

## VII. INVERSIÓN, RENTABILIDAD Y RETORNO

¿Qué es inversión?

### Inversión

En el contexto empresarial, es la adquisición de bienes y o valores para producir productos o servicios que generen ingresos o rentas a lo largo del tiempo, es decir que se espera un retorno de dicha inversión conforme el paso del tiempo.

### Ejemplos:

- Adquisición de un camión para prestar servicios de transporte de carga.
- Adquisición de un agro servicio para brindar asesoría técnica productiva y vender agro insumos.
- Adquisición de una bodega para compra y venta de café.

### Retorno

Con el paso del tiempo, se espera que esa inversión sea recuperada y además se obtenga ganancia.

### Rentabilidad

Es la magnitud (tasa anual) de ese retorno o recuperación y se expresa como un porcentaje anual. Rentabilidad es entonces una tasa de retorno, que mide la capacidad de recuperación de una inversión, y por supuesto mide la capacidad para generar utilidades y se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Inversión}} \times 100$$

¿Qué es rentabilidad?

**Ejemplo:** Compra de un camión para prestar servicios de transporte de carga.

**Inversión:** Valor de compra del camión: Q250,000. Capital de trabajo para operación del camión: Q10,000

*¿Cuál será la rentabilidad de este negocio?*

Análisis de ingresos, costos y utilidad generada por la prestación de servicio de carga (fletes) durante el primer año de operaciones:

A. Ingresos	Quetzales
Ventas (Fletes)	450,000.00
B. Costos	
Salario del piloto	61,276.80
Combustible	122,880.00
Servicios de Mantenimiento	58,400.00
Depreciación	40,000.00
Seguro	27,500.00
Intereses	00.00
Impuesto sobre la renta	33,000.00
Total	343,056.80
C=A-B Utilidad/Ganancia	106,943.20

La rentabilidad de este negocio se calcula entonces de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Inversión}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad} = \frac{Q106,943}{Q260,000} \times 100$$

**La rentabilidad es del 41%**

La rentabilidad se interpreta de la siguiente manera: Por cada Quetzal invertido hay un retorno o recuperación del Q0.41 cada año. En 2 años 5 meses se recupera la inversión.

**Nota:** Es común confundir costos con inversión, pero son cosas diferentes. El ejemplo anterior deja claridad sobre estos dos conceptos.



## VIII. RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO

¿Cómo afecta el endeudamiento a la rentabilidad?

Usando el mismo ejemplo anterior para hacer el cálculo de la rentabilidad, en donde el 100% de la inversión se realizó con recursos propios, realizaremos el mismo cálculo, sin embargo que se tienen todos los recursos, por lo que realizaremos un crédito bancario.

**El endeudamiento es conveniente, cuando permite:**

- Hacer inversiones que no se podrían realizar solamente con recursos propios.
- Crecer más rápido, si se espera a tener recursos propios el crecimiento será más lento o quizá nunca se harían las inversiones.
- El endeudamiento aumenta la rentabilidad del negocio.

**Consideraciones a tomar en cuenta se adquieren deudas o créditos:**

- Aumenta riesgos al negocio si se asuma niveles altos de deuda, es decir si hay un sobreendeudamiento.
- El nivel de endeudamiento tiene que ser razonable con la capacidad de pago.
- Es mejor tener deudas de largo plazo que de corto plazo.
- Considerar que existe la probabilidad de fracasar en el negocio y hay que considerar un plan alternativo para pagar las deudas.

¿Incrementa o disminuye la rentabilidad de las inversiones?

Ejemplo de cálculo de la rentabilidad utilizando endeudamiento bancario: Compra de un camión para prestar servicios de transporte de carga.

**Inversión:** Valor de compra del camión: Q250,000  
Capital de trabajo para operación del camión: Q10,000

**Fuentes de recursos:**  
Recursos propios Q160,000  
Préstamo bancario Q100,000

**Condiciones:** Plazo: 1 año, tasa de interés 15%

*¿Cuál será la rentabilidad de este negocio?*

Análisis de ingresos, costos y utilidad generada por la prestación de servicio de carga (fletes) durante el primer año de operaciones:

<b>A. Ingresos</b>	
Ventas (Fletes)	450,000.00
<b>B. Costos</b>	
Salario del piloto	61,276.80
Combustible	122,880.00
Servicios de Mantenimiento	58,400.00
Depreciación	40,000.00
Seguro	27,500.00
Intereses	15,000
Impuesto sobre la renta	33,000.00
<b>Total</b>	<b>358,056.80</b>
<b>C=A-B Utilidad/Ganancia</b>	<b>91,943.20</b>

La rentabilidad de este negocio se calcula entonces de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Inversión}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad} = \frac{Q91,943.20}{Q160,000} \times 100$$

**La rentabilidad es del 57%**

La rentabilidad se interpreta de la siguiente manera: por cada Quetzal invertido hay un retorno o recuperación del Q0.57 cada año. En 1 años 9 meses se recupera la inversión



## IX. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

¿Qué es el análisis financiero?

El análisis financiero de una empresa se basa en un análisis en dos dimensiones, la interna y la externa. La dimensión interna mide las fortalezas y debilidades que una empresa posee a nivel de su solidez y salud financiera (mide los riesgos internos).

La dimensión externa mide las oportunidades y amenazas que hay en el ambiente que rodea a la empresa y que podrían afectar negativamente o positivamente a la misma (mide los riesgos externos).

Ambas dimensiones permiten analizar que tan preparada, sólida y sana está una empresa para aprovechar las oportunidades y enfrentar las amenazas del entorno.

El análisis financiero tiene como objetivo brindar información oportuna para la toma de decisiones gerenciales dentro de las organizaciones y definir estrategias que aumenten sus probabilidades de éxito futuro.

El análisis financiero nos muestra el nivel de solidez, salud y fortaleza financiera de una empresa en términos de:

- 1. Rentabilidad:** capacidad para producir y multiplicar riqueza y bienestar económico a los accionistas o socios de la empresa.
- 2. Liquidez:** capacidad que tiene la organización para cumplir con sus compromisos de corto plazo (menos de 12 meses).
- 3. Capacidad de pago:** capacidad de la organización para cumplir con las deudas/compromisos de largo plazo.

¿Para qué nos sirve el análisis financiero?

**4. Nivel adecuado de endeudamiento** de la organización en relación a su crecimiento e independencia financiera de bancos y otros acreedores.

**5. Nivel adecuado de capitalización propia** que permite medir el compromiso de los accionistas o socios con el modelo de negocios.

**6.** Si se cuenta con **suficientes garantías patrimoniales** frente a terceros para garantizar deudas y acceder a recursos financieros frescos.

**7.** Si la empresa **usa sus activos de manera eficiente.**

**8.** Conocer el **comportamiento de los márgenes brutos y netos**

**9.** Determinar el comportamiento de la estructura de operaciones

**10.** Conocer el nivel de satisfacción de los accionistas o socios con la **rentabilidad de su inversión**

**11.** Conocer la evolución financiera de la empresa.

**12.** Determinar el nivel de control financiero por parte de la alta dirección de la empresa.

Hay dos tipos de análisis financiero, el vertical y el horizontal. El vertical analiza y compara datos en un mismo periodo financiero y el horizontal que analiza y compara datos entre varios periodos financieros y analiza tendencias.



## A. Análisis vertical y horizontal de estados financieros

Balance General Cooperativa Coopecafé		VERTICAL					
		Año 1		Año 2		Año 3	
			%		%		%
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Activos Circulantes</b>							
<b>Caja y Bancos</b>		<b>2,141,000</b>	<b>16%</b>	<b>2,552,843</b>	<b>19%</b>	<b>2,521,914</b>	<b>19%</b>
Caja		5,000	0%	5,000	0%	5,000	0%
Banco G&T		1,000,000	7%	1,447,843	11%	925,787	7%
Banco Industrial		1,136,000	8%	1,100,000	8%	1,591,127	12%
<b>Cuentas por cobrar</b>		<b>4,351,431</b>	<b>32%</b>	<b>4,234,900</b>	<b>32%</b>	<b>5,092,895</b>	<b>39%</b>
Clientes		30,000	0%	45,000	0%	50,000	0%
Proveedores		50,000	0%	43,000	0%	55,000	0%
Anticipos de cosecha		500,000	4%	550,000	4%	650,000	5%
Créditos a socios		3,000,000	22%	3,000,000	23%	3,853,695	29%
IVA Crédito		771,431	6%	596,900	5%	484,200	4%
<b>Inventarios</b>		<b>2,498,318</b>	<b>19%</b>	<b>2,586,100</b>	<b>20%</b>	<b>2,249,500</b>	<b>17%</b>
Inventarios de cps de primera		2,038,400	15%	2,100,000	16%	1,750,000	13%
Inventarios de cps segundas		40,768	0%	45,000	0%	44,700	0%
Inventarios de sacos		30,000	0%	38,000	0%	39,000	0%
Inventario de agroinsumos		389,150	3%	403,100	3%	415,800	3%
<b>Total Activo Circulante</b>		<b>8,990,749</b>	<b>67%</b>	<b>9,373,843</b>	<b>71%</b>	<b>9,864,309</b>	<b>75%</b>
<b>Activo Fijo</b>							
Inversiones (acciones en Banrural)		200,000	1%	200,000	2%	200,000	2%
Vehículos		900,000	7%	900,000	7%	900,000	7%
(-) Depreciación acumulada vehículos		180,000	1%	180,000	3%	540,000	4%
Maquinaria, Equipos y Herramienta		1,500,000	11%	1,500,000	11%	1,500,000	11%
(-) Depreciación acumulada equipos y herramienta		300,000	2%	300,000	5%	900,000	7%
Edificios		2,000,000	15%	2,000,000	15%	2,000,000	15%
(-) Depreciación acumulada Edificios		500,000	4%	600,000	5%	700,000	5%
Terrenos		800,000	6%	800,000	6%	800,000	6%
<b>Total del Activo Fijo</b>		<b>4,420,000</b>	<b>33%</b>	<b>3,840,000</b>	<b>29%</b>	<b>3,260,000</b>	<b>25%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>13,410,749</b>	<b>100%</b>	<b>13,213,843</b>	<b>100%</b>	<b>13,124,309</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>Pasivo Circulante</b>							
<b>Cuentas por pagar</b>		<b>4,366,190</b>	<b>33%</b>	<b>4,987,810</b>	<b>38%</b>	<b>5,140,430</b>	<b>39%</b>
Proveedores		332,071	2%	385,250	3%	491,368	4%
Anticipos de clientes		3,548,375	26%	4,072,560	31%	4,087,062	31%
Empleados		200,000	1%	240,000	2%	280,000	2%
IVA por pagar		285,744	2%	290,000	2%	282,000	2%
<b>Amortización de deudas de largo plazo</b>		<b>530,000</b>	<b>4%</b>	<b>530,000</b>	<b>4%</b>	<b>530,000</b>	<b>4%</b>
Deuda del Banco Industrial		300,000	2%	300,000	2%	300,000	2%
Deuda del Banco G&T		230,000	2%	230,000	2%	230,000	2%
<b>Fondos por Aplicar</b>		<b>625,700</b>	<b>5%</b>	<b>250,704</b>	<b>2%</b>	-	<b>0%</b>
Agencia Donante España		350,000	3%	150,000	1%	-	0%
Agencia Donante Alemania		275,700	2%	100,704	1%	-	0%
<b>Total Pasivo Circulante</b>		<b>5,521,890</b>	<b>41%</b>	<b>5,768,514</b>	<b>44%</b>	<b>5,670,430</b>	<b>43%</b>
<b>Pasivo de largo plazo</b>							
Banco Industrial (9 años)		2,700,000	20%	2,400,000	18%	2,100,000	16%
Banco G&T (9 años)		2,070,000	15%	1,840,000	14%	1,610,000	12%
<b>Total de pasivo de largo plazo</b>		<b>4,770,000</b>	<b>36%</b>	<b>4,240,000</b>	<b>32%</b>	<b>3,710,000</b>	<b>28%</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>10,291,890.00</b>	<b>77%</b>	<b>10,008,514.16</b>	<b>76%</b>	<b>9,380,430.16</b>	<b>71%</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital inicial		100,000	1%	100,000	1%	100,000	1%
Donaciones		500,000	4%	500,000	4%	500,000	4%
Utilidades retenidas de períodos anteriores		2,840,000	21%	2,518,859	19%	2,605,329	20%
Utilidades retenidas del período		- 321,141	-2%	86,470	1%	538,550	4%
Reservas			0%		0%		0%
<b>Total de Patrimonio</b>		<b>3,118,859</b>	<b>23%</b>	<b>3,205,329</b>	<b>24%</b>	<b>3,743,879</b>	<b>29%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>13,410,749</b>	<b>100%</b>	<b>13,213,843</b>	<b>100%</b>	<b>13,124,309</b>	<b>100%</b>

HORIZONTAL

Es importante realizar los tipos de análisis para determinar si la evolución de los indicadores es positiva, negativa, se mantiene dentro un rango óptimo o si la empresa permanece estancada, sin crecimiento.



## Estado de Resultados Cooperativa Coopecafé

	Año 1		Año 2		Año 3	
<b>Ventas totales</b>	<b>23,836,300</b>	<b>100%</b>	<b>23,720,000</b>	<b>100%</b>	<b>23,224,000</b>	<b>100%</b>
<b>Ventas de café</b>						
Ventas café de primera	21,440,000	90%	21,250,000	90%	20,700,000	89%
Ventas café de segunda	428,800	2%	425,000	2%	414,000	2%
<b>Total de ventas de café</b>	<b>21,868,800</b>	<b>92%</b>	<b>21,675,000</b>	<b>92%</b>	<b>21,114,000</b>	<b>91%</b>
<b>Ventas insumos agrícolas</b>						
Ventas fertilizante orgánico	1,650,000	7%	1,700,000	7%	1,750,000	8%
Ventas cal dolomítica	250,000	1%	255,000	1%	260,000	1%
Ventas fertilizantes foliar	67,500	0%	900,000	2%	100,000	0%
<b>Total de ventas insumos agrícolas</b>	<b>1,967,500</b>	<b>8%</b>	<b>2,045,000</b>	<b>8%</b>	<b>2,110,000</b>	<b>9%</b>
<b>Costo de ventas café</b>						
Materia prima café	20,160,000	85%	19,550,000	82%	18,450,000	79%
Mano de obra (carga y descarga)	8,000	0%	8,500	0%	9,000	0%
Fletes	152,000	1%	161,500	1%	171,000	1%
Sacos	64,000	0%	68,000	0%	72,000	0%
<b>Total costo de ventas de café</b>	<b>20,384,000</b>	<b>86%</b>	<b>19,788,000</b>	<b>83%</b>	<b>18,702,000</b>	<b>81%</b>
<b>Costo de ventas insumos</b>						
Fertilizante orgánico	1,485,000	6%	1,530,000	6%	1,575,000	7%
Caldo dolomítica	225,000	1%	229,500	1%	234,000	1%
Fertilizantes foliares	60,750,000	0%	81,000	0%	90,000	0%
Fletes	175,000	1%	175,000	1%	180,000	1%
<b>Total costo de ventas insumos</b>	<b>1,945,750</b>	<b>8%</b>	<b>2,015,500</b>	<b>8%</b>	<b>2,079,000</b>	<b>9%</b>
<b>Costos de ventas totales</b>	<b>22,329,750</b>	<b>94%</b>	<b>21,803,500</b>	<b>92%</b>	<b>20,781,000</b>	<b>89%</b>
<b>Margen bruto</b>						
<b>Margen bruto café</b>	<b>1,484,800</b>	<b>7%</b>	<b>1,887,000</b>	<b>9%</b>	<b>2,412,000</b>	<b>10%</b>
<b>Margen bruto insumos</b>	<b>21,750,000</b>	<b>1%</b>	<b>29,500</b>	<b>1%</b>	<b>31,000</b>	<b>0%</b>
<b>Margen bruto total</b>	<b>1,506,550</b>	<b>6%</b>	<b>1,916,500</b>	<b>8%</b>	<b>2,443,000</b>	<b>11%</b>
<b>Costo operativo (Costos fijos)</b>						
Administración	397,360,000	2%	401,880	2%	408,198	2%
Comercialización, logística y procesamiento	660,875	3%	667,076	3%	663,875	3%
Asistencia técnica/certificaciones	423,020	2%	425,721	2%	436,020	2%
Agroservicio	137,360	1%	138,320	1%	140,160	1%
Crédito	64,196	0%	99,196	0%	99,196	0%
<b>Total costo Fijos</b>	<b>1,682,811</b>	<b>7%</b>	<b>1,732,193</b>	<b>7%</b>	<b>1,747,449</b>	<b>8%</b>
<b>Margen operativo</b>	<b>(-176,261)</b>	<b>-1%</b>	<b>184,307</b>	<b>1%</b>	<b>695,551</b>	<b>3%</b>
<b>Ingresos y gastos financieros</b>						
Ingresos por intereses bancarios	80,000	0%	83,500	0%	84,300	2%
Ingresos por intereses crédito interno	600,000	3%	600,000	3%	650,000	3%
(-) Pago de intereses crédito capital de trabajo acopio)	152,880	1%	148,410	1%	140,265	2%
(-) Pago de intereses capital para crédito interno	135,000	1%	135,000	1%	135,000	1%
(-) Pago de intereses préstamos de largo plazo	477,000	2%	429,300	2%	381,600	0%
(-) Incobrables	60,000	0%	60,000	0%	75,000	8%
<b>Total de ingresos y egresos financieros</b>	<b>(-144,880)</b>	<b>-1%</b>	<b>(-89,210)</b>	<b>0%</b>	<b>2,435</b>	<b>0%</b>
Otros ingresos (Donaciones)	50,000		75,000		100,000	
Otros gastos (Donaciones)	50,000		50,000		50,000	
Utilidades antes de impuestos	(-321,141)	-1%	120,097	1%	747,986	3%
Impuesto sobre la renta	0		33,627	0%	209,436	1%
<b>Utilidad neta antes de reservas</b>	<b>(-321,141)</b>	<b>-1%</b>	<b>86,470</b>	<b>0%</b>	<b>538,550</b>	<b>2%</b>





A continuación se muestra un panel de indicadores con sus fórmulas, sus niveles óptimos y la interpretación de la situación de la organización.

Matriz de indicadores financieros con sus formulas, sus valores óptimos y la interpretación del indicador.

## B. Panel de indicadores

Razones Financieras	Valor Óptimo	Si es menor	Si es mayor
Liquidez= $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	2	La empresa puede tener problemas de liquidez y caer en suspensión de pagos	La empresa tiene activos circulantes ociosos
Ácido= $\frac{\text{Activo Circulante}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$	1	En nivel de endeudamiento de corto plazo es muy alto y caer en suspensión de pagos	La empresa tiene activos circulantes ociosos
Capital de Trabajo= Act. Circul. - Pas. Circ.	Cuanto más alto es mejor	Si es negativo la empresa trabaja totalmente con capital de trabajo de terceros	Si es positivo la empresa dispone capital de trabajo propio
Rel Patrimonio / inversión total = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Totales}}$	0.4-0.6	El nivel de endeudamiento puede ser excesivo. Adquirir más deuda puede ser muy riesgoso.	Exceso de capitalización. Patrimonio Ocioso
Calidad de deuda= $\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Deuda Total}}$	<0.5	La deuda es de mejor calidad. La mayor parte de la deuda es largo plazo	La deuda es de menos calidad. La mayor parte de la deuda es de corto plazo.
Calidad de pago= $\frac{\text{Utilidad Nete}+\text{Deprec.}}{\text{Deuda Largo Plazo}}$	Entre más alto mejor	Menor capacidad de pago	Menor capacidad de pago
Rotación de Activos= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	Entre más alto mejor	Depende del sector. Lo mejor es comparar datos sectoriales. Entre más alto significa que mejor se utilizan los activos fijos.	
Rot. de inventarios= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$	Entre más alto mejor	Depende del sector. Lo mejor es comparar datos sectoriales. Entre más alto significa que mejor se utilizan los activos fijos.	
Rentabilidad Patrimonio= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Depende de las alternativas de inversión de los inversionistas o bien del promedio del sector		

Capacidad productiva en ventas > Ventas Actuales > Punto de Equilibrio.



### C. Ejemplo: Matriz de análisis de indicadores de estados financieros Cooperativa Coopecafé

A continuación se muestra una matriz con los principales indicadores financieros, considerando el análisis vertical y horizontal, tomando como base el estado financiero de la página 30.

	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>
Ventas Totales en Q	23,836,300	23,720,000	23,224,000
Crecimiento en ventas en Q		-116,300	-496,000
Crecimiento en ventas en %		-0.49%	-2.09%
Ventas Café en Q	21,868,800	21,67,000	21,114,000
Crecimiento en ventas café en Q		-193,800	-561,000
Crecimiento en ventas café en 1%		-0.89%	-2.59%
Ventas Café en qq cps	16,000	17,000	18,000
Crecimiento en ventas en qq cps		1,000	1,000
Crecimiento en ventas en %		6.25%	5.88%
Ventas de agroinsumos Q	1,967,500	2,045,00	2,110,000
Crecimiento en Q		77,500	65,000
Crecimiento en %		3.94%	3.18%
Margen bruto café en Q	1,484,800	1,887,000	2,412,000
Margen bruto agroinsumos en Q	21,750	29,500	31,000
Margen bruto total en Q	1,506,550	1,916,500	2,443,000
Margen bruto café en %	6.23%	7.96%	10.39%
Margen bruto agroinsumos en %	1.11%	1.44%	1.47%
Margen bruto total en %	6.32%	8.08%	10.52%
Costo operativo anual en Q	1,682,811	1,732,193	1,747,449
Costo operativo anual en %	7.06%	7.30%	7.52%
Ventas de punto de equilibrio en Q	28,917,322	22,543,010	16,588,705
Ventas de punto de equilibrio en qq cps	23,301.98	19,104.45	15,764.72
Liquidez	1.63	1.63	1.74
Ácido	1.18	1.18	1.34
Capital de trabajo propio	3,468,859	3,605,329	4,193,879
Relación patrimonio activo total	0.23	.24	0.29
Calidad de deuda	54%	58%	60%
Capacidad de pago en %	5%	16%	30%
Capacidad de pago en años	18.43	6.36	3.32
Rotación de activos	5.39	6.18	7.12
Rotación de inventarios	9.54	9.17	10.32
Rentabilidad sobre el patrimonio	-10.30%	2.70%	14.38%



## GLOSARIO

**Activo:** El activo es el conjunto de bienes, derechos y otros recursos de que dispone una empresa, ya sean tangibles o intangibles, de los que es probable que la empresa obtenga beneficios económicos en el futuro.

**Activo corriente o activo circulante:** Bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año; como es el caso de las existencias.

**Activo no corriente o activo fijo:** Todas las inversiones de largo plazo de la organización y que están constituidas por inversiones en títulos, valores, mobiliario y equipo, herramientas y equipo, vehículos y maquinaria, edificios, oficina y bodegas y terrenos.

**Balance general:** El balance general es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. Para poder reflejar dicho estado, el balance muestra contablemente los activos (lo que organización posee), los pasivos (sus deudas) y la diferencia entre estos (el patrimonio neto).

**Control de riesgos:** Riesgo es todo aquello que tiene una probabilidad de ocurrencia (puede o no ocurrir) y que al ocurrir puede limitar/afectar (ligeramente, moderadamente o severamente) el alcance de los objetivos financieros. La gestión de riesgo financiero se enfoca en los riesgos que pueden ser manejados usando instrumentos financieros y comerciales, se ocupa de diversos tipos de riesgos financieros (riesgo de mercado, volatilidad tipos de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, de liquidez).

**Costo:** El costo indica la cantidad de dinero que una empresa dedica a la creación o producción de bienes o servicios. No incluye el margen de beneficio.

**Costo fijo:** Los costos fijos son gastos de la actividad que permanecen constantes dentro de un período determinado, no dependen del nivel de bienes y servicios producidos por la empresa. Con frecuencia se hace referencia a ellos con el término gastos generales. Los costos fijos no están fijados de manera permanente, cambiarán con el tiempo, pero no varía con la cantidad de producción para el período en cuestión.

**Capacidad productiva:** La capacidad productiva hace referencia al máximo nivel de producción que puede soportar una unidad productiva concreta, en circunstancias normales de funcionamiento durante un periodo de tiempo determinado.

**Costo variable:** Son aquellos que tienden a fluctuar en proporción al volumen total de la producción, de venta de artículos o la prestación de un servicio, se incurren debido a la actividad de la empresa. Son aquellos cuya magnitud fluctúa en razón directa o casi directamente proporcional a los cambios registrados en los volúmenes de producción o venta, por ejemplo: la materia prima directa, la mano de obra directa cuando se paga destajo, impuestos sobre ingresos, comisiones sobre ventas.

**Depreciación:** Se refiere, a una reducción anual del valor de una propiedad, planta o equipo. Esta depreciación puede derivarse de tres razones principales: el desgaste debido al uso, el paso del tiempo y la obsolescencia.

**Deuda:** Deuda es la obligación que contrae quien pide algo de reintegrar lo pedido con acuerdo a unas condiciones pactadas previamente. El que ha pedido es el deudor, el que ha entregado o prestado es el acreedor; lo entregado puede ser cualquier tipo de bien, tangible o intangible.





**Endeudamiento:** El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero conformado por un documento que muestra detalladamente los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

**Estado de resultados:** En contabilidad el Estado de resultados, o Estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de como se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado (por lo general del 1° de enero hasta el 31 de diciembre del año correspondiente).

**Inversión:** La adquisición de bienes y o valores con el ánimo de obtener producir productos o servicios que generen ingresos o rentas a lo largo del tiempo.

**Liquidez:** La liquidez es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. La liquidez se define como la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo. Es la proximidad de un activo a su conversión en dinero.

**Pasivo:** El pasivo son las deudas que la empresa posee, se recogen las obligaciones y representa lo que se debe a terceros: pagos a bancos, salarios, proveedores, impuestos.

**Pasivo corriente o circulante:** Comprende, con carácter general, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca durante el ciclo normal de explotación, o no exceda el plazo máximo de un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio (las deudas de corto plazo a acreedores, las provisiones de corto plazo).

**Pasivo no corriente de largo plazo:** Comprende, con carácter general, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca en un período superior a doce meses. Son pasivos no corrientes las deudas a largo plazo, las provisiones de largo plazo.

**Patrimonio:** El patrimonio está formado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales ésta puede cumplir con sus fines.

**Productividad:** La productividad es la relación entre la cantidad de productos obtenida por un sistema productivo y los recursos utilizados para obtener dicha producción.

**Punto de equilibrio:** El punto de equilibrio es aquel punto de actividad (volumen de ventas) en donde los ingresos son iguales a los costos, es decir, es el punto de actividad en donde no existe utilidad ni pérdida.

**Rentabilidad:** La capacidad de producir o generar un beneficio adicional (ganancia/utilidad) sobre la inversión o esfuerzo realizado.

**Retorno de la inversión:** Es una razón financiera que compara el beneficio o la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada.

**Valor de rescate:** Es el valor de venta del bien luego que lo hemos utilizado en el proceso productivo y hemos tomado la decisión de reemplazarlo.

**Vida útil:** Es el tiempo que un bien puede servir de manera efectiva a una empresa se puede medir en años o ciclos productivos.





**Material de Capacitación desarrollado en el marco del Proyecto  
"Creación de Capacidades en Asistencia Técnica a  
Productores de Café en Guatemala"**

Financiado por:



Ejecutado por:



Con el apoyo de:

**Plataforma Nacional de Café Sostenible - SCAN Guatemala:**

