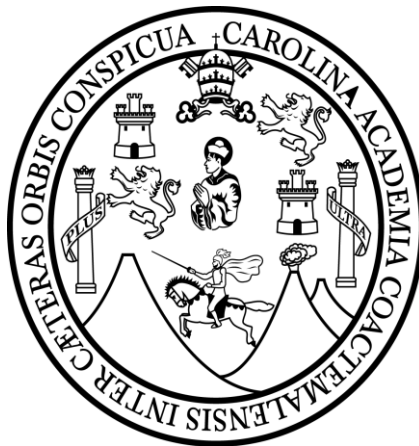


UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



**EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO DE UN
EMPRESA PRODUCTORA DE PLÁSTICOS EN GUATEMALA**



AUTOR LICENCIADO FREDDY ANIBAL RAMOS VALDÊZ

Guatemala, 18 de octubre de 2020

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



EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO DE UN EMPRESA PRODUCTORA DE PLÁSTICOS EN GUATEMALA

Informe final para Optar al Grado Académico 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 la Honorable Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, sub-incisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

ASESOR: Dr. ALFREDO PAZ SUBILLAGA

AUTOR: LIC. FREDDY ANIBAL RAMOS VALDÊZ

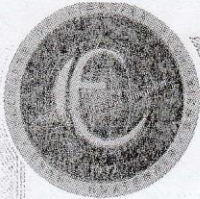
Guatemala, 18 de octubre de 2020

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: Msc. Hugo Armando Mérida Pineda
Secretario: Ph.D. Silvia Rocío Quiroa Rabanales
Vocal I: Msc. Carlos Enrique Calderón



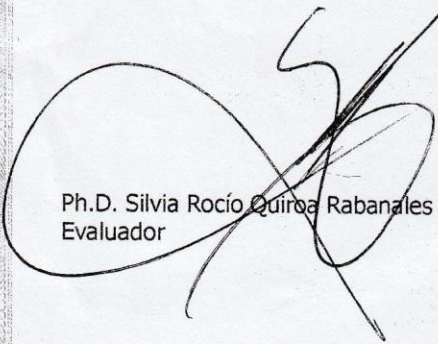
ACTA No. MAF-D-039-2020

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 del Jurado Examinador, el **18 de octubre de 2020**, a las **12:00** para practicar la PRESENTACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN del Licenciado **Freddy Aníbal Ramos Váldez**, carné No. **8616964**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018. Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado **"EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO DE UN EMPRESA PRODUCTORA DE PLÁSTICOS EN GUATEMALA"**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. El examen fue **APROBADO** con una nota promedio de **67** puntos, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante del jurado examinador. El Tribunal hace las siguientes recomendaciones: **Que el sustentante incorpore las enmiendas señaladas dentro de los 5 días hábiles.**

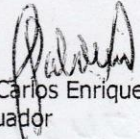
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 18 días del mes de octubre del año dos mil veinte.




MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Coordinador



Ph.D. Silvia Rocío Quiroa Rabanales
Evaluador



MSc Carlos Enrique Calderón Monroy
Evaluador



Lic. Freddy Aníbal Ramos Váldez
Postulante

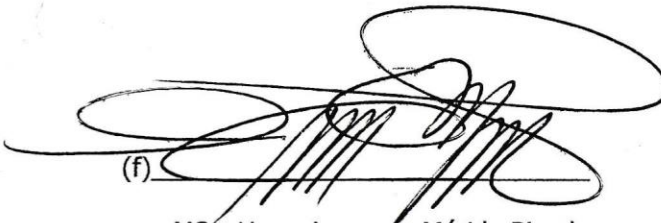


UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO

ADENDUM

El infrascrito Presidente del Jurado Examinador CERTIFICA que el estudiante Freddy Aníbal Ramos Véldez, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro examinador del Jurado.

Guatemala, 06 de noviembre de 2020.

(f) 
MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Coordinador



J.D-TG. No. 1,589 - 2020
Guatemala, 2 de diciembre del 2020

Estudiante
FREDDY ANIBAL RAMOS VALDÉZ
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala

Estudiante:

Para su conocimiento y efectos le transcribo el Punto Segundo, inciso 2.1, subinciso 2.1.1 del Acta 23-2020, de la sesión celebrada por Junta Directiva el 30 de noviembre de 2020, que en su parte conducente dice:

SEGUNDO: ASUNTOS ESTUDIANTILES

2.1 Graduaciones

2.1.1 Elaboración y Examen de Tesis y/o Trabajo Profesional de Graduación de Maestría en Arte

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

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

ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO

MAESTRÍA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
Sección: "D"

No.	Ref. Orden Imp.	Nombre Completo	Camet	Título Completo de TPG
33	MAF-D-39-2020	FREDDY ANIBAL RAMOS VALDÉZ	8616964	EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO DE UN EMPRESA PRODUCTORA DE PLÁSTICOS EN GUATEMALA

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

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO

AGRADECIMIENTOS

- A MIS PADRES:** Por la vida que me han dado, su amor, apoyo incondicional y sobre todo mis guías de formación con sus sabias enseñanzas en cada paso de mi vida
- A MI ESPOSA:** Por estar a mi lado en las buenas y en las malas, su comprensión, apoyo y sobre todo su amor incondicional.
- A MIS HIJOS:** Por ser mi motivación e inspiración en cada etapa de mi vida.
- A MIS HERMANOS:** Por ser apoyo incondicional y porque son y serán siempre parte de mi vida.
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:** Por ser una escuela de excelencia y transmitir los conocimientos de forma adecuada y oportuna.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:** Por otorgarme calidad académica en el desarrollo de toda mi carrera profesional.

Contenido

Resumen.....	iii
Introducción	vi
1. Antecedentes	1
1.2 Antecedentes del Capital de Trabajo	2
2. MARCO TEÓRICO.....	5
2.1 Empresas productoras de plástico	5
2.2 Información financiera	7
2.3 Objetivos de los estados financieros.....	7
2.3.1 Clasificación de los estados financieros	8
2.3.2 Principales o básicos:	8
2.5 Administración del capital trabajo	19
2.7 Administración de efectivo y títulos negociables	21
2.9 Administración de cuentas por cobrar	22
2.10 Administración de cuentas por pagar o proveedores.....	23
2.11 El ciclo de conversión de efectivo	24
2.12 Análisis financiero	28
2.13 Políticas administrativas del capital de trabajo	37
3. METODOLOGIA.....	41
3.1 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	41
3.2 Especificación del Problema.....	42
3.3 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA	43
3.3 OBJETIVOS	43
3.5 MÉTODOS Y TÉCNICAS	44
4. Discusión de Resultados.....	47
4.1 ANÁLISIS ADMINISTRATIVO Y DE ASPECTOS LEGALES.....	47

4.2 PROCESO DE ARTÍCULOS PRODUCIDOS	48
4.2.1 Baños, cubetas y palanganas.....	49
4.3 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	49
4.3.1 Estado de resultados	50
4.3.2 Balance general	53
4.4.1 Razones financieras de liquidez	54
4.4.1.3 Capital de trabajo	56
4.4.2.1 Rotación de inventarios	57
4.4.2.2 Período promedio de conversión de inventarios.....	58
4.4.2.3 Rotación de cuentas por cobrar	58
4.4.3 Período promedio de cobranza.....	59
Conclusiones	63
Recomendaciones	65
Bibliografía	66

Resumen

Las empresas productoras de plástico en Guatemala representan a un importante sector de la economía, el cual como toda empresa, para poder mantenerse en marcha, debe aplicar y administrar políticas en todos los órdenes de su estructura, siendo el capital de trabajo esencial para mantenerse competitivamente en el mercado, buscando la liquidez necesaria y oportuna para adquirir sus materias primas, pago a sus colaboradores, solventar sus gastos de distribución y administración, y no incurrir en demoras por falta de liquidez en el cumplimiento de estos que contribuyen a la creación de valor de la empresa generando rendimientos atractivos para sus accionistas.

Por lo que uno de los grandes problemas financieros que tienen las empresas productoras de plásticos en Guatemala, se refieren a la falta de capital de trabajo, por eso es importante realizar una buena evaluación de la forma como se administra el capital de trabajo, en principio analizando adecuadamente los informes financieros, de la empresa así como el ciclo de conversión de efectivo para determinar si los tiempos de recuperación del efectivo son acorde a las políticas establecidas en el área de inventarios, el área de cobros y de las cuentas por pagar, a la vez de revisar los resultados del periodo a través de indicadores financieros para tomar las medidas correctivas para la maximización de los resultados, por lo tanto es necesario considerar:

¿Cuál es la situación del capital de trabajo en una empresa productora de plástico aplicando el ciclo de conversión del efectivo y análisis de razones financieras para evaluar la administración de sus políticas que contribuyan al desarrollo operacional y máxima las utilidades de la empresa, desde un punto de vista financiero por el periodo de los años 2017, 2018 y 2019?

La investigación se enfocó en una serie de etapas del método científico, tales como la observación de la aplicación de políticas y procesos en el sector objeto de estudio, la etapa indagatoria realizando la investigación documental y de campo, la etapa demostrativa, aplicando el proceso análisis, síntesis y comparación relacionada a los objetivos planteados que estarán sujetos a comprobación.

Los análisis realizados a los estados financieros de la empresa Industrias Krum de Plásticos, S.A., por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019, a través del análisis vertical, razones financieras y el ciclo de conversión de efectivo, son métodos que permiten evaluar con exactitud su situación financiera, evaluando cada uno de sus elementos como son, el activo, pasivo, capital, ingresos y egresos, con la finalidad que el administrador deba saber lo que representa cada cuenta de los estados financieros y poder realizar los cambios necesarios en la empresa, identificando de menor manera en donde es que se tienen problemas y poder identificar las alternativas de solución para obtener resultados óptimos y administrar en forma eficaz sus políticas de manejo de inventarios, de cobranza y de cumplimiento de sus cuentas por pagar a los proveedores.

La situación del capital de trabajo de la empresa Industrias Krum, de Plásticos, S. A. según los resultados obtenidos al aplicar los métodos de análisis vertical del Balance General y del Estado de Resultados, así como del ciclo de conversión de efectivo y de razones financieras de la información contable proporcionada por la empresa, nos indican una dinámica aceptable para mantener la liquidez suficiente y necesaria para cumplir con sus compromisos de corto plazo, en virtud que su ciclo de conversión es favorable, realizando sus cobros en 15 días y pagando a más de 40 días a sus proveedores.

Se estableció que las diversas políticas de administración del capital de trabajo en las áreas de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se llevan a cabo eficazmente y contribuyen a maximizar las utilidades de una empresa productora de plásticos en Guatemala, puesto que en año 2017 la empresa obtuvo un resultado desfavorable en su capital de trabajo por -Q68, 993.00, recuperándose en el 2018 con Q51, 469.00 y terminando el año 2019 con Q308,301.00 según nos muestra la tabla No. 3.

De los resultados obtenidos se determinó que la fluidez del capital de trabajo contribuyen al desarrollo operacional de la empresa, considerándose la necesidad de evaluar el costo de ventas que representa un 75% de las ventas realizadas

según nos muestra el análisis al estado de resultados y por consiguiente su margen de ganancia en los ejercicios únicamente representan el 5.71% para el 2017, 7.33% para el 2018 y del 7.28% para el año 2019.

Introducción

Para una empresa productora de plásticos en Guatemala es de gran importancia evaluar el comportamiento de su capital de trabajo, para ello se deben implementar políticas administrativas orientadas al buen manejo de sus activos circulantes, por medio de los cuales se obtiene la liquidez necesaria para cubrir los compromisos de corto plazo.

El presente trabajo profesional de graduación consta de cuatro capítulos que se desarrollaron para analizar la situación del capital de trabajo en una empresa productora de plásticos en Guatemala aplicando el ciclo de conversión del efectivo y análisis de razones financieras para evaluar la administración de sus políticas que contribuyan al desarrollo operacional y máxima las utilidades de la empresa, desde un punto de vista financiero por el periodo de los años 2017, 2018 y 2019.

En el capítulo uno se refiere a los antecedentes del sector de plásticos, indicando su estructura, forma de transformar las materias primas en productos terminados a través de procesos de inyección en máquinas extrusoras para darle forma a los diversos artículos que se ponen a la venta, entre los cuales se destacan artículos de uso doméstico como baños, palanganas, cajillas para empresas embotelladoras de aguas gaseosas y como ha contribuido este sector al desarrollo de la economía nacional.

En el capítulo dos se indican las diversas teorías existentes que se han utilizado para fundamentar el trabajo de investigación, relacionado al tema de las empresas de producción de productos plásticos. Se presentan conceptos relacionados a la administración del capital de trabajo, evaluando los estados financieros como el estado de resultados y el balance general y los diversos métodos que se aplican en el análisis de evaluación del capital de trabajo, como el ciclo de conversión de efectivo y razones financieras propuestas para el desarrollo del tema.

En el capítulo tres se establece la metodología aplicable en las diversas etapas del método científico para evaluar la administración del capital de trabajo de una empresa de productora de plásticos en Guatemala por el periodo de los años 2017, 2018 y 2019, siendo la unidad de análisis el aspecto financiero a través del

método del ciclo de conversión del efectivo y del análisis de las razones financieras, teniendo como base los objetivos tanto general como específicos para desarrollo de la investigación tanto documental como de campo

En el capítulo cuatro se lleva a cabo el análisis mediante los estados financieros proporcionados por la empresa aplicando los métodos del ciclo de conversión del efectivo y de razones financieras para evaluar la aplicabilidad de políticas financieras que contribuyen al manejo del capital de trabajo, y del análisis realizado se considera que la empresa obtiene inmediata liquidez para cumplir con sus compromisos de corto plazo.

Finalmente se indican las conclusiones y recomendaciones resultado de la evaluación de la administración del capital de trabajo de una empresa productora de plásticos en Guatemala e indicando la bibliografía utilizada para el desarrollo del presente trabajo profesional de graduación.

1. Antecedentes

En este capítulo se desarrolla los antecedentes del surgimiento de una empresa productora de plásticos y el auge que han tenido en Guatemala, así como de los antecedentes del capital de trabajo.

1.1 Antecedentes de una empresa productora de plásticos

La industria del plástico logró gran avance después de la segunda guerra mundial, desplazando a la industria del acero. Los materiales plásticos se elaboran con base a una transformación de materias primas, que pueden ser de materia prima virgen extraída del polipropileno o de materiales de segunda que pueden ser reciclados, por medio de moldes insertados en máquinas extrusoras que producen los materiales plásticos de acuerdo con las necesidades específicas de la producción, alterando la forma física y la estructura molecular, para luego ser vendida a empresas comerciales o al consumidor final.

Según estudios realizados por parte del Banco de Guatemala (BANGUAT), la industria del plástico se empezó a desarrollarse en Guatemala en el año 1948, estableciéndose el primer centro de distribución de bolsas plásticas, las cuales eran fabricadas en México y poco a poco fue creciendo el mercado de plásticos, con la aceptación de los productos en los hogares, constituidos en vasos, platos, cubiertos, papeleras, cubetas, baños y palanganas, así como la aceptación en los sectores industriales, de construcción, medicina entre otros.

Según estimaciones del BANGUAT, el crecimiento que se dio en la producción de plásticos en Guatemala en el año 2009 fue de un 36.2%, reflejado en el total de exportaciones realizadas durante dicho año, las cuales ascendieron a US\$ 177,064.2. Esta industria provee insumos a otras industrias locales, tales como agroindustria (equipo para sistemas de riego, películas agrícolas, bolsas para protección de cultivo, etc.) la industria alimenticia y comercial (envases, cajas para transporte, artículos para el hogar) y las industrias químicas y farmacéuticas (material de empaque y envases).

El sector de plásticos en Guatemala se puede dividir en dos grandes áreas o canales de distribución:

1. Productos para la venta al consumidor final, como por ejemplo, sillas de plástico, artículos para uso doméstico, cajillas para envases que solicitan las embotelladoras en Guatemala.
2. Insumos para la producción de otros productos, como por ejemplo, etiquetas, tapones, empaques, productos para la construcción, sector industrial, de salud, entre otros.

La industria de plástico en Guatemala cobró un gran auge desde 1975, ya que los productos se utilizaron a un nivel más alto y en mayores cantidades. En la actualidad esta industria está conformada aproximadamente por 200 empresas (medianas y pequeñas) y aproximadamente de 35 grandes empresas, según información indicada por la Comisión Guatemalteca del Plástico – COGUAPLAST.

Las empresas productoras de plástico son fuentes que contribuyen al desarrollo económico del país, por los procesos de transformación de materias primas ha herramientas que se utilizan en los hogares, como utensilios de cocina, baños plásticos, palanganas, depósitos de agua y otros que han venido a sustituir a las herramientas fabricadas con acero, cemento, cobre y otros materiales más costosos, así como a la generación de importantes fuentes de trabajo, a la vez de contribuir al movimiento económico del mercado financiero a través de inversiones, compra de materias primas nacionales y extranjeras, venta de productos, creación de cuentas bancarias, pago de impuestos y diversas operaciones inherentes al giro del negocio.

1.2 Antecedentes del Capital de Trabajo

El concepto de administración del capital de trabajo se originó con el viejo mercader yanqui, que pedía dinero para comprar inventario, cargaba su carreta con un gran número de baratijas y recorría las plazas para vender sus mercancías,

las cuales recibían el nombre de capital de trabajo porque eran los que el mercader vendía (o rotaba) para obtener sus utilidades. (Besley & Brigham, 2016).

El término capital de trabajo se originó como tal en una época en que la mayor parte de las industrias estaban estrechamente ligadas con la agricultura; los procesadores compraban las cosechas en otoño, las procesaban, vendían el producto terminado y finalizaban antes de la siguiente cosecha con inventarios relativamente bajos. Se usaban préstamos bancarios con vencimientos máximos de un año para financiar tanto los costos de la compra de materia prima como los de procesamiento y estos préstamos se retiraban, con los fondos iban préstamos bancarios con vencimientos máximos de un año para financiar tanto los costos de la compra de materia prima como los de procesamiento y estos préstamos se retiraban con los fondos provenientes de la venta de los nuevos productos terminados.

El capital de trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). Son los recursos que requiere la empresa para poder operar, estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

Para un administrador financiero es importante saber que debe tomar en cuenta que un exceso de capital de trabajo representa irrentabilidad disminuyendo el riesgo pero su gestión provoca menor rendimiento y la meta de la administración financiera es ganar dinero o agregar valor para los propietarios, para ello se deben tomar las decisiones financieras oportunamente que contribuyan a maximizar las ventas o la participación de mercado, minimizar los costos y maximizar las utilidades con un crecimiento uniforme. (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012)

Por ello a la administración le corresponde velar porque se mantengan saldos adecuados de efectivo con el menor costo posible e invirtiendo los excedentes para generar mayores utilidades, aplicando estrategias básicas como por ejemplo:

- a) Cancelar las cuentas por pagar tan tarde como sea posible, aprovechando cualquier tipo de descuento por pronto pago.
- b) Rotar el inventario lo más pronto que se pueda, evitando mantener ociosos que incurren en pérdidas de ventas o de alguna línea de producción.
- c) Cumplir con las políticas de cobro, sin perder ventas futuras por el hecho de emplear técnicas de cobranza de alta presión.

El antecedente del problema de investigación consiste en la falta de liquidez que presentan las empresas productoras de plásticos en Guatemala, creando insolvencia para cubrir sus compromisos de corto plazo, por lo que se considera importante evaluar las políticas administrativas del capital de trabajo, de la empresa Industrias Krum de Plásticos, S.A., a través del análisis vertical de sus estados financieros principales como el Balance General y Estado de Resultados, así como de análisis a través de indicadores financieros para determinar su liquidez y actividad y el ciclo de conversión de efectivo.

;

2. MARCO TEÓRICO

Para el desarrollo del presente trabajo se hará mención a la teoría o teorías relacionadas con el tema, lo que contribuirá a conocer de forma general las definiciones y características existentes en materia de administración del capital de trabajo en una empresa productora de plásticos en Guatemala.

2.1 Empresas productoras de plástico

Son aquellas empresas que se constituyen para transformar materias primas en productos terminados de plástico, utilizados por el consumidor final o que sirve como materia prima para obtener algún otro producto terminado para uso industrial, médico, construcción, etc.

En el aspecto económico y productivo las empresas del plástico son muy representativas a nivel mundial, ya que en su mayoría, los artículos de uso cotidiano se elaboran con este material. El proceso de fabricación y transformación del plástico se realiza mediante cuatro pasos básicos:

1. La adquisición de maquinaria industrial como las maquinas extrusoras y las maquinas inyectoras que transformaran la materia prima en producto terminado.
2. La adquisición de moldes diseñados para dar la forma que se le desea al producto terminado con material plástico.
3. La obtención de materias primas vírgenes como el polímero básico, el polipropileno de alta y baja densidad, el polietileno y acrílico entre otros, a utilizarse de forma industrial.
4. La experiencia y el conocimiento que aporta el capital humano en todo el proceso de transformación de la materia prima a producto terminado, con la finalidad de obtener artículos de buena calidad (Diaz, 2020).

Tanto en el sector industrial como en el sector de consumo doméstico y demás sectores, requieren cada vez más aplicaciones del producto plástico, como por ejemplo, en el empaquetado se utiliza gran cantidad de polietileno de baja densidad en forma de rollos de plástico transparente para envolver, mientras que en el sector de la construcción se utilizan todo tipo de plásticos, el polietileno de alta densidad se usa para las tuberías, laminas para el techo, forrar cables de aislar y en forma de espuma para aislar techos, paredes, puertas, ventanas y otros artículos de plástico que se utilizan en fabricación de motores, carrocerías para autos, para artículos médicos como las jeringas, lentes, capsulas, y otros.

Entre las principales empresas que participan en el sector industria en la línea de plástico en Guatemala se encuentran:

- a) Inyectores de Plástico, S.A.
- b) Plásticos y Reciclados R4.
- c) Bolsanic
- d) JC. Empaques y Envases.
- e) Macroplast, S.A.
- f) Algasa
- g) Doriplast.
- h) Metales Industriales de Guatemala, S.A.
- i) Industrias Tecniform, S.A.
- j) Rsysc, S.A.
- k)** Poliindustrias, S.A. entre otros. (Diaz, 2020).

Estas empresas se constituyen en grandes competidores para Industrias Krum de Plásticos, S.A.

2.2 Información financiera

La necesidad de conocer la relación entre los derechos y obligaciones de una empresa, es saber la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado, para ello se reúne un conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a la empresa, información indicada en las normas de Información Financiera –NIIF No. A1, 2018.

La información financiera contenida en un conjunto integrado de estados financieros y notas explicativas, expresan la situación financiera general así como de los resultados de las operaciones y decisiones tomadas por la administración en un periodo determinado. Esta información es relevante y de gran utilidad para los usuarios, como accionistas, gerentes, proveedores, clientes, entidades financieras para evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

De acuerdo a la norma de información financiera A-1 (NIIF A-1): La información financiera obtenida de la contabilidad, es cuantitativa, expresada en unidades monetarias que muestran la posición y desempeño financiero de una entidad, cuyo objetivo esencial es ser útil al usuario general en la toma de decisiones económicas y administrativas. Su manifestación fundamental son los estados financieros, se enfoca principalmente a proveer información que para evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos.

2.3 Objetivos de los estados financieros

Los objetivos de los Estados Financieros se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que dicho usuario tenga con ésta.

La información es cualquier tipo de declaración que exprese la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su objetivo esencial ser de utilidad al

usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad.

Los estados financieros deben proporcionar elementos de juicio confiable que permitan evaluar:

1. El comportamiento económico-financiero de la entidad.
2. La capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento y determinar la viabilidad como negocio en marcha (Córdoba Padilla, 2012).

Esto significa por ejemplo, al solicitar un préstamo a una entidad bancaria, esta entidad solicitará la información financiera para analizarla y evaluar si otorga o no el financiamiento requerido por la empresa.

2.3.1 Clasificación de los estados financieros

Tomando en cuenta experiencias laborales en el ámbito contable se puede definir que los estados financieros, son las operaciones que una entidad realiza a una fecha presente, pasada o futura en las que se conjuntan rubros, descripciones, notas aclaratorias sobre las actividades realizadas por la empresa, en situaciones normales o específicas.

Los estados financieros son cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma racional y coherente los aspectos de la situación financiera y económica de una empresa. Las normas internacionales de contabilidad indican que los componentes de los estados financieros son: balance general, estado de resultados, un estado que muestre los cambios habidos en el patrimonio, estado de flujos de efectivo, políticas contables utilizadas y demás notas explicativas.

De acuerdo a su importancia los estados financieros se clasifican en:

2.3.2 Principales o básicos:

Los estados financieros principales o básicos proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el desarrollo de la administración de una compañía,

es decir la información necesaria, útil, clara y entendible para la toma de decisiones de una empresa.

Estos informes son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa, capacidad de pago de la misma, o bien, el resultado obtenido en un periodo indicado.

De acuerdo a normas NIIF son cinco los estados financieros básicos siendo los siguientes:

2.3.2.1 Balance General o Estado de Situación Financiera.

Este informe muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Es un estado financiero que presenta la relación existente entre los activos, pasivos y el patrimonio neto de una entidad a una fecha específica, cuyas cuentas que lo integran presentan el historial y cantidad acumulada de las operaciones financieras desde su inicio hasta la fecha indicada (Editorial y Centro de Capacitación Almmar, S.A., 2015).

Esta quiere decir que el balance general presenta información relacionada a los activos de la empresa consistente en los bienes y derechos que posee y controla, como resultado de sucesos pasados, del que espera obtener beneficios económicos en el futuro, también muestra las cuentas que conforman su pasivo, siendo estos los compromisos y obligaciones adquiridos, surgidos de sucesos pasados que la empresa debe cumplir en el futuro. La diferencia entre ambos conceptos (activos - pasivos) es el capital contable o patrimonio neto de la empresa.

Clasificación del balance general:

Con el objetivo de presentar la información de la forma más útil a los usuarios, el balance general está compuesto por tres elementos: Activos, Pasivos y

Patrimonio. Los activos se refieren a todos los bienes y derechos que posee la empresa y se clasifican en dos grandes grupos, activos corrientes y activos no corrientes.

Los pasivos son las deudas y obligaciones que tiene la empresa con terceros y dependiendo de su nivel de exigibilidad se clasifican en pasivos corrientes, los cuales son exigibles en un plazo inferior a un año y los pasivos no corrientes son exigibles a plazos superiores a un año.

El patrimonio corresponde a los aportes de los socios y se registran las utilidades generadas por la empresa, así como las reservas que se constituyen como por ejemplo la reserva legal que consiste en una parte de los beneficios no distribuidos, o sea el patrimonio es la propiedad de los dueños de la empresa.

A continuación se da una breve descripción de estas las clasificaciones indicadas:

a) Activo Corriente

Un activo corriente procede cuando su saldo se espera realizar o se tiene a la venta o consumo en el periodo normal de operaciones no mayor de un año, o sea se mantiene por motivos comerciales o para un plazo corto de tiempo, como por ejemplo, el efectivo, materias primas, cuentas por cobrar a corto plazo, inversiones que se vencen durante el presente periodo, los pagos anticipados entre otros, y entre sus características se encuentran que los activos sean disponibles, realizables y exigibles

b) Activo No Corriente

Estos corresponden a los activos varios inmovilizados o activos fijos los cuales no se convertirán en efectivo ni se consumirán o venderán durante el periodo de un año, entre estos mencionaremos aquellos activos tangibles que por su desgaste están sujetos a ser depreciados, los activos intangibles o amortizables así como las cuentas y documentos por cobrar mayores a un año.

c) Pasivo Corrientes

Los pasivos se clasifican en corrientes cuando se espera liquidar en el curso normal de operaciones de la empresa, como el pago a proveedores, cuentas y documentos por pagar a corto plazo, así como los cobros anticipados que la empresa ha realizado entre otros.

d) Pasivo No Corriente

Son aquellas deudas o compromisos que la empresa ha adquirido y que se pagaran a periodos mayores a un año, como hipotecas, acreedores, préstamos bancarios, provisiones para indemnizaciones, emisión de instrumentos financieros como bonos, todos con la categoría de largo plazo

Así también el balance general debe revelar el patrimonio de neto o capital, que representa la participación de los socios, la participación de los propietarios del negocio por medio de sus aportaciones, las ganancias acumuladas de los distintos ejercicios contables o perdidas si fuere el caso, la reserva legal estipulado por el código de comercio, decreto 2-70 artículo 36 que indica: “de las utilidades netas de cada ejercicio de toda sociedad, deberá separarse anualmente el 5% como mínimo para formar la reserva legal” (Codigo de Comercio, Decreto 2-70).

La reserva legal es un fondo que se destina a la protección de una empresa para afrontar contingencias que pudieran presentarse y se calcula de acuerdo a lo indicado por el Código de Comercio de Guatemala.

2.4.1.2 Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.

Es un estado financiero que contiene la información del resultado obtenido por las ventas de bienes o servicios prestados y los gastos incurridos para el funcionamiento de la empresa en un periodo determinado, que generalmente es por un año. Está integrado por cuentas de ingresos y cuentas de gastos. (Gitman & Zutter, 2012).

Esto consiste en que un estado de resultados también llamado estado de pérdidas y ganancias contiene información relativa al resultado de las operaciones en un periodo de tiempo indicado o ejercicio fiscal, presentando operaciones devengadas, mostrando de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y su resultado final es el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo.

Este estado financiero es de gran utilidad para los usuarios principalmente para los accionistas ya que les brinda información relacionada con las ventas, costo de ventas, los gastos y saber con certeza si la empresa está generando utilidades o pérdidas.

Entre sus objetivos principales se encuentra el de medir el desempeño operativo de la empresa en un periodo determinado, al analizarlo se puede determinar la rentabilidad y las medidas que puedan tomarse para optimizar los recursos y para maximizar las utilidades futuras.

También revela importante información para determinar la repartición de dividendos ya que estos dependen de las utilidades generadas (Castro, 2015).

Esto significa que el estado de resultados presenta información relativa a los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado, asimismo hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos resultados.

2.4.1.3 Flujo de Efectivo.

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de la entidad en el periodo, las cuales son clasificadas en actividades de operación, de inversión y financiamiento. (Alvarez & Morales, 2014)

Este estado financiero es de gran utilidad porque proporciona relevante información acerca de la generación y aplicación del efectivo y equivalentes de

efectivo, debido que la liquidez de una empresa es fundamental para la buena marcha de sus operaciones. Su información orienta a los ejecutivos a tomar decisiones financieras y administrativas oportunas, evaluando los cambios netos de sus activos y a la capacidad que tiene la empresa para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo con entidades de su mismo sector económico, detallando los acontecimientos generados en las actividades de operación del giro normal del negocio, así como de las altas y bajas de las inversiones y también de sus fuentes de financiamiento.

2.4.1.3.1 Importancia del estado de flujo de efectivo:

La importancia del estado de flujo de efectivo radica en el hecho de dar a conocer como la entidad genera y utiliza el efectivo para la adquisición de sus insumos, cumpliendo con sus obligaciones de corto y largo plazo, realizando inversiones oportunas del excedente de efectivo así como la generación de rendimientos y pago de dividendos a sus accionistas, quienes esperan los resultados de su inversión.

La información del estado de flujo de efectivo debe estar debidamente detallada, presentando los principales rubros de entradas y salidas de efectivos, clasificándose en tres actividades, de operación, de inversión y de financiamiento ya que ello permitirá evaluar si los flujos favorables de efectivo provienen de actividades de operación del negocio o fueron obtenidos mediante un financiamiento que implica pago de intereses por la obtención del préstamo, por lo que es relevante indicar las condiciones del financiamiento (monto, plazo, tasa de interés y el motivo de su requerimiento).

Por lo que es imperativo analizar la información que proporciona el estado de flujo de efectivo, que nos permita evaluar los cambios en los activos y pasivos, su estructura financiera, liquidez y solvencia para tomar las medidas correctivas necesarias y orientar de mejor manera a que la empresa logre sus metas trazadas en cada periodo.

En la NIF B 2 define los términos más importantes que se utilizan en el estado de flujo de efectivo, siendo:

a) Actividades de operación:

Las actividades de operación corresponden a la principal fuente de ingresos para la entidad, se obtienen de las operaciones normales del giro habitual del negocio, incluyendo otras actividades de corto plazo o que se liquidaran en el periodo menor a un año, las que no son calificadas como de inversión o de financiamiento.

b) Actividades de inversión:

Las actividades de inversión se relacionan con la adquisición de activos varios inmovilizados como: inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos destinados al uso de las operaciones del negocio.

También se reconocen estas actividades en la adquisición de instrumentos financieros a largo plazo, las inversiones permanentes y actividades relacionadas con préstamos concedidos que no fueron clasificadas como actividades de operación.

c) Actividades de financiamiento:

Las actividades de financiamiento consiste en préstamos obtenidos de los propietarios de la entidad, acreedores otorgantes de financiamiento que no están relacionados con el suministro de bienes y servicios, la emisión de instrumentos de deuda diferentes a las acciones, para lo cual se debe indicar la información relevante para la adquisición de estos documentos.

2.4.1.3.2 Métodos de presentación del estado de flujo de efectivo

El flujo de efectivo puede presentarse por dos métodos: a) método directo y b) el método indirecto:

a) El método directo

Este método revela las operaciones de cobros y pagos que se obtienen de las ventas, el costo de ventas y otras partidas que se indican en el estado de resultados, por los cambios obtenidos en el periodo en los inventarios, en las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de las actividades relacionadas al giro normal del negocio, así como los efectos monetarios de los flujos de efectivo por las operaciones de inversión y de financiamiento, la diferencia obtenida en estos tres rubros se suma o resta del saldo inicial de caja para obtener el saldo final o flujo final de efectivo de la entidad.

b) El método indirecto

En la presentación del estado de flujo de efectivo por medio de este método, se procede a ajustar el resultado del periodo que nos muestra el estado de resultados, identificando las operaciones que no causaron movimiento del efectivo, como las depreciaciones, amortizaciones, provisiones cambios durante el periodo en los inventarios, en las cuentas por cobrar, cuentas por pagar de las actividades de operación, impuestos diferidos entre otros para luego indicar los cambios durante el periodo en los inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar del giro normal del negocio así como los efectos originados en las actividades de inversión y operación.

2.4.1.4 Estado de variaciones en el capital contable

El estado de variaciones en el capital contable también llamado como estado de cambios en el patrimonio neto, muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante un periodo establecido, o sea nos indica las operaciones que afectan las cuentas del patrimonio, por ejemplo distribución de utilidades retenidas, incrementos o decrementos en reservas de capital, aumento o disminución del capital social reflejando el incremento o decremento sufrido por los activos netos de la empresa. Está compuesto por dos secciones, por un lado, el estado total de cambios en el patrimonio neto, y por otro lado el estado de gastos e ingresos reconocidos. Su finalidad principal es reflejar los movimientos que afectan al patrimonio neto de una entidad durante un ejercicio económico.

Por lo tanto, ECPN es un documento contable integrado por dos partes: el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos (EIGR) y el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto (ETCPN).

El estado de Ingresos y Gastos Reconocidos (EIGR) recoge los cambios en el patrimonio neto derivado de: el resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias, los ingresos y gastos que, siguiendo lo que indican las normas de registro y valoración, se imputan a patrimonio neto y las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.4.1.4 Notas a los estados financieros

Las notas a los estados financieros hacen referencia a políticas contables, son aquellas establecidas por la administración de una empresa y representan criterios o políticas bajo las cuales es preparada la información financiera del negocio, con la finalidad que las cifras integrantes presenten un adecuada razonabilidad.

No obstante, que los estados financieros y las notas a los estados financieros se encuentran estrechamente relacionados con el concepto de revelación suficiente contenido en las NIFF, principalmente en la A-1, párrafo 40 que indica lo siguiente: “La revelación es la acción de divulgar en estados financieros y sus notas, toda aquella información que amplíe el origen y significación de los elementos que se presentan en dichos estados, proporcionando información acerca de las políticas contables, así como del entorno en el que se desenvuelve la entidad “.

Las notas a los estados financieros son muy importantes debido a que representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no que se presentan en el movimiento de las cuentas, las que deben leerse conjuntamente con los estados financieros para un mejor análisis e interpretación de los mismos.

Entre las diversas notas podremos encontrar, las notas descriptivas, las notas sobre contingencias, las notas sobre garantías, así como otras revelaciones indicadas por la NIIF A-7.

En las notas a los estados financieros se indica su forma de preparación y los estados financieros estos estarán acompañados de sus respectivas notas emitidas por la empresa. Los estados financieros y sus notas se prepararán y presentarán conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las notas como presentación de las prácticas contables y revelación de la empresa, son parte integral de todos y cada uno de los estados financieros. Estas deben prepararse por los administradores, con sujeción a las siguientes reglas:

- a. Cada nota debe aparecer identificada mediante números o letras y debidamente titulada, con el fin de facilitar su lectura y su cruce con los estados financieros respectivos.
- b. Cuando se practicó y significativo, las notas se deben referenciar adecuadamente en el cuerpo de los estados financieros.
- c. Las notas iniciales deben identificar el ente económico, resumir sus políticas y prácticas contables y los asuntos de importancia relativa.
- d. Las notas deben ser presentadas en una secuencia lógica, guardando en cuanto sea posible el mismo orden de los rubros de los estados financieros.

Las notas no son un sustituto del adecuado tratamiento contable en los estados financieros (García Restrepo, 2013).

Esto significa que la administración financiera debe emitir notas que revelen información que complementa a la indicada en los estados financieros, con la finalidad de hacer más comprensible la información financiera.

2.4.2 Secundarios, accesorios o anexos:

Son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico o principal.

Estos informes presentan los principales conceptos de una cuenta o varios grupos de cuentas. Su propósito es profundizar sobre algún aspecto de los estados financieros principales y se elaboran de acuerdo a las necesidades de información de la administración. Los más conocidos son:

2.4.2.1 Estado de Costos de Venta.

Es un informe que muestra sus componentes específicos que incluye el inventario inicial más las compras del periodo menos su inventario final, siendo este último elemento la misma cifra que se usara como inventario inicial para el siguiente año. En él se incluye lo referente al costo de producción, la diferencia entre el costo de ventas y los ingresos obtenidos en el periodo se conoce como la ganancia marginal del periodo, dato importante para establecer si los precios de venta del producto representan el porcentaje de ganancia que la empresa requiere para continuar produciendo a la vez de ser más competitivos en el mercado por tener una ventaja competitiva en cuanto al precio de los productos que vende.

2.4.2.2 Estado de Costo de Producción.

El estado de costo de producción está constituido por la suma de los tres elementos o componentes del costo de producir un artículo, su presentación puede variar de acuerdo a las existencias de los inventarios de materiales directos, así como del inventario inicial de productos en proceso.

Un estado de costo de producción tiene la finalidad de mostrar el costo de transformar un artículo en producto terminado disponible para la venta, en el que intervienen, la materia prima utilizada, los costos de mano de obra directa y los costos indirectos que intervienen en el proceso de transformación, los resultados de este informe se trasladan al estado de resultados para incluirse en el costo de ventas de la entidad.

2.5 Administración del capital trabajo

La administración de capital de trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen los activos y pasivos corrientes, este es un punto esencial para la dirección y el régimen financiero.

La administración de los recursos a corto plazo tanto activos como pasivos es fundamental para la buena marcha de las operaciones de la empresa, en virtud que a través de ellos la empresa contara con la liquidez necesaria para efectuar sus compras de materias primas, realizar los pagos de mano de obra y adquisición de insumos adicionales a la materia que contribuyen a la transformación para obtener artículos términos disponibles para la venta.

Por lo que la inversión que la empresa realiza en activos a corto plazo, efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar se conoce como el capital de trabajo, y su administración representa la diferencia entre los activos circulantes menos los pasivos circulantes o de corto plazo (Besley & Brigham, 2016).

Para la administración es relevante el buen manejo del capital de trabajo de la empresa para obtener la liquidez necesaria para cumplir con sus operaciones de corto plazo.

Los principales activos corrientes a los que se les debe prestar mayor atención son; efectivo disponible en caja y bancos, los valores negociables e inversiones, cuentas por cobrar y el inventario, ya que estos son los que pueden mantener un nivel recomendable y eficiente de liquidez sin conservar un alto número de existencias de cada uno, mientras que los pasivos de mayor relevancia son cuentas por pagar, obligaciones financieras y los pasivos acumulados por ser estas las fuentes de financiamiento de corto plazo.

Para la administración y gestión del capital de trabajo, se presenta los elementos financieros que se relacionan con el capital de trabajo y los objetivos y las

acciones necesarias para su adecuada gestión (Instituto Mexicano de Contadores Públicos y A., 2020).

Se refiere al buen manejo de las operaciones generadoras de efectivo como son los cobros de las cuentas por cobrar a los clientes y los pagos a proveedores, para obtener liquidez y no se tenga que recurrir a financiamiento de terceros para cumplir con los compromisos adquiridos a corto plazo.

Para esto es necesario contar con competencias profesionales y conocimientos básicos para la gestión eficaz del capital de trabajo, las más generales son:

- Contabilidad financiera y administrativa.
- Finanzas y gestión financiera corporativa, Administración, gestión de riesgos y control interno
- Leyes y regulaciones internacionales.
- Saber aplicar la inteligencia financiera en todas las transacciones económicas de la empresa.
- Comunicación interpersonal, interactiva, virtual y emocional con partes vinculadas a la corporación.

2.6 Liquidez

Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.

Por definición, el activo con mayor liquidez es el dinero; es decir, los billetes y monedas tienen una absoluta liquidez, de igual manera los depósitos bancarios a la vista, conocidos como dinero bancario, también gozan de absoluta liquidez y, por lo tanto, desde el punto de vista macroeconómico también son considerados dinero (Gitman & Zutter, 2012).

2.7 Administración de efectivo y títulos negociables

El efectivo es la suma de dinero del que dispone directamente una compañía, más sus fondos depositados en cuenta de cheques bancarias, que constituyen el medio de intercambio que permite a la dirección de una empresa dirigir las funciones de la organización.

La existencia de una compañía puede depender de la disponibilidad de efectivo para cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras. Los títulos negociables son las inversiones a corto plazo que una compañía realiza con su efectivo temporalmente ocioso. Estos títulos pueden venderse rápidamente y convertirse en efectivo cuando sea necesario.

Sin embargo, a diferencia del efectivo los títulos negociables generan a la compañía ingresos por intereses. Representan una inversión temporal (por los dividendos y el precio del título) la compra de valores negociables a corto plazo, que se encuentran dentro del activo, se realizan sobre una base temporal, adquiriéndose en periodos en los que se tienen excedentes de efectivo y liquidándose o vendiéndose, cuando se producen faltantes.

Entre los títulos negociables se encuentran los bonos, las acciones, cuyos valores son determinados por el mercado y son inversiones temporales, pueden ser comprados y vendidos de acuerdo a las condiciones establecidas y se consideran como sustitutos de efectivo.

Los títulos negociables son documentos canjeables a corto plazo y que la administración los adquiere para no tener efectivo ocioso en sus arcas, a la vez que le generan ingresos extras por los intereses que devengan y los puede negociar o convertir en dinero en el menor tiempo si se le presentara alguna iliquidez.

2.8 Administración de inventarios

“La buena administración de los inventarios requiere la coordinación de los departamentos de ventas, compras, producción y finanzas. La falta de coordinación en estos departamentos o los pronósticos de ventas deficientes, o ambas cosas, pueden llevar a la ruina financiera”.

La administración de los inventarios depende del tipo o naturaleza de la empresa, no es lo mismo el manejo en una empresa de servicios, una empresa comercial y una empresa manufacturera. Al igual que cualquier otro activo, la posesión de inventarios constituye una inversión de fondos, por lo que la determinación del nivel óptimo de la inversión en inventarios exige la medición y comparación de los beneficios y costos, incluyendo el costo de oportunidad de los fondos invertidos, asociados con diferentes niveles.

Las organizaciones mantienen inventarios de materias primas y de productos terminados en sus bodegas listos para ser vendidos, las materias primas sirven como entradas a una determinada etapa del proceso de producción y los inventarios de productos terminados sirven para satisfacer las necesidades o demanda de los clientes. Los inventarios representan frecuentemente una considerable inversión de recursos financieros,

Los modelos de inventario y la descripción matemática de los sistemas de inventario constituyen una base para la toma de estas decisiones. Mantener un inventario (existencia de bienes o recursos en ocio) para su venta o uso futuro, es una práctica común en el mundo de los negocios empresariales. Las empresas de venta al menudeo, los mayoristas, los minoristas, los productores y aún los bancos de sangre (actualmente, también hay banco de órganos) por lo general almacenan bienes o artículos.

2.9 Administración de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en el crédito que una empresa otorga a sus clientes en la venta de bienes o servicios.

Las cuentas por cobrar de las empresas se incluyen dentro de los activos corrientes exigibles y forma parte de su capital de trabajo a través de documentos de créditos, que por lo general, son facturas cambiarias.

Se tienen varias técnicas para medir si el monto invertido en cuentas por cobrar es el adecuado. El objetivo de la administración en cuanto a las cuentas por cobrar es tomar las medidas oportunas para el cobro en el menor tiempo posible sin perder ventas por aplicar técnicas de cobro de alta presión.

2.10 Administración de cuentas por pagar o proveedores

Las cuentas por pagar es un instrumento práctico para labores constantes, es un manejo sencillo que le brinda mayor productividad a su empresa por la confiabilidad de su información, reducción de errores y un auxiliar infalible además de oportuno en la realización de pagos o control de saldos de sus proveedores por conceptos de compra u otros diversos.

Posee además todas las actividades para cubrir sus expectativas en la planeación, realización y control de pagos. Además, sus efectivos reportes le garantizan pleno conocimiento de sus movimientos bancarios.

La administración de cuentas por pagar es la administración por parte de la empresa del tiempo que transcurre entre la compra de materia prima y el envío de su pago por correo al proveedor.

La gestión que se realiza con los pagos a proveedores y a entidades financieras por deudas de corto plazo es la administración de cuentas por pagar. En contraparte con las cuentas por cobrar, ahora la empresa es el cliente de los proveedores, lo que significa que pasará por una evaluación similar a la que se hizo a los clientes.

En este caso, el objetivo es buscar la fuente de deuda menos costosa, por lo que aquí también se aplicarán los criterios de costos y beneficios marginales (Gitman & Zutter, 2012).

2.11 El ciclo de conversión de efectivo

Para toda empresa en marcha es imperativo el buen manejo administrativo de su capital de trabajo, las finanzas de la empresa tienen su lugar de acción en la cantidad de efectivo que necesita para fabricar sus productos que pondrá a la venta, estas compras pueden ser al contado que implica la salida inmediata de efectivo o al crédito a sus proveedores, creando así unas cuentas por pagar, las que no tienen un efecto inmediato en la salida de efectivo porque su pago se hará en una fecha posterior que podría ser a los 30 o 60 días de acuerdo a lo acordado con sus proveedores, de igual manera resulta el comportamiento de las ventas las que pueden ser al contado o concediendo créditos a los clientes por un periodo de tiempo acordado de común acuerdo a las políticas de crédito que formalice la empresa.

Para transformar la materia prima a productos terminados, se usa mano de obra y se debe cumplir sin dificultad con el pago de sueldos, estos pagos podrían pactarse a 15 o 30 días,

Los pasos indicados anteriormente deben ser ordenados de forma adecuada por el tiempo que transcurre entre el momento en que la empresa invierte en la compra de sus materiales, los transforma y vende sus productos terminados, formándose un ciclo de conversión de efectivo, esta información debe ser analizada oportunamente para tomar las decisiones referentes a los créditos a corto plazo, la administración del efectivo, las cuentas por pagar y la adquisición de inventarios.

En síntesis, el ciclo de conversión de efectivo consiste en el tiempo en días que la empresa considera que se tardará en recuperar el dinero de sus ventas, para pagar a los proveedores, para lo cual nos referiremos a los siguientes procesos:

- . El periodo de conversión del inventario.
- . El periodo de cobranza de las cuentas por cobrar.
- . El periodo de diferimiento de las cuentas por pagar.
- . El cálculo del ciclo de conversión de efectivo.

2.11.1 El periodo de conversión del inventario

En las empresas de producción de plásticos, el departamento de almacenes es fundamental su buen manejo, en virtud que ahí se encuentra la mayor parte de la parte operativa del negocio, contando con los inventarios disponibles y necesarios para no interrumpir la producción de los productos y por lo tanto es importante analizar cuando y cuanto comprar debido a la rotación que tienen los inventarios.

El periodo de conversión del inventario está representado por el tiempo promedio requerido para transformar los materiales en bienes terminados y listos para su venta, o sea, es el tiempo durante el cual el producto permanece en las diversas etapas antes de su terminación. Este periodo se calcula dividiendo el valor de inventarios indicado en el estado de balance general entre el valor del costo de ventas por día.

Formula = $\text{Inventario} / \text{Costo de ventas por día} =$

$$\text{Inventario} / (\text{Costo de ventas} / 360 \text{ días}) =$$

$$360 \text{ días} / (\text{Costo de ventas} / \text{inventario}) =$$

$$360 \text{ días} / \text{Rotación de inventaros} =$$

El resultado indica los días que tarda la empresa para convertir en bienes terminados y, después venderlos, a la vez poder determinar cuántas veces la empresa está rotando sus inventarios y si lo está haciendo con suficiente rapidez para tomar las medidas oportunas y fortalecer dicha área. (Besley & Brigham, 2016)

2.11.2 El período de cobranza de las cuentas por cobrar

Según la norma de información financiera C-3 refiere que las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo. Así también el párrafo 60 de la NIF A-6 indica que las cuentas por cobrar deben reconocerse a su valor de realización que es el monto que se recibe, en efectivo, equivalentes de

efectivo o en especie, por la venta o intercambio de un activo, por lo que las cuentas por cobrar deben cuantificarse al valor pactado originalmente del derecho exigible.

Las empresas deben tener bien definidas sus políticas de crédito, analizando la manera de otorgar el financiamiento y conocer a sus clientes, en virtud que, para poder ser competitivos en el mercado se hace necesario realizar ventas al crédito, que es una forma de negociación aparte de las ventas al contado y deben contar con un departamento de cobros que dé seguimiento para recuperar los créditos, para evitar insolvencias de efectivo que repercutan en el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

Las cuentas por cobrar contablemente las podemos clasificar en:

Clientes

Deudores Diversos y

Documentos por cobrar a corto plazo.

De estas 3 cuentas se considera que la venta de mercancías del giro normal del negocio se registrara en la cuenta de clientes y es la que será útil para evaluar el grado de financiamiento hacia terceros que la empresa aplica y analizara oportunamente para la toma de decisiones oportuna.

Por periodo de cobranza de las cuentas por cobrar se entiende el tiempo promedio requerido para convertir en efectivo las cuentas por cobrar de la empresa, es decir el cálculo de los días de ventas pendientes de cobro y se calcula al dividir las cuentas por cobrar entre el promedio de las ventas a crédito por día.

Formula = Cuentas por cobrar / Ventas a crédito diarias =

Cuentas por cobrar / (Ventas a crédito anuales / 360 días) =

360 días / (Ventas a crédito anuales / cuentas por cobrar) =

360 días / Rotación de las cuentas por cobrar

El resultado obtenido representa los días que los pagos en efectivo asociados a las ventas a crédito se reciben después de las ventas. (Block, Hirt, & Danielsen, 2013)

2.11.3 El periodo de diferimiento de las cuentas por pagar

Los pasivos financieros constituyen las fuentes de financiamiento que recurre la empresa para el buen manejo de su capital de trabajo, de acuerdo a la norma internacional de contabilidad (NIC) numero 32 las cuentas por pagar también son llamados pasivos financieros, y a su vez es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entrega de efectivo u otro activo financiero a un tercero y; intercambiar un pasivo financiero en condiciones potencialmente desfavorables. El periodo de diferimiento de las cuentas por pagar es el tiempo promedio entre la compra de las materias primas, la mano de obra y el pago de efectivo por ellas. Se calcula al dividir las cuentas por pagar entre las compras al crédito diarias y su resultado representa los días promedio que la empresa paga a sus proveedores después de realizada las compras de sus materiales.

El período de diferimiento de las cuentas por pagar=

=Cuentas por pagar/ Compras a crédito/ 360.

Representa el plazo promedio de tiempo que transcurre entre la compra de los materiales y la mano de obra y el pago en efectivo del mismo (Córdoba Padilla, 2012).

Esto significa el tiempo que transcurre para pagar a los proveedores por la adquisición de las materias primas necesarias para la producción, por lo que un buen manejo de este rubro contribuye a tener liquidez para cumplir con los compromisos de corto plazo.

2.11.4 El cálculo del ciclo de conversión de efectivo

Luego de obtener los resultados de los 3 periodos definidos anteriormente se procede a establecer el ciclo de conversión de efectivo y este representa el tiempo

que transcurre entre el pago por la compra de materias primas para fabricar un producto y la cobranza de las cuentas por cobrar asociadas a la venta de productos. De tal manera que el ciclo de conversión de efectivo equivale al tiempo promedio que una unidad monetaria está dedicada o invertida en activo circulante. (Besley & Brigham, 2016)

Formula:

Periodo de conversión del inventario (+) periodo de cobranza de las cuentas por cobrar (-) periodo de diferimiento de las cuentas por pagar.

Esto significa que las decisiones financieras a corto plazo, obteniendo un ciclo de conversión favorable para la empresa, representa rentabilidad y liquidez necesaria para cumplir con los compromisos de la empresa y no recurrir a fuentes de financiamiento de largo plazo para los gastos de operación.

2.12 Análisis financiero

Se define como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los que son de gran utilidad para evaluar el desempeño financiero y operacional de una entidad. “El análisis financiero es el arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada.” (Gitman & Zutter, 2012)

Indudablemente para todo ejecutivo financiero que tiene la responsabilidad de tomar las decisiones para mejorar la situación económica financiera de la empresa tanto a corto, mediano y largo plazo le es de gran utilidad analizar la empresa en todos sus aspectos que están representados por los estados financieros, desde los saldos acumulados en sus cuentas indicados en el balance general así como de los resultados de cada periodo cuanto fueron y como se dieron los ingresos y gastos mostrados en el resultado de resultados, ante lo cual debe aplicar diversas técnicas que permiten seleccionar la información relevante,

interpretarla y sacar sus conclusiones para estimar sus resultados futuros, sobre todo teniendo la idea de cómo marcha la empresa en aspectos de liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia.

Existen diferentes tipos de análisis financiero los que van de acuerdo a los intereses de los usuarios, en el caso de los acreedores les interesara la liquidez de la empresa, y de acuerdo a su análisis establecerá si le conviene continuar los negocios con esa compañía considerando que sus reclamaciones son de corto plazo y posiblemente la empresa no tenga la capacidad de liquidez para cumplir con sus compromiso, en el caso de los accionistas están interesados en analizar los rendimientos de su inversión, si en el periodo se produjeron utilidades y si estas van acordes o superan la tasa de interés esperada por su inversión, así como el cumplimiento del pago de los impuestos de la empresa y analizar cuál es la posición financiera de la entidad.

Dentro de los tipos de análisis financieros se encuentra en primer lugar la aplicación del análisis estructural, que se integra por el análisis horizontal y el análisis vertical, y en segundo lugar el uso de razones financieras.

El término análisis se refiere a una evaluación cualitativa y cuantitativa de los componentes de cualquier organismo estudiado.

El análisis es cualitativo cuando se tiene por objeto descubrir o separar los elementos del objeto de estudio; y es cuantitativo cuando se usa para determinar la cantidad de cada elemento.

Una vez que se obtiene cada una de las partes que conforman el objeto y la cantidad de cada una de ellas se puede hacer entonces un diagnóstico; esto es en sí el análisis

Por otro lado, el concepto de finanzas se refiere al estudio de la movilización de los recursos económicos de una empresa, es decir, es el estudio de la obtención, asignación y el uso del dinero.

De la correlación que existe entre ambos conceptos, podemos desprender fácilmente que el análisis financiero nos lleva a hacer una evaluación para

determinar los recursos de una empresa y después cuantificarlos, de esta manera podremos entonces realizar un diagnóstico de la administración de esos recursos,

El análisis financiero es la actividad que da como resultado proporcionar datos al proceso de administración, específicamente hablando de administración financiera. La administración financiera dirige los asuntos financieros de cualquier tipo de negocio, ya sea privado o público, lucrativo o no lucrativo. Las actividades que realiza son: presupuestos proyecciones financieras, administración del efectivo, administración del crédito, análisis de inversiones y la obtención de fondos. (Bogdanski, Santana Elizalde, & Portillo Arvizu, 2016)

2.12.1 Análisis horizontal

Este tipo de análisis lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que han sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. (Ricra Milla, 2014)

Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado, analizando cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, sirviendo de base para establecer las fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo, mostrando los resultados de la gestión financiera administrativa de las cuentas de la empresa.

Mediante el análisis horizontal de los estados financieros de la empresa podemos determinar las variaciones en los montos de las cuentas de un periodo a otro, midiendo los resultados financieros a través de los aumentos o disminuciones que se obtienen, para evaluar si se mejoró con relación del periodo anterior y en qué cantidades para determinar si las políticas indicadas y aplicadas están dando los resultados deseados. Así también se pueden analizar los resultados de varios periodos, comparando los porcentajes de variación, o sea realizar un análisis de tendencias con la finalidad de ver el grado de avance que ha alcanzado la empresa y por ende tomar decisiones estratégicas para los siguientes años.

En términos generales, el análisis horizontal permite identificar el cambio que existe entre las distintas cuentas que integran los estados financieros en distintos períodos de tiempo, que por lo general son de un año.

2.12.2 Análisis vertical

El análisis vertical de los estados financieros consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas mostradas en ellos, con referencia sobre el total de activos, pasivos o patrimonio para el caso del balance general y sobre el total de ventas para el estado de resultados.

En este tipo de análisis tomaremos como base la totalidad de los activos como un 100% y vamos ponderando cada uno de sus rubros mostrando la relevancia de cada rubro dentro del estado financiero, de igual forma evaluamos los pasivos y el patrimonio tomando como base el total de ambos y ponderamos cada ítem que integrado a ellos, en este caso nos referimos al balance general, de igual forma manera las cuentas que integran el estado de resultados tomaremos como base el 100% del total de las ventas en el periodo y dándole la ponderación respectiva a cada uno de ellos.

Su finalidad consiste en mostrar una visión panorámica de la estructura del estado financiero, indicando la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado y por medio de esta óptica se evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales que nos permitirán plantear nuevas políticas de manejo de inventarios, cobros a clientes, nuevas inversiones así como racionalización de costos, gastos, financiamiento y fortalecimiento del área de ventas.

De este modo, una evaluación de los componentes de un estado financiero durante uno o más años puede mostrar cambios que debieran ponerle en alerta para investigar sus actuales gastos. Por ejemplo, un aumento de un alto porcentaje en el costo de sus mercancías ameritaría una investigación.

2.12.3 Razones financieras

Las razones financieras constituyen una parte de los índices financieros de una empresa y consisten en analizar hechos relevantes acerca de las operaciones y la

situación financiera de un negocio. Para que el método sea efectivo, las razones financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo. (Gitman & Zutter, 2012)

El análisis financiero también se puede realizar por medio de razones financieras, aplicando distintos métodos de cálculo para evaluar el desempeño de la empresa. Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

Las razones o índices financieros se dividen en cuatro categorías:

- a. Razones de liquidez
- b. Índices de actividad
- c. Razones de endeudamiento
- d. Índices de rentabilidad

2.12.3.1 Razones de liquidez

Es la capacidad de una empresa para generar fondos con los que hacer frente a sus obligaciones de pago en las condiciones y plazo pactados con terceros. La capacidad de monto y la posibilidad en tiempo para poder cumplir con sus compromisos a corto plazo Capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones circulantes. (Decaro , 2017)

De lo anterior es relevante la interpretación de los resultados de las razones de liquidez, por medio de ellas podemos evaluar si la empresa cuenta con recursos suficientes para cumplir compromisos de corto plazo, vendiendo en buen tiempo sus inventarios, agilando sus cuentas por cobrar para tener el efectivo inmediato y pagar a sus proveedores, bancos y otros acreedores o sea si posee la disponibilidad necesaria para satisfacer sus obligaciones. Estas razones se centran en el activo circulante y el pasivo circulante, por medio de liquidez

corriente y razón rápida también conocida como prueba del ácido. La medida de liquidez corriente se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes indicados en el balance general.

La fórmula a utilizar es:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes}$$

Su resultado representa con cuantos activos corrientes cuenta la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, si el resultado es de 2 o más se considera aceptable, en virtud que la empresa tiene mayor capacidad para pagar sus deudas.

En cuanto a la razón rápida o prueba del ácido se considera de mayor aceptación que la anterior en vista que en esta se separan los inventarios de los activos corrientes dando mayor énfasis a la disponibilidad más inmediata para cubrir las deudas, su cálculo se realiza a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Su resultado si es mayor a 1 implica que la empresa tiene liquidez inmediata, excluyendo sus inventarios para cubrir sus compromisos de corto plazo.

2.12.3.2 Razones de actividad

“Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, y cobros.” (Gitman & Zutter, 2012).

A estas razones de actividad también se les conoce con el nombre de indicadores de rotación, puesto miden el tiempo de rotación y días de los inventarios es decir

cuánto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios, su cálculo se realiza a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{Costo de ventas} / \text{inventario}$$

El resultado representa el número de veces que el inventario roto así como la determinación de cuantos días lo hace. Y para ello este resultado lo obtenemos de dividir el total de días del año entre el número de rotaciones del inventario en el año, considerándose que entre menos días obtengamos es mejor para el negocio así como entre más alto sea el resultado de la rotación indicara que el manejo de inventarios ha sido eficiente.

Otro factor a evaluar en las razones de actividad se refiere a medir la rotación de las cuentas por cobrar y esta se concreta en medir el tiempo de cobro a los clientes o sea cuantos días le toma a la empresa convertir lo que adeudan sus clientes en efectivo. Para su cálculo se procede aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{ventas} / \text{cuentas por cobrar}$$

Su resultado nos indicara el número de veces que rotan las cuentas por cobrar en el año y a la vez dividiendo el número de días del año entre el número de rotaciones obtendremos la cantidad de días que transcurren para la recuperación del efectivo en las ventas realizadas al crédito y al igual que los inventarios mientras más rotaciones y menos días obtengamos en el resultado este significa el buen manejo que la empresa le da a la recuperación de sus créditos y por lo tanto evita que las cuentas de los clientes caigan en morosidad.

Otro aspecto a analizar en la aplicación de las razones de actividad es referente a las cuentas por pagar, la que es utilizada para determinar el número de veces en las que se han realizado pagos a los proveedores por concepto de Cuentas por pagar, recurriendo para tal efecto a la siguiente fórmula:

:

$$\text{Rotación cuentas por pagar} = \text{Compras al crédito anuales} / \text{Cuentas por pagar}$$

El resultado mide el tiempo que se toma la empresa para pagar lo que debe a sus proveedores, indicándonos el número de veces y días, considerándose que a menor número de veces de rotación y mayor número de días para pagar es favorable para el negocio, en virtud que está haciendo buen manejo de sus flujos de fondos, aunque esta situación podría ser contraproducente por el riesgo de no continuar negocios con proveedores importantes que exigirían sus pagos en los tiempos establecidos de lo contrario cerrarían las puertas.

2.12.3.2 Razones de endeudamiento

Por medio de estas razones de endeudamiento sabremos la cantidad de activos que la empresa proporciona por medio de la deuda. Se calcula con dos fórmulas básicas, una de ellas es obtener el índice de endeudamiento mediante la siguiente formula:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \text{total pasivos} / \text{total activos}$$

El resultado obtenido significa la proporción de recursos ajenos o de terceros que se encuentran financiando los activos de la empresa, mientras más grande sea este índice, mayor es el monto de dinero de otras personas que se utiliza para generar utilidades.

Indica cual es el porcentaje de activos que se encuentran financiados por los acreedores. Esta herramienta es importante en virtud que por medio de ella se determina que tan endeudada se encuentra la empresa.

Otra razón de endeudamiento que reviste de gran importancia es la que se refiere al apalancamiento financiero, esta consiste en establecer la cantidad de dinero destinada a la inversión, es decir que tanto la empresa se ha financiado mediante deudas, y para saber su resultado aplicamos la siguiente formula:

$$\text{Apalancamiento} = \text{Pasivo total} / \text{capital contable}$$

A la vez también se considera importante seguidamente de la razón de apalancamiento, establecer la relación del capital contable entre los activos totales, para establecer el porcentaje de propiedad de los accionistas, este porcentaje debe guardar equilibrio entre los recursos aportados por los accionistas y los pasivos o “apalancamiento” que se tiene de terceros. La proporción de recursos aportados por los accionistas debe ser superior a los pasivos, ya que de otra manera, los accionistas corren el riesgo de perder, financieramente, la propiedad de la empresa.

A través de estas razones de endeudamiento se puede determinar la capacidad de pago de intereses que tiene la empresa por los préstamos realizados, para ello dividiremos el total de gastos financieros (intereses) entre el total de las ventas netas, para determinar el porcentaje que representan estos intereses en detrimento de las utilidades de la empresa.

2.12.3.3 Razones de rentabilidad

Esta serie de razones de rentabilidad se aplican para analizar la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades o incremento de sus activos netos, en relación con sus ingresos, su capital contable o patrimonio y sus propios activos, posibilitando el desarrollo de la empresa

Puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración del negocio.

La rentabilidad es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa. La rentabilidad caracteriza la eficiencia económica del trabajo que la empresa realiza.

Dentro de estas razones encontramos el índice de productividad conocido también como el margen de utilidad neta, esta mide la relación de las utilidades netas e ingresos por ventas, para ello aplicamos la siguiente formula:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \text{utilidad neta} / \text{ventas netas}$$

Su resultado se interpreta que porcentaje representa la utilidad del periodo sobre las ventas netas realizadas en el periodo, el cual podemos comparar la tasa de interés pagada por los bancos y saber si la inversión en la empresa es mayor a la que ofrecen los bancos.

A la vez por medio de estas razones de rentabilidad se pueden calcular la rentabilidad sobre el capital mediante la siguiente formula:

$$\text{Rentabilidad sobre el capital} = \text{utilidad neta} / \text{capital contable}$$

Su resultado se interpretará como el porcentaje que representa la utilidad neta del periodo con el capital invertido por los accionistas.

A la vez podemos medir lo que representa la utilidad neta sobre los activos totales de la empresa por medio de la fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre la inversión} = \text{utilidad neta} / \text{activos totales}$$

2.13 Políticas administrativas del capital de trabajo

El administrador financiero de una empresa enfoca sus esfuerzos a lograr un nivel adecuado en la aplicación de los recursos, para ello debe tomar decisiones orientadas a lograr un eficiente manejo de ellos, por lo que se hace necesario implementar políticas administrativas de observancia y cumplimiento general para todos los niveles de la empresa y específicamente en el manejo de los inventarios,

políticas de cobro a los clientes y políticas de cuentas por pagar a los proveedores dirigido a recuperar el efectivo al menor tiempo posible después de realizar la venta, y tener a su disposición el capital de trabajo necesario para la continuidad de sus operaciones. (Córdoba Padilla, 2012).

El administrador financiero establece políticas para el capital de trabajo, que pueden estar matizadas con un carácter conservador hasta agresivo. En el caso con servador se orienta con más énfasis en la minimización del riesgo en oposición a la maximización de los rendimientos. Una política agresiva enfatizar el aspecto de los rendimientos en la decisión sobre riesgo rendimiento, es decir, preferirá obtener mayores rendimientos a pesar de que los riesgos también se incrementen. (Morales, Morales, & Alcocer, 2014)

Los tipos de políticas de capital de trabajo que comúnmente se establecen en las empresas son:

1. Política agresiva
2. Política Típica o Promedio
3. Política Conservadora

La política agresiva de administración del capital de trabajo

Se centra para mantener niveles de activos circulantes en niveles mínimos, lo cual se refleja en una rotación de activos totales más elevada, como un margen de utilidad neto más alto (debido a los menores gastos por intereses).

La política típica o promedio de capital de trabajo

Se caracteriza por establecer niveles de los registros de activos circulantes en cantidades promedio que permita cumplir con los clientes y los acreedores, sin ofrecer riesgos en su cumplimiento.

La política conservadora de capital de trabajo

Se centra en mantener una nevada liquidez, es muy costosa desde el punto de vista de un rendimiento inferior sobre el capital, porque se mantienen recursos líquidos improductivos La rotación de los activos totales lenta debido a la gran inversión en activos circulantes empleada para apoyar las ventas.

- Las políticas de capital de trabajo implican que la empresa administra:
 - La razón circulante activo circulante dividido entre pasivo circulante.
- La rotación de los activos circulantes que incluye la administración específica del efectivo y valores realizables cuentas por cobrar e inventarios.
- La combinación de deudas razón de pasivos circulantes a deuda a Largo plazo.

El presente trabajo profesional de graduación reviste de gran relevancia en el aspecto de análisis de la administración del capital de trabajo en una empresa productora de plásticos en Guatemala, evaluando la conversión del efectivo para determinar el manejo de las áreas en la cual la empresa obtiene sus recursos para la buena marcha de la misma, verificando el tiempo de recuperación de los fondos invertidos en la adquisición de inventarios, revisando la buena recuperación de las cuentas por cobrar y el periodo de pago a los proveedores con el objetoo de establecer si la empresa posee políticas administrativas adecuadas en cada de estas áreas para el logro de sus metas.

Así también se analizara un estado de flujo de efectivo para establecer el buen manejo de los recursos de la empresa, si está reinvertiendo sus excesos de flujos o realizando los prestamos necesarios para el cumplimiento adecuado de los compromisos de la empresa, y por último se realizaran análisis de razones financieras para determinar la liquidez, solvencia, apalancamiento y rentabilidad, resultados que serán importantes para establecer nuevas políticas administrativas

o fortalecer las existentes para la obtención de resultados idóneos para la buena administración del capital de trabajo.

3. METODOLOGIA

En concepto de metodología para el desarrollo de la investigación estará comprendida principalmente por la definición del problema, especificando, justificando y delimitando el problema, identificando los objetivos trazados, así como de los métodos y técnicas de investigación aplicados.

3.1 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

Uno de los grandes problemas financieros que tienen las empresas productoras de plásticos en Guatemala, se refieren a la falta de capital de trabajo, al no contar con los recursos económicos para comprar materia prima, pago a los proveedores, gastos operativos, pago de nómina entre otros, ya que no cuentan con la liquidez necesaria para solventar los mismos.

Por ello es importante realizar una buena evaluación de la forma como se administra el capital de trabajo, ya que los recursos destinados a cubrir el costo de operación diaria contribuyen a maximizar el valor de la empresa.

Para administrar adecuadamente el capital de trabajo de una organización, se debe analizar el ciclo de caja, la revisión de las políticas de crédito y pagos, la conveniencia de inversión de los flujos de caja o la necesidad de financiamiento, evaluar el buen manejo de los inventarios necesarios para la producción del producto, por lo que la empresa debe mantener un margen de seguridad entre los activos y sus compromisos de corto plazo, en este sentido los procesos de cobro a nuestros clientes por la venta al crédito debe dinamizarse a modo de realizar los cobros en un tiempo favorable y la empresa obtenga la liquidez necesaria para realizar sus compras adecuadamente y no acumular cuentas morosas.

En cuanto a las políticas de crédito a los clientes estas deben tener un periodo de recuperación más corto que los pagos a proveedores originadas por las compras al crédito las que deberían tener un comportamiento de mayor tiempo en el pago de los mismos, para favorecer la disponibilidad de recursos y afrontar eficazmente las operaciones rutinarias de la empresa.

3.2 Especificación del Problema

Las empresas productoras de plástico en Guatemala no tienen definidas sus políticas de administración del capital de trabajo, o si las tienen, estas únicamente forman parte de instructivos que no tienen vida, es decir pura letra muerta en un documento que no se lleva a la práctica con su fiel cumplimiento y afecta el buen desempeño de una buena administración.

A la vez no se analizan adecuadamente los informes financieros, generando deficiencias en la obtención del efectivo necesario para dinamizar las operaciones de la empresa y por ende obtener efectos financieros negativos en detrimento de la buena marcha de las operaciones de la entidad.

Se considera importante, analizar el ciclo de conversión de efectivo de la empresa Industrias Krum de Plásticos, S.A., para determinar si los tiempos de recuperación del efectivo son acordes a las políticas establecidas en el área de inventarios, el área de cobros por la recuperación de las ventas al crédito y de las cuentas por pagar a los proveedores.

También se debe revisar y analizar los resultados indicados en los estados financieros del periodo a través de indicadores financieros para tomar las medidas correctivas que conduzcan a la administración a la maximización de los resultados, y crear valor para la empresa, por lo tanto es necesario considerar:

¿Cuál es la situación del capital de trabajo en una empresa productora de plásticos, aplicando el ciclo de conversión del efectivo y análisis de razones financieras para evaluar la administración de sus políticas que contribuyan al desarrollo operacional y maximizar las utilidades de la empresa?

3.2.1 Punto de Vista

Financiero

3.3 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

Los aspectos que marcan los límites de la investigación son:

3.2.2 Unidad de Análisis

Evaluación de la administración de capital de trabajo de una empresa de plásticos.

3.2.3 Período Histórico

2017 - 2019

3.2.4 Ámbito Geográfico

Departamento de Guatemala.

3.3 OBJETIVOS

A continuación, se presentan el objetivo general y los objetivos específicos del presente informe de trabajo profesional

3.3.1 Objetivo General

Evaluar la administración del capital de trabajo de una empresa productora de plásticos en Guatemala, a través de los métodos de el de ciclo de conversión de efectivo, que nos permitan tomar medidas y plantear políticas orientadas al buen manejo del efectivo y por lo tanto la suficiencia del capital de trabajo neto de la empresa, para la adquisición de los inventarios adecuados, el cobro consistente de las cuentas por cobrar, así como el cumplimiento oportuno en pago a los proveedores.

3.4.2 Objetivos Específicos

- 1) Analizar los métodos aplicables en la obtención de recursos necesarios para el manejo eficiente del capital de trabajo, como son el método del ciclo de conversión de efectivo, así como aplicar técnicas de análisis por medio de razones financieras debido a que por medio de estos obtendremos los indicadores para la toma de decisiones oportunas en una empresa productora de plásticos en Guatemala.
- 2) Establecer las diferentes políticas de administración del capital de trabajo, en las áreas de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que contribuyan a maximizar las utilidades de una empresa productora de plásticos en Guatemala.
- 3) Determinar si los resultados obtenidos en la aplicación de los métodos y técnicas contribuyen al desarrollo operacional de la empresa y si la misma cuenta con un buen manejo de su capital de trabajo para continuar en marcha.

3.5 MÉTODOS Y TÉCNICAS

A continuación, se indicará los métodos y técnicas a emplearse para el desarrollo del trabajo profesional de graduación con la finalidad de dar a conocer la forma de seleccionar, organizar y trabajar la información.

3.5.1 Método Científico

Para llevar a cabo nuestra investigación aplicaremos una serie de etapas del método científico, tales como la observación de la aplicación de políticas y procesos en el sector objeto de estudio, la etapa indagatoria realizando la investigación documental y de campo, la etapa demostrativa, aplicando el proceso análisis, síntesis y comparación relacionado a los objetivos planteados que estarán sujetos a comprobación.

3,5.2 Universo y muestra

La industria de plástico en Guatemala actualmente está conformada aproximadamente por 200 empresas (medianas y pequeñas) y aproximadamente de 35 grandes empresas (Diaz, 2020).

Esta investigación está orientada al análisis de una empresa grande de la industria del plástico en Guatemala, para tal fin se evalúan los estados financieros proporcionados por la empresa, como el estado de resultados y el balance general al 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019.

3.6 TÉCNICAS

Las técnicas de investigación documental se aplicarán con el objeto de interpretar y analizar la información existente sobre las empresas productoras de plásticos en Guatemala y las técnicas de campo se aplicarán para extraer datos e información directamente a través de entrevistas con personeros de la empresa objeto de estudio y así obtener evidencia suficiente, para desarrollar el documento del trabajo profesional de graduación, identificándolas de la siguiente manera:

3.6.2 Técnicas de Investigación Documental

Las técnicas que serán utilizadas son las siguientes:

Estudio general de información bibliográfica (incluye libros, revistas, folletos, tesis y diccionarios) aplicables al tema de la presente investigación.

Análisis de información electrónica, derivado del libre acceso al internet, de cualquier tipo de material, claro, teniendo el cuidado que las fuentes sean fidedignas y de buena reputación.

3.6.2 Técnicas de Investigación de Campo

- a) Entrevistas a personas que participan en el proceso de análisis del capital de trabajo de la empresa objeto de estudio.

- b) Observación directa del tema a investigar.
- c) Comparación de estados financieros históricos para poder proyectar a futuro.

4 Discusión de Resultados

TÉCNICAS Y MÉTODOS PARA MANTENER UN ADECUADO NIVEL DE ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO EN UNA PRODUCTORA DE PLÁSTICOS.

A continuación se presentan los resultados de la investigación realizada a la información financiera, referente a la administración del capital de trabajo con que opera una empresa productora de artículos de plásticos, específicamente de uso doméstico como palanganas, cubetas, baños, siendo los negocios de venta de plásticos ubicados en los mercados cantonales del interior del país y de la metrópoli de Guatemala, su nicho de mercado, así también cajillas de 24 botellas que utilizan las empresas embotelladoras en Guatemala como Pepsi Cola, Coca Cola, embotelladora San Bernardino entre sus principales clientes. Los resultados se obtuvieron por medio del análisis de los estados financieros de la empresa Industrias Krum de Plásticos, Sociedad Anónima ubicada en el municipio de Villa Nueva, estos estados financieros lo conforman el balance general y el estado de resultados de los últimos tres años (2017,2018 y 2019). Se aplicaron técnicas y metodologías de análisis de la conversión del flujo de fondos, razones financieras de liquidez, solvencia actividad y de endeudamiento para determinar la capacidad de operación de la administración del capital de trabajo de la empresa.

4.1 ANÁLISIS ADMINISTRATIVO Y DE ASPECTOS LEGALES

El sector de las pequeñas y medianas empresas de fabricación de artículos plásticos, desempeña un papel importante en el desarrollo de Guatemala, con la producción de estos productos proporciona insumos, productos finales al comercio, industria, el hogar y al sector informal, entre otros. Los principales consumidores de estos productos son los hogares de todos los guatemaltecos, estos productos se adquieren en los diferentes mercados formales e informales.

Estas empresas de fabricación de productos plásticos, se consideran empresas formales y tienen una estructura organizacional tradicional, como una Junta de accionistas, Gerente general, Gerente Financiero, Contador general, Auxiliares de contabilidad, jefe de producción, personal de producción, personal de ventas entre otros.

Estas industrias formalmente constituidas, están regidas por todo un gran andamiaje de marco legal, siendo entre otras las siguientes:

Código de Trabajo (Decreto Ley 14-41 y sus reformas)

Ley de Actualización Tributaria (Decreto 10-2012 y sus reformas), que contiene el Impuesto sobre la Renta.

Ley del Impuesto al Valor Agregado (Decreto Ley 27-92 y sus reformas)

Código Tributario (Decreto Ley 6-91 y sus reformas)

Ley del Impuesto de Solidaridad (Decreto 73-2008)

4.2 PROCESO DE ARTÍCULOS PRODUCIDOS

La fábrica de la empresa Industrias Krum de Plásticos, S.A. para transformar el plástico, adquiere materia prima original como el polipropileno, el polietileno y poliestireno de alta y baja densidad, el que es sometido a un proceso de descomposición por medio del calor a través de máquinas especiales extrusoras, o sea un proceso termoplástico (que se ablandan con el calor y se endurece cuando se enfría) luego de haber pasado el proceso en máquina extrusora el líquido es trasladado a otra máquina que funciona por medio de inyección, con moldes con una composición especial de acero para soportar el calor, de varios tamaños y medidas para darle la forma al producto final y ya se obtienen los artículos de plástico, especialmente para ser utilizados en el hogar. Estos productos son comúnmente utilizados para resguardar y trasladar otros productos y pueden ser adquiridos en los mercados comerciales.

La materia prima principal es importada se importa de otros países como Estados Unidos, Alemania, México, Costa Rica, China, Arabia Saudita entre otros países, y los moldes se importan específicamente de Italia.

La materia prima también puede ser utilizada como reproceso y esta consiste en reciclar el producto que ya usado, o sea como un material de segunda y este se encuentra en el mercado nacional

4.2.1 Baños, cubetas y palanganas

Los baños, cubetas y palanganas que comúnmente encontramos en los mercados, supermercados, abarroterías y tiendas de barrio de variados tamaños, colores y precios, son de gran utilidad como ya lo mencionamos anteriormente en el hogar y par cualquier industria en general, para almacenar líquidos, para trasportar los productos comprados; pueden ser fabricados en alta o baja densidad de acuerdo a la necesidad del consumidor.

4.2.2 Cajillas para embotelladoras

Las cajillas son de gran utilidad para transportar las botellas especialmente de vidrio. La empresa elabora este producto mediante pedidos específicos de las empresas embotelladoras en virtud que es necesario tener un molde especial para la transformación a este producto, elaborado con materia prima original de alta y baja densidad que soporta el alto manejo que se le da a la misma.

4.3 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con la información financiera proporcionada por la empresa Industrias Krum de Plásticos, S.A., constituida en el estado de resultados y el balance general que corresponde a los periodos que terminan al 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019 se procedió al análisis de sus resultados con el objeto de evaluar sus operaciones y su posición financiera, que facilite la toma de decisiones en cuanto a

financiamiento o inversión a nivel empresarial, y se procedió de la siguiente manera:

4.3.1 Estado de resultados

El estado de resultados de la empresa por los últimos tres periodos indicados (2017, 2018 y 2019), muestra los ingresos obtenidos, los costos y gastos incurridos, el cálculo del impuesto sobre la renta a pagar y la utilidad obtenida, por lo tanto, brinda una visión panorámica del desempeño operativo que ha tenido la empresa.

El estado de resultados es uno de los principales estados financieros que a todo empresario le interesa analizar debido a que en él se encuentra plasmado los resultados de las decisiones del negocio y controlar las operaciones de la empresa, evaluando su rentabilidad, analizar cómo se pueden optimizar los recursos y reconocer en que procesos son en los que se invierte.

Se procedió aplicar un análisis vertical ponderando los márgenes en forma porcentual de los resultados, siendo las ventas la cifra tomada como base y dividiendo el total de cada cuenta entre estas para saber el margen operativo y por consiguiente la rentabilidad de la empresa, determinando que tan eficiente han sido sus resultados durante los periodos indicados.

Cuadro 1
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Estado de Resultados
Del 01 de enero al 31 de Diciembre de cada año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCIÓN	AÑOS		
	2017	2018	2019
INGRESOS ORDINARIOS	8,600,000	9,160,000	9,709,600
(-) Costo de Ventas	6,536,000	6,897,480	7,304,532
GANANCIA MARGINAL	2,064,000	2,262,520	2,405,068
% GANANCIA MARGINAL	24.00%	24.70%	24.77%
(-) GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de Distribución y Ventas	710,930	663,268	739,337
Gastos de Administración	711,682	717,589	739,063
GANANCIA EN OPERACIÓN	641,388	881,663	926,668
(+) PRODUCTOS FINANCIEROS	28,326	32,505	38,843
(-) GASTOS FINANCIEROS	15,118	19,324	23,067
GANANCIA ANTES DE I.S.R.	654,596	894,844	942,444
MARGEN DE GANANCIA SOBRE VENTAS	7.61%	9.77%	9.71%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (25%)	163,649	223,711	235,611
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	490,947	671,133	706,833
MARGEN DE GANANCIA EJERCICIO	5.71%	7.33%	7.28%

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

La información revelada en el cuadro 1, luego del análisis, nos muestra que el margen de ganancia del ejercicio ha generado un mínimo aumento del 1.57% del año 2017 al año 2019, situación desfavorable en comparación con la tasa pasiva de los bancos que en el 2017 era de 5.45%, en el 2018 de 5.27% y en el 2019 5.03%, considerando que no se compensa el riesgo de la inversión en el negocio a la vez que no cubre la tasa mínima esperada por los accionistas del 10%, por lo que la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos por sus actividades operativas son limitadas.

El rubro que más impacta las utilidades son los costos de venta correspondiendo un 75% en relación con las ventas, por lo que su margen operativo resulta con un 25% en cada uno de los tres años evaluados.

A la vez nos indica que la ganancia antes de impuestos luego de restarles los gastos de ventas, gastos administrativos y los productos y gastos financieros, únicamente representan un 7.61% para el año 2017, un 9.77% para el año 2018 y un 971% para el año 2019.

Seguidamente luego de restarles el impuesto sobre la renta del 25% sobre la ganancia, nos indica que la empresa únicamente genero una utilidad neta del 5.71% en el año 2017, 7.33% en el año 2018 y de un 7.28% en el año 2019.

Ante esta situación la administración debe proceder a revisar los gastos de ventas que impactan considerablemente la utilidad de la empresa y no está alcanzando los beneficios que los accionistas esperan por sus inversiones, y tomar las medidas administrativas orientadas a bajar estos costos.

En Guatemala no se cuenta con una entidad estatal o privada que proporcione información en cuanto a los costos de ventas del sector de plásticos, no obstante en consulta de tesis o investigaciones realizadas a este sector, indican un costo de ventas en un rango del 80 al 87% del total de ventas.

No obstante esta situación, se considera, que aunque la empresa referida en este documento de trabajo profesional de graduación, presenta un costo de ventas del 75% es posible bajar estos costos en la medida que la administración aplique estrategias de corto plazo, como un mejor control de sus inventarios, para mantener niveles adecuados a través de un sistema de inventarios que proporcione datos oportunamente como el nivel más económico de las materias primas, productos en proceso y producto terminado, controlando la adquisición, almacenaje, conversión, venta y los inventarios mínimos necesarios, buscando un proveedor local que les de mejores precios, debido que la mayor parte de las materias primas es adquirida en el extranjero.

4.3.2 Balance general

Se procedió al análisis en forma vertical del balance general con el objeto de conocer la solvencia, el endeudamiento, y establecer la capacidad que tiene la empresa Industria Krum de Plásticos, SA, de generar beneficios y liquidez y por lo tanto verificar la salud financiera y su viabilidad a corto y largo plazo de continuar en marcha. Este estado financiero muestra los que la organización posee por medio de sus activos, los compromisos pendientes en sus cuentas de pasivo y el patrimonio neto obtenido de la diferencia entre total de activos menos pasivos.

Se ponderaron cada uno de los rubros que componen el estado financiero tomando como el total de activos de cada uno de los tres periodos terminados al 31 de diciembre de los años 2017, 2018 y 2019.

Cuadro 2
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Balance General
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS					
	2017	%	2018	%	2019	%
ACTIVO						
Fondos Disponibles	108,500	7%	90,920	4%	248,651	8%
Cuentas por Cobrar a Clientes	239,550	16%	259,752	12%	411,507	14%
Inventario	347,170	22%	382,160	18%	481,280	16%
Otros Activos a Corto Plazo	7,592	0%	10,955	1%	15,137	1%
Gastos Anticipados a Corto Plazo	9,363	1%	19,542	1%	24,641	1%
Activos Fijos	832,136	54%	1,382,807	64%	1,832,807	61%
SUMA ACTIVO	1,544,311	100%	2,146,136	100%	3,014,023	100%
PASIVO Y PATRIMONIO						
Proveedores Locales y del Exterior	749,082	49%	654,642	31%	833,258	28%
Otras Cuentas por Pagar	32,086	2%	57,218	3%	39,657	1%
Patrimonio de los Accionistas	763,143	49%	1,434,276	67%	2,141,108	71%
SUMA PASIVO Y PATRIMONIO	1,544,311	100%	2,146,136	100%	3,014,023	100%

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

La información del cuadro 2 muestra que el crecimiento del patrimonio de los accionistas se ha estado invirtiendo en activos fijos necesarios para el departamento de producción, los que

representan un 54% en el año 2017, un 64% en el año 2018 y un 61% en el año 2019, en relación con los activos totales de la empresa, estas adquisiciones en los activos fijos se han financiado con la efectiva administración del capital de trabajo, puesto que las ganancias en los periodos indicados se han orientado al aumento en activos fijos, debido a que los accionistas no han distribuido dividendos, prefiriendo invertir su capital propio en la empresa antes de endeudarse con capital ajeno.

El capital ajeno con que opera la empresa representa un 50% del patrimonio total en el 2017 y de un 30% al término del año 2019 lo cual se considera aceptable en virtud que el patrimonio de los accionistas representa un 70%, aunque la empresa no ha pagado dividendos durante los tres periodos indicados en virtud que las utilidades se han estado acumulando e invirtiendo en activos fijos como lo indicado anteriormente.

Otro aspecto representativo del análisis del balance es relacionado a la disponibilidad inmediata indicada en la cuenta fondos disponibles, cuyas cantidades no serían suficientes para cumplir con las deudas de corto plazo y debería recurrir a la venta de activos fijos en un momento dado o renegociar la deuda, lo que representaría aumento en los gastos financieros.

4.4 Razones financieras

Las principales razones financieras que se evaluarán corresponden a: razones de liquidez, razones de endeudamiento, de rentabilidad y de cobertura, corresponden a la clasificación estándar para una mejor interpretación de los resultados de la entidad.

4.4.1 Razones financieras de liquidez

Las razones de liquidez son de gran utilidad para identificar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo que se han adquirido en el proceso de operación del negocio a medida que estas se vayan venciendo.

Dentro de las razones de liquidez analizamos las siguientes:

4.4.1.1 Razón corriente

Tabla 1
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Razón de Solvencia
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS					
	2017	Q	2018	Q	2019	Q
Activo Corriente	712,175	0.91	763,329	1.07	1,181,216	1.35
Pasivos Corriente	781,168		711,860		872,915	

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

La tabla 1 nos muestra que la empresa ha mejorado su índice de solvencia, debido a que en el periodo 2019 cuenta con un índice de 1.35 comparado con el ejercicio 2017 que se encontraba insolvente para cubrir sus deudas, ya que por cada quetzal que tenía como deuda únicamente contaba únicamente con Q0.91.

Es de hacer notar que para obtener un nivel óptimo de solvencia la empresa debería tener como mínimo 1.50 por cada quetzal que adeuda, para obtener un ratio adecuado y no generar especulación y desconfianza en los acreedores.

Este indicador debe mejorarse, sugiriendo realizar una ampliación de capital con nuevas aportaciones de los socios, para aumentar el activo y saldar deudas. .

4.4.1.2 Prueba ácida

Con este indicador financiero se determinara la capacidad para cubrir las deudas a corto plazo sin considerar el inventario disponible.

Tabla 2
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Prueba Acida
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS					
	2017	Q	2018	Q	2019	Q
ACTIVO						
Activo Corriente - Inventarios	365,005	0.47	381,169	0.54	699,936	0.80
Pasivos Corriente	781,168		711,860		872,915	

Fuente: Elaboración propia con base a información proporcionada por empresa.

La tabla 2 muestra con más detalle la insolvencia que tiene la empresa para cubrir los compromisos corrientes al excluir el valor de los inventarios ya que estos no son de inmediata liquidez, esto significa que la empresa al año 2019 aunque muestra una mejor recuperación en comparación con los dos años anteriores no se encuentra en la capacidad de solventar sus compromisos de corto plazo en forma inmediata.

En las empresas industriales llega a tener un gran efecto los inventarios con este indicador pues representa las existencias de materias primas disponibles para continuar con las operaciones normales de la empresa.

Este escenario debe ser tomado en cuenta por la administración, tomando las medidas correctivas para superar esta debilidad, que afecta considerablemente el capital de trabajo de la empresa y conservar la buena imagen ante sus proveedores.

Este índice debería representar como mínimo 1, ya que por cada quetzal de deuda la empresa únicamente tiene 0.80 para cubrirlo, y ante una eventualidad de pago de requerimiento de pago total por parte de los proveedores, tendrían que recurrir a la venta de activos fijos, o bien que los accionistas asuman con capital propio el pago de la insuficiencia.

Para mostrar un mejor indicador la empresa debe rotar más sus inventarios y obtener mayor liquidez.

4.4.1.3 Capital de trabajo

Tabla 3
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Capital de Trabajo
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS		
	2017	2018	2019
Activo Corriente	712,175	763,329	1,181,216
(-) Pasivos Corriente	781,168	711,860	872,915
Capital de trabajo	-68,993	51,469	308,301

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

La tabla 3 indica que la empresa en el año 2017 no contaba con los recursos necesarios en sus activos corrientes para solventar sus operaciones de corto plazo, debido a un déficit de -

Q69,000.00, situación en ese momento desfavorable para realizar alguna inversión o un gasto fuerte de inmediato, ya en el año 2018 mostro un mejor capital de trabajo que ascendía a la cantidad de Q51,49.00 y logra terminar el año 2019 con un capital de trabajo de Q308,301.00, esta situación nos indica que la empresa cuenta con liquidez que le permite maniobrar los activos y pasivos de manera más equilibrada y contar con fondos para cubrir los costos de la empresa, a la vez de tener disponibilidades para solucionar situaciones de emergencia.

La administración podría tomar decisiones para aplicar políticas de inversión en títulos valores de corto plazo, para obtener ingresos adicionales al giro normal de las operaciones del negocio y no tener tanto dinero ocioso.

4.4.2.1 Rotación de inventarios

Los inventarios de las empresas industriales se constituyen con los valores de materias primas, productos en proceso y los productos terminados, por lo que es relevante el índice de rotación de los mismos y se considera que estos artículos deben rotar rápidamente porque aumentan la capacidad de respuesta a cambios requeridos por los clientes.

Tabla 4
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Rotación de Inventarios
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS					
	2017	No.	2018	No.	2019	No.
ACTIVO						
Costo de Ventas	6,536,000	19	6,897,480	18	7,304,532	15
(/) Promedio de Inventarios	347,170		382,160		481,280	

Fuente: Elaboración propia con base a información proporcionada por empresa.

La tabla numero 4 no muestra el número de veces que el inventario roto durante el año siendo en el año 2017 19 rotaciones, en el 2018 en 18 veces y en el 2019 en 15 rotaciones, lo que representa un buen movimiento de las ventas en virtud que los inventarios se rotaron más de una vez cada mes.

Se considera que entre más alto sea el número de las rotaciones de inventarios, la empresa muestra una gran dinámica administración evitando tener inventarios obsoletos y que repercuten en la administración del capital de trabajo, provocándole pérdidas.

Considerando que un índice aceptable de rotación de inventarios en este sector, sería entre 10 a 12 en el presente caso supera dicho estándar, lo cual es favorable para la empresa.

4.4.2.2 Período promedio de conversión de inventarios

Por medio de esta razón financiera se llegan a establecer el tiempo promedio requerido para transformar los materiales en bienes terminados.

Tabla 5
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Periodo de conversión de inventarios
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS					
	2017	Días	2018	Días	2019	Días
ACTIVO						
Inventario * 360 días (/) Costo de Ventas	124,981,200 6,536,000	19	108,777,600 6,897,480	16	173,260,800 7,304,532	24

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

La tabla numero 5 indica que durante el año 2017 pasaron 19 días en convertir los inventarios, 16 días en el año 2018 y de 24 días durante el año 2019 en bienes terminados y después venderlos, así también indicar que es el tiempo durante el cual el producto permanece en inventario en las distintas etapas antes de su terminación.

Según estimaciones del mercado los días de conversión de inventarios estaría en un rango de 30 a 35 días por lo que la empresa rota sus inventarios antes del periodo estándar y se considera aceptable el dinamismo mostrado por la administración de la empresa.

4.4.2.3 Rotación de cuentas por cobrar

El resultado de este índice lo obtenemos de dividir el total de los ingresos netos por las cuentas por cobrar promedio, esta medida se relaciona con la rapidez y eficiencia que una empresa está cobrando su ventas al crédito.

Tabla 6
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Rotación de cuentas por cobrar
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS					
	2017	No.	2018	No.	2019	No.
Ventas	8,600,000	36	9,160,000	35	9,709,600	24
(/) Promedio de cuentas por cobrar	239,550		259,752		411,507	

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

La tabla numero 6 nos muestra la cantidad de veces que las cuentas por cobrar rotan en el año ascienden a 36 en el año 2017, 35 rotaciones en el año 2018 y en el 2019 roto 24 veces.

Se considera adecuado el número de veces que se rotan en el año, y contribuye a mantener una cartera de clientes actualizada puesto con un indicador bajo representaría que la administración de la empresa no está llevando a cabo la función de cobro en forma aceptable y crearía una cuenta morosa que llevaría a la empresa a crear cuentas incobrables en detrimento de la liquidez adecuada para cubrir con los compromisos a corto plazo de la entidad.

4.4.3 Período promedio de cobranza

Es el tiempo de recuperación de la cartera, depende de la gestión de cobro que la administración ejerza con sus clientes y sería el tiempo que se requiere para cobrar el efectivo después de una venta.

Al resultado de este indicador se le conoce también como los días de ventas pendientes de cobro (DVPC). A continuación el análisis de este rubro:

Tabla 7
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Promedio de cobranza
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

	AÑOS
--	------

DESCRIPCION	2017	Días	2018	Días	2019	Días
Cuentas por cobrar	239,550	10	259,752	10	411,507	15
(/) Ventas (*) 360	23,889		25,444		26,971	

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

La tabla numero 7 nos muestra que en el periodo del 2017 y 2018 transcurrían en promedio de 10 días para la recuperación de la cobranza por las ventas realizadas al crédito y de 15 días para el año 2019.

Estos resultados se consideran aceptable y es un indicador de cobro rápido dejando corto tiempo a los clientes para el pago.

Rotación de cuentas por pagar

Las rotaciones de las cuentas por pagar, se reflejan en la siguiente tabla:

Tabla 8
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Rotacion de cuentas por pagar
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS					
	2017	No.	2018	No.	2019	No.
Compras	2,171,368	3	2,518,083	4	3,020,933	4
(/) Promedio de cuentas por pagar	749,082		654,642		833,258	

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

La tabla numero 8 nos indica que el comportamiento de las rotaciones de las cuentas por pagar en el año 2017 fueron de 3 rotaciones durante el año, de 4 veces en el año 2018 y 4 veces en el año 2019.

Esto significa que la empresa está haciendo uso del capital ajeno por más tiempo del estándar indicado, esta situación podría provocar el descontento de los proveedores por no estar cumpliendo en los tiempos acordados la concesión del crédito y se corre el riesgo que en algún momento dejen de atender los requerimientos de la empresa que le podrían ocasionar atrasos innecesarios en sus operaciones

Días promedio de pago a proveedores

Tabla 9
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Promedio de cuentas por pagar a proveedores
Al 31 de Diciembre de Cada Año
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	AÑOS					
	2017	No.	2018	No.	2019	No.
Cuentas por pagar	749,082	41	654,642	34	833,258	41
Costo de ventas (/) 360	18,156		19,160		20,290	

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

La tabla numero 9 muestra los resultados generados por la empresa pagando a sus proveedores en 41 días en el año 2017, 34 días en el año 2018 y en 41 días en el año 2019

Aunque resulta de beneficio para la empresa, en algún momento algún proveedor no estará de acuerdo y la empresa debe tratar de pagar a lo sumo cada 30 días que es tiempo estándar de concesión de créditos.

4.4.4 Calculo del ciclo de conversión de efectivo

Para determinar el ciclo total de efectivo de empresa, según los resultados obtenidos en los análisis de clientes, inventarios y proveedores se procede a obtener el tiempo promedio que una unidad monetaria se invierte en activo circulante dando como resultado:

Tabla 10
Industrias Krum de Plásticos, S.A.
Ciclo de conversión de efectivo
Al 31 de Diciembre de Cada Año

DESCRIPCION	Años		
	2017	2018	2019
Periodo de conversión inventarios	19	16	24
Periodo de cobranza cuentas por cobrar	10	10	15
(-) Periodo de pago cuentas por pagar	41	34	41
Ciclo de conversión de efectivo	-12	-8	-2

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

La tabla numero 10 nos indica los resultados obtenidos en el ciclo de conversión de efectivo, en el cual la empresa Krum de Plásticos, S.A. en el año 2017 se aplicaron 19 días para la transformación de las materias primas en productos disponibles para venderlos y su recuperación de ventas al crédito las realizo en 10 días y para pagar sus compras adquiridas a los proveedores lo realizan en 41 días.

En el año 2018 transcurrieron 16 días la conversión de sus inventarios, y 10 días para la cobranza de sus ventas al crédito, tomando 34 días para pagar a sus proveedores, dando como resultado del ciclo de conversión del efectivo en -8 días, este indicador es favorable para la empresa en virtud que está administrando en corto tiempo la recuperación de su cobranza y tomando más días para pagar a sus proveedores.

En el año 2019 transcurrieron 24 días la conversión de sus inventarios, y 15 días para la cobranza de sus ventas al crédito, tomando 41 días para pagar a sus proveedores, dando como resultado del ciclo de conversión del efectivo en -2 días.

Esto refleja que la empresa cobra antes a sus clientes y después paga a sus proveedores, este dinamismo en la producción y ventas al crédito de sus inventarios las recupera en corto tiempo y se está financiando sus operaciones de corto plazo con capital ajeno.

Estos resultados del ciclo de conversión de efectivo en los años 2017, 2018 y 2019 le permite a la empresa contar liquidez del efectivo, y podría buscar otras fuentes de generación de rendimientos a través de inversiones en instrumentos financieros para mejorar sus utilidades sin afectar las operaciones normales de la empresa.

Conclusiones

1. La situación del capital de trabajo de la empresa Industrias Krum, S. A. según los resultados obtenidos al aplicar los métodos del ciclo de conversión y de razones financieras a la información contable proporcionada nos indican una dinámica aceptable para mantener la liquidez suficiente y necesaria para cumplir con sus compromisos de corto plazo, en virtud que su ciclo de conversión es favorable, realizando sus cobros en 15 días y pagando a más de 40 días a sus proveedores.
2. Se determinó que la fluidez del capital de trabajo contribuye al desarrollo operacional de la empresa, considerándose la necesidad de evaluar el costo de ventas que representa un 75% de las ventas realizadas según nos muestra el análisis vertical realizado al estado de resultados, su margen de ganancia en los ejercicios únicamente representa el 5.71% para el 2017, 7.33% para el 2018 y del 7.28% para el año 2019.
3. El crecimiento del patrimonio de los accionistas se ha estado invirtiendo en activos fijos necesarios para el departamento de producción, los que representan un 54% en el año 2017, un 64% en el año 2018 y un 61% en el año 2019, en relación con los activos totales de la empresa, estas adquisiciones en los activos fijos se han financiado con la efectiva administración del capital de trabajo, puesto que las ganancias en los periodos indicados se han orientado al aumento en activos fijos, debido a que los accionistas no han distribuido dividendos, prefiriendo invertir su capital propio en la empresa antes de endeudarse con capital ajeno, que al 31 de diciembre de 2019 es de un 30%
4. Los activos líquidos de la empresa presentan deficiencia del 20% al 31 de diciembre del 2019 ya que por cada quetzal de deuda la empresa únicamente tiene 0.80 para cubrirlo, y ante una eventualidad de requerimiento de pago total por parte de los proveedores, no se tendría la disponibilidad para cumplirles a los proveedores.
5. De las evaluaciones realizadas a la información contable de Industrias Krum de Plásticos, S.A. se comprobó que llevan y cumplen con sus políticas de capital de trabajo y el buen manejo del efectivo, con un nivel de ventas apropiado, rápida conversión de sus inventarios para transformarlos en productos para la venta, oportuno cobro de sus cuentas por cobrar que les da suficiencia para cumplir con sus obligaciones adquiridas con sus proveedores.

6. Los análisis realizados aplicando los métodos del ciclo de conversión del efectivo y de razones financieras nos muestran la oportuna obtención de los recursos necesarios para el manejo eficiente del capital de trabajo, pues hace un buen manejo de sus proveedores pagándoles a más de 30 días y recuperando en menor tiempo los créditos otorgados a los clientes, así como transformar sus materias primas para dinamizar sus ventas.

Recomendaciones

1. Continuar con la buena práctica de sus políticas administrativas de capital de trabajo pues constituye una buena base para que la empresa continúe en marcha, y de ser posible reducir el tiempo de pago a sus proveedores para no correr riesgos de alguno de ellos que pudieran dar una mejor atención a la competencia, a la vez de proponer descuentos de pronto pago.
2. Realizar una auditoría al área de costos y gastos de la empresa para evaluar el costo de ventas puesto que se considera elevado (75%) en proporción a las ventas según los resultados mostrados en los indicadores financieros del estado de resultados con la finalidad de obtener un mayor margen de ganancia.
3. De los excedentes de efectivo que se generan en cada periodo, es importante analizar y crear políticas internas para el buen manejo de las utilidades de la empresa de plásticos, con la finalidad de contribuir al desarrollo económico y social de los socios decretando dividendos en cada periodo.
4. La administración debe tomar las medidas correctivas para buscar el equilibrio de liquidez inmediata, ya sea aumentando las ventas, minimizando los costos y rotando más sus inventarios para conservar la buena imagen ante sus proveedores.
5. Si bien los análisis realizados aplicando los métodos del ciclo de conversión del efectivo y de razones financieras nos muestran la oportuna obtención de los recursos necesarios para el manejo eficiente del capital de trabajo, la administración deberá adquirir un software adecuado para obtener la información oportunamente, en virtud que en la actualidad la información financiera se lleva en hojas de cálculo de Excel.
6. Los accionistas deben mejorar la administración de la empresa, considerado un aspecto central para el éxito de la misma y sentar bases más sólidas para una mejor gestión, que les permita llevar registros y control de las operaciones y fijar metas en plazos precisos, contratando personas creativas que impulsen el trabajo en equipo para el logro de sus objetivos.

Bibliografía

- Alvarez, M. d., & Morales, J. A. (2014). *Contabilidad Avanzada*. Mèxico: Primera Edicion.
- Angulo Sanchez, L. (2016). La gestiòn efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Universidad y Sociedad, Republica Ecuador*.
- Besley, S., & Brigham, E. (2016). *Fundamentos de Administraciòn Financiera*. Mèxico, DF: 14a. Ediciòn.
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2013). *Fundamentos de Administraciòn Financiera*. Mèxico: 14a. Ediciòn.
- Bogdanski, T., Santana Elizalde, E., & Portillo Arvizu, A. (2016). *Anàlisis Financier*. Mèxico: UNID.
- Castro, J. (febrero de 2015). *blog.corponet.com.mx*.
- Congreso de la repùblica de Guatemala. (1970, 28 de enero). *Còdigo de Comercio de Guatemala, Decreto 2-70*.
- Còrdoba Padilla, M. (2012). *Gestiòn Financiera*. Bogotá: ECOE EDICIONES.
- Còrdoba Padilla, M. (2014). *Anàlisis Financiero*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Decaro , L. A. (2017). *Anàlisis y Planeaciòn Financiera*. Mèxico.
- Diaz, M. (Octubre de 2020). Agexport Coordinadora de la Comision de Plasticos . Guatemala, Guatemala.
- García Restrepo, J. (2013). *Estados Financieros Consolidaciòn y Métodos de Participaciòn*. ECOE EDICIONES.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administraciòn Financiera*. Mexico: 12a. Ediciòn.
- Gonzalez Pascual, J. (2016). *Anàlisis de la empresa a traves de su informaciòn econòmico - financiero*. España: 5a. Ediciòn.
- Instituto Mèxico de Contadores Pùblicos y A. (2020). *Capital de Trabajo*. Mèxico: IMCP.
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administraciòn Financiera*. Mèxico: PATRIA.
- Ramirez Padilla, D. N. (2013). *Contabilidad Administrativa*. Mèxico, DF: 9a. Ediciòn.
- Ricra Milla, M. (2014). *Anàlisis Financiero en las Empresas*.
- Robles Roman, C. L. (2012). *Fundamentos de Administraciòn Financiera*. Mèxico: Red Tercer Milenio.
- Ross, S. A., Westerfield, W. W., & Jaffe, J. F. (2012). *Finanzas corporativas*. Mexico,DF: Novena ediciòn.