticipación el comportamiento de estos en las empresas agrícolas.

La teoría financiera proporciona métodos y procedimientos para la estimación de los movimientos de efectivo y la definición de políticas para optimizar tan preciado recurso, una valiosa herramienta utilizada para este fin es la proyección de estados financieros, los cuales deben presupuestarse basado en índices de crecimiento elaborados según hechos históricos.

La propuesta de este trabajo se enfoca en el desarrollo de estados financieros presupuestados, que se basa en un análisis detallado de los aumentos y las disminuciones de los flujos de liquidez, resultante de presupuestos de ventas, gastos y desembolsos de capital. Es sencillo de elaborar y apropiado cuando se usa un plan detallado de utilidades, en donde los ingresos y egresos de efectivo se analizan sigilosamente para traducirlos de una base de acumulación a una base de efectivo.

Este trabajo Profesional de Graduación está enfocado en una empresa productora agrícola de banano ubicada en del municipio de Tiquisate, Escuintla durante el periodo 2020-2021.

## **3.2. Objetivos**

### **3.2.1. Objetivo general**

Mejorar la planificación y control de flujo de efectivo de una empresa Agrícola Productora de Banano, por medio de un modelo de estados financieros presupuestados y su implementación con el propósito de cuantificación de excedentes y necesidades de efectivo.

### **3.2.2. Objetivos específicos**

- Evaluar la situación financiera actual de la empresa por medio de la comprobación de los mecanismos para la elaboración y control de los flujos de efectivo con el fin de obtener información de la liquidez de la misma.
- Establecer flujos de fondos de actividad de operación, inversión y financiamiento por medio de indicadores de medición y análisis de flujo de efectivo.
- Detectar y analizar los niveles de liquidez y necesidades de efectivo.

- Diseñar estados financieros proyectados analizando los efectos esperados del ciclo de conversión de efectivo aplicando estrategias financieras propuestas a la administración.
- Realizar un programa de promoción y capacitación de la elaboración de los flujos de efectivo proyectados anualmente para evitar pérdidas económicas y falta de liquidez, con la implementación de herramientas adecuadas.

### **3.3. Método científico**

El presente trabajo de graduación es de tipo no experimental, diseño transversal descriptivo según Hernández, Fernández y Baptista 2006 es aquella que no busca manipular variables, si no describirlas. Una investigación descriptiva, busca dar a conocer y especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas.

Para guiar el desarrollo de esta investigación se utilizó el método científico en sus tres fases:

#### **3.3.1 Fase indagatoria**

La fase indagatoria se inició con la definición del problema a investigar, recopilando información teórica y financiera para fundamentar la investigación sobre las empresas productoras agrícolas de Banano.

#### **3.3.2 Fase demostrativa**

En la fase demostrativa se procesó y analizó la información recopilada en la fase anterior, para el cumplimiento de objetivos de investigación.

### **3.3.3 Fase expositiva**

En la fase expositiva se dan a conocer los resultados de la investigación realizada sobre La Planificación Y Control De Flujos De Efectivo En Empresas Productoras Agrícolas de Banano en Guatemala, principalmente a través del presente Informe.

### **3.4. Técnicas de investigación aplicada**

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

#### **3.4.1 Técnica de investigación documental**

Se utilizo la lectura, observación, indagación, entrevistas y narrativas. Lo cual implico acudir a las fuentes de información más accesibles como lo son: Biblioteca central de la Universidad, información vía internet, entre otros; con el propósito de consultar toda la información bibliográfica necesaria y así alcanzar los resultados propuestos en la investigación.

#### **3.4.2 Estudio general**

Se realizo al observar las generalidades y particularidades que a juicio del investigador constituyen los aspectos más importantes y de relevancia, para el proceso de la investigación.

#### **3.4.3 Análisis de información**

Interpretación y ordenamiento de forma lógica y secuencial de la información recabada para una fácil comprensión para los lectores, elaboración de cuadros de vaciado de información.

#### **3.4.4 Ordenamiento de información**

Proceso que implico ordenar la información, para estructurar los capítulos que forman parte de la investigación, elaborando estructuras para interpretación de y análisis de datos.

### **3.4.5 Técnicas de investigación de campo**

Se realizaron entrevistas con Contador General, y algunos auxiliares contables con acceso a la información financiera utilizada.

### **3.4.6 Cuestionario**

Se utilizaron en la presentación de los resultados y en la realización de recomendaciones, se adjunta en anexos formato utilizado.

### **3.4.7 Instrumentos de medición aplicado**

Se utilizaron los siguientes instrumentos:

- Estados Financieros Históricos
- Estados Financieros Proyectados
- Razones Financieras

#### 4. Discusión de Resultados

Se presentan los resultados del análisis de la situación financiera de empresa agrícola productora de banano, realizando análisis vertical y horizontal de los estados financieros.

##### 4.1. Estado de resultados

Este estado financiero consolida la información de ingresos por ventas de productos y otros ingresos, así como costos y gastos de operación.

**Cuadro 2**  
**Productora de Banano**  
**Estado de Resultado**  
**Al 31 de diciembre de cada año**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2018	2019	2020
Ventas	37,798,559	40,256,642	45,118,063
Costo de Ventas	40,866,989	36,867,722	39,171,992
Ganancia Bruta	-3,068,430	3,388,920	5,946,071
Gastos de Operación	491,461	3,126,454	1,229,744
Utilidad Operativa	-3,559,891	262,466	4,716,327
ISR 25%	0	65,617	1,179,082
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-3,559,891</b>	<b>196,850</b>	<b>3,537,245</b>

Fuente: Elaboración propia, basada en información recopilada

Los ingresos por ventas de banano se realizan directo a un cliente exportador y clientes locales varios. Los costos de los productos están integrados por los gastos totales en los que se incurre en el proceso total de la producción tales como agroquímicos, mano de obra directa, fumigación aérea, transporte de peonaje, etc., los gastos operativos incluyen salarios, mantenimiento de vehículos, depreciaciones, mantenimiento de edificios y gastos de teléfonos, agua, energía eléctrica, fumigación, papelería y útiles de oficina.

#### 4.2. Estado de situación financiera

A continuación, se presenta la información financiera con base en los datos recopilados que se usaron para realizar la evaluación.

**Cuadro 3**  
**Empresa Productora de Banano**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de cada año.**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2018	2019	2020
Activo Corriente			
Caja y Bancos	109,114	1,351,080	5,152,645
Cuentas por Cobrar	4,277,933	7,672,535	4,950,339
Inventarios	3,711,033	3,551,421	3,707,811
<b>Total, Activo Corriente</b>	<b>8,098,080</b>	<b>12,575,036</b>	<b>13,810,795</b>
Activo no Corriente			
Propiedad Planta y Equipo Neto	6,902,290	4,344,350	3,772,126
Inversiones	23,950,000	23,950,000	24,041,474
<b>Total, Activo No Corriente</b>	<b>30,852,290</b>	<b>28,294,350</b>	<b>27,813,600</b>
<b>Total, Activos</b>	<b>38,950,370</b>	<b>40,869,386</b>	<b>41,624,395</b>
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	5,792,961	4,112,768	3,116,970
<b>Total, Pasivo Corriente</b>	<b>5,792,961</b>	<b>4,112,768</b>	<b>3,116,970</b>
Pasivo no Corriente			
Préstamo	7,340,000	6,568,930	5,795,930
Cuentas Acumuladas x Pagar	9,954,026	11,228,088	10,214,650
<b>Total, Pasivo no Corriente</b>	<b>17,294,026</b>	<b>17,797,018</b>	<b>16,010,580</b>
<b>Total, Pasivo</b>	<b>23,086,987</b>	<b>21,909,786</b>	<b>19,127,550</b>
Patrimonio			
Capital Contable	28,525,300	29,260,000	29,260,000
Reserva Legal	190,119	190,119	190,119
Aportes	0	2,164,668	2,164,668
Pérdidas Acumuladas	-12,852,037	-12,655,188	-9,117,942
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>15,863,383</b>	<b>18,959,600</b>	<b>22,496,845</b>
<b>Total, Pasivo y Patrimonio</b>	<b>38,950,370</b>	<b>40,869,386</b>	<b>41,624,395</b>

Fuente: Elaboración propia basada en la información recopilada.

En los activos corrientes, Caja y bancos contiene las ventas recientes de contado y pago de clientes; las cuentas por cobrar, son los créditos otorgados a clientes en los diferentes canales de venta a un plazo de 30 días; los inventarios están integrados por los diversos insumos almacenados en la bodega.

Los activos no corrientes están conformados por propiedad, planta y equipo que corresponde al terreno y bodegas para almacenamiento de los productos terminados y edificios administrativos, en esto se incluye el patio de maniobras para carga y descarga del producto y parqueo de vehículos; camiones, pick-ups y motos, el mobiliario es el de uso en las oficinas administrativas, escritorios, sillas, librerías, archivos, cajillas de seguridad, mobiliario para cafetería.

El pasivo está integrado por las obligaciones corrientes con los proveedores por las compras al crédito, en tanto que el préstamo corresponde crédito bancario. La aportación de los socios se muestra en el capital contable.

### 4.3 Análisis vertical del estado de resultados

En el estado de resultados se analiza la posibilidad de generar ingresos para el cumplimiento de los compromisos de deuda. En el análisis vertical, cada uno de los rubros se compara con las ventas.

**Cuadro 4**  
**Análisis Vertical del Estado de Resultados**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

<b>Descripción</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>
Ventas	37,798,559	100%	40,256,642	100%	45,118,063	100%
Costo de Ventas	40,866,989	108%	36,867,722	92%	39,171,992	87%
Ganancia Bruta	-3,068,430	-8%	3,388,920	8%	5,946,071	13%
Gastos de Operación	491,461	1%	3,126,454	8%	1,229,744	3%
Utilidad Operativa	-3,559,891	-9%	262,466	1%	4,716,327	10%
ISR 25%	0		65,617	0%	1,179,082	3%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-3,559,891</b>	<b>-9%</b>	<b>196,850</b>	<b>1%</b>	<b>3,537,245</b>	<b>9%</b>

Fuente: Elaboración propia.

En el cuadro 4 se observa que el costo de los productos ha disminuido en los dos últimos años considerablemente de 16 hasta en 5 puntos porcentuales, según indica la administración esto debido a cambios en los procesos de producción, lo cual incrementó el margen de utilidad bruta; los gastos operativos han tenido algunos incrementos por contratación de personal capacitado para mejorar los controles de producción, las reducciones en costos y gastos incrementó la utilidad en los últimos años.

#### 4.3.1 Análisis horizontal del estado de resultados

En el análisis horizontal de estados de resultados se verifican las variaciones de ventas y costos en los años revisados, estos se presentan a continuación.

**Cuadro 5**  
**Análisis Horizontal del Estado de Resultados**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2018	2019	2020	Variación	Variación	Variación	Variación
	a	b	c	(b-a)	(c-b)	(b-a) /a	(c-b) /b
Ventas	37,798,559	40,256,642	45,118,063	2,458,083	4,861,421	7%	12%
Costo de Ventas	40,866,989	36,867,722	39,171,992	-3,999,267	2,304,270	-10%	6%
Utilidad Bruta	-3,068,430	3,388,920	5,946,071	6,457,350	2,557,151	-210%	75%
Gastos Operación	491,461	3,126,454	1,229,744	2,634,993	-1,896,710	536%	-61%
Utilidad Operativa	-3,559,891	262,466	4,716,327	3,822,357	4,453,861	-107%	1697%
ISR 25%	0	65,617	1,179,082	65,617	1,113,465	0%	1697%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-3,559,891</b>	<b>196,850</b>	<b>3,537,245</b>	<b>3,756,741</b>	<b>3,340,396</b>	<b>-106%</b>	<b>1697%</b>

Fuente: Elaboración propia

El análisis horizontal determinó incrementos consecutivos en las ventas durante los últimos dos años de Q 2.4 y Q 4.8 millones, respectivamente, equivalentes a 7% y 12%, en tanto que los costos disminuyeron en un 10% en relación al primer año comparado, en el último año se incrementaron a 6% (Q-3.9 y Q 2.3 millones) esto demuestra que los costos han disminuido en relación al primer año analizado, aun observando un crecimiento en las ventas. Los gastos operativos muestran un comportamiento ascendente de hasta un 536%, en tanto que el último año disminuyeron en un 61% en sintonía con el incremento de ventas. El aumento en ventas, eficiencia en costos de operación permitieron que la utilidad neta aumentara en un 1697% en el último año, equivalente a incrementos en la utilidad de Q 3.5 millones.

### 4.3.2 Análisis vertical del estado de situación financiera

A continuación, se presenta en análisis vertical del balance general

**Cuadro 6**  
**Productora de Banano**  
**Análisis vertical de Estado de Situación Financiera**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2018	%	2019	%	2020	%
Activo Corriente						
Caja y Bancos	109,114	0%	1,351,080	3%	5,152,645	12%
Cuentas por Cobrar	4,277,933	11%	7,672,535	19%	4,950,339	12%
Inventarios	3,711,033	10%	3,551,421	9%	3,707,811	9%
Total, Activo Corriente	8,098,080	21%	12,575,036	31%	13,810,795	33%
Propiedad Planta y Equipo Neto	6,902,290	18%	4,344,350	11%	3,772,126	9%
Inversiones	23,950,000	61%	23,950,000	59%	24,041,474	58%
Total, Activo No Corriente	30,852,290	79%	28,294,350	69%	27,813,600	67%
<b>Total, Activos</b>	<b>38,950,370</b>	<b>100%</b>	<b>40,869,386</b>	<b>100%</b>	<b>41,624,395</b>	<b>100%</b>
Pasivo Corriente						
Cuentas por Pagar	5,792,961	15%	4,112,768	10%	3,116,970	7%
Total, Pasivo Corriente	5,792,961	15%	4,112,768	10%	3,116,970	7%
Pasivo no Corriente						
Préstamo	7,340,000	19%	6,568,930	16%	5,795,930	14%
Cuentas Acumuladas por Pagar	9,954,026	26%	11,228,088	27%	10,214,650	25%
Total, Pasivo no Corriente	17,294,026	44%	17,797,018	44%	16,010,580	38%
<b>Total, Pasivo</b>	<b>23,086,987</b>	<b>59%</b>	<b>21,909,786</b>	<b>54%</b>	<b>19,127,550</b>	<b>46%</b>
Patrimonio						
Capital Contable	28,525,300	73%	29,260,000	72%	29,260,000	70%
Reserva Legal	190,119	0%	190,119	0%	190,119	0%
Aportes de los Socios	0	0%	2,164,668	5%	2,164,668	5%
Pérdidas Acumuladas	-12,852,037	-33%	-12,655,188	-31%	-9,117,942	-22%
Total, Patrimonio	15,863,383	41%	18,959,600	46%	22,496,845	54%
<b>Total, Pasivo y Patrimonio</b>	<b>38,950,370</b>	<b>100%</b>	<b>40,869,386</b>	<b>100%</b>	<b>41,624,395</b>	<b>100%</b>

Fuente Elaboración Propia

El análisis vertical de los activos corrientes refleja crecimiento en la importancia relativa de las cuentas por cobrar en los últimos dos años (incremento de 8 y 1 puntos porcentuales en relación al año 2018) observándose en el último año una participación del 12%, lo cual es un indicio de crecimiento de la morosidad de los clientes; en tanto que los inventarios han sido constantes en un 10 y 9%.

El activo no corriente refleja una estructura en la que las inversiones preponderan el 59% ya que aún no se capitalizan, el rubro propiedad planta y equipo ocupa un 9% siendo estos la base principal de la operación.

En los pasivos corrientes, el comportamiento de los proveedores ha disminuido de 5 a 3 puntos porcentuales en los años analizados, teniendo una participación del 7% en el año 2020; finalmente los pasivos no corrientes han disminuido consistentemente por la amortización de la deuda bancaria, quedando actualmente con un 38%.

El capital contable muestra una disminución de 2 puntos porcentual con respecto al año 2019, observando una participación del patrimonio del 54%, lo cual fortalece la capacidad y solvencia financiera.

## 4.3.3 Análisis horizontal del estado de situación

**Cuadro 7**  
**Productora de Banano**  
**Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2018	2019	2020	Variación	Variación	Variación	Variación
	a	b	c	(b-a)	(c-b)	(b-a) /a	(c-b) /b
Activo Corriente							
Caja y Bancos	109,114	1,351,080	5,152,645	1,241,966	3,801,565	1138%	281%
Cuentas por Cobrar	4,277,933	7,672,535	4,950,339	3,394,602	-2,722,196	79%	-35%
Inventarios	3,711,033	3,551,421	3,707,811	-159,612	156,390	-4%	4%
<b>Total, Activo Corriente</b>	<b>8,098,080</b>	<b>12,575,036</b>	<b>13,810,795</b>	<b>4,476,956</b>	<b>1,235,759</b>	<b>55%</b>	<b>10%</b>
Propiedad Planta y Equipo Neto	6,902,290	4,344,350	3,772,126	-2,557,940	-572,224	-37%	-13%
Inversiones	23,950,000	23,950,000	24,041,474	0	91,474	0%	0%
<b>Total, Activo No Corriente</b>	<b>30,852,290</b>	<b>28,294,350</b>	<b>27,813,600</b>	<b>-2,557,940</b>	<b>-480,750</b>	<b>-8%</b>	<b>-2%</b>
<b>Total, Activos</b>	<b>38,950,370</b>	<b>40,869,386</b>	<b>41,624,395</b>	<b>1,919,016</b>	<b>755,009</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>
Pasivo Corriente							
Cuentas por Pagar	5,792,961	4,112,768	3,116,970	-1,680,193	-995,798	-29%	-24%
<b>Total, Pasivo Corriente</b>	<b>5,792,961</b>	<b>4,112,768</b>	<b>3,116,970</b>	<b>-1,680,193</b>	<b>-995,798</b>	<b>-29%</b>	<b>-24%</b>
Pasivo no Corriente							
Préstamo	7,340,000	6,568,930	5,795,930	-771,070	-773,000	-11%	-12%
Cuentas Acumuladas por Pagar	9,954,026	11,228,088	10,214,650	1,274,062	-1,013,438	13%	-9%
<b>Total, Pasivo no Corriente</b>	<b>17,294,026</b>	<b>17,797,018</b>	<b>16,010,580</b>	<b>502,992</b>	<b>-1,786,438</b>	<b>3%</b>	<b>-10%</b>
<b>Total, Pasivo</b>	<b>23,086,987</b>	<b>21,909,786</b>	<b>19,127,550</b>	<b>-1,177,201</b>	<b>-2,782,236</b>	<b>-5%</b>	<b>-13%</b>
Patrimonio							
Capital Contable	28,525,300	29,260,000	29,260,000	734,700	0	3%	0%
Reserva Legal	190,119	190,119	190,119	0	0	0%	0%
Aportes de los Socios	0	2,164,668	2,164,668	2,164,668	0	0%	0%
Pérdidas Acumuladas	-12,852,037	-12,655,188	-9,117,942	196,850	3,537,245	-2%	-28%
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>15,863,383</b>	<b>18,959,600</b>	<b>22,496,845</b>	<b>3,096,217</b>	<b>3,537,246</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>
<b>Total, Pasivo y Patrimonio</b>	<b>38,950,370</b>	<b>40,869,386</b>	<b>41,624,395</b>	<b>1,919,016</b>	<b>755,009</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>

Fuente: Elaboración Propia

Los activos corrientes evidencian en el año intermedio analizado, que las cuentas por cobrar crecieron significativamente (Q 4.4 millones, 55%), dichos incrementos corresponden proporcionalmente al aumento de las ventas.

En los activos no corrientes existen disminuciones significativas esto derivado de ajustes en las depreciaciones que no se realizaron en periodos anteriores, con las cuales varios activos fueron depreciados en su valor total. Los inventarios mantienen su valor a pesar del incremento de las ventas, debido a implementación de políticas de maximización de los recursos.

Los pasivos corrientes reflejan el comportamiento de los proveedores, reflejando el último año un comportamiento descendente, influenciado por el aumento de la liquidez de los últimos años. El pasivo no corriente (préstamo bancario) ha disminuido consistentemente conforme a la amortización anual (Q 1.5 millones).

El patrimonio se fortaleció el último año (aumentó de Q 3.5 millones) derivado de la generación de utilidades en los últimos años, lo la capacidad de operación y solvencia financiera.

#### **4.4 Análisis del estado de flujo de efectivo**

La propuesta de modelo de estados de flujos de efectivo en las empresas agrícolas productoras de banano, se basa en la determinación de análisis de flujos de efectivo, el análisis de razones financieras y el ciclo de conversión de efectivo, esto nos permite determinar los flujos de fondos para las actividades de operación, inversión y financiamiento, liquidez, rentabilidad, solvencia, apalancamiento, rentabilidad y principalmente la detección de necesidades de efectivo a corto y largo plazo.

Las empresas agrícolas productoras de banano, deben aprovechar sus temporadas altas de flujos de efectivo para la correcta administración de los fondos, deben conocer bien los movimientos de efectivo y sus equivalentes en las actividades tanto de operación, inversión y financiamiento, la cual sirve de base para la correcta toma de decisiones.

**Cuadro 8**  
**Productora de Banano**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de cada año.**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2019	2020
<b>Actividades de Operación</b>		
Utilidad Neta	196,850	3,537,245
Depreciaciones	2,557,940	572,224
Cuentas por Cobrar	-3,394,602	2,722,196
Inventarios	159,612	-156,390
Cuentas Por Pagar	-1,680,193	-995,798
Otros pasivos	1,274,062	-1,013,438
Flujos Netos de Actividades de Operación	-886,331	4,666,039
<b>Actividades de Inversión</b>		
Inversión		-91,474
Flujos Netos de Actividades de Inversión	0	-91,474
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Aporte de Los Socios	2,164,668	
Adquisición de Préstamos	-771,070	-773,000
Capital Contable	734,700	
Flujo de Efectivo Actividades de Inversión	2,128,298	-773,000
Flujo de caja	1,241,966	3,801,566
Saldo inicial de caja	109,114	1,351,080
Saldo final de caja	1,351,080	5,152,646

Fuente: Elaboración Propia

El estado flujo de efectivo revela la capacidad de generar efectivo y sus equivalentes, asimismo, determina necesidades de liquidez y utilización de los flujos de efectivo.

El análisis del estado de flujo de efectivo refleja que el ingreso principal proviene de los clientes, también se agregan las depreciaciones las cuales no generan salida de efectivo, con el pago correspondiente a proveedores; sin embargo, en el último año, el impacto del resto de egresos es el pago de otros pasivos y en menor grado los inventarios determinaron un flujo neto de efectivo por actividades de operación positivo de 4 millones.

El flujo por actividades de inversión presenta una disminución derivada de aumento en las inversiones.

El flujo neto en actividades de operación e inversión fue complementado por el aumento en actividades de financiamiento (aporte de los socios de Q2.1 millones), lo cual permitió para el año 2019 un flujo neto de caja 1.2 millones, el aumento en la utilidad en último año analizado nos permite un flujo de fondos 3.8 millones, por lo cual notalmente se observa la generación de liquidez.

#### **4.5 Análisis de razones financieras**

Las razones financieras para su análisis en empresas agrícolas productoras de banano, incluye las siguientes: razón corriente, prueba ácida, rotación de inventarios, rotación de las cuentas por cobrar y por pagar, apalancamiento financiero, utilidad operativa y utilidades sobre ventas.

##### **4.5.1 Razones financieras de liquidez**

A continuación, se detalla la aplicación de razones financieras a los datos proporcionados por la empresa objeto de estudio.

**Cuadro 9**  
**Razones de Liquidez**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

<b>Descripción</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>202</b>
<b>Razón Corriente</b>			
Activo Corriente	8,098,080	12,575,036	13,810,795
Pasivo Corriente	5,792,961	4,112,768	3,116,970
<b>Razón Corriente veces</b>	<b>1.40</b>	<b>3.06</b>	<b>4.43</b>
<b>Prueba Acida</b>			
AC - Inventarios	4,387,047	9,023,615	10,102,984
Pasivo Corriente	5,792,961	4,112,768	3,116,970
<b>Prueba Acida Veces</b>	<b>0.76</b>	<b>2.19</b>	<b>3.24</b>
<b>Fondo de Maniobra</b>			
<b>AC-PC</b>	<b>2,305,119</b>	<b>8,462,268</b>	<b>10,693,825</b>

Fuente: Elaboración Propia

La liquidez corriente, ha mejorado en relación a años anteriores, (Q4.4 por cada Q 1 de deuda de corto plazo), esto significa que la empresa productora de banano, tiene exceso de liquidez.

Al remover los activos menos líquidos, la empresa presenta resultados similares a la liquidez corriente, tomando en cuenta que los inventarios son de materias primas para utilización en el proceso productivo

El resultado del análisis de la liquidez corriente y prueba ácida, demuestra capacidad de pago para cumplir con los compromisos a corto plazo; el nivel de flujos de efectivo es alto según este análisis no es necesario el uso de financiamiento bancario.

El fondo de maniobra nos permite continuar con el desarrollo normal de actividad de la empresa, ya que cuenta con un adecuado equilibrio financiero.

#### 4.5.1.1 Rotación de inventario

El análisis de rotación de inventarios reflejó los siguientes resultados:

<b>Cuadro 10</b>			
<b>Razones de Actividad</b>			
<b>Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)</b>			
<b>Descripción</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Días de Inventario			
Inventario *360	1,335,971,776	1,278,511,560	1,334,811,960
Costo de Ventas	40,866,989	36,867,722	39,171,992
<b>Días de Rotación de Inventario</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>34</b>
Rotación de Inventario			
Costo de Ventas	40,866,989	36,867,722	39,171,992
Promedio de Inventario	3,711,033	3,551,421	3,707,811
<b>Veces Rotación de Inventario</b>	<b>11.01</b>	<b>10.38</b>	<b>10.56</b>

Fuente: Elaboración Propia

La rotación de inventarios se mantiene constante entre 10 y 11 veces durante el ciclo anual, lo cual se traduce a 34 días promedio de rotación, esto debido a que se utiliza para el proceso productivo, por lo cual es una rotación aceptable en esta industria. La empresa debe llevar un control exhaustivo de las rotaciones de inventarios para el abastecimiento en el proceso productivo, evitando en lo posible que exista carencia de insumos necesarios por nivel de prioridad.

#### 4.5.1.2 Rotación de cuentas por cobrar y por pagar

Es importante tomar en cuenta la rotación de las cuentas por cobrar y pagar; sin embargo, las empresas productoras agrícolas manejan de formas distintas sus créditos, lo cual deriva de acuerdos con los convenios de contratos con los clientes.

**Cuadro 11**  
**Rotación de Cuentas Por pagar y Cobrar**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2018	2019	2020
Rotación de Cuentas x Cobrar			
Cuentas por Cobrar	4,277,933	7,672,535	4,950,339
Ventas/360	104,996	111,824	125,328
<b>Días retorno de Efectivo</b>	<b>40.74</b>	<b>68.61</b>	<b>39.50</b>
Rotación de Cuentas por Pagar			
Cuentas por Pagar	5,792,961	4,112,768	3,116,970
Compra/360	30,590	29,085	33,163.17
<b>Días Cuentas por Pagar</b>	<b>189.38</b>	<b>141.41</b>	<b>93.99</b>

Fuente: Elaboración Propia

El período de cobro ha disminuido en veintinueve días en el último año, quedando en 39 días de rotación, lo cual excede la política establecida de contado; se debe considerar que dentro de las cuentas por cobrar existen un rubro de cuentas por liquidar con antigüedad de periodos anteriores. Se debe considerar liquidar este saldo para que los resultados de este análisis sean certeros y permita un índice correcto de la rotación de cuentas por cobrar.

Para calcular el indicador de rotación de cuentas por pagar se contactó con la administración para solicitar el dato de compras ya que en el estado de resultado proporcionado no se detalla.

El período promedio de pago de las obligaciones a corto plazo ha fluctuado, como se observa en el año 2018 existe una rotación de 189 días esto derivado de la baja en ventas lo que genera falta de recursos para cumplir con estas obligaciones, en el siguiente año existe una notable mejora en este indicador de 48 días, este indicador mejora acorde a la generación de efectivo derivado del aumento en ventas en este año, quedando el último año en 94 días, lo cual está dentro del rango de convenios de crédito establecidos por los proveedores con los cuales se manejan entre 60 y 90 días, estos convenios son favorables para las empresas productoras agrícolas de banano, esto demuestra que se hace un buen uso de las políticas de crédito otorgadas.

#### 4.6 Ciclo de conversión del efectivo

**Cuadro 12**  
**Ciclo de Conversión de efectivo en días**

Descripción	2018	2019	2020
Días Periodo de Cobro	41	69	39
Mas días de Rotación de Inventario	33	35	34
Menos días Periodo de Pago	189	141	94
<b>Ciclo de Conversión de Efectivo</b>	<b>-115</b>	<b>-37</b>	<b>-21</b>

Fuente: Elaboración Propia

La empresa productora de banano posee un ciclo de conversión de efectivo de menos 115, menos 37 y menos 21 días, respectivamente, lo cual muestra una mejora en la operativa de sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, la empresa se ha desviado del período de crédito otorgado por los proveedores, por lo que la empresa debe de realizar ajustes porque ha tomado la ventaja del financiamiento de proveedores para sostener su propia operativa. Esto puede dañar su relación comercial con proveedores y su imagen

ante sus clientes. El análisis del ciclo de conversión de efectivo nos revela la ventaja de cobro que la empresa posee, aun así, se toma un ciclo amplio para el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo. La disminución en el período de pago en las cuentas por pagar ha sido la causa principal del deterioro del ciclo de conversión de efectivo.

#### **4.7 Planteamiento de control de flujos de efectivo**

Con base en el análisis realizado, se han identificado distintos elementos potenciales de mejora en relación a la planificación y control de flujos de efectivo. Por ello se propone a la administración de la empresa Productora Agrícola de Banano las siguientes acciones (estas serán complementadas por las estrategias definidas en los incisos siguientes).

- a) Implementar una planificación estratégica de recursos que se adapte al giro de negocio propio de la empresa, de acuerdo a su operativa, estructura de capital, flujo de efectivo, tipo de clientes, relación con proveedores y naturaleza del inventario. Esto con el objetivo de promover una operación sostenible e invertir sus recursos de una forma más eficiente. La empresa evaluada no cuenta con políticas establecidas de inventario, cobro, pago y porcentaje de utilidad.
  
- b) Desarrollar un sistema de clasificación de inventarios viable a la operativa de la empresa y la naturaleza del sector. Se sugiere realizar un monitoreo de inventario para determinar el nivel de consumo y frecuencia para compra en el momento preciso, para evitar el déficit o acumular grandes volúmenes de inventario ocioso. Se debe clasificar por el tipo de artículos por nivel de prioridad, permitiendo un mejor uso de los recursos económicos de la empresa y una mayor rotación de inventario.
  
- c) Disminuir el proceso de recuperación de cuentas por cobrar, ya que estableció que actualmente su política está entre 60 y 40 días, se sugiere la implementación de una política de 30 días y un eficiente monitoreo de la gestión de cobro y recuperación de las cuentas por cobrar, lo cual tendrá un impacto en la generación de mayores recursos y así mejorar los flujos de liquidez para la empresa.
  
- d) Solicitar acuerdos de periodos de créditos de 90 días con los proveedores de productos de alta demanda, debido a que los actuales acuerdos no se han podido cumplir adecuadamente. Por tal motivo debe implementarse una política aceptable de crédito, así continuar una buena relación comercial con los proveedores y asegurar la continuidad de la operativa de la empresa.

e) Se estableció que la empresa acumula exceso de recursos en el rubro de caja y bancos, los cuales no generan ningún rendimiento, se sugiere la cancelación del crédito con estos excedentes así se obtiene un ahorro en costos financieros, igualmente la implementación de un fondo no mayor a Q. 2 millones los que conforme a conversaciones con la administración son suficientes para cubrir sus necesidades a corto plazo. Luego de la cancelación de préstamo y obligaciones a largo plazo se propone la inversión de excedentes de efectivo en depósitos de ahorro no menor a un año plazo. Se evaluó en varios bancos del país estableciéndose que Banco Industrial, podría otorgarles hasta un 5% de rendimiento sobre dichos recursos.

f) La administración debe capacitarse y mantenerse actualizada en el control de inventario, manejo de cartera de clientes, administración de liquidez, monitoreo y control de capital de trabajo; así como, temas de mejoras en los procesos de producción de banano, para promover la mejora continua y la búsqueda constante de nuevas fuentes de control de gastos y elaboración de presupuestos para aumentar el flujo de efectivo.

#### **4.8 Análisis de estados financieros proyectados**

La proyección de estados financieros evidencia los resultados esperados por la implementación de las estrategias financieras propuestas para mejorar la administración de la liquidez, para el tema de proyecciones no se elabora flujo de efectivo proyectado, no es relevante en la administración de la rentabilidad y la liquidez que es el objeto del presente informe

##### **4.8.1 Análisis de estado de resultados proyectado**

La elaboración del Estado de Resultados proyectado del período 2021-2023, se tomó como base los porcentajes de variación en el período 2019-2020. En las ventas se aplicó una tasa de 2.5% de incremento sobre las ventas del año 2020 tomando en cuenta el

porcentaje de crecimiento del sector agrícola según informe técnico del Banco de Guatemala. Se prevé que, derivado de estrategias implementadas por la administración en la mejora del proceso productivo acompañadas de la propuesta de mejora en la clasificación de inventarios, la empresa reduzca el costo de ventas en 8%, en relación al año 2020.

El costo sobre ventas representará un 87% sobre las ventas totales de esta proyección. El rubro de gastos de operación se mantiene igual al del año base, en el párrafo anterior se menciona que existe implementación de estrategias para la reducción de estos gastos. en la relación a impuestos no varía, rubro de ingresos por inversiones tomando en cuenta que la administración tome la sugerencia de que estas sean colocadas en un banco del sistema que genere un porcentaje de 5% anual, el ingreso proyectado del año 2021 es tomando en cuenta el saldo de inversiones del año 2020.

**Cuadro 13**  
**Empresa Productora de Banano**  
**Estado de Resultado Proyectado**  
**Al 31 de diciembre de cada año.**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ventas	46,246,015	47,402,165	48,587,219
Costo de Ventas	40,151,292	41,155,074	42,183,951
Ganancia Bruta	6,094,723	6,247,091	6,403,268
Gastos de Operación	1,606,957	1,606,957	1,606,957
Ingresos por Inversiones	1,202,074	1,048,729	1,282,758
Utilidad Operativa	5,689,839	5,688,863	6,079,069
Utilidad del Ejercicio	5,689,840	5,688,863	6,079,069
ISR 25%	1,422,460	1,422,216	1,519,767
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,267,380</b>	<b>4,266,647</b>	<b>4,559,302</b>

Fuente: Elaboración Propia

De acuerdo a la aplicación de proyección realizada, la reducción en los costos de venta se prevé el incremento de utilidades. Un esfuerzo en la reducción de costos y mejoras en los procesos de producción da como resultado el incremento significativo de rentabilidad esto trae como consecuencia la mejora en los flujos de efectivo.

#### **4.8.2 Análisis de estado de situación financiera proyectado**

La proyección del estado de situación financiera tomando en cuenta la propuesta de contar con un fondo en caja y bancos de dos millones se proyecta tomando esta premisa.

Con la implementación de la política de cobro de treinta días y las estrategias de cobro propuestas se espera una disminución en las cuentas por cobrar, inventarios se tomó una variación de 1% en la proyección con esto se espera mantener la de rotación de 30 días. En el rubro de propiedad planta y equipo se proyecta tomando en cuenta un monto de depreciación general de hasta un 10%, no se toma en cuenta un aumento o disminución significativa.

El rubro de cuentas por pagar se proyectó esperando alcanzar una política de pago de 60 días. No se proyectan pasivos no corrientes tomando en cuenta la sugerencia de la cancelación de los préstamos bancarios y cuentas acumuladas por cobrar, esto proporcionara mayor liquidez inmediata.

En el análisis del patrimonio se observo que cuentan con un rubro de pérdidas acumuladas, el cual se sugiere netearlo con el capital, derivado de esto se proyecta disminuyendo este rubro contra la cuenta de capital, cabe mencionar que las proyecciones están elaboradas esperando que la administración aplique las oportunidades de mejora propuestas.

**Cuadro 14**  
**Empresa Productora de Banano**  
**Estado de Situación Financiera Proyectado**  
**Al 31 de diciembre de cada año.**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2021	2022	2023
Activo Corriente			
Caja y Bancos	2,000,000	2,000,000	2,000,000
Cuentas por Cobrar	3,853,835	3,950,180	4,048,935
Inventarios	3,345,941	3,429,590	3,515,329
<b>Total, Activo Corriente</b>	<b>9,199,776</b>	<b>9,379,770</b>	<b>9,564,264</b>
Activo no Corriente			
Propiedad Planta y Equipo Neto	3,281,750	2,855,122	2,483,956
Inversiones	20,974,582	25,655,159	30,572,613
<b>Total, Activo No Corriente</b>	<b>24,256,331</b>	<b>28,510,282</b>	<b>33,056,569</b>
<b>Total, Activos</b>	<b>33,456,107</b>	<b>37,890,051</b>	<b>42,620,833</b>
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	6,691,882	6,859,179	7,030,658
<b>Total, Pasivo Corriente</b>	<b>6,691,882</b>	<b>6,859,179</b>	<b>7,030,658</b>
<b>Total, Pasivo</b>	<b>6,691,882</b>	<b>6,859,179</b>	<b>7,030,658</b>
Patrimonio			
Capital Contable	20,142,058	20,142,058	20,142,058
Reserva Legal	190,119	190,119	190,119
Aportes	2,164,668	2,164,668	2,164,668
Utilidades	4,267,380	4,266,647	4,559,302
Utilidades acumuladas		4,267,380	8,534,027
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>26,764,225</b>	<b>31,030,872</b>	<b>35,590,175</b>
<b>Total, Pasivo y Patrimonio</b>	<b>33,456,107</b>	<b>37,890,051</b>	<b>42,620,833</b>

Fuente: Elaboración Propia

La proyección del Estado de Situación Financiera refleja un aumento en el patrimonio derivado del aumento en la generación de utilidades lo cual se refleja en el aumento de rentabilidad y valor de la empresa.

#### 4.8.3 Razones financieras proyectadas

Tomando como base los estados financieros Proyectados se analiza el efecto de las estrategias financieras por medio de Razones Financieras

#### 4.8.3.1 Razones financieras de liquidez proyectadas

La aplicación de Razones de Liquidez a los datos de la Empresa Agrícola Productora de Banano analizada nos da como resultado lo siguiente:

<b>Cuadro 15</b>			
<b>Razones de Liquidez Proyectadas</b>			
<b>Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)</b>			
<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Razón Corriente</b>			
Activo Corriente	9,199,776	9,379,770	9,564,264
Pasivo Corriente	6,691,882	6,859,179	7,030,658
<b>Razón Corriente Veces</b>	<b>1.37</b>	<b>1.37</b>	<b>1.36</b>
<b>Prueba Acida</b>			
AC - Inventarios	5,853,835	5,950,180	6,048,935
Pasivo Corriente	6,691,882	6,859,179	7,030,658
<b>Prueba Acida Veces</b>	<b>0.87</b>	<b>0.87</b>	<b>0.86</b>
<b>Fondo de Maniobra</b>			
<b>AC-PC</b>	<b>2,507,894</b>	<b>2,520,591</b>	<b>2,533,606</b>

Fuente: Elaboración Propia

Los resultados de los indicadores de liquidez muestran una capacidad bastante alta de pago de las obligaciones a corto plazo. Esto debido a la proyección de incrementos en los activos corrientes y disminución de pasivos corrientes, sumando a esto la rebaja en inventarios, obteniendo un efecto en la liquidez que por cada quetzal de deuda se cuenta con 1.3 quetzales para cubrirla, la prueba acida nos da un resultado de 0.87, 0.87 y 0.86. El fondo de maniobra se mantiene en cantidad debido a que la proyección está enfocada en continuar con el desarrollo normal de las actividades a corto plazo.

Una mejora proyectada en las cuentas por cobrar y optimización de inventarios nos contar con mejor liquidez.

#### 4.8.3.2 Rotación de inventario proyectada

La proyección de Rotación de Inventario nos muestra lo siguiente:

**Cuadro 16**  
**Razones de Actividad Proyectadas**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2021	2022	2023
Días de Inventario			
Inventario *360	1,204,538,754	1,234,652,223	1,265,518,528
Costo de Ventas	40,151,292	41,155,074	42,183,951
<b>Días de Rotación de Inventario</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
Rotación de Inventario			
Costo de Ventas	40,151,292	41,155,074	42,183,951
Promedio de Inventario	3,345,941	3,429,590	3,515,329
<b>Veces Rotación de Inventario</b>	<b>12.00</b>	<b>12.00</b>	<b>12.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

La implementación de la estrategia propuesta la empresa se logra una rotación de 30 días y aproximadamente 12 veces, lo cual es una excelente rotación tomando en consideración que este inventario se utiliza para el proceso productivo y según la política de compras estas se hacen cada mes.

#### 4.8.3.3 Rotación de cuentas por cobrar y por pagar proyectadas

Tomando en cuenta que en este tipo de industria los acuerdos de créditos difieren con respecto a los clientes, el análisis de índices de rotación de cuentas por cobrar y pagar muestra el siguiente resultado.

**Cuadro 17**  
**Rotación de Cuentas Por pagar y Cobrar Proyectadas**  
**Cifras Expresadas en Quetzales (QTZ)**

Descripción	2021	2022	2023
Rotación de Cuentas x Cobrar			
Cuentas por Cobrar	3,853,835	3,950,180	4,048,935
Ventas/360	128,461	131,673	134,964
<b>Días retorno de Efectivo</b>	<b>30.00</b>	<b>30.00</b>	<b>30.00</b>
Rotación de Cuentas por Pagar			
Cuentas por Pagar	6,691,882	6,859,179	7,030,658
Compra/360	111,424	113,612	116,665.60
<b>Días Cuentas por Pagar</b>	<b>60.06</b>	<b>60.37</b>	<b>60.26</b>

Fuente: Elaboración Propia

La proyección de cambios en la rotación de cuentas por cobrar muestran una mejora sustancial en el periodo de cobro, en relación a la rotación que se venía trabajando de 40 días, se trabajó en una proyección que permita cumplir con la política de crédito de 30 días, en tanto que las cuentas por pagar proyectadas muestran una mejora sustancial de 60 días en relación a la que se venía dando de 90 días, cabe mencionar que existen proveedores que trabajan con este número de días pero es una excepción bastante menor a la cantidad de proveedores con que se trabaja.

#### **4.9 Ciclo de conversión de efectivo proyectado**

Tomando en cuenta una proyección que mejore los ciclos de conversión de efectivos se obtuvo los siguientes resultados.

**Cuadro 18**  
**Ciclo de Conversión de efectivo Proyectado en días**

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Días Periodo de Cobro	30	30	30
Mas días de Rotación de Inventario	30	30	30
Menos días Periodo de Pago	60	60	60
<b>Ciclo de Conversión de Efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fuente: Elaboración Propia

La empresa Agrícola productora de Banano ha venido trabajando con ciclos de conversión de efectivo negativos, con la proyección se espera cumplir con la política de crédito y un ciclo de conversión de efectivo de cero días, lo que significa que la empresa del mismo modo que cobra, cubre sus obligaciones con los recursos generados.

## Conclusiones

Después del análisis realizado a los Estados Financieros de la entidad y sus razones financieras, se concluye:

1. De acuerdo con el análisis elaborado de estados financieros, estado de flujo de efectivo y razones financieras se establece que la empresa cuenta con problemas de liquidez para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo, ya que su periodo de ciclo de conversión de efectivo es de -21 días, lo que retrasa el pago a proveedores. En este caso la empresa está siendo financiada por los proveedores, esto puede perjudicar la relación comercial. La empresa no hace un uso adecuado de sus recursos de efectivo ya que estos son acumulados en caja, esto es notoriamente peligroso y riesgoso para la compañía restándole rentabilidad.
2. El estado de flujo de efectivo muestra un , por ejemplo, pago de liquidaciones por rotación continua de personal, también un aumento en los costos de materiales utilizados para el proceso de producción, la administración invirtió y financió 2.5 y 2.1 millones respectivamente.
3. Al analizar los niveles de liquidez y necesidades de efectivo se estableció que los niveles de flujos de efectivo pueden mejorar cancelando sus obligaciones a largo plazo e invirtiendo los excedentes de efectivo de caja en ahorros a corto plazo, generando así mayor rentabilidad y mejor administración del efectivo.
4. El resultado en la proyección de estados financieros se observa que la empresa con una buena administración de sus fondos puede invertir los excedentes generando utilidades más altas, de esta manera se mantiene la empresa generando un aumento en su patrimonio generando valor.

## Recomendaciones

1. Se recomienda realizar una estructura específica para el correcto uso de los flujos de efectivo de la empresa, de tal manera que permita optimizar los recursos, permitiendo así cumplir con los compromisos de pago en los tiempos convenidos y así mejorar la relación con los proveedores.
2. La entidad debe utilizar el esquema propuesto para obtener una mejora en la rotación de los créditos con sus proveedores, y esto beneficiará en gran medida a la administración para tomar decisiones asertivas, ya que, al tener una mejor perspectiva del efectivo, podrán implementarlo de forma adecuada.
3. La administración debe velar por establecer un límite sobre las cuentas por pagar que no corresponden al giro habitual del negocio, con el fin de tener un adecuado seguimiento de las estrategias propuestas por la entidad y proveyendo un flujo saludable de efectivo.
4. Para el adecuado proceso de liquidez es necesario hacer una evaluación constante sobre las razones financieras, con mayor énfasis en las razones de liquidez, apalancamiento financiero y rentabilidad, apoyando la toma de decisiones y permitiendo a la entidad hacer mayores inversiones.

## Bibliografía

- Barca, U. (2010). Proyecto MJRodhez. Obtenido de <https://sites.google.com/site/proyectomjrodhez/evaluacion-de-proyectos-baca-urbina>
- Barrios Sandoval, M. G. (2008). Controles Internos a Considerar en las Perdidas Ocasionadas por un Desastre Natural en una Empresa Productora de Banano. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.
- Cayax, L. L. (2007). Sistema de Costos Predeterminados por Proceso Continuo de una Agroindustria Guatemalteca Procesadora y Exportadora de Nuez de Macadamia. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Guatemala: Recuperado de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3082.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3082.pdf).
- Chafolla, G. E. (2015). Análisis y Comparación Financiera entre el Arrendamiento o la Adquisición de Equipo Mecanizado del Sector Construcción del Municipio de Guatemala. Tesis de Maestría. Obtenido de [http://biblioteca.usac.edu./tesis/0303\\_5007.pdf](http://biblioteca.usac.edu./tesis/0303_5007.pdf)
- Duque, J. (2017). Valor Presente Neto VPN. Obtenido de <https://www.abcfinazas.com>
- Eca, P. I. (s.f.). Ediciones Contables, Administrativas. Guatemala: Segunda Edición.
- Emery, D. (2000). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educación.
- Félix, A. E. (2006). La Administración Del Presupuesto Y De Los Flujos De Efectivo, Como Herramientas Del Control Financiero De La Empresa Confecciones Escolares, S.A. UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA, GUATEMALA. Guatemala: Recuperado [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_1726.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_1726.pdf).
- Gitman, L. J. (2003). Principios de Administración Financiera. En L. J. Gitman, Principios de Administracion Financiera. México.

- González, D. D. (2009). Planificación y Control de Forma Automatizada De los Flujos de Efectivo en Empresas de Impresión Digital. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Guatemala: Recuperado de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3853.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3853.pdf).
- Hernández, E. (2018). Análisis de la Administración Financiera del Presupuesto operativo y Financiero en Empresas del Sector de Seguridad privada del Municipio de Guatemala. Tesis de Maestría. Obtenido de [http://biblioteca.usac.edu.gt/03/03\\_5788.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/03/03_5788.pdf)
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2006). Metodología de la Investigación. México, México: McGraw Hill.
- Ketelhöhn, W. (2004). Inversiones análisis de inversiones estratégicas. Bogotá: Norma.
- Menjívar, M. R. (2017). Presupuesto de Efectivo como Modelo para la Planificación y Control de Flujos de Liquidez en Empresas Productoras de Cereales en Guatemala. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Guatemala: Recuperado de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_5623.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5623.pdf).
- Mera, P. M. (2017). Estado de Flujo de Efectivo en Términos Reales de la Empresa Mitchell y Cía. S.A. Escuela de Posgrado Universidad de César Vallejo, Lima Peru. Perú: Recuperado de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/14845/Mera\\_PMA.pdf?sequence=1](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/14845/Mera_PMA.pdf?sequence=1).
- Mijangos, A. B. (2011). Administración del Ciclo de Conversión de Efectivo en las empresas Comercializadoras de Neumáticos en Guatemala. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Guatemala: Recuperado de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3978.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3978.pdf).
- Moreno, F. J. (2006). Estados Financieros, Análisis e Interpretación.
- NIC 7, N. (2017). Normas Internacionales de Contabilidad. Obtenido de <http://www.educaconta.com/2014/10/flujo-de-efectivo-segun-niif-para-pymes.html>

- Orozco, V. S. (2014). Administración del Capital de Trabajo en empresas Distribuidoras de Snacks en Guatemala, a través del Análisis del Estado de Flujos de Efectivo y el Ciclo de Conversión de Efectivo. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Guatemala: Recuperado de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_4639.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4639.pdf).
- Ortega Toledo, O. (1969). Análisis Descriptivo de la Comercialización del Banano para la Exportación En Guatemala. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.
- Pacheco, C. (2018). El Proyecto de Inversión como Estrategia Gerencial. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Perdomo Salguero, Mario L. –Análisis e Interpretación de Estados Financieros (Parte II). –Ediciones Contables, Administrativas. –ECA – Segunda Edición 2005. – Guatemala.
- SNP. (s.f.). El Estado de Flujo de Efectivo. Recuperado de [WWW.Gestioplis.com](http://WWW.Gestioplis.com).
- SNP.(s.f.). Flujos de Efectivo Según NIIF. (R. d. <http://www.educaconta.com/2014/10/flujo-de-efectivo-segun-niif-para-pymes.html>, Ed.)
- SNP. (s.f.). Normas Internacionales de Información Financiera.
- Soto Ballesteros, M. (2004). Banano Cultivo y Comercialización. San José, Costa Rica: Litografía e Imprenta Lil, S.A.
- Vásquez, E. (2017). Evaluación Financiera para Apoyar la Toma de Decisiones de Inversión en la Construcción de Ofibodegas en el Municipio de Guatemala. Tesis de Maestría. Obtenido de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_5599.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5599.pdf)
- Welsch, G. H. (2005). Presupuesto, Planificación y Control (6ª. edición ed.). Mexico: Pearson Educación. Obtenido de [https://www.academia.edu/10627754/Texto\\_Presupuestos-Planificacion-y-Control-Welsch-Ronald-](https://www.academia.edu/10627754/Texto_Presupuestos-Planificacion-y-Control-Welsch-Ronald-)

## Índice de Tablas

Cuadro 1. Comparación de las Principales Razones de Liquidez	23
Cuadro 2. Estado de Resultado	29
Cuadro 3. Estado de Situación Financiera	30
Cuadro 4. Análisis Vertical del Estado de Resultados	32
Cuadro 5. Análisis Horizontal del Estado de Resultados	33
Cuadro 6. Análisis vertical de Estado de Situación Financiera	34
Cuadro 7. Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera	36
Cuadro 8. Estado de Flujo de Efectivo	38
Cuadro 9. Razones de Liquidez	40
Cuadro 10. Razones de Actividad	41
Cuadro 11. Rotación de Cuentas Por pagar y Cobrar	42
Cuadro 12. Ciclo de Conversión de efectivo en días	43
Cuadro 13. Estado de Resultado Proyectado	47
Cuadro 14. Estado de Situación Financiera Proyectado	49
Cuadro 15. Razones de Liquidez Proyectadas	50
Cuadro 16. Razones de Actividad Proyectadas	51
Cuadro 17. Rotación de Cuentas Por pagar y Cobrar Proyectadas	52
Cuadro 18. Ciclo de Conversión de efectivo Proyectado en días	53

**Anexos**

Nombre de la empresa: \_\_\_\_\_ Fecha: \_\_\_\_\_

1. ¿Realiza presupuestos de ingresos y egresos anuales \_\_\_\_\_

2. ¿Tiene préstamos bancarios? \_\_\_\_\_

3. ¿El capital de trabajo es suficiente? \_\_\_\_\_

4. ¿Realiza el método de ciclo de conversión? \_\_\_\_\_

5. ¿Realiza análisis financiero? \_\_\_\_\_

6. ¿Qué tipos de análisis financiero utilizan? \_\_\_\_\_

7. ¿Con que frecuencia realiza el análisis financiero? \_\_\_\_\_

8. ¿cuál es método que usa para conocer las necesidades de efectivo?  
\_\_\_\_\_

9. ¿Tiene cuentas incobrables? \_\_\_\_\_

10. ¿Posee políticas y procedimientos autorizados de créditos? \_\_\_\_\_

11. ¿Tiene departamento legal para los procesos necesarios? \_\_\_\_\_

12. ¿Su cartera de créditos está en los rangos? de 30 días \_\_\_\_\_ de 31 a 60 días \_\_\_\_\_  
de 61 a 90 días \_\_\_\_\_ de 91 a más días \_\_\_\_\_.

13. ¿cuál es el índice de rotación de cartera de créditos? \_\_\_\_\_

14. ¿Realizan estados financieros proyectados?  
\_\_\_\_\_

15. ¿Negocian descuentos por pronto pago? \_\_\_\_\_