

UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
SISTEMA DE ESTUDIOS DE POSGRADO

Modelo integral de análisis financiero para apoyo en la toma de decisiones gerenciales del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas.

Trabajo final de graduación sometido a la consideración de la Comisión del Programa de Estudios del Posgrado en Administración y Dirección de Empresas para optar por el grado y título de Maestría Profesional con Énfasis en Finanzas.

José Roberto Elizondo Vargas

Vanessa Cristina Orozco Saballo

Ciudad Universitaria Rodrigo Facio, Costa Rica

2023

Dedicatoria

A la familia Orozco Saballo y Elizondo Vargas, por el apoyo incondicional en todos los proyectos, y en este sin excepción, con ello se logró tener fuerzas para salir adelante, sobre todo en los momentos más difíciles, se les quiere mucho.

Agradecimientos

Se agradece a la Universidad de Costa Rica, y el equipo docente, por ser los gestores y el personal de apoyo en la realización del proyecto, la guía brindada fue fundamental en la preparación y finalización de nuestro cometido.

Se agradece al Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, por el apoyo brindado y la apertura que siempre se ha tenido para completar el proyecto.

“Este trabajo final de investigación aplicada fue aceptado por la Comisión del Programa de Estudios de Posgrado en Administración y Dirección de Empresas de la Universidad de Costa Rica, como requisito parcial para optar por el grado y título de Maestría Profesional en Administración y Dirección de Empresas con énfasis en Finanzas”

M.Sc. Mario Ramos Esquivel
Representante de la Decano
Sistema de Estudios de Posgrado

MBA. Jorge Vargas Salazar
Profesor Guía

Dr. Manrique Hernández Ramírez
Lector

M.B.A. Sonia Durón Gonzalez
Lector

M.B.A. Carlos Alberto Vargas Vargas
Representante del Director
Programa de Posgrado en Administración y Dirección de Empresas

Vanessa Cristina Orozco Saballo
Estudiante

José Roberto Elizondo Vargas
Estudiante

Tabla de Contenido

Resumen.....	viii
Introducción	1
Justificación	4
Identificación de la situación	5
Objetivos	6
Objetivo general	6
Objetivos específicos.....	6
Alcances	7
Limitaciones	8
Contenido capitular	9
Capítulo 1	12
1. Marco Teórico y Metodológico	12
1.1 Aspectos generales de los centros agrícolas cantonales en el país	12
1.1.1 Aspectos legales que regulan los centros agrícolas cantonales	13
1.1.2 Regulación de las fuentes de financiamiento y patrimonio de los centros agrícolas cantonales	16
1.1.3 Situación económica actual del país y la importancia de los CAC para la sociedad	17
1.2. Perspectivas Teóricas.....	20
1.2.1. Estados Financieros	20
1.2.2. Tipos de estados financieros.....	21
1.2.3. Control contable en Costa Rica	22
1.2.4. Análisis de estados financieros.....	22
1.2.5. Análisis relativo de estados financiero (Análisis vertical y Horizontal).....	22
1.2.6. Índices financieros	23
1.2.7. Análisis de rentabilidad sobre inversión ROI.....	24
1.2.8. Análisis de EBITDA.....	25
1.2.9. Análisis de rentabilidad sobre patrimonio	25
1.3. Marco Metodológico	28
Capítulo 2	29
2. Descripción general de la empresa	29
2.1. Sobre de la empresa.....	30
2.1.1 Misión del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas	31
2.1.2 Visión del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas	31
2.1.3 Actividades económicas de la empresa	31

2.1.4 Mercado de la empresa	32
2.1.5 Competencia del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas	35
2.1.7 Sistemas de Información	38
2.1.8 Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas	39
Fortalezas	39
Oportunidades	39
Debilidades	40
Amenazas	40
2.2 Aspectos operativos.....	41
2.2.1 Personal.....	41
2.2.2 Servicios que se brindan	41
Reforestación, adaptación del cambio climático y producción sostenible	43
Centros de Agronegocios Barranca y Jicaral	45
Almacén agro-veterinario.....	45
Taller y venta de Equipo.....	46
Comercialización de ganado.....	46
Financiamiento para pequeñas y medianas empresas.....	46
Plataforma de seguros.....	47
Asesoramientos y capacitación	48
Capítulo 3: Analisis de situación actual.....	49
3.1 Generación de información financiera en el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas.....	49
3.1.1 Flujo de las finanzas.....	50
3.1.2 Toma de decisiones en el CACP	51
3.1.3 Contexto presente, herramientas y estructura actual	52
3.2 Análisis financiero	55
3.2.1 Análisis relativo del balance general (comparativo 2020-2022)	55
3.2.2 Cambios percibidos en los activos circulantes 2020-2022.....	56
3.2.3 Variación entre cuentas de balance	59
3.2.4 Análisis de ingresos, gastos y utilidades.....	62
3.2.5 Análisis de costos y gastos	65
3.2.6 Análisis de flujo de efectivo	65
3.2.7 Analisis de indicadores financieros.....	66
3.2.8 Rendimiento sobre capital.....	72
3.2.9 Aspectos que se considera reforzar	75
Capítulo 4: Modelo integral de análisis financiero	76

4.1 Justificación de propuesta	76
4.2 Componentes del modelo integral de análisis financiero y sus indicadores .	78
4.2.1 Información de la matriz de análisis financiero	78
4.3 Propuesta de análisis integral de información financiera	84
4.3.1 Indicadores de modelo integral de evaluación	84
4.3.2 Indicador de Análisis vertical	85
4.3.3 Indicadores o índices financieros	87
4.3.4 Indicador rendimiento sobre capital	88
4.3.5 Indicador de rendimiento sobre la inversión	89
4.3.6 Indicador análisis EBITDA	90
4.3.7 Indicador crecimiento de ventas y escenarios económicos	91
4.3.8 Perspectiva general para la aplicación de los indicadores	95
4.4 Tabla resumen de indicadores propuestos	97
Capítulo 5	98
Conclusiones	98
Recomendaciones	100
Bibliografía	101

Resumen

Este trabajo de investigación corresponde a la elaboración de un modelo integral de análisis financiero para apoyo en la toma de decisiones gerenciales del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas (CACP). Este proyecto brinda una herramienta de cálculo que facilita la gestión de información, mismo utilizando conocimientos aprendidos durante el ciclo del postgrado.

Se plantea en el proyecto un modelo con diferentes herramientas de análisis financiero, que permita realizar estudios más avanzados de los estados financieros de diferentes periodos, con el fin de obtener datos relevantes que identifiquen el comportamiento de la organización en el paso del tiempo, información de la evolución del CACP, al mismo tiempo prever el comportamiento y el beneficio económico que se puede obtener al utilizar los índices de crecimiento, brindados por la industria; además de calcular y comparar el efecto de crecimiento según los cambios previstos para la economía nacional, mediante la implementación de escenarios de comportamiento económico. Se tiene como finalidad medir el impacto sobre los ingresos, a partir de los cambios en los segmentos industriales y la economía nacional.

Se brinda al Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas el informe completo de la implementación de las herramientas de análisis financiero, así mismo, se brinda la matriz o hoja electrónica, con el fin de que puedan emplearla como instrumento de apoyo. En el informe se realizan recomendaciones que tienen como fin apoyar en la gestión de información, al mismo tiempo que refuerce el análisis y la toma de decisiones en la organización.

Summary

This research work corresponds to the development of a comprehensive financial analysis model to support managerial decision-making at the Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas. This project provides a calculation tool that facilitates information management, even using knowledge learned during the postgraduate cycle.

The project proposes a model with different financial analysis tools, which allows more advanced studies of the financial statements of different periods, in order to obtain relevant data that identifies the behavior of the organization over time, information on the evolution of the CACP, at the same time anticipating the behavior and economic benefit that can be obtained by using the growth rates provided by the industry; in addition, to calculating and comparing the effect of growth according to the expected changes for the national economy, through the implementation of economic behavior scenarios. The purpose is to measure the impact on income, from the changes in the industrial segments and the national economy.

The Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas is provided with the complete report on the implementation of the financial analysis tools, likewise, the matrix or electronic sheet is provided, so that they can use it as a support instrument. The report makes recommendations that are intended to support information management, while reinforcing analysis and decision-making in the organization.

Introducción

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, empresa enfocada en el apoyo a los productores y agricultores en el cantón de central de Puntarenas y parte norte de la zona Pacífico Central, la misma con sede en Jicaral donde se localizan las oficinas centrales y desde donde se coordina las actividades hacia los clientes productores, agricultores y consumidores en el territorio local jicaraleño y las demás comunidades. La empresa requiere de llevar constante control administrativo y financiero, con el fin de mantenerse financieramente saludable y así poder trasladar el mayor beneficio posible a sus clientes, además es fundamental conocer como desde la administración se pueda enfrentar los cambios en la economía nacional y local que puedan generar impacto positivo o negativo en los resultados de esta.

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas es un importante proveedor de materias primas y servicios en la región, permite brindar a agricultores y productores gran variedad de productos que facilitan la actividad agropecuaria, ganadera, cuidado ambiental y para uso en el hogar, mismo que ha permitido mantenerse activo, sin embargo; a pesar de que se ha tenido continuidad en las operaciones, se ve afectado por diversos comportamientos económica a nivel país, esto como resultado de grandes problemas económicos a nivel nacional y la influencia de diversos acontecimientos globales, que causan gran encarecimiento de materias primas y encarecimiento del comercio mundial, provocando dificultad de adquisición de materias primas y significativo aumento de precios.

Para el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas se tiene una oportunidad como líder de mercado, dentro de la región se cuenta con otros centros agropecuarios pequeños, empresas que comercial productos iguales al CACP y otros que promueven servicios similares, todos considerados competencia, inclusive algunos que también se tienen convenios directamente con el MAG.

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas funge como empresa privada, centro agropecuario se venden diferentes productos de gran importancia en los procesos de agricultura, así mismo; por medio de los campos feriales se promueve la venta de productos agrícolas saludables, producidos por agricultores de diferentes regiones del país. Como gestor y promotor del dinamismo económico para la población, es fundamental mantener y procurar generar valor agregado en los procesos internos y externos del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, con el fin de garantizar la operatividad y la administración sana.

La administración del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas se fundamenta y refleja en la información contable de la empresa, resumida en los estados financieros y datos operativos. Esto es fundamental para realizar análisis financieros más especializados y precisos, mismos permiten comprender de mejor manera el comportamiento financiero en los diferentes periodos, también brinda señales de problemas que se deben abordar, y a partir de estos resultados proponer soluciones.

Crear un modelo integral de análisis financiero para el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, es de gran importancia como herramienta de desarrollo empresarial, el modelo procurará mantener e incrementar la rentabilidad de las inversiones de la empresa, será un punto de partida para fomentar la salud financiera en el presente y hacia el futuro. El modelo procurará integrar nuevas herramientas de análisis que faciliten la gestión financiera, hagan un mejor aprovechamiento de las inversiones que se realizan en la empresa, y contribuirá a reducir el impacto de cambios que afecten el mercado en el que se desenvuelve, buscará aportar mayores recursos en la toma de decisiones. La elaboración del modelo se fundamentará en las teorías financieras y contables en los textos tales como *Finanzas Corporativas* (Ross, Westerfield y Jordan-Undécima Edición), y *Análisis y Diagnostico Financiero* (Salas-Sexta Edición).

En el presente proyecto, el modelo permite poder realizar un estudio financiero más avanzado, mismo se realiza a partir de la información financiera recabada de los periodos anteriores, con ello, se puede efectuar en una primera etapa la revisión de los estados financieros, a partir del análisis de cuentas específicas

de liquidez, endeudamiento y financiamiento existente, en esta misma fase, se puede revisar el peso porcentual de las cuentas más importantes dentro del comportamiento financiero, aquellas que afectan de manera más fuerte a la empresa.

En una segunda etapa, se realizará el estudio avanzado de estados financieros, donde se tomará en cuenta indicadores, análisis estratégico de los flujos, y análisis financiero estructurado. Posterior a realizar estos análisis, se elaborará un modelo que permita a la empresa evaluar de forma concisa los resultados obtenidos, que facilite tomar decisiones y corregir aspectos que se consideran menos beneficiosos para la empresa, dentro de la evaluación se contempla el proceso de estudio financiero actual y los procedimientos con los que cuenta, así mismo; los sistemas con los que se cuenta que son de uso para elaborar los controles de la información financiera en cada periodo.

Al conocer la información del entorno de la empresa y haber realizado la contextualización de esta, se procede a efectuar el análisis de la información financiera, con ello, a partir de la presente investigación, brindar conclusiones y recomendaciones para que la empresa pueda considerar y emplear.

Justificación

Ante los diversos cambios que puede tenerse en la empresa, a causa de los resultados percibidos en los estados financieros, las operaciones o por influencia del mercado, es necesario implementar herramientas más especializadas que contribuyan en la toma de decisiones (Brealey, Novena Ed, Cap. 1). Contar con un modelo de análisis financiera le permite poder obtener datos de mejor manera, haciendo un estudio óptimo de los resultados y poder hacer cambios en un periodo menor. (Brealey, Novena Ed, Cap. 1). La toma de decisiones oportuna permitirá a la empresa mitigar el impacto de problemas percibidos en los periodos, al mismo tiempo que realiza una administración más productiva y se procura mantener finanzas más sanas.

Contar con el modelo propuesto permitirá a la empresa realizar análisis financieros más profundos, en donde se requiera obtener más información. Una parte del análisis será más general, y otra más específica, que vaya de lo más simple a lo más complejo, el modelo se aplicará de manera sencilla y simple permitiendo tener agilidad al momento de aplicarlo.

Con los datos más claros y concisos, la administración puede tomar mejores decisiones a partir de los estados financieros de los periodos analizados. Ayuda a mitigar el riesgo materializado mediante cambios mediáticos precisos, y permite constituir un plan de contingencia para el futuro, este plan buscará recuperar el impacto negativo del presente y proyectar a la empresa a cambios más positivos.

Los cambios a futuro se proyectan, a partir del uso de herramientas de análisis financiero más avanzado, que permitan profundizar el estudio de los estados financieros, y a partir de ello poder plantear una mejor estrategia financiera.

La elaboración de una estrategia moderna permitirá a la empresa proyectarse a futuro utilizando datos actualizados, estos datos como referencia de los periodos pasados sobre los que se realiza el estudio. Se permitirá diseñar un plan de negocio apoyado por los resultados obtenidos en la aplicación del modelo de análisis financiero, elaborado en el presente proyecto.

Identificación de la situación

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, en el presente realiza los controles contables para mantener la administración de la empresa, así mismo; estos controles le permiten cumplir con los órganos auditores y realizar las declaraciones de impuestos ante la hacienda pública. Mas allá de realizar el control sobre las operaciones, no se hace análisis más profundos que ayuden en la toma de decisiones, o que permitan conocer a mayor profundidad el comportamiento de la empresa y sus resultados; mismos que permitan fortalecer el trabajo a nivel financiero que se realiza en la actualidad por parte de la administración en el CACP.

Con el paso de algunos períodos, se ha percibido pérdida de competitividad, debido a situaciones diversas, lo que ha provocado cambios importantes. Este problema se atribuye a que ha habido dificultades externas, donde se considera necesario realizar estudios más avanzados que ayuden a la empresa a mitigar el impacto. Además de realizar mitigación, se requiere hacer un planteamiento económico que ayude como modelo a mediano y largo plazo, en donde se pueda realizar una estrategia para reestablecer las finanzas de la empresa.

Enfrentar la problemática que se tiene en el presente, requiere de realizar el estudio completo, en donde mediante el presente trabajo se dictaminará la situación económica, para posterior realizar la propuesta de mejorar, a partir de la integración de las herramientas financieras utilizadas.

Gráfico 1 Situación actual¹



Estados Financieros CACP, 2022.

¹ Se toma como referencia el resultado de las utilidades, se ha podido apreciar que las utilidades se han incrementado ligeramente en los últimos períodos, se considera importante analizar de manera más completa en busca de identificar el comportamiento que ha provocado el comportamiento. Se analizará de forma integral para analizar todas las variables posibles.

Objetivos

Objetivo general

Crear un modelo integral de análisis financiero para el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, que permita hacer mejor administración mediante un análisis más especializado de los resultados obtenidos en sus estados financieros.

Objetivos específicos

- Elaborar un análisis descriptivo del entorno de las empresas que se dedican al apoyo de los productores y agricultores, mediante la metodología de análisis cualitativo y cuantitativo (mixto), y el uso de las perspectivas teóricas para profundizar en el análisis financiero de la empresa.
- Describir a la empresa y sus características fundamentales que permita entender la situación actual e identificar posibles áreas de mejora o eventuales problemas a nivel financiero a partir de periodos contables anteriores.
- Analizar la información financiera de la empresa, para determinar la situación actual e identificar las áreas de mejora que permitan diseñar un modelo integral de análisis para afrontar el impacto de resultados obtenidos en períodos anteriores.
- Desarrollar un modelo de análisis financiero avanzado que permita evaluar cambios en la empresa, a partir del estudio de índices financieros, y análisis financiero estructurado para proponer medidas de cambio o mejora, en pro de proteger los recursos de la empresa.
- Definir las conclusiones y recomendaciones, a partir de la elaboración del presente trabajo

Alcances

El alcance del modelo integral de análisis financiero para el presente trabajo de investigación se enfoca en realizar un estudio avanzado de la información financiera del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, el mismo comprenderá períodos anteriores hasta el presente, se empleará la información de los últimos tres períodos, que comprende los años 2020, 2021 y 2022, los cuales son necesarios para comparar resultados de cada uno. Realizar la comparación de diversos períodos brinda datos para utilizarlos en el modelo de análisis planteado, y poder realizarlo de forma más profundo en los resultados obtenidos.

La elaboración del modelo de análisis financiero brindará amplia variedad de datos a la empresa, los datos obtenidos del análisis financiero son importantes para la toma de decisiones, busca fortalecer la administración de la empresa por medio de la aplicación sofisticada de herramientas de estudio de los estados financieros, permite identificar factores positivos y negativos, estos factores representan resultados buenos y otros que se deben cambiar, sin embargo; permite explicar el comportamiento financiero por el que se obtiene los resultados, y así la administración pueda considerar esta información en la toma de decisiones.

El presente trabajo de investigación abarca entre el segundo cuatrimestre, y el tercer cuatrimestre 2022, con un periodo comprendido de 8 meses para realizar la investigación y presentar la propuesta del modelo planteado. Al concluir el presente trabajo de investigación se presentará a la institución, así mismo; se presentará la investigación realizada y el presente modelo elaborado al Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, la empresa será quien decida si emplean el modelo presentado en forma total, parcial o nula.

Limitaciones

Se considera como limitante el enfoque del análisis que se pueda realizar, este debido a que se cuenta con varias divisiones dentro de la misma empresa, ante ello es necesario adaptar las herramientas de estudio de los estados financieros, con el fin de poder realizar el análisis de forma más completa, del mismo modo, la empresa realiza estados financieros consolidados, con lo que se abarca la totalidad de las actividades en cuentas consolidadas. Para ello, se estudiará cuentas de manera puntual, tales como aquellas que afectan la liquidez, las obligaciones financieras y el patrimonio.

Realizar visita presencial a la empresa representa una dificultad debido a la distancia a la que se encuentra ubicada en Jicaral de Puntarenas, para ello se toma en cuenta realizar llamadas por diversos medios, y utilizar buzón de mensajería con la finalidad de mantener una comunicación activa. Con la implementación de llamadas y actividades virtuales, se logra conocer aspectos importantes de la empresa, información acerca de sus operaciones, información de mercado y financiera, estas actividades ayudan a reducir tal dificultad que se tiene.

Al analizar los resultados de la empresa, se considera como dificultad la afectación en los resultados debido a situaciones atípicas ocurridas en años anteriores y que al presente se siguen percibiendo consecuencias. Al mismo tiempo, enfrentar esta situación permitirá identificar oportunidades de mejora que ayudaran a comprender el impacto de atipicidades en el modelo.

Contenido capitular

Capítulo 1

1. Marco teórico y metodológico

1.1. Aspectos generales de los centros agrícolas cantonales en el país

1.1.1. Aspectos legales que regulan los centros agrícolas cantonales

1.1.2 Regulación de las fuentes de financiamiento y patrimonio de los centros agrícolas cantonales

1.1.3 Situación económica actual del país y la importancia de los CAC para la sociedad

1.2. Perspectivas Teóricas

1.2.1. Estados Financieros

1.2.2. Tipos de estados financieros

1.2.3. Control contable en Costa Rica

1.2.4. Análisis de estados financieros

1.2.5. Análisis relativo de estados financiero (Análisis vertical y Horizontal)

1.2.6. Índices financieros

1.2.7. Análisis de rentabilidad sobre inversión ROI

1.2.8. Análisis de EBITDA

1.2.9. Análisis de rentabilidad sobre patrimonio

1.3. Marco Metodológico

Capítulo 2

2. Descripción general de la empresa

2.1. Sobre de la empresa

2.1.1 Misión del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas

2.1.2 Visión del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas

2.1.3 Actividades económicas de la empresa

2.1.4 Mercado de la empresa

2.1.5 Competencia del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas

2.1.6 Administración y organización

2.1.7 Sistemas de Información

2.1.8 Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas

2.2 Aspectos operativos

2.2.1 Personal

2.2.2 Servicios que se brindan

Capítulo 3

Capítulo 3: Análisis de situación actual

3.1 Generación de información financiera en el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas

3.1.1 Flujo de las finanzas

3.1.2 Toma de decisiones en el CACP

3.1.3 Contexto presente, herramientas y estructura actual

3.2 Análisis financiero

3.2.1 Análisis relativo del balance general (comparativo 2020-2022)

3.2.2 Cambios percibidos en los activos circulantes 2020-2022

3.2.3 Variación entre cuentas de balance

3.2.4 Análisis de ingresos, gastos y utilidades

3.2.5 Análisis de costos y gastos

3.2.6 Análisis de flujo de efectivo

3.2.7 Análisis de indicadores financieros

3.2.8 Rendimiento sobre capital

3.2.9 Aspectos que se considera reforzar

Capítulo 4: Modelo integral de análisis financiero

4.1 Justificación de propuesta

4.2 Componentes del modelo integral de análisis financiero y sus indicadores

4.2.1 Información de la matriz de análisis financiero

4.3 Propuesta de análisis integral de información financiera

4.3.1 Indicadores de modelo integral de evaluación

4.3.2 Indicador de Análisis vertical

4.3.3 Indicadores o índices financieros

4.3.4 Indicador rendimiento sobre capital

4.3.5 Indicador de rendimiento sobre la inversión

4.3.6 Indicador análisis EBITDA

4.3.7 Indicador crecimiento de ventas y escenarios económicos

4.3.8 Perspectiva general para la aplicación de los indicadores

4.4 Tabla resumen de indicadores propuestos

Capítulo 5: Conclusiones y Recomendaciones

5.1 Conclusiones

5.2 Recomendaciones

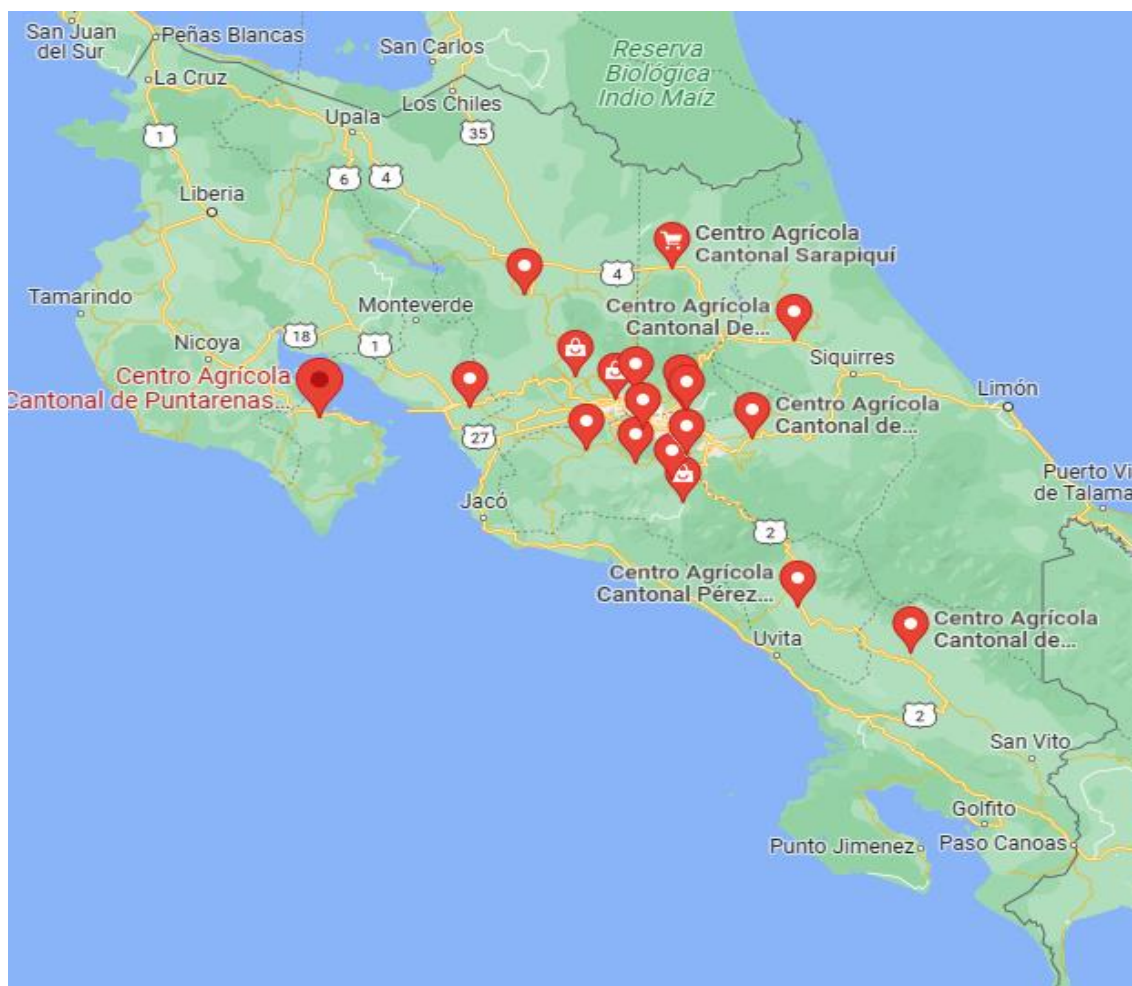
Capítulo 1

1. Marco Teórico y Metodológico

1.1 Aspectos generales de los centros agrícolas cantonales en el país

Este capítulo estudiará los conceptos que dan fundamento teórico a los modelos y estructuras de análisis que se usaran en el proyecto. Primeramente, se explorarán los conceptos que se relacionan al contexto de los centros agrícolas cantonales, funcionamiento y su creación; aspectos legales que regulan el ejercicio funcionamiento operativo y la regulación legal en el entorno nacional.

Cuadro 1. Identificación de principales CAC el país.



Google Maps, 2023.

En Costa Rica se encuentran activos 63 Centros Agrícolas Cantonales, distribuidos en las diferentes regiones en el país, y han asumido diversas funciones que procuran generar impacto positivo en la sociedad de diferentes

maneras, influyen en el comercio, apoyo económico, apoyo social, regeneración y promoción medio ambiental, además de intermediación de servicios de servicios de seguros y servicios públicos (MAG, 2010).

Los CAC son creados por ley especial, Ley 4521, aprobado en 1969, y adscritas al Ministerio de Agricultura y Ganadería, Ley 5320 en agosto de 1973, misma fecha en que se le dio personalidad jurídica. Posteriormente, se hicieron las modificaciones C-117-78 en 1978, C-058-95 y C-22'-95 en 1995, C-184-96 en 1996 y C-259-99. Estas modificaciones convirtieron los centros agrícolas en carácter asociativo, lo que no permite que se consideren como entidades corporativas. (CIJUL, 2022).

A partir de 1999, se convierten en ente privado, sustentado en el artículo 2 de la ley:

“Artículo 2.- Los centros agrícolas son organizaciones de productores, sujetas al Derecho Privado, sin fines de lucro, con personalidad jurídica y patrimonio propios, con las siguientes características: a) Estarán integrados por personas físicas o jurídicas. b) Su objeto será fomentar la participación de los productores y la población local para el mejoramiento de las actividades agropecuarias, agroforestales, pesqueras y de conservación de los recursos naturales, así como para el ofrecimiento de la debida capacitación, créditos, transferencia tecnológica y otros beneficios que contribuyan para el desempeño de su actividad productiva. c) Garantizar a sus afiliados la libre adhesión, el retiro voluntario, el derecho a voz y el derecho a un voto por afiliado”. (CIJUL, 2022).

1.1.1 Aspectos legales que regulan los centros agrícolas cantonales

El Centro Agrícola Cantonal está regulado por Reglamento de la Ley de Centros Agrícolas Cantonales, Ley N°7932 del 28 de octubre de 1999, mismo que ha reforzado la Ley 4521, de ejecución de programas tendientes al desarrollo agrícola. (SCIJ, 2022).

En el contexto jurídico de los Centros Agrícolas Cantonales, pueden ser integrados por personas físicas y jurídicas; integradas por productores sujetos a derecho, donde se adquiere una personalidad jurídica, con su respectivo patrimonio, a esta organización se le dará un contexto sin fines de lucro (CIJUL, 2010).

La administración está a cargo de la junta directiva, mismas que a su vez se encargan de gestionar el personal dentro de la organización. (CIJUL, 2010).

Los centros agrícolas deben de llevar el control administrativo según los libros de Actas de Asambleas, libros de Actas de Junta Directiva y de Registro de Afiliados, estos a cargo del secretario del C.A.C.P².

Las características fundamentales de los centros agrícolas son:

- a) Deben ser integrados por personas físicas y jurídicas.
- b) El objeto del C.A.C³ será apoyar y fomentar la participación de productores y población local, en busca de mejorar la actividad agrícola, agroforestal, pesquera y recursos naturales. Así mismo hacer la capacitación, créditos, transferencia tecnológica y otros beneficios que aporten a la actividad productiva.
- c) Garantizar libre adhesión, retiro voluntario, derecho a voz y voto de los afiliados.

Los centros agrícolas están supervisados por una Junta Directiva y del Comité Fiscalizador de los C. A. C. y los miembros de la junta directiva tienen a cargo la gestión de las asambleas. (MAG⁴, 2022).

Los centros agrícolas pueden agruparse entre los mismos como federaciones dentro de una misma región, sin embargo, si otros centros agrícolas surgen, deben identificarse de manera independiente a los miembros de las federaciones. Las federaciones dentro de las regiones están sustentadas por el concepto que les da MIDEPLAN⁵, mismo que aporta supervisión.

El propósito fundamental de los C.A.C, es apoyar la operativa y desarrollo de los proyectos agropecuarios de personas físicas, pequeñas y medianas empresas, este apoyo se puede hacer a nivel local por medio de un C.A.C. Así mismo, la ley le permite a cada C.A.C, formar parte de la Confederación Nacional de Centros Agrícolas Cantonales, sin embargo, se deben cumplir con diferentes características, que son de cumplimiento obligatorio:

² C.A.C.P: Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas.

³ C.A.C: Centro Agrícola Cantonal.

⁴ MAG: Ministerio de Agricultura y Ganadería.

⁵ MIDEPLAN: Ministerio de Planificación.

- A) Apoyar la realización de proyectos a nivel nacional en beneficio de los C. A. C., para lo cual intervendrá ante organismos nacionales e internacionales para solicitar su colaboración y ayuda.*
- b) Propiciar un ambiente de diálogo y discusión con el Sector Agropecuario Estatal, con el fin de exponer los problemas de los C. A. C.*
- c) Participar en los procesos de toma de decisión sobre las políticas del Sector Agropecuario.*
- d) Propiciar alianzas estratégicas con organizaciones homólogas, con el fin de exponer ponencias específicas a favor de los C. A. C. y del Sector.*
- e) Exponer ante las Instancias de Gobierno, tales como la Asamblea Legislativa, Casa Presidencial, Oficinas Nacionales del Sector Agropecuario, Proyectos de Legislación en beneficio del desarrollo agroempresarial y demás que se deriven.*
- f) Realizar alianzas con el Sector Agropecuario Privado, con el fin de establecer el desarrollo de mercados e incentivar los procesos de capacitación sobre innovación de tecnología a favor de sus organizaciones.*
- g) Realizar toda aquella actividad de índole mercantil que concuerde con su naturaleza, en beneficio propio y de sus afiliados.*
- h) Las demás que les confieren la Ley y sus estatutos.*

Art 36, Reglamento de C.A.C

Los centros agrícolas cantonales, tienen funciones de asesorar y recomendar a las instituciones agropecuarias y buscar mejorar la producción. Gestiona presupuestos ordinarios y extraordinarios, donde se busca promover proyectos productivos en el cantón donde se encuentren, generando conciencia agrícola mediante el fomento de enseñanza, la investigación y extensión agrícola. El fomento de la actividad económica se hace por medio de la participación de los organizados, y fomento de capacitaciones (SCIJ, 2023).

Dentro de las atribuciones de los centros agrícolas, pueden establecer convenios entre organizaciones con el fin de cumplir objetivos, ejecutar proyectos, promover capacitaciones y campañas medioambientales (SCIJ, 2023).

1.1.2 Regulación de las fuentes de financiamiento y patrimonio de los centros agrícolas cantonales

Los centros agrícolas son beneficiados por las capacitaciones del INA (Instituto Nacional de Aprendizaje), según Ley Número 6868, establecido el 6 de mayo de 1983, donde se establece el compromiso de la institución con el apoyo en capacitaciones.

Los afiliados a los centros agrícolas aportan una cuota establecida, esta cuota se aporta una vez al año, y es fijada por la asamblea general.

El patrimonio de los centros agrícolas se compone de diferentes fuentes de recursos, como primera se recibe los aportes de los miembros y los cooperadores de los centros agrícolas. Se reciben donaciones, legados, los privilegios y subvenciones de personas físicas, jurídicas privadas y organizaciones o entidades públicas. Recibimiento de bienes inmuebles provenientes de donaciones y adquisición.

Se pueden recibir recursos adicionales de venta de activos, o montos de recuperación por la venta de estos, como parte de la gestión administrativa.

Por último, los centros agrícolas pueden solicitar recursos en instituciones financieras, por medio de operaciones de crédito. Estos recursos pueden ser destinados para la gestión de proyectos de los centros agrícolas, los asociados y la promoción en los cantones donde se localizan. (MAG 2022).

1.1.3 Situación económica actual del país y la importancia de los CAC para la sociedad

En Costa Rica al presente año 2022 se visualiza una economía con pinceladas de dificultades económicas, el contexto actual presenta cambios importantes en la inflación lo que ha causado un aumento considerable en las tasas de interés, estos cambios, como respuesta económica al impacto de la inflación. Costa Rica se suma a los muchos países que han sufrido consecuencias económicas, a causa de los eventos pandémicos, contracción económica global y cambios en el contexto geopolítico mundial. Las dificultades económicas han sido cíclicas, y han causado dificultades a nivel financiero en grandes potencias lo que traslada impacto en costo económico a los países dependientes, como es el caso de Costa Rica. (Banco Mundial, 2023).

Al tener una sociedad afectada económicamente, se aumentan indicadores tales como la disminución del PIB, aumento de desempleo y aumento de la pobreza; estos cambios son fundamentales en el país, y significa que la económica local tiene dificultades y se requerirá realizar esfuerzos o ajustes económicos. En Costa Rica, al cierre del 2021, se tuvo la recuperación del PIB en un 7.8, siendo superior al porcentaje al final del 2022, que según el Banco Mundial al final del año será de 3.3, y de 2.7 para 2023 y 3.1 para 2024. (Banco Mundial, 2023).

Por otra parte, los indicadores de pobreza tuvieron cambios importantes, siendo que para el 2019 el indicador alcanzó 23.9%, manteniéndose en ascenso desde 2017, y al 2020 alcanzó el 30%. Estos porcentajes representan el año más difícil, posteriormente, para el 2021, desciende a 14.3% y marginará de 14.4% al 2022. El factor pobreza se relaciona directamente con el desempleo, este factor al 2022 se mantiene 11,85 siendo más positivo que años anteriores, en el año 2021 terminó en 12%, mientras que en 2020 se ubicó en 24.4%. Estos cambios representan importantes avances en la normalización económica post pandemia COVID 19. (Banco Mundial, 2022).

Para el país es fundamental la normalización económica en la economía interna y externa, por ello, es importante que también otros países mejoren en término económico. El principal socio comercial de Costa Rica es Estados Unidos, por tanto, es de gran importancia que la economía estadounidense también se

estabilice, esto posterior al impacto sufrido por la pandemia y también los cambios de geopolítica internacional, relacionados principalmente a la distribución y comercio de materias primas como es el petróleo. (El Economista, 2022).

Ante el panorama que enfrenta el país relacionado a la situación económica, organizaciones como los centros agrícolas cantonales hacen grandes aportes a la sociedad y las comunidades. Dentro del territorio costarricense se cuenta con muchos grupos de personas, pequeña empresa y proyectos que por sus condiciones es muy difícil que encuentren apoyo económico, esto se debe a que son muy pequeños, no cuentan con la experiencia suficiente para captar recursos, o porque tienen carácter más social, por tanto, no son sujetos de crédito y enfrentan grandes complicaciones para mejorar las operaciones. Por otra parte, organizaciones como los CAC, sirven como pulmones económicos, facilitando el apoyo de la actividad productiva, facilitando la canalización de productos y servicios, siendo de beneficio al pequeño y mediano productor en la zona. Se tiene como ejemplo reciente la emergencia nacional provocada por el Covid 19 y los acontecimientos geopolíticos a escala mundial, producto de estos acontecimientos ha habido cambios importantes en la económica nacional, lo que ha causado un aumento de dificultades en los productores para mantener su producción y colocar a la venta sus productos.

Es por ello, que muchos organismos han hecho reconocimiento de las labores de los CAC en el país, es así como el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, fue reconocido en el pasado como entidad de apoyo “Motor Rural”, por su enfoque en apoyar proyectos agrícolas en la zona peninsular a la que el CACP representa, estos recursos procuran reducir el impacto ocasionado por la emergencia nacional del Covid 19 y la crisis global. (Presidencia, 2020).

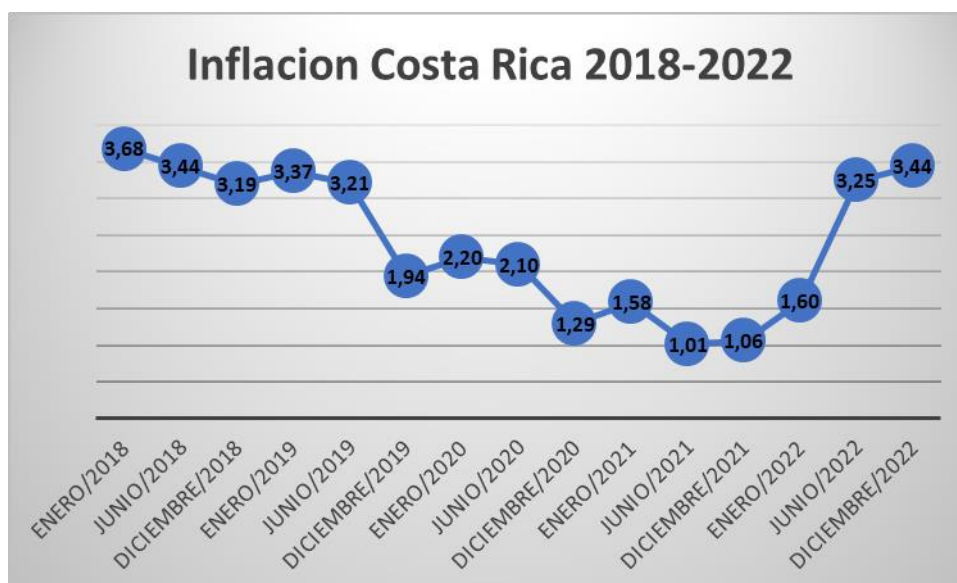
El “Motor Rural”, es un programa del INDER que procura apoyar a proyectos agropecuarios mediante créditos en condiciones muy competitivas (plazos de 5 años a tasas de 2% anual), estos créditos buscan reactivar la economía en los territorios rurales. Este tipo de intervenciones son promovidas por el gobierno en condiciones de urgencia, debido a que las personas y empresas requieren de

recursos frescos para reactivar sus emprendimientos y actividad productiva (Presidencia, 2020).

El CACP es un importante gestor del proyecto Corredor Biológico Peninsular, entre el pacífico, la península de Nicoya y el Corredor Biológico Chorotega; dentro de este proyecto se contempla atención a proyectos agrícolas, ganadería, reforestación y apicultura. Estas actividades económicas son de gran importancia para la zona, sobre todo se enfoca en el apoyo de los proyectos que reducen el impacto biológico y que son sostenibles con el ambiente (SINAC, 2021).

Se procura apoyar los proyectos de personas, familias y empresas que generan un impacto positivo en el medio ambiente, esto se logra mediante el apoyo de producción orgánica de alimentos, gestión amigable de suelos, apoyo a la ganadería sostenible, apicultores y la promoción de los micro invernaderos (SGP, 2022).

Gráfico 2, Inflación de Costa Rica 2018-2022



Banco Central Costa Rica, 2023.

1.2. Perspectivas Teóricas

El proyecto dentro de su desarrollo contempla una gran diversidad de ejes temáticos que sustentan la investigación, por ello es importante conocer y ampliar los criterios técnicos que ayudaran a cumplir con los objetivos de investigación. En estos criterios técnicos se amplía información de estados financieros, su aplicación y análisis, índices de estabilidad financiera y análisis integral, estos desde el contexto de diferentes autores.

1.2.1. Estados Financieros

Los estados financieros son análisis más integrales de la información financiera de las empresas, estos realizados para fin de cada periodo contable, en donde se expresa de manera concreta los resultados de la empresa a nivel contable, estos resultados correspondientes a sus diferentes cuentas. Según la NIC-1, el concepto y propósito de la elaboración de los estados financieros es:

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad: a) Activos, b) pasivos, c) patrimonio neto, d) gastos e ingresos en los que se incluyen las pérdidas y ganancias, e) otros cambios en el patrimonio neto, y f) flujos de efectivo.” (NIC-1, 2006).

Así mismo, los estados financieros representan un análisis contable de la empresa, dentro del análisis se ve representado el estado de la empresa, y el resultado final de su actividad, esta información es fundamental para realizar cualquier estudio a profundidad, con el fin de tomar mejores decisiones. (Wild, Novena Ed, Cap. 1-4).

Los estados financieros, además de figurar como el informe final de cada periodo de la empresa, por medio del balance general, estados de resultados, estados de flujos de efectivos, estado de cambios de patrimonio y las notas contables,

emite información que es de interés para terceros, y debe de ser emitido responsablemente, con el fin que de los interesados puedan conocer sobre la empresa, entre los principales interesados están los inversores, la sociedad, la misma empresa, y entes autorizados a los que se brinda declaración. (Wild, Novena Ed, Cap. 1-4).

1.2.2. Tipos de estados financieros

Balance General: es considerado una fotografía de la empresa en un momento determinado, lo que quiere decir que el balance general y sus cuentas fueron tomadas hasta una fecha en específico, con ello, al utilizarlas para conocer información de la empresa, se debe de comprender que esta información está determinada en un momento en específico de un cierre contable, por tanto no representa el presente inmediato, y se convierte en una fuente de información de referencia que nos permite comprender el estado de la empresa en ese momento dado. El balance general se determina por la ecuación contable ($\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Capital contable}$). (Artavia, Badilla; Primera Ed, Cap. 1-2).

Estado de resultados: el estado de resultados es una medida de rendimiento de la empresa en el momento dado, al igual que el balance general, está limitado por el tiempo, en donde se expresa el resultado concreto del periodo contable de la empresa. En el mismo se procura identificar si la empresa tuvo resultados positivos o negativos, y si se obtuvo valor para los inversores. (Artavia, Badilla; Primera Ed, Cap. 1-2).

Estados de flujos de efectivos: los estados de flujo de efectivo son de gran importancia, marcan el contexto de liquidez de la empresa, en el flujo de efectivo se logra determinar los cambios de liquides, al mismo tiempo que permite conocer con exactitud el monto de efectivo con que se cuenta. Este estado logra determinar el uso del efectivo de manera segmentada, según las actividades de operación, inversión y financiamiento. (Artavia, Badilla; Primera Ed, Cap. 4).

Estados de cambios de patrimonio: permite determinar cuándo ha cambiado el patrimonio de la empresa de un lapso a otro, toma la referencia del periodo anterior y determina el patrimonio del periodo actual para tener un monto actualizado del patrimonio. (Artavia, Badilla; Primera Ed, Cap. 1-2).

Notas contables: representan notas aclaratorias sobre los estados financieros, en las notas se debe aclarar datos de relevancia relacionados a las cuentas. (Wild, Novena Ed, Cap. 1).

1.2.3. Control contable en Costa Rica

Para realizar el control contable en Costa Rica, en la elaboración de los estados financieros, las empresas deben tomar como referencia el plan de cuentas emitido por el Ministerio de Hacienda, este plan se elabora como una guía a utilizar, y es de carácter obligatorio para dar contexto a los estados financieros a presentar ante el ministerio. Así mismo, para la elaboración del plan de cuentas, el Ministerio de Hacienda toma como referencia las NIC y políticas contables internacionales. El plan contable se oficializó en el 2016, tomando como referencia el decreto 36961-H, publicado en el Diario La Gaceta en el 2012. (Hacienda, 2021).

1.2.4. Análisis de estados financieros

El análisis de estados financieros contempla diferentes métodos, la aplicación de estos métodos se enriquece con herramientas que ayudan a profundizar en el análisis y con ello permite tener mejor conocimiento del estado de las empresas, al tener información más amplia sobre las empresas se puede tener mejor referencia para los administradores y por tanto poder tomar mejores decisiones. (Wild, Novena Ed, Cap. 1).

1.2.5. Análisis relativo de estados financiero (Análisis vertical y Horizontal)

El análisis vertical y horizontal permite encontrar cambios importantes en las cuentas de los estados financieros, ambos permiten conocer la composición y estructura de los estados financieros. En el vertical permite conocer el porcentaje que se tiene de cada cuenta con el valor total de sus partidas. El análisis vertical se puede aplicar a el balance general, estado de resultados, también se puede hacer comparativo entre diferentes periodos, con el fin de conocer cambios entre diferentes años. (Salas, 2019).

De manera similar el análisis horizontal también es un análisis relativo, a diferencia del análisis vertical, este análisis se enfoca en conocer cambios de comportamiento entre diferentes periodos contables, se realiza una comparación

entre diferentes periodos con el fin de identificar cambios entre ambos, estos cambios pueden ser positivos y negativos, y determinan información relevante en la toma de decisiones. (Salas, 2019).

1.2.6. Índices financieros

Los índices o razones financieras son indicadores que se obtienen al relacionar dos partidas, la relación busca encontrar un resultado proveniente de la comparación lógica de las partidas, al tener una relación lógica permitirá tener conclusiones útiles en el análisis de indicadores. Los índices financieros se calculan tomando como insumo las cuentas del balance general y el estado de resultados, lo que permite hacer una medición oportuna del desempeño de la empresa en uno o varios periodos fiscales. Al realizar un estudio de índices financieros se puede encontrar relaciones entre resultados, lo que es positivo debido a que en los estados financieros pueden existir resultados que se dan por variables, factores o comportamientos similares, lo que ayuda entender el origen de los resultados. (Wild, Novena Ed, Cap. 1).

Capital trabajo: este indicador representa la capacidad que tiene la empresa con sus activos corrientes para asumir sus obligaciones de pasivo de corto plazo, y se debe procurar capacidad continua, que siempre la liquidez de corto plazo pueda cubrir las obligaciones de corto plazo, ya que así se garantiza el flujo operativo en la organización. (Bank of América 2023).

Razón circulante: este indicador expresa de forma relativa la capacidad que tiene la empresa para cubrir los pasivos de corto plazo con los activos circulantes. Es de gran importancia que se tenga capacidad de cobertura por parte de los activos circulantes hacia los pasivos de corto plazo en al menos una, debido a que muestra la capacidad de cubrir tales pasivos con fondos provenientes de las operaciones. (Salas, 2019).

Razón de endeudamiento: este indicador permite medirla proporción de los activos que es cubierta o financiada por los pasivos, a menor endeudamiento se tenga en las empresas mayor salud financiera se percibe, debido a que los aportes extraordinarios que se realicen principalmente proveniente de socios serán destinados a la inversión. (Salas, 2019).

Razón de Endeudamiento largo plazo: permite conocer la proporción de deudas a largo plazo que se tiene, respecto a las fuentes de recursos como es el capital, medir el endeudamiento de largo plazo permite conocer la capacidad que se tiene para afrontar la deuda en el paso del tiempo. (El Economista, 2023).

Índice de endeudamiento: el indicador de endeudamiento es de fundamental importancia ya que permite conocer la proporción de deuda que asume la organización de forma general, en contraste con las demás fuentes de recursos, a mayor endeudamiento en una empresa, mayor será el riesgo que asume, mismo ligado a la disminución de liquidez que se pueda afrontar. (Salas, 2019).

Rotación de activos circulante: conocer la rotación de activos circulantes ayuda a identificar el flujo de ingresos que se puede llegar a tener, producto de la transformación de activos circulantes en ventas. Expresa la culminación del proceso comercial y la cantidad de veces que se completa el proceso en el periodo. (Salas, 2019).

Rotación de activo total: representa la forma en que se emplean los recursos totales para generar ventas a nivel de toda la empresa, incluye los recursos de alta liquidez, inversiones de largo plazo y otros menos comunes, necesarios para generar ventas. (Salas, 2019).

Margen de utilidad neta: este indicador expresa las utilidades obtenidas sobre las ventas de forma relativa, mide el impacto que tiene los gastos y costos sobre el margen de utilidad obtenido. (Salas, 2019).

Rendimiento sobre la inversión: permite medir la rentabilidad generada sobre las inversiones realizadas en activos, refleja de forma relativa el margen o impacto que tiene sobre las utilidades la inversión total en activos. (Salas, 2019).

Rendimiento sobre patrimonio: este indicador expresa la rentabilidad obtenida por cada parte invertida proveniente del patrimonio, se obtiene el margen de utilidad que es generada por los aportes provenientes de patrimonio. (Salas, 2019).

1.2.7. Análisis de rentabilidad sobre inversión ROI

El cálculo de este indicador permite conocer el rendimiento relacionado a inversiones realizadas, se puede aplicar a inversiones en concreto o de forma

general sobre un conjunto. Al lograrse un resultado positivo representa generación de rentabilidad, caso contrario, se considera que no se tiene alguna o ninguna rentabilidad sobre inversión. (Santander, 2022).

1.2.8. Análisis de EBITDA

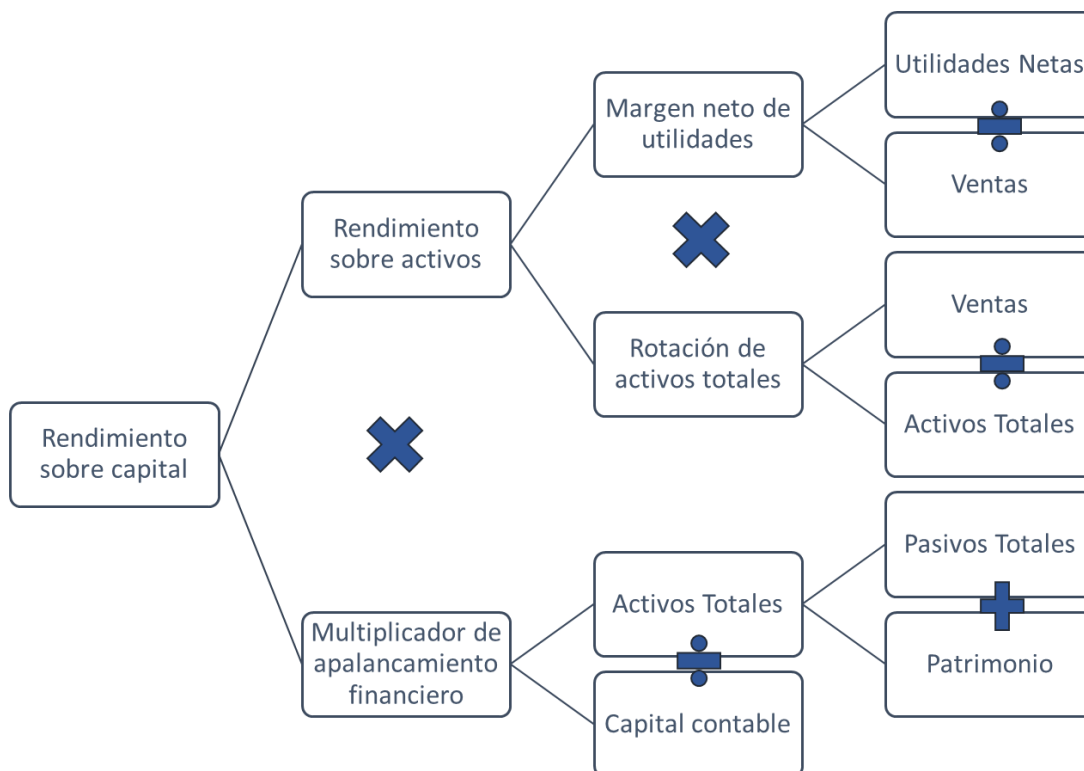
El análisis EBITDA (Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones), este análisis ayuda a identificar el estado que mantiene la empresa en sus operaciones, omitiendo los intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones muestra si la entidad está teniendo rentabilidad; realizar el análisis muestra a la empresa si está ganando o teniendo pérdidas en un momento determinado. Es de gran ayuda para identificar el estado de la entidad sin profundizar en el comportamiento de los factores mencionados, permitiendo brindar un enfoque práctico. (Santander, 2023).

1.2.9. Análisis de rentabilidad sobre patrimonio

Para conocer de forma profunda la rentabilidad que tiene la empresa sobre la inversión, este análisis permite mediante el análisis DuPont hacer un estudio de causas y efectos, sobre impacta cambios en margen de utilidades y la rotación de activos; mismos que al multiplicarse entre sí afecta el rendimiento sobre los activos. Así mismo, se mide el cambio en los activos totales y el capital contable, al dividir los activos totales entre el capital contable se genera el multiplicador de apalancamiento financiero. Por haber calculado el rendimiento sobre los activos se multiplica por el multiplicador de apalancamiento financiero, lo que genera el rendimiento sobre la inversión. (Salas, 2019).

En la siguiente ejemplificación se muestra cómo se constituye parte por parte el cálculo del rendimiento sobre la inversión, al mismo tiempo que se indaga sobre el efecto que se puede tener entre las variables evaluadas, generando una identificación de las causas de algún problema dentro de la estructura financiera, al mismo tiempo que se puede medir el efecto y a partir de este plantear medidas que ayuden a solventar problemas o mejorar. (Salas, 2019).

Cuadro 2. Diagrama de rendimiento sobre capital



Fuente: Salas, 2019

Para realizar el cálculo del rendimiento sobre el capital se debe ir calculando cada parte de forma escalonada. Tomando la información de los estados financieros, se realizan los siguientes cálculos:

Margen neto de utilidades: se calcula al dividir las utilidades netas entre las ventas, en esta calculo a mayor sea la variación entre estos dos rubros mayor será el impacto al margen neto de las utilidades, lo que significa que si se tiene una variación o disminución en las utilidades sin que se tenga el mismo efecto en las ventas, ejercerá un efecto negativo en el margen calculado. (Salas, 2019).

Rotación de activos totales: este indicador calcula las veces que se tiene rotación de los activos totales para obtener las ventas del periodo, se logra dividiendo el monto de las ventas entre el total de activos. Si se tiene aumento o disminución en las ventas, sin que se tenga el mismo comportamiento en los activos, causará una disminución de la rotación de activos totales, porque tendría un efecto negativo en cálculos de rendimiento sobre activos. (Salas, 2019).

Rendimiento sobre activos: se calcula multiplicando el margen neto de utilidades por la rotación de activos totales, esta operación se ve beneficiada del efecto positivo que pueda tener ambas cuentas involucradas, y con ello, se procura obtener el mayor rendimiento sobre activos posible, lo que permitiría influenciar de forma positiva el capital. (Salas, 2019).

Activos totales: sería el equivalente a la suma de los pasivos más el patrimonio.

Multiplicador de apalancamiento financiero: este se calcula desde otro extremo, y se obtiene al dividir los activos totales entre el capital contable; a mayor sea el monto de activos totales respecto al monto de capital contable, mayor será el factor, lo que ocasionaría un mayor efecto en el rendimiento sobre capital, caso contrario tener mayor capital causaría un efecto negativo sobre el multiplicador de apalancamiento financiero, debido a que representaría una menor inversión en activos. (Salas, 2019).

Rendimiento sobre capital: se calcula al multiplicar el rendimiento sobre activos por el multiplicador de apalancamiento financiero, este indicador representa el rendimiento obtenido de las inversiones sobre el capital realizadas en el periodo, este puede disminuir o aumentar producto de los cambios en las operaciones anteriormente efectuadas, mismas que al tener aumentos impactan de manera positiva el rendimiento sobre el capital, mientras que toda aquella disminución tendría un efecto negativo o pérdida de rendimiento. (Salas, 2019).

1.3. Marco Metodológico

En el presente trabajo de investigación se presentará un análisis descriptivo de procesos empleados para el análisis financiero dentro del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, este análisis explorará la información contenida en estados financieros, se hará evaluación de situación financiera mediante diferentes procesos que componen un modelo de análisis financiero. (CLACSO, 2005).

En el análisis de los datos se utilizará una metodología de investigación con enfoque cualitativo y cuantitativo. La metodología cualitativa utiliza datos teóricos, a partir de conceptos teóricos se abordarán diversos aspectos del centro agrícola cantonal tales como su contexto, estrategias organizacionales, su estructura de negocio, análisis del mercado actual, oportunidades negocio y dificultades enfrentadas al presente. (CLACSO, 2005).

Por otra parte, se utilizará metodología cuantitativa, esta metodología permite hacer análisis de estados financieros, los análisis son realizados de manera más avanzada mediante diferentes herramientas financieras, se enfocan en identificar comportamientos positivos y negativos en los diferentes periodos analizados, estos se realizan mediante estudios de análisis horizontal, vertical, razones financieras, rendimiento sobre capital, rentabilidad económica y EBITDA.

Emplear una metodología mixta logra abarcar análisis teóricos para definir los diferentes aspectos propios del C.A.C, así mismo permite analizar e interpretar los análisis cuantitativos realizados por las herramientas financieras, los datos provienen de los estados financieros de los periodos 2020, 2021 y 2022, de donde se realizan los cálculos, se harán las comparaciones entre los periodos, permitiendo evaluar la situación actual, y desde donde se elaborará un modelo de análisis financiero, que permita valorar los resultados y se pueda evaluar modelos de cambios según escenarios de mercado y la economía del país, lo que facilite desarrollar una propuesta de valor para el CACP.

Capítulo 2

2. Descripción general de la empresa

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas es una organización conformada por la ley, según el reglamento de los centros agrícolas cantonales, Ley 7932. Es una entidad sin fines de lucro, constituida para brindar apoyo a diferentes grupos de interés social, enfocado en mejorar la calidad de vida de las personas que afecta a nivel económico, social y ambiental. El CACP procura apoyar a los diferentes sectores económicos y personas dentro del marco legal, se organiza para atender y brindar apoyo a proyectos productivos de emprendedores, y pequeños negocios, relacionados a agricultura, medio ambiente, desarrollo social y proveeduría de materias primas. Se encuentra localizado y brinda apoyo en la Región Pacífico Central del país, adscrito al cantón central de Puntarenas, adicionalmente; promueve la calidad de vida ayudando en gestión de vivienda para personas de bajos recursos, apoyo a proyectos nacies y a proyectos ecológicos (CACP, 2022).

El desarrollo de la actividad económica del CACP permite proyectarse a la comunidad como un propulsor de la producción y la económica regional, permite aportar recursos a proyectos productivos con mayor facilidad, mientras que brinda mejores oportunidades económicas a los grupos de interés. En muchos casos los proyectos tienen limitaciones de diferentes tipos, solamente pueden surgir con apoyo social, a nivel operativo y financiero, debido a que no cuentan con garantías, o no tienen el tiempo suficiente de operación, lo que causa el rechazo por parte de las entidades financieras estatales o privadas.

El CACP como promotor económico, social y ambiental, debe estar al margen de los cambios comunitarios en temas económicos, productivos, problemática social, y el control del impacto ambiental percibido en la comunidad, en busca de apoyar oportunidades y cambio. El aporte que se hace permite ayudar comunidades de alto riesgo, además que brinda facilidades de recursos a menor costo, esto permite a los productores adquirir recursos con mejores condiciones de tasas de interés, e incluso ayudas exclusivas para proyectos, a diferencia de los recursos que provienen de banca privada o pública, mismos que ofrecen fondos a más altos costos. (CACP, 2022)

2.1. Sobre de la empresa

Inicia desde el año 1976, cuando los agricultores locales interesados en tener una organización, se buscó apoyo del MAG, donde con presencia ministerial se constituyó un comité de apoyo al MAG, que permitió canalizar algunos proyectos importantes en la región, no se contó con actividad propia. (CACP, 2023).

En 1989 se inició con actividad propia, primeramente, se creó el almacén de insumos, el programa de reforestación, en el año 1992 el de crédito y en 1993 se inició en agronegocios. (CACP, 2023).

En el año 1999 se creó la ley 7932 (Reforma integral de la Ley de Centros Agrícolas Cantonales del MAG), esta ley permitió regular los centros agrícolas cantonales, constituyendo oficialmente el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas. Ya establecido, se asumieron muchos retos, en el comienzo se afrontaron dificultades relacionadas a establecer un plan estratégico que permitiera atender de mejor manera a los pequeños productores y la comunidad. Por otra parte, debía estar preparado para poder canalizar recursos recibidos de entidades públicas con el fin ayudar a los proyectos en las comunidades del cantón. Con el paso de los años el CACP fue creando un programa de apoyo más amplio, permitiendo ayudar a los proyectos agrícolas, ayudas de créditos a personas, intermediación con gestión de bono de vivienda, creación de centros agronegocios para promover las ferias agrícolas, centro agro veterinario y agro servicios para proveer materias primas, producción sostenible, abastecimiento institucional, y reestructuración forestal, comercialización de bovina y más recientemente intermediación de seguros. (CACP, 2023).

Con grandes esfuerzos el CACP se ha convertido en una plataforma de servicios y productos de gran apoyo a la región, permite a la sociedad en general disponer de las ventajas relacionadas a los servicios, y así mismo llevar estos beneficios a sus proyectos, comunidades y familias. El apoyo que brinda el CACP a las personas, proyectos agrícolas y la comunidad en general, lo convierten en un propulsor económico y de desarrollo a nivel cantonal, brindando diferentes tipos de oportunidades en una región que ha tenido diversas dificultades en propulsar el desarrollo local y el bienestar.

En el presente el CACP ha sido capaz de apoyar a sus afiliados y brindar soporte a los productores del cantón, a pesar del impacto en la producción producto de la pandemia COVID 19, las condiciones económicas de recesión del país, producto de la desaceleración causada por alta inflación, tasas de interés y pérdida de competitividad de la región. Por ello, la proyección del CACP ha sido un pilar fundamental en el acompañamiento del sector productivo y la actividad local, sobre todo en el apoyo de los productores, pequeños empresarios, personas y familias menos favorecidos.

Con los años se ha estructurado un modelo de apoyo a las personas por medio de diferentes servicios, y se espera poder seguir fortaleciendo la región con nuevos servicios, que propicien el resurgir de más actividades económicas y mejor calidad de vida en las personas. Promover el desarrollo local es fundamental y el presente estudio se enfoca en apoyar la administración financiera y la toma de decisiones en el CACP, buscando que se pueda revisar, analizar, y comprender de mejor forma los resultados obtenidos en los periodos, y con ello fortalecer la toma de decisiones a escala gerencial.

2.1.1 Misión del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas

Somos una organización social de enfoque agropecuario, con influencia en el Cantón central de Puntarenas que brinda servicios de financiamiento, comercialización, vivienda, protección de los recursos naturales y otros, en procura de una producción sostenible, mejor calidad de vida de la población y solidez económica de la organización.

2.1.2 Visión del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas

Ser un Centro Agrícola líder y modelo en la prestación de servicios y productos que generen desarrollo económico, social y ambiental, mejorando la calidad de vida de la población y manteniendo la solidez económica de la organización.

2.1.3 Actividades económicas de la empresa

La actividad económica del CACP se define como la prestación de servicios de apoyo económico, social y ambiental de proyectos dentro del cantón de Puntarenas; buscando aportar soluciones administrativas nivel social, solidez económica y soluciones en proyectos relacionados con el medio ambiente.

El aporte de servicios dedicados al apoyo de terceros, en condición sin fines de lucro permite ofrecer soluciones a las personas y empresas beneficiadas, de esta manera se transforma en un promotor de la economía local.

Una organización sin fines de lucro, además de brindar apoyo a terceros, se convierte en un gestor de ideas, proyectos y un motor de desarrollo. El CACP como gestor facilita canalizar recursos de entidades públicas, ayudas provenientes de donaciones y sus propias utilidades, y dedicarlas a atender necesidades dentro del cantón.

En el cantón no se cuenta con tanto acceso a solicitar ayuda de recursos provenientes de entidades sin fines de lucro como lo es el CACP, por lo que se convierte en una entidad de acompañamiento a muchos proyectos y personas, única de su tipo en la región.

2.1.4 Mercado de la empresa

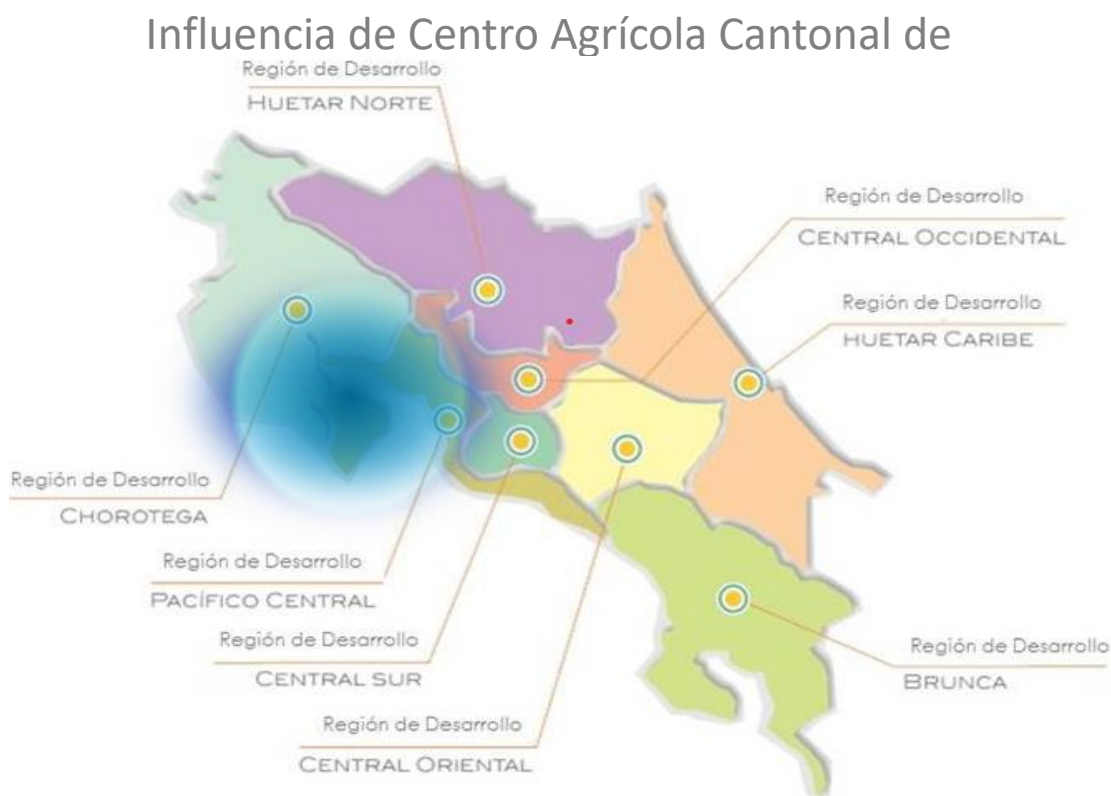
Para el CACP el mercado son las personas, pequeñas y medianas empresas, principalmente, aquellos que tienen proyectos en crecimiento y necesitan algún tipo de apoyo para su desarrollo. Estas personas se pueden apoyarse con los servicios del CACP, donde deben presentarse para que se realice la valoración acorde a las necesidades.

Dentro de los proyectos a los que se puede brindar ayuda para desarrollar se encuentran aquellos relacionados a empresa o negocio agropecuario, proyectos relacionados al mejoramiento del medio ambiente, proyectos ecosostenibles, acceso a centros de agronegocios, agro veterinarios y ayuda con la gestión de vivienda.

Para el CACP es fundamental apoyar estos grupos debido a que representan pilares fundamentales del desarrollo de la región, se enfoca en el apoyo a proyectos desarrollados dentro del sector agropecuario, social de vivienda y proyectos relacionados con el medio ambiente. En el presente, el fomento al desarrollo agropecuario permite apoyar a una gran cantidad de personas y pequeñas empresas, están en muchos casos tienen escases de recursos y dificultades de acceso al crédito o inversión de entidades financieras, debido a que los proyectos son muy pequeños o recientes. De la misma manera sucede con proyectos agroforestales o de apoyo al medio ambiente, muchos de estos

proyectos no tienen un contexto financiero productivo, por tanto, no ofrecen rendimientos y son excluidos de apoyo por parte de terceros. Adicionalmente, la gestión de vivienda representa grandes retos para las personas, mismos que en muchos casos no son tomados en cuenta o que tienen que esperar grandes periodos para ser valorados por el gobierno local, el CACP facilita el análisis y ayuda con la gestión de vivienda, siendo de gran ayuda para las personas.

Cuadro 3. Mapa de Influencia



Fuente: Ministerio de Agricultura y Ganadería, 2022.

Dentro de la localización del pacifico central se cuenta con 628 fincas ganaderas, mismas se encuentran en procesos constantes de certificación como fincas de producción más amigable con el ambiente, estas fincas son un grupo importante para el centro agrícola cantonal, debido a que el CAC promueve proyecto y producción más amigable con el medio ambiente; por otra parte, las fincas son

clientes potenciales para el comercio de productos amigables con el ambiente, el CAC como proveedor de alimentos y materias primas, puede ofrecer apoyo a las fincas que lo requieran (Delfino, 2021). Dentro del entorno de influencia que tiene el CACP, se cuenta con más de 3000 fincas que son destinadas a algún tipo de producción agropecuaria, además que se registran más de 500 personas que se dedican a la producción de diversos productos sin contar directamente con una finca exclusivamente para la actividad económica, en menores cantidades se encuentran proyectos relacionados a actividades de reforestación, apicultura y restauración del medio ambiente, acorde con el censo agropecuario 2014 (INEC, 2022).

Para el CAC se cuenta con influencia en casi la mitad del territorio en la Región Pacífico Central, para ello se contempla una distribución geográfica que abarca desde Caldera y Barranca hasta Jicaral, sumado parte de la Península de Nicoya, con lo que se tendría influencia en 2000 kilómetros cuadrados, encontrándose dentro de casi un 4% del territorio nacional según informe MIDEPLAN para el 2030. Por otra parte, puede llegar a influir en más de 400 000 personas que se encuentran en el cantón central de Puntarenas y alrededores, acorde con el informe del último censo agrícola del INEC en 2014. Dentro de esta gran población se percibe muchas necesidades, proyectos y problemáticas que en muchos casos encuentran apoyo mediante la gestión del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas. A modo resumido de aportes dentro de la región se cuenta con los centros agrícolas, representados por mercaditos y ferias del agricultor que proveen a la población con productos de calidad y precios competitivos, la administración y operación de estos puestos requieren de personal que son contratados y debidamente remunerados. Se intermedia servicios como son seguros, gestión de vivienda y servicios públicos que facilitan a muchas personas realizar sus gestiones sin tener que trasladarse a lugares más lejanos, también; se intermedia comercialización de ganado, atención financiera a proyectos y protección medio ambiental. Todos estos servicios contribuyen al bienestar del entorno social, económico y ambiental de la población, generando un impacto positivo en una región tan vulnerable, con gran cantidad de desempleo, pobreza y dificultades en el desarrollo económico local.

2.1.5 Competencia del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas

Al hacer una revisión de la competencia se toman en cuenta aquellas organizaciones y empresas, todas las que realicen actividades relacionadas al Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, y que pueden influir en el mantenimiento o crecimiento de la prestación de productos y servicios del CACP. Dentro del análisis se toma en cuenta el apartado de agronegocios, vendedores y productores de materias primas, promotores de comercio de ganado, intermediación y comercio de servicios; cuidado animal y veterinarias; y aquellas entidades que prestan servicios financieros, todas localizadas dentro de la zona de influencia del CACP. En el apartado de agronegocios se cual engloba el comercio de productos agrícolas tales como materias primas, alimentos y productos varios; la región tiene una promoción de actividad económica principalmente agrícola. Se encontró otras organizaciones, entre las que se encuentran el Centro Agrícola Guanagro ubicado geográficamente en Santa Cruz Guanacaste, Centro de Enseñanza Agrícola Casa Papaya, ubicado en Nicoya, Centro Agrícola Cantonal de Nandayure, Fabrica Aguilar y Solís ubicada en Puntarenas centro, Fertica ubicada en Chacarita Puntarenas y Centro Agrícola Cantonal de Esparza. En todos los casos comercian principalmente alimentos por medio de puestos agrícolas, mientras que empresas como Fertica y Fabrica Aguilar Solís son fabricantes y comerciantes de productos agrícolas, materias primas, productos químicos y servicios, siendo los principales competidores en el campo.

Al analizar el apartado de subastas ganaderas, campo en el que se está incursionando en periodos recientes, se identificó las subastas ganaderas más cercanas dentro del campo de influencia, entre estas la Subasta Ganadera El Progreso de Barranca, Subasta Ganadera el Progreso de Nicoya, y Subasta Ganadera El Progreso Limonal. Las subastas ganaderas no son competidores directos, sin embargo, aunque el CACP solamente recibe comisión por gestionar venta de ganado en CopeMontesillos, estas si son competencia de la cooperativa.

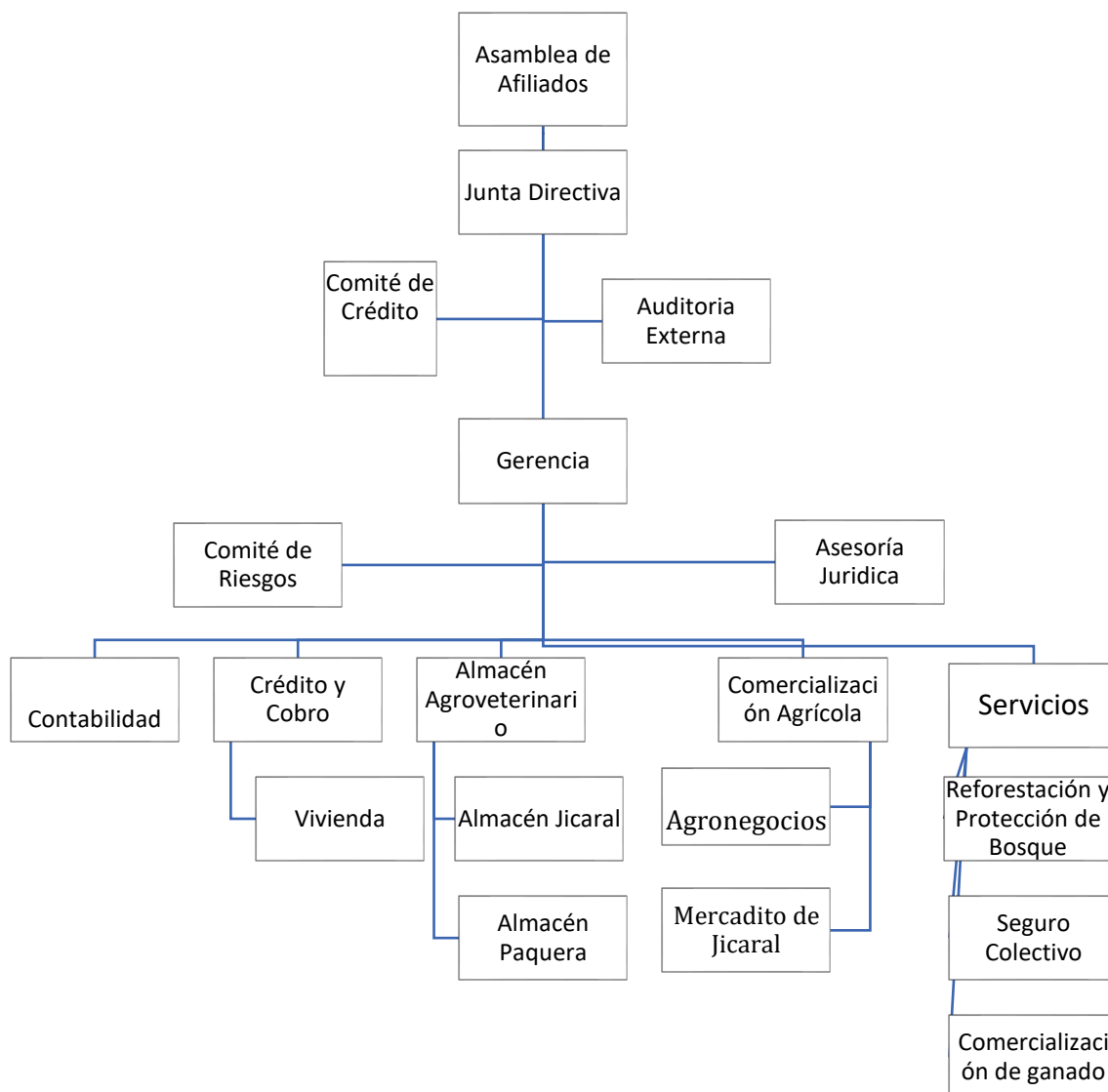
La venta de alimentos para animales y servicios veterinarios se encuentran muchos negocios en la región, la mayoría están enfocados principalmente en mascotas, no en cuidado de animales de corral como ganado, equinos y otras

especies. En el casco urbano de Puntarenas y la región se encontraron Clínica veterinaria don José en Jicaral, Clínica Veterinaria Rudín y Salazar en Puntarenas, Animalia Clínica y Farmacia Veterinaria en Puntarenas, Pets Little House en El Roble, Clínica Veterinaria CarvHer Vet en Puntarenas, Consultorio Veterinario Dra. Adina Boza y Consultorio Veterinario Dr. Gómez. Aunque las veterinarias están enfocadas principalmente en mascotas, venden alimentos para animales y soluciones en servicios, además de que representan una cantidad más grande en el mercado y representan una alternativa accesible para los clientes.

Entre los servicios más importantes que se prestan en el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, se cuenta con servicios financieros en financiamiento de proyectos, intermediación para financiamiento de agricultura, ganadería, vivienda y créditos personales. Dentro de los servicios que presta el CACP se encuentra la intermediación de servicios públicos, seguros y otros relacionados, por los que obtiene comisiones. Al hacer un análisis de la zona de influencia se encuentra gran cantidad de entidades financieras reconocidas y que tienen gran presencia, entre ellos los bancos públicos, banca privada como lo son BAC, Catai, Promerica, y cooperativas, entre las que se identifican CoopeAnde, Coope Costa Rica, Coope Alianza (Esparza-El Roble), Cs Ahorro y Crédito, Coope Caja, Servicoop, Coopenae, Coopecerroazul RL, CoopeServidores, Coope Esparta e Instacredit. Aunque se puede considerar el CACP como una entidad ajena a alcanzar a brindar los servicios que ofrece un banco o una cooperativa, en estas instituciones se ofrece productos relacionadas a la agricultura, el medio ambiente, actividad productiva, además; intermedian diversos servicios públicos, servicios de seguros y convenios, lo que limitaría el reconocimiento del CACP dentro de la región del cantón de Puntarenas. También, es limitante la cercanía que puede tener la población con el CACP, debido a que las oficinas se encuentran en Jicaral de Puntarenas, siendo más complejo el trasladarse en algunos casos por parte de los clientes. A lo que el CACP debe mantenerse como un fuerte promotor del apoyo a actividades productivas más sociales, de apoyo al productores y actividades económicas complejas de analizar dentro de las demás instituciones.

2.1.6 Administración y organización

Cuadro 4. Estructura Organizacional (Organigrama)



Fuente: Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, 2023.

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas está organizado por la Asambleas de Afiliados, en el presente año 2022 se cuenta con la cantidad de 163 afiliados. A su vez, el CACP está administrado por la junta directiva, misma que es la encargada de establecer el Plan Anual Operativo, así como vigilar el desempeño de la gerencia en cada periodo, con el fin de influir en cambios positivos para la institución.

La gerencia es la encargada de establecer el control operativo del CACP, dentro de las funciones debe de velar por que se mantenga activo las operaciones conforme los procedimientos y lineamientos establecidos, desde la gerencia se coordinan la operativa de diferentes departamentos, así mismo al comité de riesgos y asesoría jurídica. Dentro de los departamentos operativos se coordina contabilidad, crédito y cobro que a su vez coordina vivienda, el almacén agro veterinario, comercialización agrícola que coordina a su vez agronegocios, por último, servicios donde se da atención a reforestación, seguros colectivos y comercialización de ganado. (CACP, 2022).

2.1.7 Sistemas de Información

En el presente se cuenta con tres sistemas que se vinculan entre sí y permiten realizar el control operativo y comercial del CACP, estos sistemas están divididos en tres segmentos, el primero se encarga de realizar el control de inventarios en el almacén de agronegocios, permite realizar el control de inventario, las ventas, gestión de cobros y cierres de jornadas. Por otra parte, está vinculado a la plataforma de servicios, donde se generan gestiones de cobro y pagos de las gestiones efectuadas producto de venta de servicios, permite hacer el registro de las ventas, facturación electrónica y física, en el momento de la atención al cliente. Un tercer sistema se utiliza para el cálculo y control de operaciones de crédito, permite gestionar y dar seguimiento a las operaciones de crédito efectuadas a los clientes.

El CACP cuenta con sistemas que ayudan a las operaciones diarias de la institución, se considera que son eficientes ya que permiten realizar y las tareas diarias, sin embargo al mismo tiempo, pueden ser considerados incompletos en la generación de información o resultados financieros, lo que causa ambigüedad en la generación de resultados, siendo limitados al resumen de las operaciones de un periodo específico, logrando recabar los datos necesarios para realizar los estados financieros en departamento contable, con lo que se realiza los informes cada periodo ante el la hacienda pública, por ello; tener un modelo a seguir, permite tomar la información de cada periodo y someterla a un análisis superior, que permita evaluar de mejor manera desde una perspectiva financiera los resultados obtenidos, al mismo tiempo que se pueda obtener resultados que

conduzcan a la toma de decisiones más fundamentadas en evaluación teórica y las perspectivas financieras.

2.1.8 Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas

Tabla 1

<p>Fortalezas</p>	<p>El CACP tiene grandes fortalezas, entre las más importantes se cuenta con una organización consolidada y sustentable, tiene personal con experiencia dentro de cada uno de los departamentos, y se brinda gran soporte dentro de la misma organización para poder atender de la mejor forma los proyectos de asociados o clientes.</p> <p>El CACP cuenta con experiencia de 30 años desde su fundación en los 80s, esta experiencia le permite hacer de mejor manera planteamientos de mejora constante ante la atención de necesidades y proyectos atendidos. Con el paso del tiempo el CACP ha buscado ampliar los servicios brindados con el fin de aportar el máximo beneficio a la región, lo que le ha permitido crecer.</p> <p>Relacionada a la experiencia, también se cuenta con una estructura orgánica sólida, consolidada y cohesionada, lo que permite desarrollar de mejor manera respuesta ante retos y propuestas de mejora dentro de la institución. (Gerencia CACP, 2022)</p>
<p>Oportunidades</p>	<p>Se tiene oportunidad de aumentar aún más la cartera de productos y servicios dentro del CACP, se puede impulsar el crecimiento del comercio agropecuario otros lugares dentro de la región, en el presente se cuenta con dos agronegocios y se pueden ampliar. También, se puede promover el desarrollo agropecuario y ganadero en más zonas del cantón.</p> <p>El incremento infraestructural es una oportunidad fundamental para mejorar el servicio a los clientes, y</p>

	<p>con ello, aumentar la cartera de comercio de productos y servicios, adicional a aumentar los que ya se ofrecen. (Gerencia CACP, 2022)</p>
Debilidades	<p>A escala infraestructural no se ha logrado mejorar edificios importantes como son el mercadito en Jicaral, y Barranca, estos requieren de aumento de tamaño, además de construir anexos que permitan mejores el servicio a los clientes.</p> <p>Se requiere mejorar aún más la integración con lo es la conexión con el Campo Ferial de Barranca debido a lo alejado que se encuentra de las oficinas principales. Los sistemas actuales se les puede integrar herramientas de análisis que pueda retribuir a una gestión más novedosa. (Gerencia CACP, 2022)</p>
Amenazas	<p>Se considera que no se tiene ningún tipo de previsión ante riesgos como la pandemia Covid 19, por lo que se requiere hacer un estudio que permita identificar este tipo de riesgos externos.</p> <p>Las políticas gubernamentales pueden generar impacto importante al CACP, cuando se hace alguna variación en pagos del CACP, así mismo, ajustes en la política monetaria del país, estos cambios generan efectos directos que se convierten en amenaza para el CACP, afiliados y la sociedad en general.</p> <p>Parte de las funciones del CACP es apoyar proyectos relacionados con el medio ambiente y ecosostenibles, por lo que el cambio climático representa una amenaza externa. Esta amenaza es crítica debido a que es muy difícil reducir el impacto en caso de que el riesgo se materialice. (Gerencia CACP, 2022)</p>

2.2 Aspectos operativos

2.2.1 Personal

El personal del CACP está comprendido por 29 personas en planilla, de las cuales 28 se encuentran como empleados permanentes y 1 persona en condición de servicios especiales. Para la atención de los campos feriales y mercadito, se contrata servicios labores ocasionales, estos cuando son requeridos. (Gerencia CACP, 2020)

2.2.2 Servicios que se brindan

Dentro del catálogo de servicios brindados por el CACP, se cuenta con atención a proyectos relacionados con el medio ambiente, entre ellos: reforestación, cambio climático, protección de bosques. Se cuenta con los centros de agronegocios dentro de los que están Barranca y el mercadito de Jicaral. En Jicaral se cuenta con el almacén agro veterinario, el taller y venta de equipo agrícola, servicios de comercialización de ganado y asesorías.

Las divisiones que conforman el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas buscan ofrecer servicios y facilidades a las personas, mediante apoyo y orientación en proyectos que benefician a la sociedad del cantón de Puntarenas y gran parte de la región. Es por ello, por lo que el enfoque tiene como objetivo aportar apoyo a la sociedad mediante servicios que son distintivos al resto de servicios socioeconómicos con los que se cuenta.

Al revisar cada una de las divisiones con las que cuenta el CACP se puede distinguir el enfoque y la razón de ser, con ello la manera en la que impacta a la sociedad puntarenense y pueblos externos beneficiados. En el siguiente cuadro se detallan de forma gráfica los servicios con los que se cuenta, y se detallará cada uno para conocer de mejor manera las operaciones, funciones y posición dentro del CACP.

Cuadro 5. Representación de divisiones del CACP



Fuente: CACP 2023.

Reforestación, adaptación del cambio climático y producción sostenible

La reforestación es una división importante dentro del CACP, ya que desde esta división se aporta orientación, ayuda y promoción al cuidado del medio ambiente, buscar apoyar el cuidado de la naturaleza y uso racional de los recursos naturales. Mediante esta unidad se ha logrado incentivar en la reforestación de bosques, producción agrícola más sostenible con el medio ambiente y alimentación más sana, se ha enfocado en la protección y en el apoyo al corredor biológico Peninsular, que procura reforestar, e incentivar a la protección de los recursos naturales dentro del mismo, además de controlar y prevenir los eventos de incendios forestales en la zona.

La reforestación en si trata recuperar los recursos naturales perdidos por causa de la actividad humana, causado por la producción agrícola, ganadería y habitacional. Por otra parte, busca reconstruir los recursos naturales afectados por accidentes naturales, vandalismo en contra del medio ambiente y la erosión, producto del cambio del medio ambiente.

La promoción se hace principalmente por medio de campañas a la población, asesoramiento a otras organizaciones, y actividades con entes sociales. Con ello se procura informar a la sociedad de los riesgos del impacto ambiental, así mismo, se fomenta con recursos a organizaciones comunitarias y cantonales que estén desarrollando proyectos en favor de proteger e incentivar el cuidado del medio ambiente, al mismo tiempo que también promueva el desarrollo sostenible, dentro de las actividades humanas que ya se estén desarrollando en el cantón.

Para promover el cuidado del medio ambiente, así como promover la aplicación de medidas para su protección, se utilizan fondos que provienen del programa de Pago de Servicios Ambientales (PSA) que tiene dependencia de FONAFIFO (Fondo Nacional de Financiamiento Forestal). Este programa brinda recursos a los propietarios de bosques que decidan inscribirlos para protección, al mismo

tiempo que busquen mejorarlos, con el fin de que se mejore la salud ecológica del medio ambiente.⁶

Existen diferentes modalidades de PSA, en primera instancia está la protección de los bosques, incluye aquellos bosques ya formados o los que se encuentran en condiciones naturales, se tiene la modalidad de reforestación, que se enfoca en el cultivo y producción de madera con fines comerciales, y el sistema Agroforestal, este es un sistema ecológico que busca crear campos agroecológicos, que combinan actividades agrícolas con proyectos forestales como siembra de árboles dentro de la misma finca o terreno.

Si una persona quiere formar parte de estos proyectos, debe demostrar ser el propietario la finca o representante, aportar su información personal y completar los formularios para el estudio correspondiente.

Este tipo de proyectos tienen como objetivo proteger los recursos biológicos dentro del medio ambiente nacional, al mismo tiempo que se procura ampliar los bosques ya existentes, subsanar aquellos recursos afectados y proteger la fauna viviente en ellos.

Dentro de esta misma dependencia, en el CACP se atiende proyectos destinados a la producción agropecuaria que busque proteger el medio ambiente. Para ello, se ayuda con asesorías, capacitaciones, materiales, recursos técnicos y económicos, que facilitan la implementación de los proyectos en el campo medioambiental, uno de los proyectos implementado ha sido el “Impulso a los procesos de adaptación al cambio climático en los distritos de Lepanto, Paquera y Cóbano”, en el proyecto se trabaja con diferentes grupos de interés, donde se busque generar un impacto positivo al medio ambiente.

Estos proyectos se pueden atender y se recibe el apoyo de diferentes campos interesados, como lo son: el SINAC, Ministerio de Agricultura y Ganadería, FundeCooperación, Fondo de Adaptación, Dirección de cambio climático y Fundación Crusa.

⁶ Programa PSA: Programa por Pago de Servicios Ambientales, enfocado en la promoción e inclusión del sector forestal costarricense.

FONAFIFO: Fondo Nacional de Financiamiento Forestal, regulado por el marco legal del Ministerio de Ambiente y Energía.

Centros de Agronegocios Barranca y Jicaral

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas ha creado dos campos feriales dentro de la región, estos son, Centro de Agronegocios de Barranca y el Centro de Agronegocios de Jicaral, estos centros están enfocados en brindar oportunidades comerciales a productores, agricultores y pequeños empresarios de la región, en la venta de frutas, verduras, carnes, derivados lácteos, conservas, comidas criollas, ropa, zapatos, artesanías, utensilios y plantas, entre otros. Al mismo tiempo, permite un acercamiento a la población del sector central de Puntarenas en Chacarita, la población de El Roble, Barranca y alrededores; por último, la presencia en Jicaral, permitiendo a los consumidores adquirir alimentos frescos y a precios competitivos.

La implementación de los agronegocios ha sido una modalidad comercial muy exitosa, permite el desarrollo de la actividad comercial, convirtiéndose en un medio para el desarrollo local de las comunidades, y siendo un comercio competitivo en calidad, frescura y precios accesibles, lo que desarrolla la economía local de los pueblos y las regiones.

Almacén agro-veterinario

El almacén agro-veterinario permite ofrecer una gran variedad de productos de uso veterinarios, insumos para la producción agrícola, productos de ferretería y agricultura, taller para reparación de equipos y venta de herramientas, distribuidores de pinturas de diferentes tipos, y otros artículos en general.

La venta de los productos para diferentes usos permite apoyar a los agricultores en sus labores, brinda mejor soporte a los ganaderos y en el hogar, en aplicación de soluciones para animales. El proveer estos productos facilita el acceso a los mismos, soporte profesional confiable y precios competitivos.

El desarrollo de actividad del almacén influye en mejor desempeño de la ganadería, agricultura, construcción agrícola, forestería, granjas, fincas y hogares. Por otra parte, aporta soporte técnico en uso de herramientas, garantías, apoyo médico veterinario y medicamentos, servicios de cirugía y castraciones y diferentes tipos de alimentos en general. Con ello se incentiva a brindar apoyo de diferentes maneras que puede influir en el desarrollo de la economía local, la calidad, la cantidad de producción y el cuidado del medio

ambiente, mismo que se promueve dentro de todas las instalaciones, servicios, uso de productos y producción agrícola en general.

Taller y venta de Equipo

El taller y venta de equipo se gestiona por medio del almacén agro veterinario, sin embargo, al tratarse de herramientas para diferentes usos agrícolas, requiere de una clasificación más especializada. Las herramientas son en muchos casos de tipo industrial, por ello, se requiere de un uso experto o tener la capacitación correspondiente. Por otra parte, el mantenimiento y taller de estas herramientas requiere de exclusividad, lo que causa que se tenga un sector de la instalación dedicada a las labores de venta, atención y taller de este tipo de herramientas, como unidad especializada, servicio personalizado y servicio al cliente de alta calidad.

Comercialización de ganado

Se hace gestión en el comercio de ganado, a través del CACP, los productores de ganado pueden vender los animales en la Cooperativa Coope Montecillos, el CACP mantiene afiliación que permite la programación de venta de ganado, el servicio de transporte, y liquidación de ganado en la cooperativa. El convenio permite que los productores puedan vender sus animales sin tener que afiliarse directamente. Emplear el CACP para poder comercial en la cooperativa es de gran ayuda para los productores ya que por la cantidad que venden no sería rentable pagar la afiliación.

Financiamiento para pequeñas y medianas empresas

El apoyo al crédito ofrece oportunidad de financiamiento a pequeñas empresas, personas y proyectos que emprenden, que necesitan recursos para impulsar sus actividades financieras. Esto permite apoyar a familias y personas dentro del cantón central de Puntarenas y alrededores, brinda diferentes opciones de apoyo financiero, al mismo tiempo que se brinda capacitaciones sobre actividad productiva, empresas y sector vivienda, también brinda facilidades financieras de gastos personales.

Se tiene como objetivo poder atender las solicitudes de manera ágil, sencilla y al menor costo posible, logrando así poder brindar el apoyo económico ajustado a las necesidades del solicitante.

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas cuenta con diferentes fuentes de recursos, disponibles para financiamiento, estos recursos provienen de fondos propios, Programa Nacional para Micro y pequeña empresa, Pronamype, IMAS, Fideimas, Fondo Especial de Desarrollo del Banco Popular y Fundación Costa Rica Canadá, además de fondos de banca para el desarrollo. Estos recursos son gestionados para apoyar las micro y pequeñas empresas dentro de la región, y encargarse de la gestión crediticia, acorde a las condiciones establecidas, por los promotores y el CACP.

Para el apoyo económico se han creado diferentes líneas de crédito, estas procuran apoyar de manera más específica las necesidades de los solicitantes. Las líneas de crédito que se ofrecen son: Agricultura, Ganadería, Mejoramiento de fincas, Apicultura, Ganado menor, Mejoramiento de vivienda, Crédito complementario al bono de vivienda y Gastos personales.

Las líneas de crédito creadas tienen diferentes condiciones que son fundamentales para que cada crédito se pueda efectuar, entre las principales condiciones, se brinda crédito de periodos de hasta quince años, los montos brindados son de hasta cuarenta millones, se establecen tasas de interés desde 7%, los pagos según el producto se pueden realizar de forma mensual, trimestral o anual y se puede realizar créditos con garantía hipotecaria. Las condiciones están establecidas con condiciones un poco diferentes al mercado en general, se debe a que las líneas de crédito están enfocadas en el apoyo a la producción agrícola, ganadera y actividades productivas, por ello la modalidad de pago, la tasa del crédito y el tipo de garantía puede variar, acorde a la línea de crédito seleccionada.

Plataforma de seguros

La intermediación de seguros es uno de los servicios importante, este servicio se brinda en convenio con la Caja Costarricense de Seguro Social, y permite que los productores agropecuarios puedan realizar pago de una planilla colectiva, este facilita a los asegurados tener los beneficios del seguro social acorde a lo establecido por la entidad gubernamental. Los tipos de seguro a los que se puede acceder por medio del convenio CCSS-CACP son: Invalidez, vejez y muerte (IVM) que comprende seguro familiar, incapacidad con derecho de

subsidio y cotización para pensión; seguro de enfermedad y maternidad (SEM) que incluye seguro familiar, incapacidad con derecho de subsidio, y no cotiza para el sistema de pensión. Para la gestión de los seguros, el interesado puede presentarse a las oficinas del CACP, se puede asesorar y en caso de tener interés, se debe de cumplir con diferentes requisitos como son ser productor agropecuario, presentar copia de documento de identidad, encontrarse al día con la CCSS, un recibo de servicios públicos y presentar certificación de cuotas de la CCSS, tiene una gran ventaja relacionada a la gestión de las cuentas que son poco variables, y sobre todo no requieren trasladarse hasta las oficinas de la CCSS.

Asesoramientos y capacitación

El CACP realiza actividades de capacitación en diferentes temas, estas procuran brindar conocimiento de interés para los pequeños productores y microempresarias. Se realizan en temas agrícolas, ganaderos, medio ambientales, financieros, vivienda, seguros y comunitarios. Realizar las capacitaciones comprende parte importante del compromiso del CACP en la región, este tipo de ayudas se realizan principalmente en las cercanías de Jicaral donde se encuentran las oficinas centrales, y donde se atiende al mayor segmento de clientes.

Capítulo 3

3. Analisis de situación actual

3.1 Generación de información financiera en el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas

El CACP utiliza diferentes sistemas que facilitan las labores operativas y financieras, estos son el sistema contable, control de cheques, control de créditos y plataforma de servicios. Entre los sistemas, el software principal es facilitado por Technosoft y se encarga de realizar el control contable de todos los departamentos del CACP, este sistema permite mantener actualizadas las cuentas de los estados financieros, con lo que se puede revisar en el momento que se necesite. La organización es muy dependiente de este sistema, y este provee información que se revisa para conocer el comportamiento de las cuentas, necesario en cada reunión de la alta gerencia y los diferentes equipos de trabajo.

El sistema de contabilidad ayuda a preparar la información contable de cada cierre, con lo que al terminar cada ciclo es más fácil para el departamento de contabilidad presentar la información financiera tanto para uso interno, como para el control de los organismos supervisores.

El sistema de control de inventarios permite llevar control de las ventas de productos que se ofrecen en el centro agrícola, registra, gestiona entradas y salidas, y permite mantener actualizado el rubro de los productos que se ofrece. Este sistema puede brindar de forma resumida mediante informes las cantidades vendidas de productos, los cambios en las tendencias de ventas y el comportamiento de estas de forma integral, limita el análisis de información financiera más allá de las ventas y su comportamiento.

Se cuenta con un sistema de control de cheques, este sistema ayuda con la gestión de chequeras en las diferentes transacciones efectuadas, la información generada por este sistema se puede trasladar al sistema de contabilidad donde se hacen los registros correspondientes, acorde a las labores en las cuentas requeridas y el uso de los recursos afectados mediante este método transaccional utilizado.

Se cuenta con un sistema de control de crédito, este sistema es de gran importancia en CACP, debido a que la colocación de créditos es una de las tareas fundamentales dentro de la institución, acorde a la naturaleza del CACP de carácter social, se coloca crédito para apoyar deferentes actividades productivas, por ello, se requiere de mantener gestión de todas las operaciones de crédito y el seguimiento correspondiente de cada deudor. Por otra parte, este sistema además de medir el pago de deuda de cada cliente permite analizar el comportamiento de deuda como periodo de pago, morosidad, e históricos; información que es de gran importancia en el análisis de la cartera y de la optimización de la proposición de recursos para el apoyo de la actividad productiva. Este sistema brinda información de cuentas por cobrar y el comportamiento de estas, los ingresos por la colocación de los recursos y el cambio en el comportamiento financiamiento de la actividad productiva en el paso del tiempo.

Otro sistema no menos importante es la plataforma de servicios, este sistema permite conectar los diferentes servicios que se ofrecen en el CACP, en estos servicios el CACP es un intermediario, por ello ayuda con el control de las ventas, servicios colocados, servicio al cliente y apoyo directo a la operativa, permite resumir información y controlar diversas gestiones en los que interviene la atención presencial de los clientes.

3.1.1 Flujo de las finanzas

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas recaba la información operativa de los diferentes sistemas, se obtienen los resultados provenientes de las labores en las divisiones que se tienen en el CACP. Recabar la información contable permite elaborar los estados financieros, mismos que se mantienen actualizados por parte del departamento de contabilidad.

Los estados financieros son usados como referencia para entender el comportamiento operativo y financiero, el CACP analiza los informes en cada reunión mensual, los informes se aportan de cada uno de los departamentos y tienen referencia principalmente de cambios identificados en el estado de resultados.

El estado de resultados es una de las principales herramientas de referencias para el CACP, debido a que se usa como el medio que permite la revisión y análisis de los ingresos y gastos, en las reuniones mensuales se revisan las diferentes cuentas de importancia de los estados de resultados y aquellas que tengan relevancia de otros estados financieros, con el fin de identificar cambios que sean necesarios de abordar. Los departamentos revisan constantemente los indicadores que tienen que cumplir, según las funciones de cada uno, y se da atención prioritaria a revisar y subsanar problemas identificados. Por otra parte, en departamento encargado de realizar gestión de riesgo efectúa análisis más avanzados como razones financieras, análisis vertical y horizontal, y medición de cambios de indicadores cuando lo consideran necesario, considerando la gestión actual sería de gran utilidad realizar análisis de forma permanente con el fin de identificar cambios, y buscar soluciones de forma más oportuna.

3.1.2 Toma de decisiones en el CACP

El CACP, está formado por diversos departamentos, siendo la Asamblea de asociados el principal ente rector, seguido de la Junta directiva, la gerencia y dependiente de este el departamento de contabilidad, comité de riesgos, comité de crédito y los departamentos comerciales. Dentro de la operativa que se tiene, hay procesos que están relacionados directamente a la gestión financiera, para ello, se fijan reuniones todos los meses con el fin de revisar las cuentas dentro de los estados financieros, se analizan las cuentas del estado de resultados, mismo que es principal generador de información necesaria para hacer análisis más avanzados, estas revisiones y reuniones están a cargo de la directiva

Estas reuniones como parte del procedimiento se llevan a cabo entre la gerencia y los diferentes departamentos, en estas reuniones se revisan temas más específicos, y a nivel financiero se atienden aquellos problemas que requieran mayor revisión, en estas reuniones participan departamentos como riesgos, quienes presentan análisis más completos con el fin de ilustrar problemas, cambios o mejoras a nivel del CACP. Estas presentaciones de información buscan poner en contexto los resultados del CACP en periodos puntuales, además de que se discutan factores positivos y negativos que sea necesario modificar con el fin de crecer y mejorar. Los cambios que sea necesario realizar, y aquellos retos que se definan en estas revisiones se comunican a los

departamentos mediante la gerencia y los supervisores correspondientes, quedando como un indicador a cumplirse. La información financiera más elaborada, como análisis de razones financieras se han realizado cuando se considera necesario para identificar y atender alguna situación de forma más oportuna, se cuenta con personal administrativo que tiene conocimientos en la herramientas relacionadas al uso financiero; sus aportes son claves en la toma de decisiones, sin embargo, no se cuenta con un financista que podría realizar análisis más puntuales y estar brindado el seguimiento exclusivamente a los cambios de diversos indicadores financieros que se presentan entre los diferentes periodos.

A partir de las revisiones y los encuentros, se determinan los factores que se requiere cambiar o mejorar, posterior a ello se debe hacer un ajuste de la matriz de indicadores, misma que tiene determinado aquellos alcances que se debe de tener en cada departamento, como rubrica que se debe de alcanzar.

La matriz de indicadores está compuesta por una serie de factores que contemplan las funciones y logras que se deben de tener por departamento, específicamente las áreas comerciales, y se estableció como medida cuantitativa que permite determinar los alcances de cada equipo de trabajo, por ello; cuando se considera que se necesita hacer algún cambio, se somete a análisis por parte del comité y el personal administrativo para medir el impacto en el CACP.

3.1.3 Contexto presente, herramientas y estructura actual

El CACP establece sus sesiones de revisión de la información financiera como medio para atender las situaciones inmediatas que requieran atención en los departamentos, con el fin de atender dificultades de impacto negativo y potenciar procesos positivos, sin embargo; se utiliza mayormente los estados de resultados como fuente generadora de información, lo que causa que se tenga muy poca información, dificultando entender en muchos casos el origen de los problemas, o la capacidad verdadera de una ventaja u oportunidad. Por otra parte, revisar estado de resultados y cuentas específicas no ayuda a orientar o encontrar soluciones, en caso de que se tenga problemas, sino que solo brinda una señal que al final es atendida por un criterio que puede terminar siendo limitado por falta de profundidad. El tener una matriz de indicadores y un

departamento de riesgos debe integrarse permitiendo visualizar y atender de mejor manera las diversas situaciones que representen algún riesgo que requiera atención o que represente oportunidad de mejora. Por otra parte, el tener la información financiera de los sistemas y el departamento de contabilidad, así como la información de crédito, inventarios y plataforma, no permite entender de primera mano, en caso de ser necesario, identificar de la forma oportuna posible las razones que pueden estar causando problemas.

Se considera que es importante reforzar estos departamentos con herramientas que ayuden a realizar análisis oportunos, puntuales y ágiles, que generen mayor eficiencia en la atención de problemas, permitiendo a los equipos intervenir de mejor manera ante situaciones de riesgo, o ante el aprovechamiento de oportunidades, ya que en el presente no se cuenta con algún modelo que ayude a determinar y calcular análisis financieros con mayor profundidad.

Ante ello, para el CACP en el presente se puede tener una duración considerable, se recomienda y es importante desarrollar un sistema de cálculo que facilite las tareas al momento de requerirse, que ayude a reducir el periodo de tiempo necesario para calcular y analizar la información, reduciendo el tiempo demorado por el personal para obtener los datos y poder lograr mejores tiempos de respuesta ante eventualidades identificadas.

Además del costo en recursos y tiempo que requiere el modelo presente, uno de los mayores problemas es que tener que estar realizando el método, requiere dedicación, y requiere de disponibilidad del personal, por tanto, está condicionado a que se cuente con el equipo de trabajo pertinente, y de ahí la necesidad de requerirse un modelo que ayude a gestionar los análisis de forma simple, ágil y que siempre se pueda mantener actualizado, sin requerirse de personal que tenga que destinar tiempo y conocimiento para realizar el cálculo de los datos.

Para conocer la situación financiera actual del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, se cuenta con la información generada por el departamento de contabilidad de la entidad, mismo que ha podido brindar los estados financieros de los diferentes periodos entre el 2020 al 2022. La información generada que permite el desarrollo de los estados financieros proviene de la información del

sistema de control de inventario y ventas, el sistema de plataforma de servicios y el sistema de control de crédito. Entre los sistemas se intercambia datos que permitan establecer el control de las cuentas, de donde se genera el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, mismos que se consolidan y auditan para presentarlos a la hacienda pública.

Partiendo de la información financiera generada, se revisan algunas cuentas que permiten entender de manera general el comportamiento financiero en el periodo transcurrido, con ello se toman decisiones que influyen en el lapso venidero, se realizan cambios que se sean considerados necesarios y se realiza el plan estratégico del siguiente periodo. Se resalta que se carece de un sistema especializado de evaluación financiera avanzada, que permita hacer medidas de manera específica, que facilite la identificación de falencias o dificultades, y que ayude a abordar tales problemas en la toma de decisiones, con ello, replantear cada plan estratégico correspondiente a los periodos venideros. Por otra parte, el análisis financiero se puede realizar entre el personal, algunos colaboradores pueden tener el conocimiento para realizar analisis avanzados, sin embargo, no se cuenta con el tiempo y las herramientas que permitan realizar las medidas correspondientes, llevando a la toma de decisiones a partir de la perspectiva de los resultados inmediatos.

Para conocer la información financiera y determinar la situación actual del CACP, de manera más profunda, se procede a realizar un analisis desde diferentes perspectivas que permitan comprender el estado actual de la empresa, el panorama y comportamiento que ha tenido la empresa en el paso del tiempo; se logra identificar comportamientos ocurridos en diferentes periodos, lo que ayuda a comprender de mejor manera los cambios que han ocurrido en el paso del tiempo, generando una reseña de crecimiento o decrecimiento como la base desde donde proponer cambios.

Las empresas u organizaciones requieren de mayores análisis para poder alimentar la información previa a la toma de decisiones, el control financiero se alimenta de herramientas de analisis más específicas y puntuales que se enfocan en recabar información de temas más exactos como el cambio en el

patrimonio, cuentas por cobrar o liquidez. Por otra parte, tomar solamente la información contable como única referencia para la toma de decisiones no es sano, no permite identificar problemas específicos o abordar algún cambio percibido, limitando la corrección o resolución de problemas de manera correcta, incluso proceder solamente con referencias puede provocar que el problema a resolver además de prolongarse se haga mayor, causando un mayor impacto en la empresa, al mismo tiempo que puede ser más difícil de resolver.

Los asesores financieros deben enfocarse en la toma de decisiones de manera oportuna, empleando herramientas oportunas y ágiles que ayuden con una mejor administración financiera y en la resolución de problemas, por esta razón se analiza la información financiera con el fin de comprender los resultados que ayuden a determinar y proponer cambios importantes a realizar, con el fin de proponer un modelo de análisis financiero que se pueda seguir utilizando.

3.2 Análisis financiero

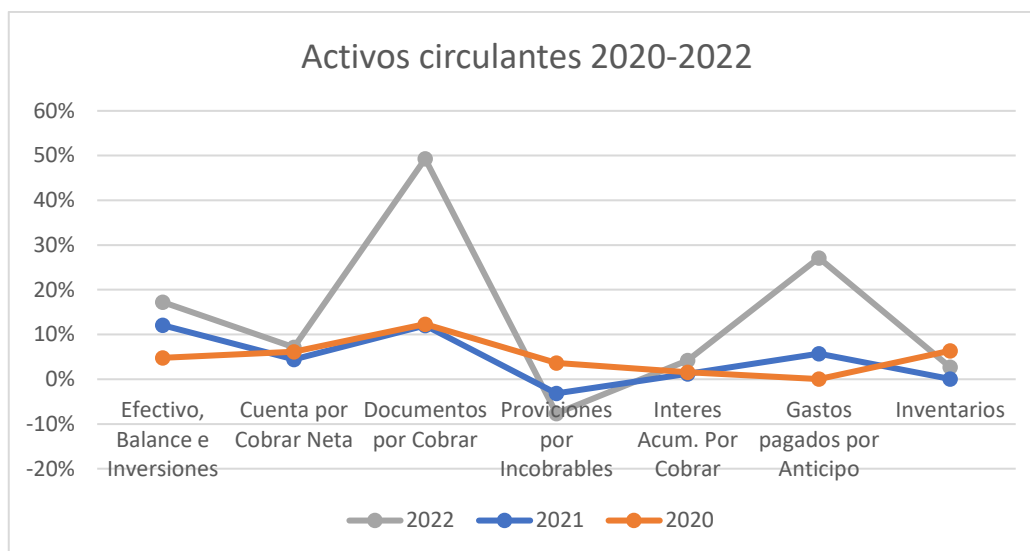
3.2.1 Análisis relativo del balance general (comparativo 2020-2022)

Se realiza el análisis relativo del balance general entre los periodos 2020-2022, permite ver el cambio en el comportamiento de las cuentas en los diferentes periodos, al mismo tiempo que se muestra si se ha tenido crecimiento o decrecimiento y si esto puede ser positivo o negativo.

En el análisis del balance general se revisará los resultados obtenidos a cada periodo, lo que solamente permite obtener una referencia del estado de la empresa a la fecha, por ello; a la administración le corresponde evaluar si los resultados obtenidos se pueden intervenir de manera oportuna o si ya se han abordado, analizar los balances permite ver el comportamiento al último periodo, y con este poder dibujar la situación de la empresa entre los periodos.

3.2.2 Cambios percibidos en los activos circulantes 2020-2022

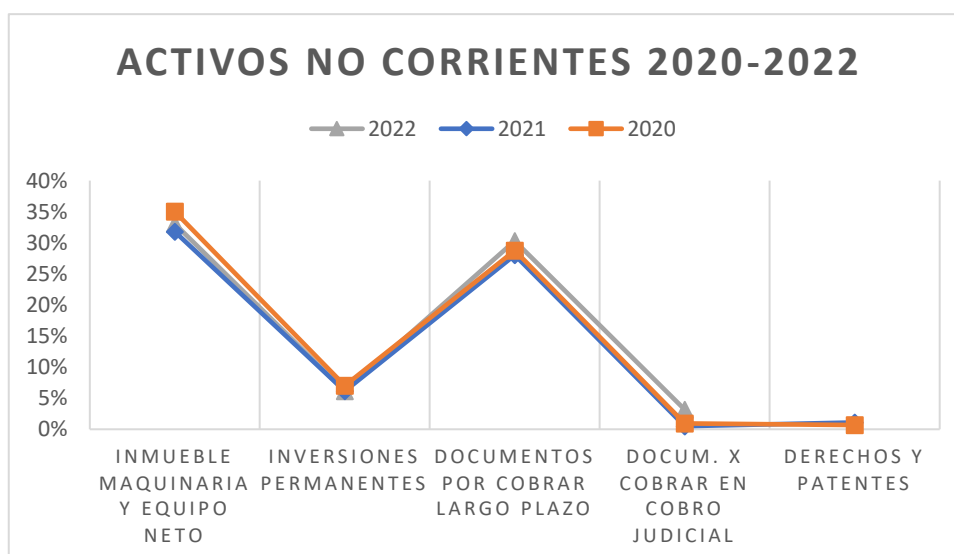
Gráfico 3. Activos circulantes



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Al revisar el comportamiento de los activos circulantes, se puede identificar que existen cambios generalizados entre las cuentas, a excepción de los documentos por cobrar a corto plazo, esta cuenta tuvo importantes cambios entre los periodos 2020, 2021 y 2022. En estos periodos la cuenta aumentó de manera importante, alcanzando un 49%, y los gastos pagados por anticipo, cercano a 30%.

Gráfico 4. Activos largo plazo



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Los activos no corrientes han tenido un comportamiento poco variable, en donde la cuenta de Documentos por cobrar de largo plazo. En las demás cuentas, en el caso de los inmuebles de maquinaria y equipo neto, se mantiene en alrededor de 30% del total de los activos, así mismo; el inmueble maquinaria y equipo alcanza el 35%. Las inversiones permanentes se han mantenido estables en un poco más de 6%, los documentos de largo plazo han tenido crecimiento importante y se debe a que se emitió una importante cantidad de créditos para brindar apoyo a productores, comercio y diversos proyectos dentro del cantón de Puntarenas. Estos créditos fueron brindados con los recursos de apoyo recibidos del gobierno, recursos de patrimonio y de la administración. Destinar los recursos al crédito obedece a la estrategia de promover la recuperación de la economía local posterior al impacto de la pandemia. La cuenta de documentos por cobrar en cobro judicial ha disminuido, pasando de 3% al 0.5%, y es importante debido a que se ha desestimado o recuperado recursos que estaban comprometidos. Por último, la cuenta de derechos y patentes se ha mantenido alrededor de 1%, misma que no ha tenido cambios.

Gráfico 5. Pasivos circulantes



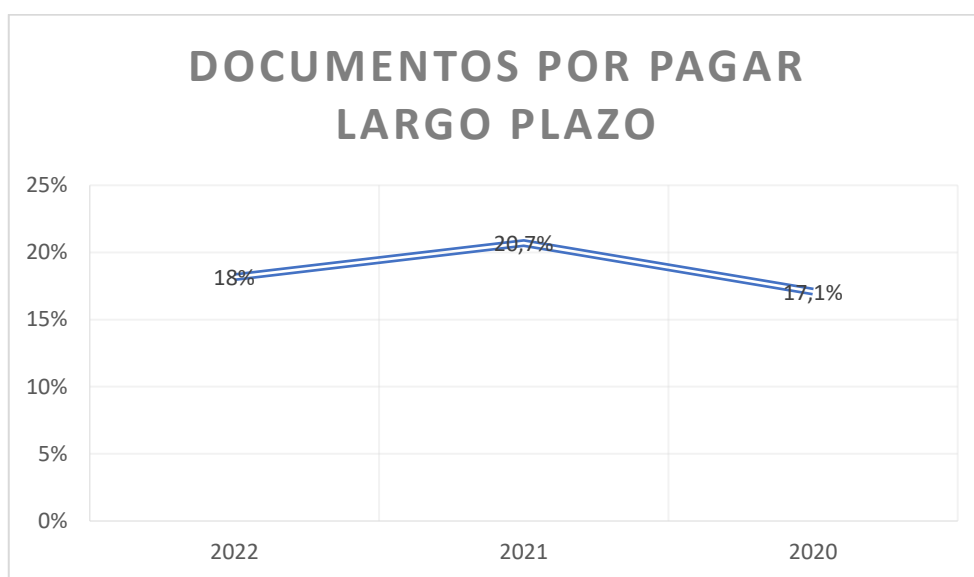
Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

En análisis de cuentas Pasivos circulantes, han ocurrido importantes cambios en las cuentas, sobre todo en la de documentos por pagar a corto plazo, esta es la

que ha tenido más variación, habiendo aumentado de entre los tres periodos, alcanzando un 6.9% al 2022.

Las cuentas por pagar han tenido ligera variación estando ubicadas entre 6% y 7% del total de pasivos y patrimonio. Finalmente, las de Intereses acumulados por pagar y las obligaciones por pagar han presentado poca variación y se mantienen por debajo de 1%.

Gráfico 6. Pasivos por pagar largo plazo



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Los documentos por pagar de largo plazo representan una cuenta de gran importancia debido a que representa uno de los medios principales de financiamiento. Ha tenido crecimiento con el paso de los años alcanzando un 20% del total del aporte entre financiamiento y patrimonio.

Gráfico 7. Patrimonio



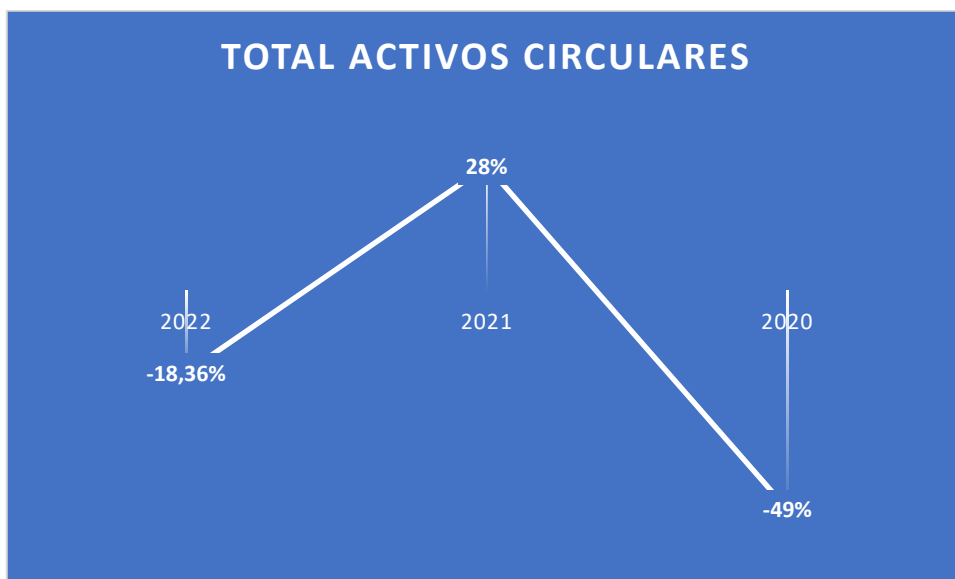
Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Según la información de los últimos cuatro periodos, las cuentas de patrimonio no han tenido mucha variabilidad, sin embargo, los cambios percibidos en las cuentas son de gran importancia debido a que representan resultados del periodo y tienen relación a la eficiencia y el acontecer de la empresa u organización. Dentro de las cuentas, las utilidades del periodo han tenido una disminución de un 4% a menos de 1% de la estructura patrimonial, por otro lado, las utilidades o pérdidas acumuladas tuvieron una variación de un poco más de 3% en los dos últimos periodos, siendo esta la cuenta más importante de la estructura debido a que alcanza el 55% del pasivo patrimonio. Las cuentas de capital de donaciones se mantienen alrededor de 17% y superávit por revaluación se mantiene cerca de 0.5%, con muy poca variación.

3.2.3 Variación entre cuentas de balance

A nivel de cuentas se percibe que ha habido cambios importantes entre los diferentes periodos. Al revisar las cuentas principales se puede apreciar como algunas cuentas han tenido cambios, siendo estos importante valorar.

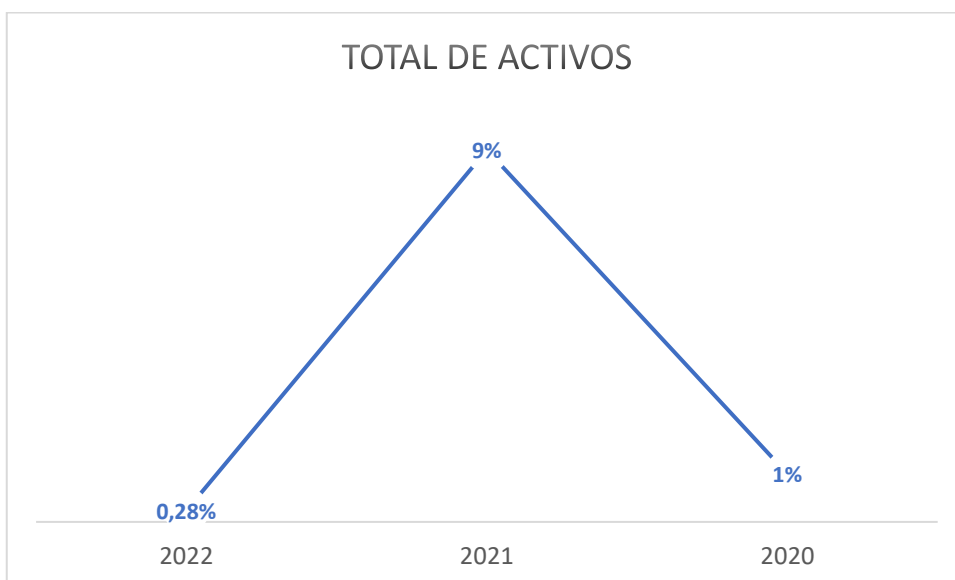
Gráfico 8. Variación en activos circulantes



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Los activos circulantes han tenido una variación positiva, pasando de haber tenido una reducción de casi un 50% en 2020 a crecer casi un 30% en el 2021 y una disminución de 18,36% al último periodo. Esto se debe a que ha habido mayor retención de liquidez en activo de efectivo y reducción de estimaciones.

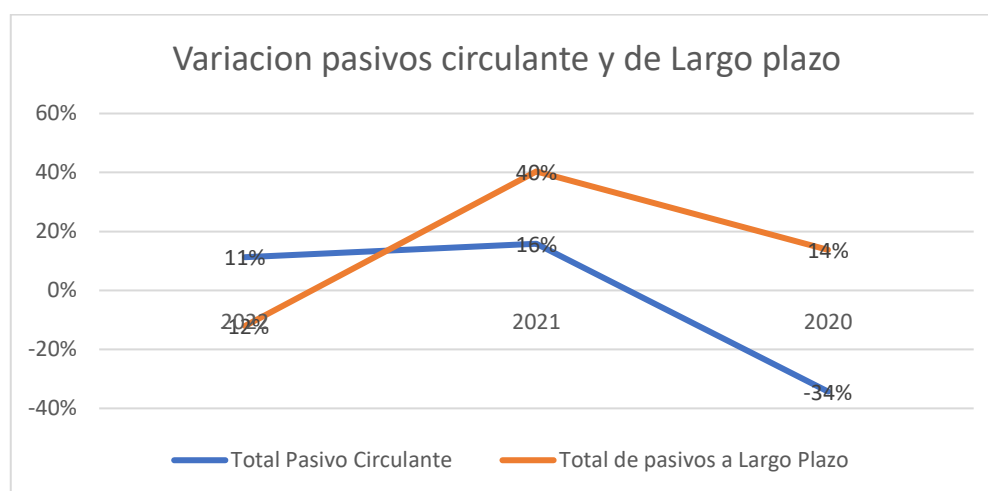
Gráfico 9. Variación en activos totales



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Los activos totales variaron considerablemente, esta variación se debe principalmente a variación de los activos circulantes, un leve crecimiento en activos fijos, esto a pesar de la disminución en derechos y patentes. Es importante resaltar que el crecimiento de los activos al cierre 2021, refleja de alguna manera expansión en nuevos servicios y se relaciona a la ampliación de labores relacionadas con el apoyo de los afiliados para con el Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas.

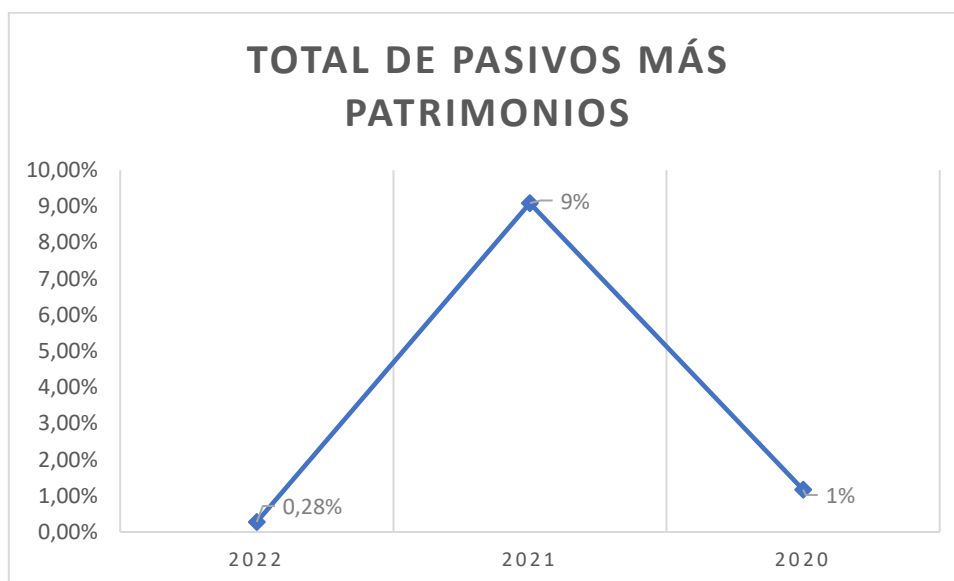
Gráfico 10. Variación de pasivos circulantes y de largo plazo



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

La medición de los cambios en los pasivos circulantes y de largo plazo ayuda a conocer como está captando recursos la empresa u organización, se puede apreciar cómo se ha empleado ambos tipos de recursos, sin embargo, el más usado es el pasivo de largo plazo, lo cual se puede considerar más sano que el pasivo circulante debido a que tiene un costo menor. Los pasivos circulantes fueron disminuidos entre 2021 a 2022, el mismo comportamiento los pasivos de largo plazo, en ambos casos se aprecia la disminución en ambas fuentes de recursos, sin embargo, los pasivos a largo plazo fueron los más afectados, estos alcanzaron márgenes negativos, mientras que los pasivos circulantes se han mantenido con márgenes similares en los últimos periodos.

Gráfico 11. Variación de pasivo y patrimonio



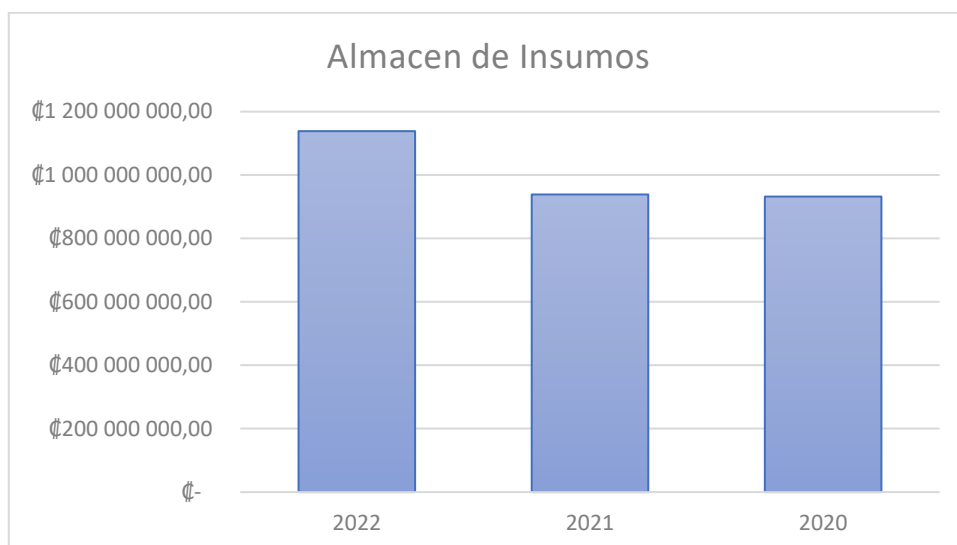
Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Los cambios en los pasivos influyen de manera positiva en monto general del pasivo y patrimonio, aunque a nivel de resultados la utilidad y el patrimonio se han reducido de forma importante, el mayor cambio se debe al aumento de los pasivos percibido en el periodo 2021, sobre todo el uso mayoritariamente de los pasivos de largo plazo, lo que hubo provocado un incremento generalizado de un 9%, mientras que al 2022, se volvió a reducir la variación, ratificando una preferencia por la deuda a largo plazo y de menor costo financiero.

3.2.4 Análisis de ingresos, gastos y utilidades

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas cuenta con deferentes fuentes de ingresos, estas fuentes son: el almacén de insumos que es la división encargada de brindar apoyo a productores en materia agrícola, el apoyo se da mediante asesoramiento técnico, productos a costos competitivos y apoyo por medio de opciones de financiamiento. Es la cuenta de ingresos más grande, la misma ha generado más de 800 millones en 2020 y más de 1100 millones en 2022, lo que representa hasta por si sola los ingresos de las demás cuentas juntas. A pesar del comportamiento económico a escala nacional, los ingresos se han mantenido como una ligera tendencia al alza, y este comportamiento identifica al CACP como uno de los principales proveedores de materias primas y de apoyo a diversas actividades económicas en la región y el cantón.

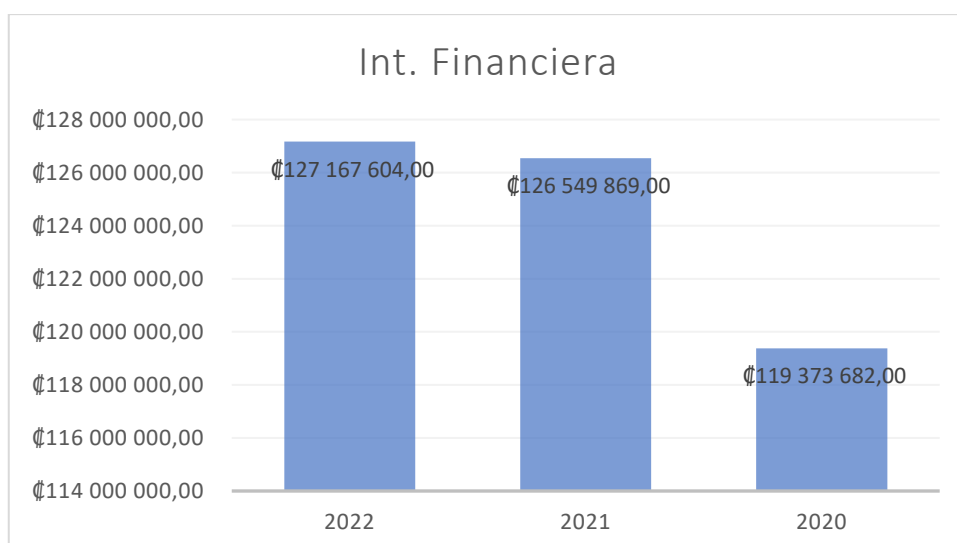
Gráfico 12. Ingresos provenientes del almacén de insumos



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

La intermediación financiera genera ingresos por créditos que se dan a los productores y asociados para que apoyen sus actividades económicas, el crédito y apoyo económico es una de las formas en que se pueden destinar fondos con fines más sociales, y que permite generar oportunidades al pequeños, medianos productores y microempresarios. La intermediación financiera se ha mantenido como una fuente importante de ingresos, misma se ha mantenido estable en los últimos periodos.

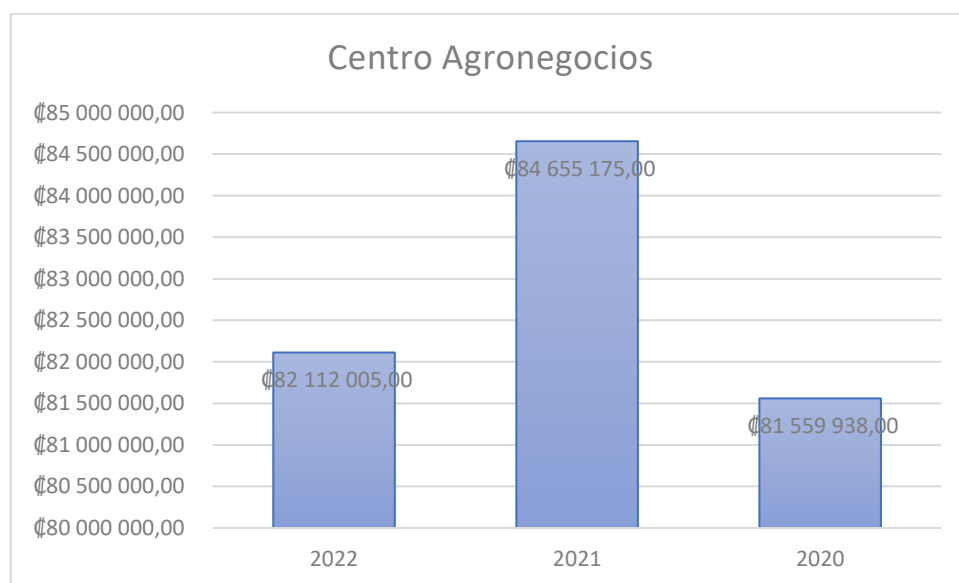
Gráfico 13. Ingresos provenientes de intermediación financiera



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Los centros de agronegocios están representados por los campos feriales, el centro de agronegocios de Barranca es el más grande, por otra parte, el Mercadito de Jicaral, atiende un mercado más pequeño, permiten a los productores y microempresarios un acercamiento de los productos a los consumidores, este segmento generó cuantía entre 81 millones en 2020 y 82 millones en al 2022. Los agronegocios han representado divisiones importantes para el CACP, sin embargo, en los últimos periodos fueron severamente afectados por eventos como la pandemia COVID 19, que obligo a hacer cierres temporales, establecer controles de afluencia, al mismo tiempo que limitó a los consumidores y comerciantes a poder asistir a las instalaciones, se considera que al presente no termina de recuperarse debido a los traslados de comerciantes y cambio de comportamiento en el consumo de la sociedad.

Gráfico 14. Centro de Agronegocios

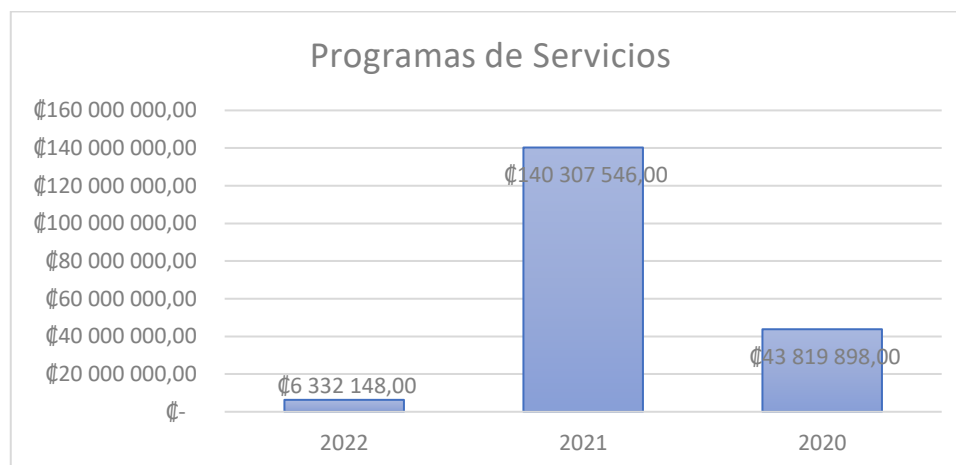


Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

El programa de servicios comprende la plataforma electrónica, en esta se realiza la gestión de seguros colectivos, servicios ambientales y comercio de ganado con Coope Montecillos. Estos ingresos han tenido cambios fuertes a cauda de la pandemia COVID 19. Los ingresos percibidos han sido muy variables, habiendo presentado resultados crecientes entre 2020 y 2021, sin embargo, un desplome importante al cierre 2022 representando más de un 200% de variación, se espera

que haya una recuperación con el paso del tiempo, conforme se normalice la economía.

Gráfico 15. Ingresos provenientes del programa de servicios

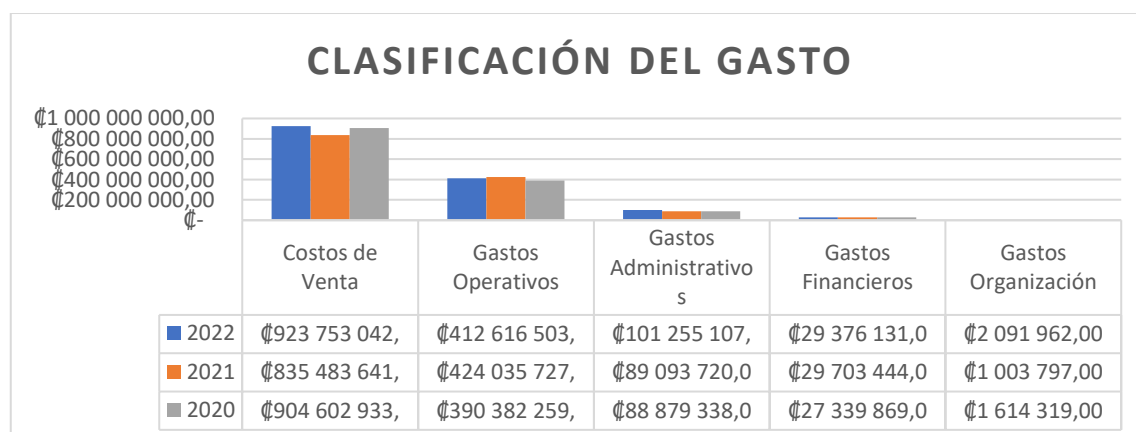


Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

3.2.5 Análisis de costos y gastos

Los costos y gastos generados en el CACP son de vital importancia para entender el comportamiento y resultado final de los periodos en estudio.

Gráfico 16. Análisis de gastos



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

3.2.6 Análisis de flujo de efectivo

Al analizar el comportamiento en los flujos de efectivo de los últimos periodos, se puede apreciar como el CACP ha tenido cambios relevantes en sus operaciones, inversión y financiamiento. En el segmento de actividades de operación se puede ver como hubo incremento de del flujo de efectivo, a lo que

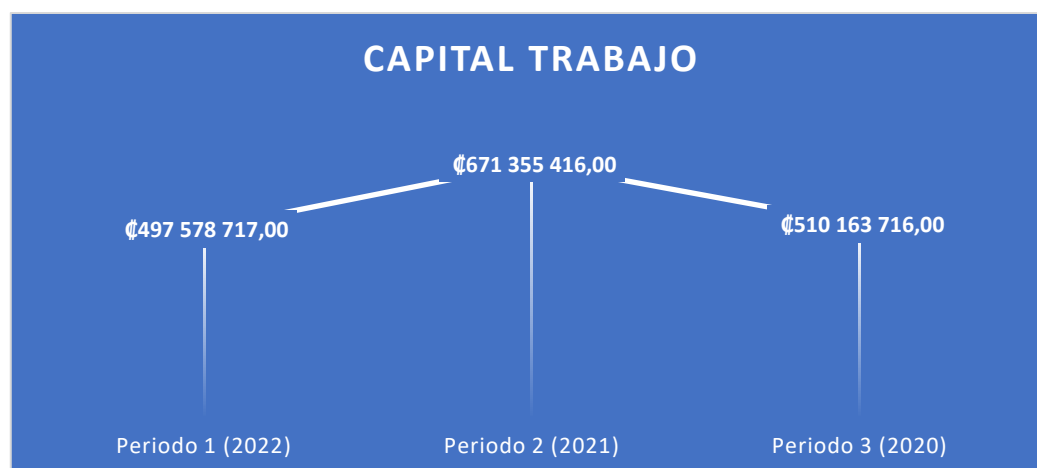
se atribuye principalmente a la adquisición de bienes y las actividades de operación en general, aunque en el 2020 el flujo fue negativo, a partir del 2021 se aprecia una recuperación importante.

Por otra parte, las actividades de inversión se han comportado con resultados ascendentes, teniendo como principales referentes la compra y venta de otros activos, mismos que han causado los principales movimientos hacia el periodo 2021. Se interpreta que la empresa ha invertido en nuevos activos que potencien la generación de nuevos negocios y fortalezcan las operaciones ya existentes, lo que ayuda a fortalecer la estructura de negocio aporte verificable hacia el mercado o la sociedad en general.

Al analizar las actividades de financiamiento, se interpreta que el CACP ha requerido de recursos externos para reforzar su actividad económica. Se relaciona como las inversiones en bienes e inversión, parte del plan de desarrollo de negocio.

3.2.7 Analisis de indicadores financieros

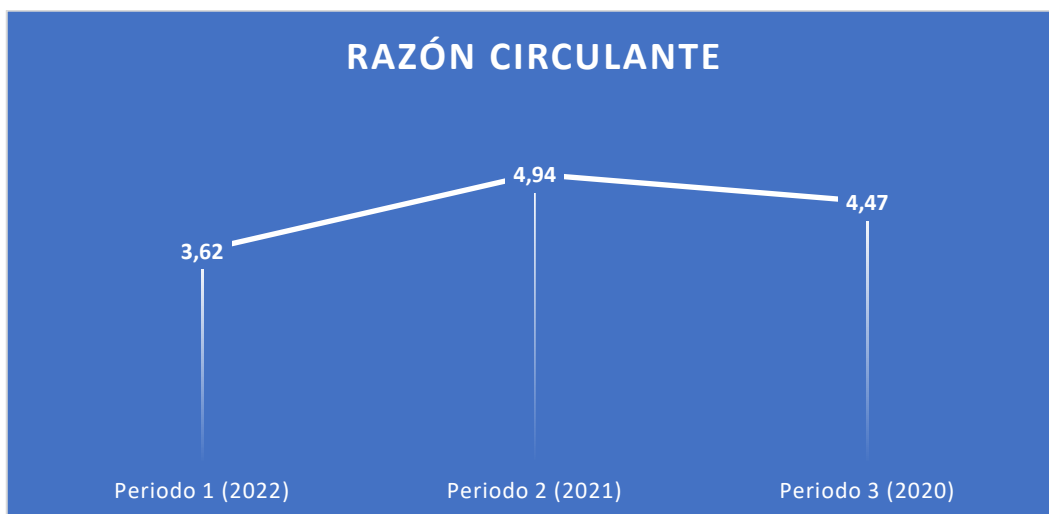
Gráfico 17. Capital de Trabajo



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

En el análisis de capital de trabajo, se puede interpretar como el CACP ha podido hacer frente a sus pasivos circulantes con sus activos circulantes, al analizar los tres periodos se puede ver como se ha tenido eficiencia en las operaciones de corto plazo, lo que es importante en la salud del CACP ya que refleja una adecuada operación respecto a los activos circulantes que son más costosos a escala financiera.

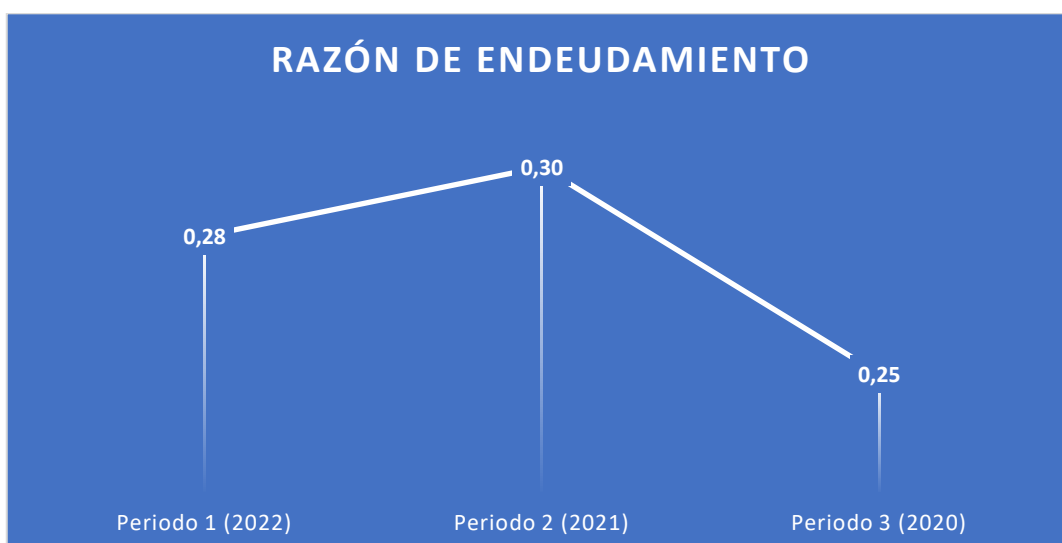
Gráfico 18. Razón Circulante



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Muestra la capacidad que tiene el CACP para hacer frente a sus pasivos circulantes con sus activos circulantes, ante ello, se tiene una proporción de entre 4.47 veces en 2020 y 3.62 veces en 2022, la capacidad de cobertura de parte de los activos circulantes a los pasivos circulantes. Mantener esta capacidad muestra como el CACP no requiere de otras fuentes de financiamiento para atender sus obligaciones de corto plazo, al mismo tiempo que muestra tener la liquidez suficiente para hacer frente a los pasivos circulantes con que se han asumido obligaciones.

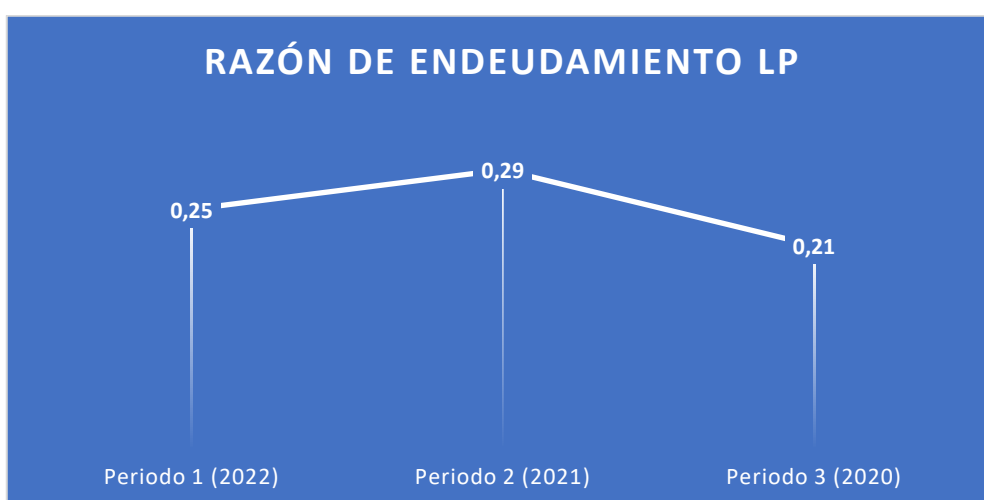
Gráfico 19. Razón de Endeudamiento



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Al analizar el endeudamiento del CACP en los últimos tres periodos, se puede observar cómo mantuvo tendencia entre los periodos 2020 y 2022 donde se mantuvo entre 0.25 y 0.30. Se percibe que el endeudamiento a largo plazo alcanza un 28% al 2022, del total de los activos y se relaciona con el crecimiento en activos, al mismo tiempo se empleó endeudamiento. El haber empleado deuda de largo plazo refleja una opción sana de adquirir recursos, y es una de las modalidades más económicas disponibles, por otra parte, el endeudamiento total refleja que el CACP no se encuentra sobre endeudado.

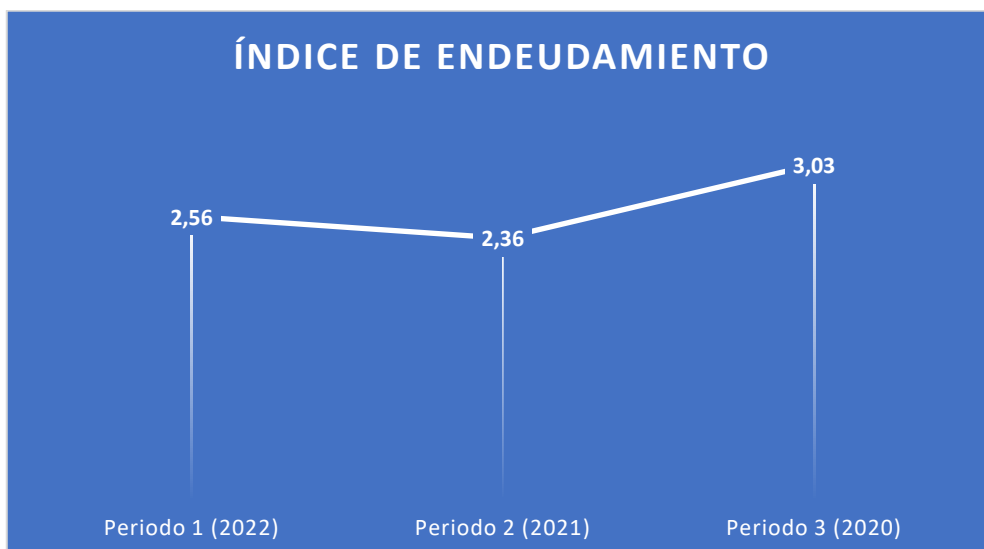
Gráfico 20. Razón de endeudamiento largo plazo



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Acorde al análisis de endeudamiento a largo plazo, se identifica que el pasivo a largo plazo alcanza el 25% del capital, entre los periodos del 2020 y 2022, y se relaciona directamente a la naturaleza del CACP, que gran parte de sus utilidades se trasladan al capital, se autogestiona operaciones con capital propio, además de los fondos provenientes de otras entidades externas, son trasladadas directamente al capital desde donde se canalizan a los programas de apoyo a los asociados y beneficiarios en los diferentes proyectos.

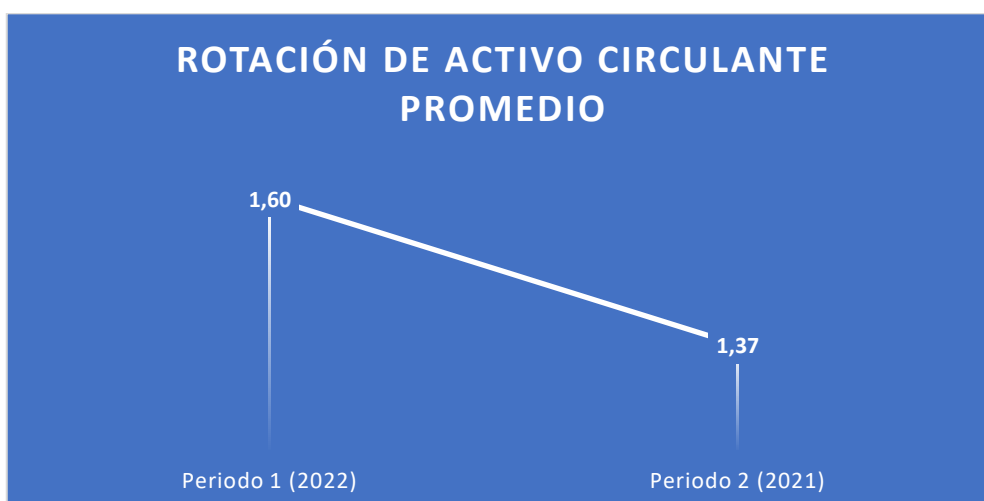
Gráfico 21. Índice de endeudamiento



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Al realizar el análisis del índice de endeudamiento, se puede apreciar que entre los periodos 2020 al 2022, se tiene un margen de financiamiento con deuda de 3.03 veces y 2.56 veces al 2022, lo que significa el margen de cobertura que se realiza con patrimonio en contraste a la cobertura se ejecuta con deuda. Estos resultados se relacionan directamente con la naturaleza del CACP, si se necesita buscar crédito o las gestiones internas de financiamiento. Refleja que mayormente los recursos empleados son de administración propia antes que los captados por algún tipo de financiamiento.

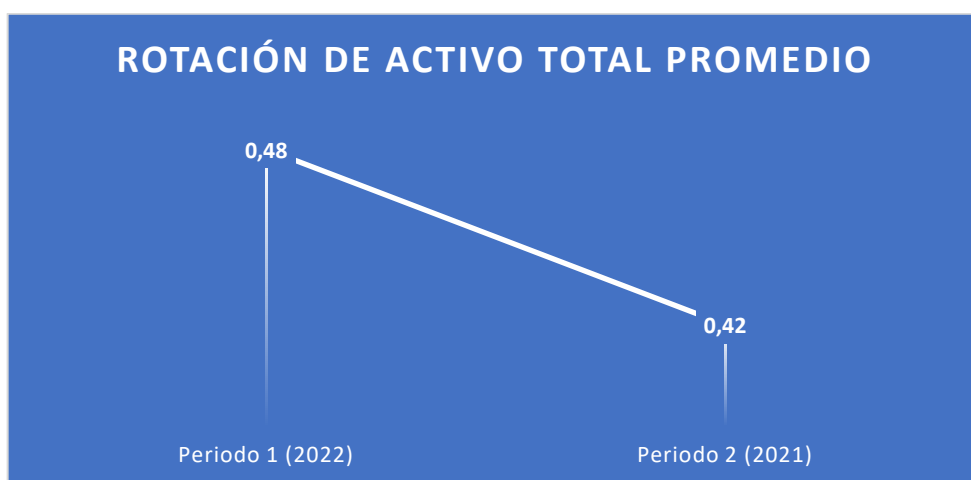
Gráfico 22. Rotación de activos circulantes



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

El CACP tiene una rotación de activo circulante promedio de 1.60 al 2022, y se refleja un crecimiento de este en los últimos periodos. Representa las veces que a nivel que los activos circulantes se convierten en ventas, y a pesar de que es un poco bajo, es positivo y por tanto sano dentro del rango comercial, ya que se trata de una organización de carácter social que no se enfoca directamente en la comercialización de productos, materias primas o insumos agropecuarios, sino que también enfoca en el apoyo socioeconómico, productivo y ambiental, dentro del cantón de Puntarenas y alrededores.

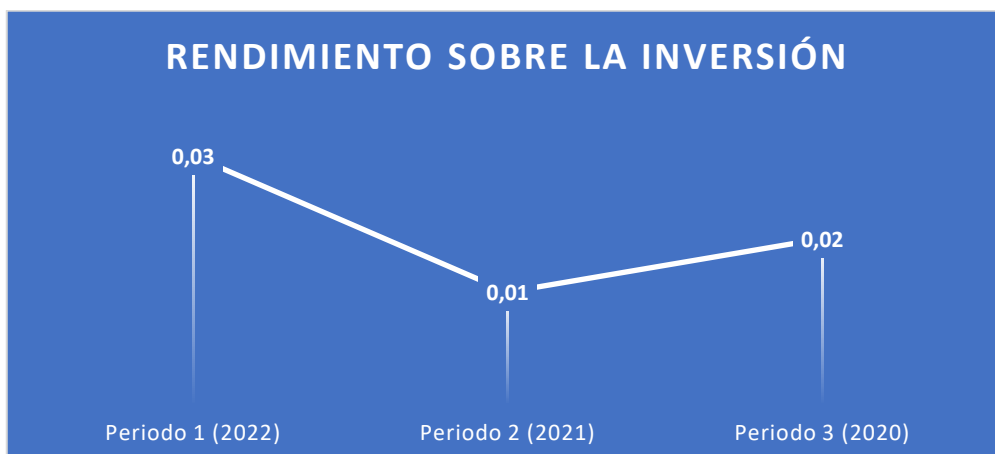
Gráfico 23. Rotación de activo total



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

La rotación de activos revela como del total de los activos alcanza una rotación de activos de 0.48 veces en el periodo 2022, habiendo tenido una rotación de 0.42 veces en el periodo 2021, es un margen muy bajo para el CACP, aunque al considerarse que no es una empresa comercial, no tiene objetivo mantener un alto rendimiento en ventas. Por otra parte; el margen de ventas corresponde a los agronegocios, comisiones de servicios y el almacén.

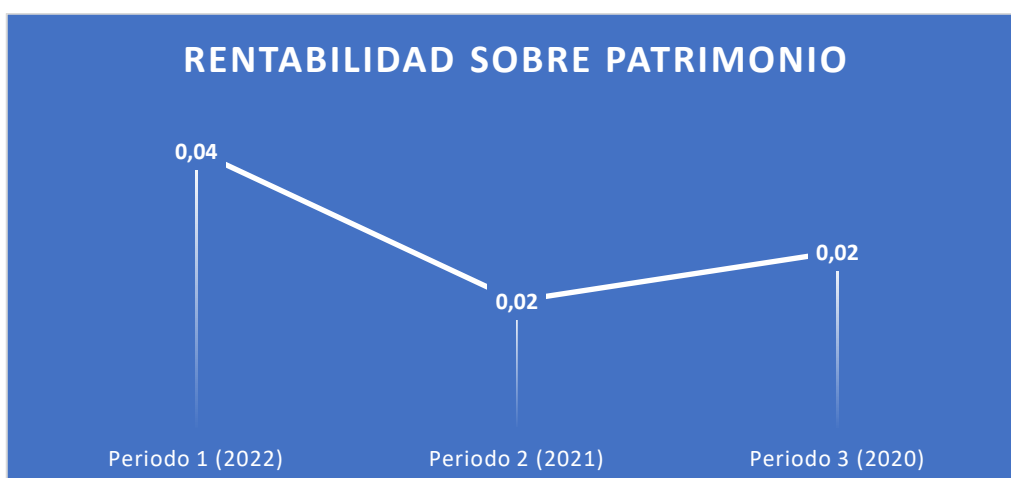
Gráfico 24. Rendimiento sobre la inversión



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Al medir el rendimiento sobre la inversión, se evidencia que la misma ha tenido un ligero crecimiento entre los periodos, bajando de 0.02 en 2020 a 0.01 en el 2021 y 0.03 en 2022, lo que evidencia en los dos primeros periodos la reducción de las utilidades con relación a los activos de cada periodo, mejorando ligeramente en el periodo 2022. El rendimiento expresa como los activos han perdido capacidad de generación de utilidades respecto a las mismas en el paso de los periodos, mismos que al mismo tiempo de manera generalizada han aumentado en el último año, se relaciona a la estrategia de crecimiento para brindar otros servicios como ha sido expansión de infraestructura en campos feriales y fortalecimiento de proyectos.

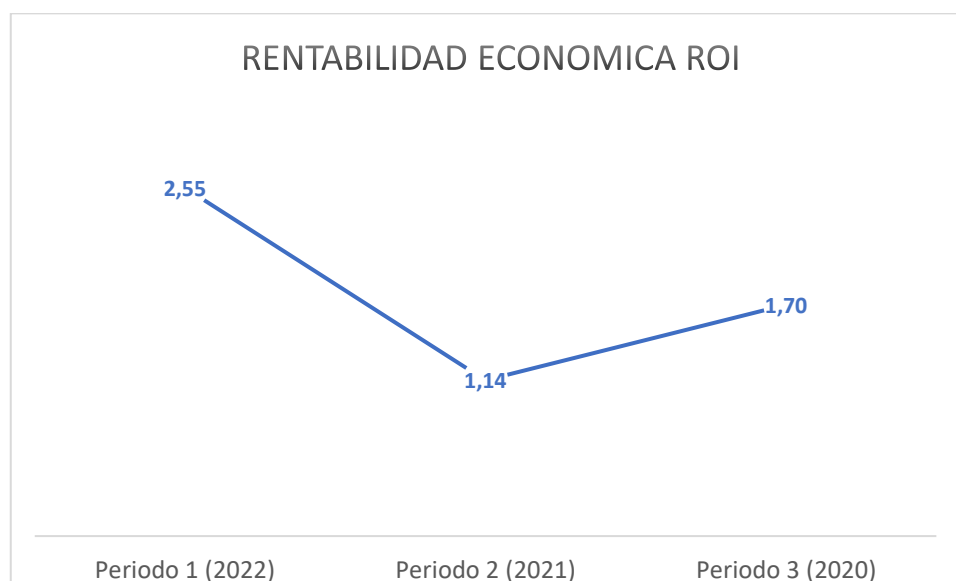
Gráfico 25. Analisis de Rendimiento sobre patrimonio



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

A nivel de rentabilidad sobre patrimonio, la misma ha tenido cambios importantes pasando de 0.02 en el 2020 a 0.04 en el 2022. Esta tendencia es considerada como la capacidad de generar utilidad a partir del patrimonio percibido, desde este punto de vista, las utilidades han mantenido crecimiento y al mismo tiempo el patrimonio ha tenido aumento significativamente, lo que ha causado cambios no tan fuertes del rendimiento sobre la inversión.

Gráfico 26. Análisis de rentabilidad económica ROI



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Al hacer la evaluación económica de los activos como inversión, se evaluó los periodos, entre 2020 a 2022; esta evaluación se realiza tomando en cuenta la importancia de los periodos más recientes. Por ello, se decide evaluar los activos desde una perspectiva de proyectos, logrando obtener resultados de pérdida de rendimiento, lo que significó que se perdió rentabilidad relacionada a la inversión realizada en activos entre 2020 y 2021, mejorando ligeramente al 2022. Paso de 1.70 en 2020 a 2.55 en 2022, por tanto, no se evidencia una pérdida en capacidad de los activos para generar resultados positivos provenientes de la inversión en los mismos.

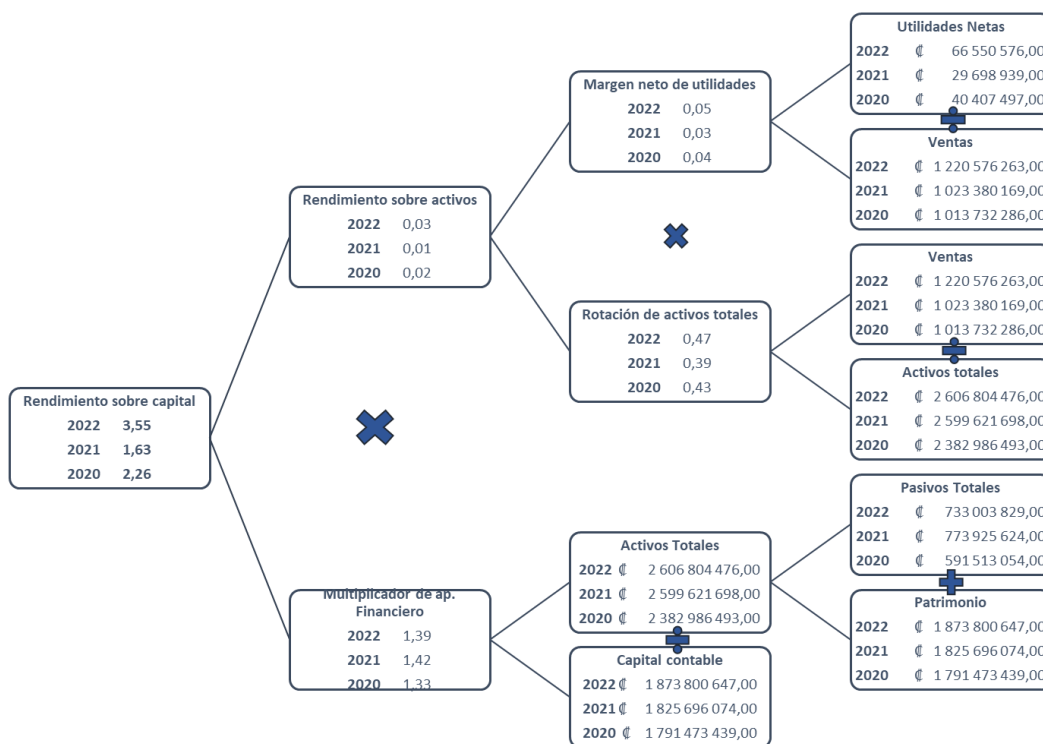
3.2.8 Rendimiento sobre capital

Se hace medición del rendimiento sobre el capital, para ellos se emplea el modelo de DuPont y también el estructurado de evaluación de rendimiento sobre capital propuesto por Salas (2019). En el se evalúa diferentes aspectos

financieros del CACP, entre ellos margen de utilidades netas (calculado a partir de la división de las utilidades netas entre las ventas), rotación de activos totales (se obtiene a partir de la división de ventas entre activos totales); estos dos cálculos (Margen neto de utilidades y rotación de activos totales), al multiplicarse se obtiene el rendimiento sobre activos. Por otra parte, se calcula el multiplicador de apalancamiento financiero, este se obtiene al dividir los activos totales entre el capital contable. Al haber obtenido el rendimiento sobre activos y el multiplicador de apalancamiento financiero, se multiplican para obtener el rendimiento sobre capital.

Se avaluó los periodos 2020, 2021 y 2022; se efectúan los cálculos del rendimiento sobre capital para los tres periodos, permitiendo al mismo tiempo poder comparar los resultados entre los tres años.

Cuadro 6. Rendimiento sobre capital



Fuente: CACP, 2023

Causas y efectos

Se procede a realizar el cálculo del Margen neto de utilidades, se puede ver una ligera variación entre los diferentes periodos pasando entre un margen de 4% a

5% entre los tres periodos, y se debe a los cambios en las utilidades netas y el aumento en ventas en el último periodo, es importante ver que en ambos segmentos existe un incremento para el último periodo.

Se realiza el cálculo de la rotación de activos totales, este indicador se obtiene al dividir el monto de las ventas entre los activos totales. Al realizar el cálculo, se obtiene un ligero aumento entre los periodos y se debe a el crecimiento de las ventas antes mencionado y el crecimiento de los activos para el último periodo, lo que afecta de forma positiva la rotación de activos totales.

Se obtiene el resultado de rendimiento sobre activos, el mismo aumento entre 2% y 3% entre los periodos, este se logra multiplicando el margen neto de las utilidades por la rotación de activos totales. El aumento en el indicador fue producto del cambio positivo en los indicadores empleados para el cálculo correspondiente.

Por otra parte, se procede a calcular el multiplicador de apalancamiento financiero, este se logra al dividir los activos totales entre el capital contable. Al realizar el cálculo, la variación entre los periodos es poca, mismo que se encuentra entre 1.33% y 1.39%, esta se debe a los pocos cambios entre los activos totales y el capital contable.

Al haberse calculado el rendimiento sobre activos y el multiplicador de apalancamiento financiero, en estos indicadores se procede a calcular el rendimiento sobre capital, mismo se obtiene al multiplicar los dos indicadores, este cambia entre 2.26% en 2020 a 3.55% en 2022. Esta variación se debe principalmente a los cambios en el rendimiento sobre activos. El aumento en el rendimiento sobre capital significa una mejora importante en la implementación del capital dentro de las operaciones en el CACP, el crecimiento se relaciona con los cambios positivos en los indicadores analizados previamente en ventas, utilidades netas, lo que llevó a un aumento en el margen de utilidades, y el incremento sobre activos, lo que impacta de forma positiva el rendimiento sobre el capital.

3.2.9 Aspectos que se considera reforzar

Para el CACP, se requiere de estructurar de mejor manera un modelo o método de análisis de información financiera generada, al realizar el análisis de la situación actual se puede identificar buenos resultados en la mayoría de los resultados, en donde se puede observar que se ha invertido en activos, se ha hecho uso de deuda propiciada por documentos por pagar a largo plazo, al mismo tiempo que se ha disminuido el uso de deudas de corto plazo, lo que ha permitido un saldo positivo en los ingresos.

Por otra parte, es de gran importancia abordar la situación que a pesar de que los resultados han sido positivos se ha tenido cambios importantes, propiciando disminución significativa en ingresos en intermediación, agronegocios y el almacén. Por otra parte, se ve una disminución del capital de trabajo, que no termina de relacionarse con las inversiones realizadas en activos adquiridos que puedan promover las mismas. Es importante comprender el crecimiento de los costos de ventas relacionados con el proceso de negocios del CACP, como parte importante de controlar y monitorear.

Se debe de hacer una evaluación del patrimonio y la implementación de las cuentas dentro del concepto de patrimonio, ya que los recursos frescos van directamente al patrimonio, aunque obedece principalmente a la naturaleza de la organización que es de bien social más que comercial, se puede considerar ventaja y desventaja, debido a que se requiere de muchos recursos para abastecer gran parte de la operativa de la institución, sin embargo, se mantienen obligaciones de largo plazo y obligaciones de clientes que también pueden ser extendidas.

Capítulo 4

4. Modelo integral de análisis financiero

Desarrollar un modelo de análisis financiero avanzado que permita evaluar cambios en la empresa, a partir de análisis de índices financieros, y análisis financiero estructurado para proponer medidas de cambio o mejora, en pro de proteger los recursos de la empresa.

4.1 Justificación de propuesta

El Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, a pesar de que cuenta con un equipo de trabajo experimentado y con un modelo administrativo constituido, demanda de constante mejora en la manera de realizar sus controles contables y procesos de analizar su información financiera. Estos procesos son fundamentales en la administración del CACP, mismos que se requieren calcular constantemente; estos a su vez, requieren de tiempo, personal y recursos de información; con ello, el extraer la información resulta agotador y limitado, principalmente porque para tomar decisiones se enfocan en análisis de estados de resultados procedentes de las operaciones del CACP, y requiere de la presencia del personal operativo y administrativo, lo que representa una problemática respecto a la información financiera, porque no se tiene suficientes medios que ayuden a tomar decisiones. Se tiene dificultad para analizar la información financiera de forma integral, y se tiene el riesgo que los departamentos no tengan en algunos casos ningún recurso para medir avances operativos, comerciales o administrativos, lo que causa limitaciones a la hora de tomar decisiones debido a la escasez de datos, y al apoyo exclusivo que se toma mayormente del estado de resultados, provocando atrasos, pérdida oportuna de seguimiento financiero y aumento de costos operativos.

Para apoyar al CACP en la solución de este problema, se propone un modelo integral de análisis financiero que sirva como guía para la revisión y el estudio de la información financiera, mismo que a partir de los estados financieros permita generar resultados más específicos sobre el comportamiento percibido, en tiempo más oportuno y lo que representaría un menor costo económico debido a la reducción de horas laborales necesarias para generar información, y a su vez que apoye la toma de decisiones. El análisis se efectuará a partir del

uso de una matriz que para efecto funcional se ejecuta en una plantilla de Ms Excel, esta matriz en primera instancia se elabora en la herramienta citada por facilidad de los usuarios del personal del CACP, para los que puede ser de uso práctico y fácil de comprender. La matriz resume de forma ordenada el modelo de análisis integral que se propone, y ayudará a generar la información, resultados y escenarios que fomente una mejor toma de decisiones.

El modelo integral de análisis financiero propone una guía que ayude a generar resultados de manera oportuna, facilitando recabar información para la administración del CACP sin que se tenga que realizar sesiones de trabajo para realizar los cálculos cada vez que desean conocer algún resultado.

Para realizar el estudio y completar el modelo, es necesario que se cuente con los estados financieros, mismos que serán la fuente de información de donde se tomaran los datos y se someterán a un análisis más avanzado. A partir de la aplicación de los resultados se podrá generar análisis vertical y horizontal, cálculo de razones financieras, rendimiento sobre el patrimonio, rendimiento sobre inversión, cálculos EBITDA, cálculo de cambios en cada segmento fuente de ingresos según cambios a nivel país, y cálculo de tres escenarios de impacto según del comportamiento de la economía del país, lo que permite identificar un impacto positivo de la propuesta.

Al hacer el estudio se sensibiliza la información y los procesos que se llevan a cabo, esto debido a que por la naturaleza del CACP, al ser de carácter social, está exento de obligaciones tributarias y no tiene un enfoque directamente a los resultados económicos, sino que tiene un enfoque social, mismo que promueve el apoyo de la producción en la región, brindando ayuda y facilidades a nivel crediticio, como proveedor de materias primas y herramientas, apoyo con asesorías, intermediación de servicios, promoción de protección al medio ambiente, asesorías en temas económicos, asesoría agrícola y medioambiental, y apoyo a la vivienda.

Las divisiones con las que cuenta el CACP aportan los datos que al final generan los estados financieros consolidados, necesarios para efectuar el estudio empleado en el modelo de análisis integral. Para efectuar el proceso se toman en cuenta varios periodos que ayudaran a generar análisis comparativo entre

ciclos anuales, permitiendo conocer cambios entre dos o más ciclos, por ello, antes de someter la información al análisis se requiere haber preparado los datos que se usaran, para que la matriz cuente con toda la información acorde con el formato definido.

La implementación de la matriz, tiene como principio fundamental agilizar el análisis de la información financiera del CACP, pero adicionalmente, busca ser ágil, y mostrar beneficios esperados que representen aprovechamiento más sano de los recursos institucionales y de las labores del personal. De ahí que la implementación del modelo de análisis promueve el uso más efectivo de la información financiera, al mismo tiempo que busca mediante el estudio realizado identificar aspectos a mejorar en los diferentes periodos del año según se necesite.

4.2 Componentes del modelo integral de análisis financiero y sus indicadores

En primera instancia se requiere de preparar o tener la información de los estados financieros, principalmente balances generales, estado de resultados y cambios en el patrimonio, de estos se proveerán datos importantes que la matriz utilizará para realizar los cálculos. Los cálculos se realizarán acorde a los datos que se incluyan, y no se podrá efectuar aquellos donde no se cuente con datos. Por tanto, se recomienda preparar la información meticulosamente, acorde a las cuentas y la estructura necesaria requerida para que el modelo pueda realizar los cálculos correspondientes.

4.2.1 Información de la matriz de análisis financiero

La matriz de análisis financiero es parte importante de la propuesta a realizarse, es el instrumento que permitirá someter los datos de los estados financieros a un análisis más estricto, lo que genera diferentes cálculos a partir de fórmulas definidas. La aplicación de la matriz permitiría en tiempo real calcular diferentes apartados financieros generando datos resumidos y gráficos, esto permite visualizar y entender de manera más simple y rápida el comportamiento financiero que tiene el CACP al momento del cálculo. En la primera hoja se procede a cargar la información del balance general, esta permite cargar tres periodos, estos datos aportaran la información necesaria para hacer los cálculos

correspondientes, al mismo tiempo que realizará las comparaciones y estudio entre los mismos, para el estudio del CACP se emplearon los periodos 2020 al 2022.

Cuadro 7

Balance General	Periodo 1 (2022)	Periodo 2 (2021)	Periodo 3 (2020)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	€ 118 468 586,00	€ 313 815 667,00	€ 113 791 537,00
Cuentas por cobrar	€ 48 955 695,00	€ 115 346 565,00	€ 147 286 127,00
Documentos, cobrar, porción circulante	€ 338 604 764,00	€ 312 540 370,00	€ 293 600 819,00
Provisión Incobrables	-€ 52 510 671,00	-€ 82 249 138,00	€ 86 033 847,00
Intereses acumulados por cobrar	€ 28 731 365,00	€ 31 712 506,00	€ 37 011 980,00
Inventarios	€ 186 432 333,00	€ 149 360 485,00	€ 800 678,00
Gastos pagados por anticipado	€ 18 515 480,00	€ 1 210 948,00	€ 150 800 602,00
Total Activo Circulante	€ 687 197 552,00	€ 841 737 403,00	€ 657 257 896,00
Activo No Corriente		€ -	€ -
Propiedad Planta y Equipo-neto	€ 861 180 843,00	€ 826 305 918,00	€ 834 323 123,00
Total Activo Fijo	€ 861 180 843,00	€ 826 305 918,00	€ 834 323 123,00
Otros Activos		€ -	€ -
Inversiones permanentes	€ 160 197 492,00	€ 160 197 292,00	€ 167 517 827,00
Documentos por cobrar L Plazo	€ 790 077 781,00	€ 729 260 865,00	€ 685 069 211,00
Documento en Cobro Judicial	€ 82 440 357,00	€ 13 768 325,00	€ 22 487 661,00
Derechos y Patentes	€ 25 710 453,00	€ 28 351 697,00	€ 16 330 775,00
Total Otros Activos	€ 1 058 426 083,00	€ 931 578 379,00	€ 891 405 474,00
Total Activos	€ 2 606 804 476,00	€ 2 599 621 698,00	€ 2 382 986 493,00
Pasivo		€ -	€ -
Pasivo Corriente		€ -	€ -
Cuentas por Pagar	€ 179 450 654,00	€ 157 133 678,00	€ 129 692 929,00
Obligaciones por Pagar	€ 6 034 482,00	€ 5 929 610,00	€ 6 825 204,00
Intereses Acumulados por pagar	€ 4 133 699,00	€ 7 318 699,00	€ 10 576 047,00
Total Pasivo Circulante	€ 189 618 835,00	€ 170 381 987,00	€ 147 094 180,00
Pasivo No Corriente		€ -	€ -
Documentos por Pagar	€ 473 146 013,00	€ 538 005 731,00	€ 383 344 967,00
Total Pasivo Largo Plazo	€ 473 146 013,00	€ 538 005 731,00	€ 383 344 967,00
Otros Pasivos		€ -	€ -
Reservas para prestaciones legales	€ 70 238 981,00	€ 65 537 906,00	€ 61 073 907,00
Total Otros Pasivos	€ 70 238 981,00	€ 65 537 906,00	€ 61 073 907,00
Total Pasivos	€ 733 003 829,00	€ 773 925 624,00	€ 591 513 054,00
Patrimonio		€ -	€ -
Capital por Donaciones	€ 434 047 559,00	€ 434 047 559,00	€ 424 039 836,00
Excedentes Acumulados	€ 1 359 655 284,00	€ 1 348 402 348,00	€ 1 313 478 877,00
Excedentes del Periodo	€ 66 550 576,00	€ 29 698 939,00	€ 40 407 498,00
Superavit por revaluaciones	€ 13 547 228,00	€ 13 547 228,00	€ 13 547 228,00
Total Patrimonio	€ 1 873 800 647,00	€ 1 825 696 074,00	€ 1 791 473 439,00
Total Pasivo y Patrimonio	€ 2 606 804 476,00	€ 2 599 621 698,00	€ 2 382 986 493,00

Fuente: CACP, 2023

Seguidamente se debe cargar la información de estado de resultados, de la misma manera que se carga el balance general, se carga información de los periodos 2020 al 2022. El estado de resultados aporta información relevante para

el estudio del cambio en las cuentas de ingresos, se parte de la información del último periodo 2022, y se realiza la previsión del cambio que podrían tener ingresos del CACP, al realizar una estimación de los periodos 2023 y 2024, tomando como referencia el cambio esperado en las industrias respectivas, y se evaluarán tres escenarios tomando como referencia el impacto esperado en la economía del país, los escenarios medirán la previsión de ingresos según los cambios esperados al cierre en los periodos venideros.

Cuadro 8

Estado de resultados	Periodo 1 (2022)	Periodo 2 (2021)	Periodo 3 (2020)
Ingresos	€ 1 138 464 258,00	€ 938 724 994,00	€ 932 172 348,00
Intermediación Financiera	€ 127 167 604,00	€ 126 549 869,00	€ 119 373 682,00
Centro de Agronegocios	€ 82 112 005,00	€ 84 655 175,00	€ 81 559 938,00
Programa PAI	€ 6 332 148,00	€ 41 055 193,00	€ 43 819 898,00
Programa de ganadería	€ 137 897 185,00	€ 77 726 491,00	€ 177 115 866,00
Programa de Servicios	€ 43 670 122,00	€ 140 307 546,00	€ 99 184 483,00
Total de ingresos	€ 1 535 643 122,00	€ 1 409 019 268,00	€ 1 453 226 215,00
Costos y gastos			
Costos de ventas	€ 923 753 042,00	€ 835 483 641,00	€ 904 602 933,00
Gastos Operativos	€ 412 616 503,00	€ 424 035 727,00	€ 390 382 259,00
Gastos Administrativos	€ 101 255 107,00	€ 89 093 720,00	€ 88 879 338,00
Gastos Financieros	€ 29 376 131,00	€ 29 703 444,00	€ 27 339 869,00
Gastos de Organización	€ 2 091 962,00	€ 1 003 797,00	€ 1 614 319,00
Total de costos y gastos	€ 1 469 092 745,00	€ 1 379 320 329,00	€ 1 412 818 718,00
Excedentes del periodo	€ 66 550 576,00	€ 29 698 939,00	€ 40 407 497,00

Fuente:

CACP, 2023

Adicionalmente se puede cargar los estados de flujo de efectivo y el de cambios en el patrimonio, permite evaluar los cambios y la evolución de las cuentas entre los tres periodos a estudiar.

A partir de incluir y ordenar los estados financieros en la plantilla de Ms Excel, se permitirá calcular los cambios en el análisis vertical y horizontal, con ello logrando visualizar resultados relativos de la evolución de las cuentas dentro de cada segmento de los estados financieros, y permitirá hacer comparación con otros periodos, logrando visualizar cambios importantes sean positivos o negativos, y estos permitiendo aplicar medidas consideradas necesarias.

Cuadro 9

Análisis Vertical	Periodo 1 (2022)	%	Periodo 2 (2021)	%	Periodo 3 (2020)	
Activos						
Activos corrientes						
Efectivo	₡ 118 468 586,00	17%	₡ 313 815 667,00	37%	₡ 113 791 537,00	17%
Cuentas por cobrar	₡ 48 955 695,00	7%	₡ 115 346 565,00	14%	₡ 147 286 127,00	22%
Documentos, cobrar, porción circulante	₡ 338 604 764,00	49%	₡ 312 540 370,00	37%	₡ 293 600 819,00	45%
Provisión Incobrables	-₡ 52 510 671,00	-8%	-₡ 82 249 138,00	-10%	₡ 86 033 847,00	13%
Intereses acumulados por cobrar	₡ 28 731 365,00	4%	₡ 31 712 506,00	4%	₡ 37 011 980,00	6%
Inventarios	₡ 186 432 333,00	27%	₡ 149 360 485,00	18%	₡ 800 678,00	0%
Gastos pagados por anticipado	₡ 18 515 480,00	3%	₡ 1 210 948,00	0%	₡ 150 800 602,00	23%
Total Activo Circulante	₡ 687 197 552,00	26%	₡ 841 737 403,00	32%	₡ 657 257 896,00	28%
Activo No Corriente	₡ -		₡ -		₡ -	
Propiedad Planta y Equipo-neto	₡ 861 180 843,00	33%	₡ 826 305 918,00	32%	₡ 834 323 123,00	35%
Total Activo Fijo	₡ 861 180 843,00	33%	₡ 826 305 918,00	32%	₡ 834 323 123,00	35%
Otros Activos	₡ -	0%	₡ -		₡ -	
Inversiones permanentes	₡ 160 197 492,00	6%	₡ 160 197 292,00	17%	₡ 167 517 827,00	19%
Documentos por cobrar L Plazo	₡ 790 077 781,00	30%	₡ 729 260 865,00	78%	₡ 685 069 211,00	
Documento en Cobro Judicial	₡ 82 440 357,00	3%	₡ 13 768 325,00	1%	₡ 22 487 661,00	3%
Derechos y Patentes	₡ 25 710 453,00	1%	₡ 28 351 697,00	3%	₡ 16 330 775,00	2%
Total Otros Activos	₡ 1 058 426 083,00	41%	₡ 931 578 379,00	36%	₡ 891 405 474,00	37%
Total Activos	₡ 2 606 804 476,00		₡ 2 599 621 698,00		₡ 2 382 986 493,00	
Pasivo						
Pasivo Corriente	₡ -		₡ -		₡ -	
Cuentas por Pagar	₡ 179 450 654,00	7%	₡ 157 133 678,00	92%	₡ 129 692 929,00	88%
Obligaciones por Pagar	₡ 6 034 482,00	0%	₡ 5 929 610,00	3%	₡ 6 825 204,00	5%
Intereses Acumulados por pagar	₡ 4 133 699,00	2%	₡ 7 318 699,00	4%	₡ 10 576 047,00	7%
Total Pasivo Circulante	₡ 189 618 835,00	7%	₡ 170 381 987,00	7%	₡ 147 094 180,00	6%
Pasivo No Corriente	₡ -		₡ -		₡ -	
Documentos por Pagar	₡ 473 146 013,00	18%	₡ 538 005 731,00		₡ 383 344 967,00	
Total Pasivo Largo Plazo	₡ 473 146 013,00	18%	₡ 538 005 731,00	21%	₡ 383 344 967,00	16%
Otros Pasivos	₡ -		₡ -		₡ -	
Reservas para prestaciones legales	₡ 70 238 981,00	3%	₡ 65 537 906,00	8%	₡ 61 073 907,00	10%
Total Otros Pasivos	₡ 70 238 981,00	3%	₡ 65 537 906,00	3%	₡ 61 073 907,00	3%
Total Pasivos	₡ 733 003 829,00	28%	₡ 773 925 624,00	30%	₡ 591 513 054,00	25%
Patrimonio						
Capital por Donaciones	₡ 434 047 559,00	17%	₡ 434 047 559,00	24%	₡ 424 039 836,00	24%
Excedentes Acumulados	₡ 1 359 655 284,00	52%	₡ 1 348 402 348,00	74%	₡ 1 313 478 877,00	73%
Excedentes del Periodo	₡ 66 550 576,00	3%	₡ 29 698 939,00	2%	₡ 40 407 498,00	2%
Superavit por revaluaciones	₡ 13 547 228,00	1%	₡ 13 547 228,00	1%	₡ 13 547 228,00	1%
Total Patrimonio	₡ 1 873 800 647,00	72%	₡ 1 825 696 074,00	70%	₡ 1 791 473 439,00	75%
Total Pasivo y Patrimonio	₡ 2 606 804 476,00		₡ 2 599 621 698,00		₡ 2 382 986 493,00	

Fuente: CACP, 2023

Cuadro 10

<u>Análisis Horizontal</u>	Periodo 1 (2022)		Periodo 2 (2021)		
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo	₡ 118 468 586,00	-62%	₡ 313 815 667,00	176%	₡ 113 791 537,00
Cuentas por cobrar	₡ 48 955 695,00	-58%	₡ 115 346 565,00	-22%	₡ 147 286 127,00
Documentos, cobrar, porción circulante	₡ 338 604 764,00	8%	₡ 312 540 370,00	6%	₡ 293 600 819,00
Provisión Incobrables	-₡ 52 510 671,00	-36%	-₡ 82 249 138,00	-196%	₡ 86 033 847,00
Intereses acumulados por cobrar	₡ 28 731 365,00	-9%	₡ 31 712 506,00	-14%	₡ 37 011 980,00
Inventarios	₡ 186 432 333,00	25%	₡ 149 360 485,00	185,5	₡ 800 678,00
Gastos pagados por anticipado	₡ 18 515 480,00	1429%	₡ 1 210 948,00	-99%	₡ 150 800 602,00
Total Activo Circulante	₡ 687 197 552,00	-18%	₡ 841 737 403,00	28%	₡ 657 257 896,00
Activo No Corriente	₡ -		₡ -		₡ -
Propiedad Planta y Equipo-neto	₡ 861 180 843,00	4%	₡ 826 305 918,00	-1%	₡ 834 323 123,00
Total Activo Fijo	₡ 861 180 843,00	4%	₡ 826 305 918,00	-1%	₡ 834 323 123,00
Otros Activos	₡ -		₡ -		₡ -
Inversiones permanentes	₡ 160 197 292,00	0%	₡ 160 197 292,00	-4%	₡ 167 517 827,00
Documentos por cobrar L Plazo	₡ 790 077 781,00	8%	₡ 729 260 865,00		₡ 685 069 211,00
Documento en Cobro Judicial	₡ 82 440 357,00	499%	₡ 13 768 325,00	-39%	₡ 22 487 661,00
Derechos y Patentes	₡ 25 710 453,00	-9%	₡ 28 351 697,00	74%	₡ 16 330 775,00
Total Otros Activos	₡ 1 058 426 083,00	14%	₡ 931 578 379,00	5%	₡ 891 405 474,00
Total Activos	₡ 2 606 804 476,00	0,28%	₡ 2 599 621 698,00	9%	₡ 2 382 986 493,00
Pasivo					
Pasivo Corriente					
Cuentas por Pagar	₡ 179 450 654,00	14%	₡ 157 133 678,00	21%	₡ 129 692 929,00
Obligaciones por Pagar	₡ 6 034 482,00	2%	₡ 5 929 610,00	-13%	₡ 6 825 204,00
Intereses Acumulados por pagar	₡ 4 133 699,00	-44%	₡ 7 318 699,00	-31%	₡ 10 576 047,00
Total Pasivo Circulante	₡ 189 618 835,00	11%	₡ 170 381 987,00	16%	₡ 147 094 180,00
Pasivo No Corriente	₡ -		₡ -		₡ -
Documentos por Pagar	₡ 473 146 013,00	-12%	₡ 538 005 731,00	40%	₡ 383 344 967,00
Total Pasivo Largo Plazo	₡ 473 146 013,00	-12%	₡ 538 005 731,00	40%	₡ 383 344 967,00
Otros Pasivos	₡ -		₡ -		₡ -
Reservas para prestaciones legales	₡ 70 238 981,00	7%	₡ 65 537 906,00	7%	₡ 61 073 907,00
Total Otros Pasivos	₡ 70 238 981,00	7%	₡ 65 537 906,00	7%	₡ 61 073 907,00
Total Pasivos	₡ 733 003 829,00	-5%	₡ 773 925 624,00	31%	₡ 591 513 054,00
Patrimonio					
Capital por Donaciones	₡ 434 047 559,00	0%	₡ 434 047 559,00	2%	₡ 424 039 836,00
Excedentes Acumulados	₡ 1 359 655 284,00	1%	₡ 1 348 402 348,00	3%	₡ 1 313 478 877,00
Excedentes del Periodo	₡ 66 550 576,00	124%	₡ 29 698 939,00	-27%	₡ 40 407 498,00
Superavit por revaluaciones	₡ 13 547 228,00		₡ 13 547 228,00		₡ 13 547 228,00
Total Patrimonio	₡ 1 873 800 647,00	3%	₡ 1 825 696 074,00	2%	₡ 1 791 473 439,00
Total Pasivo y Patrimonio	₡ 2 606 804 476,00	0,28%	₡ 2 599 621 698,00	9%	₡ 2 382 986 493,00

Fuente: CACP, 2023

Seguidamente, se podrá visualizar el cálculo de las razones financieras, mismas que tendrán referencia de los datos directamente de los estados financieros al momento de cargarse la información, lo que facilitará obtener los resultados, y se podrán consultar en el apartado respectivo.

Se realiza el análisis de rendimiento sobre capital, este ha sido elaborado y utilizado en múltiples veces por otros autores con el fin de calcular el rubro de rendimiento de capital de las empresas, empleando recursos invertidos captados de fuentes externas o recursos propios, empleados para fomentar el apoyo a diversos proyectos, lo que conlleva a la importancia de conocer el uso adecuado

y sano de estos recursos; el rendimiento sobre el capital se efectúa mediante un análisis del margen neto de las utilidades y la rotación de activos totales, mismos que multiplicados permiten conocer el rendimiento sobre activos, por otra parte, los activos totales entre el capital permite averiguar el multiplicador de apalancamiento financiero. Tanto el rendimiento sobre activos, como el multiplicador de apalancamiento financiero multiplicados brindan el rendimiento sobre capital.

Por otra parte, la matriz permite analizar el rendimiento sobre la inversión, para ello emplea los datos del periodo correspondientes a los ingresos totales menos los gastos totales, entre el activo total. Entre los apartados importantes, también permite realizar el análisis de EBITDA, para este proceso se estimó los montos de las ventas y se tomó todo el rubro de costo de ventas, causando un impacto sobre las ventas del CACP, mientras que las ventas proceden de una parte comercial del CACP, esto causa resultados negativos, en las evaluaciones dada la discordancia de relación. La evaluación de EBITDA procura entender la eficiencia de los recursos antes de interés y posterior a impuestos, aunque pierde relevancia ya que el CACP se encuentra exento, debido a su razón social.

Como siguiente apartado se realiza la perspectiva de incremento para los periodos venideros cierre 2023 y 2024; se hace mediante el cálculo de los índices de crecimiento de las cuentas de ingresos. Para los ingresos directos se requiere cuantificar el margen de crecimiento de los ingresos percibidos directamente por la venta de inventarios, se estima la variación en intermediación financiera según la perspectiva del mercado nacional, se calcula el crecimiento de ventas de agronegocios y se estima programa PAI, aunque este ya ha sido descontinuado recientemente por parte del CACP (debido a que no representa sostenibilidad para la institución), se realizan estimado para el programa de ganadería y programa de servicios, según resultados esperados a nivel país. Todos son las fuentes de ingresos con las que cuenta el CACP, estas fuentes son las que reciben mayor atención por parte de la organización, se da mayor importancia en las reuniones y se hace rendición de cuentas de las divisiones con el fin de medir el progreso de los ingresos.

4.3 Propuesta de análisis integral de información financiera

El análisis integral de la información financiera está compuesto por diversos cálculos y operaciones, que ayudan a entender el comportamiento de las cuentas de cada uno de los estados financieros, permitiendo evaluar resultados obtenidos en los periodos, combinar algunos de ellos y alcanzar a generar resultados estructurados que ayuden a comprender mejor el estado de la organización, evaluando el rendimiento, para una mejor toma de decisiones, por ello, es importante mantener organizada y consolidada toda la información financiera, centralizada en un departamento de contabilidad, facilitando el acceso, análisis y el control de los datos, evitando depender de las sesiones de declaración contable por parte de los departamentos, mismos que se pueden destinar a buscar oportunidades de mejora directamente, que enriquezcan la operativa y el funcionamiento del CACP. Para ello, se plantean diversos indicadores que se pueden tomar en cuenta, con el fin de que al implementarse se pueda obtener diferentes beneficios relacionados a la optimización de las gestiones financieras, al mismo tiempo que permita obtener la información en el tiempo adecuado, reduciendo sesiones y reuniones destinadas al cálculo de diversos indicadores financieros, atraso en otras labores, lentitud de resultados y en casos escasos de datos. Al mismo tiempo, facilita conocer el desempeño a futuro que se puede alcanzar, empleando los indicadores de previsión de cada fuente de ingresos, estos que a su vez se pueden medir comparados con los indicadores esperados a nivel de la economía nacional, lo que previsualiza el impacto positivo o negativo que se pueda llegar a tener en futuros periodos.

4.3.1 Indicadores de modelo integral de evaluación

Al aplicarse la matriz de cálculo, se obtiene la información de los resultados relacionados con el análisis vertical, horizontal, estructura de capital, razones financieras, rendimiento sobre capital, rendimiento sobre inversión, Ebitda, índices de crecimiento y escenarios económicos. Se emplea los estados financieros 2020-2022, con ellos se confecciona la matriz de evaluación, siendo los tres periodos más recientes con los que se cuenta, el momento de diseñar el instrumento.

Ya aplicando el funcionamiento de la matriz, se obtuvieron los cálculos correspondientes, que ayudan a entender de forma resumida el comportamiento

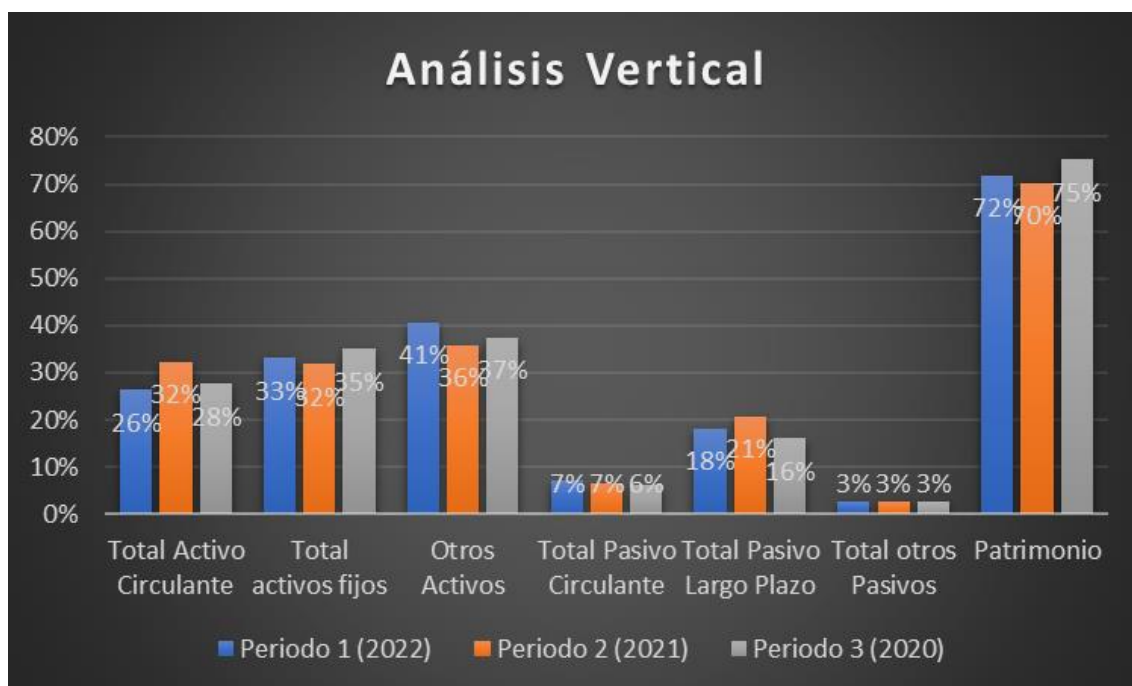
financiero del CACP entre los periodos. Sin embargo, se recomienda utilizar frecuentemente herramientas como la matriz de analisis que permita obtener resultados de diferentes datos en el paso del tiempo, que facilite comprender de manera integral los cambios en el paso del tiempo, evitando mantenerse dependiente únicamente el estudio de cuentas específicas, o de la revisión del estado de resultados.

4.3.2 Indicador de Análisis vertical

El cálculo del análisis vertical al último periodo muestra la situación actual, presentada en el capítulo 3. Este se ve influenciado por el cálculo de índices de crecimiento y los escenarios que completan este modelo. Al evaluar los ingresos del CACP se canalizan por medio de las diferentes fuentes como la Intermediación financiero, centro de agronegocios, programa PAI, programa de servicios y ganadería, estos ingresos provienen directamente de las cuentas que se alimentan de los proyectos y activos con los que se cuenta.

Ante ello, existe un efecto directo de los cambios en las ventas y la influencia de la economía del país, sobre los segmentos de negocio con los que cuenta el CACP. Tal como se aprecia en la composición de las cuentas del análisis vertical, los diferentes segmentos han variado poco entre los diferentes periodos, al mismo tiempo que mantienen un peso similar entre los estados financieros como se verá en el análisis horizontal, lo que representa una distribución diversa entre los activos, a excepción de las fuentes de financiamiento que provienen principalmente de capital, lo que significa que al haber cambio en las fuentes de ingresos, estas tienden a generar un impacto diversificado en las actividades del CACP.

Gráfico 27. Análisis vertical



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Gráfico 28. Análisis horizontal



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Se segmenta el comportamiento de los resultados financieros en las cuentas de los activos, siendo las fuentes de actividad de las cuentas de ingresos respectivas, surgiendo el mismo efecto mencionado antes el análisis vertical.

4.3.3 Indicadores o índices financieros

Los índices financieros facilitan el monitoreo del comportamiento de cuentas específicas dentro de los estados financieros, ayudan a conocer de manera más oportuna problemas que no se pueden ver directamente en un estado, sino que se requiere de cálculos más avanzados. Se recomienda al CACP tomar en cuenta el análisis por medio de los índices financieros, estos exámenes permiten revisar de forma más estricta la situación financiera actual. Si se depende de revisar únicamente los estados financieros, se asume riesgos relacionados a la omisión de información porque los datos con la que se cuenta es limitada, es esta la razón por la que se recomienda generar los indicadores financieros que sustenten necesidades o problemas identificados. La matriz del modelo de análisis integral ayuda a generar más información que apoya los datos generados de la contabilidad, y al mismo tiempo que refuerza la toma de decisiones.

Cuadro 11. Indicadores financieros

<u>Capital Trabajo</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	497578717	671355416	510163716
<u>Razón Circulante</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	3,62	4,94	4,47
<u>Razón de Endeudamiento</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	0,28	0,30	0,25
<u>Razón de Endeudamiento LP</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	0,25	0,29	0,21
<u>Índice de endeudamiento</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	2,56	2,36	3,03
<u>Rotación de activo circulante promedio</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	1,60	1,37	
<u>Rotación de activo total</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	0,48	0,42	
<u>Margen de utilidad neta</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	0,24	0,18	0,11
<u>Rendimiento sobre la inversión</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	0,03	0,01	0,02
<u>Rentabilidad sobre patrimonio</u>	<u>Periodo 1 (2022)</u>	<u>Periodo 2 (2021)</u>	<u>Periodo 3 (2020)</u>
	0,04	0,02	0,02

Fuente: CACP, 2023

Los índices financieros se eligieron según el efecto que puedan tener partiendo de los cambios en las tablas de crecimiento de ventas y los escenarios planteados. Se considera la razón circulante como un indicador que se afecta según los cambios percibidos, se afecta debido a que los activos circulantes son los principales generadores de actividad económica en la institución, por tanto, conforme los ingresos se modifiquen revelan influencia a los activos circulantes. Comportamiento similar ocurre con la razón de endeudamiento, estabilidad, endeudamiento. Afecta de forma más directa la rotación de activos circulantes y activos fijos, mismos que se comparan contra las ventas directamente, lo que causa un efecto directo. Por otra parte, se tiene el rendimiento sobre inversiones y rendimiento sobre patrimonio, en ambos casos se ve influenciada las utilidades, este efecto se da con el decrecimiento o crecimiento de las ventas percibidas en cada periodo.

4.3.4 Indicador rendimiento sobre capital

El rendimiento sobre el capital refleja la capacidad de las inversiones realizadas en generar rendimiento para los inversores, para el caso del CACP, aunque es una organización de interés social, es importante realizar el análisis de rendimiento sobre capital debido a que identifica el rendimiento sobre los recursos empleados como inversión.

Utiliza el análisis de Du Pont para identificar al rendimiento sobre patrimonio, se emplean dos formular diferentes, en primera instancia se calcula el rendimiento sobre activos que se obtiene a partir de la multiplicación del margen neto de las utilidades y la rotación de activos totales. Por otra parte, se requiere conocer el multiplicador de apalancamiento financiero, mismo que se obtiene de la división de los activos totales entre el capital contable.

Tal como se expresó en el análisis de las razones financieras y como se visualiza en la información de los estados financieros, el CACP es una organización que depende de diferentes fuentes de recursos que se canalizan como fuentes de ingresos y algunos considerados como aportes de capital. Al emplearse poca deuda reduce el margen sobre el patrimonio, lo que se refleja directamente en el margen neto de utilidades, la rotación del patrimonio, y se ve afectado por las dimensiones de la inversión en activos.

Se identifica un impacto directo en el rendimiento sobre capital, a partir del cambio que puedan tener las ventas, esto porque se requiere de calcular el margen neto de las utilidades y la rotación de activos, ambos permiten obtener el rendimiento sobre activos. Se debe de tener claro que, en el margen de utilidades netas, si las ventas aumentan y no incrementa las utilidades se tendrá un efecto negativo, mientras que en la rotación de activos totales a mayor sean las ventas en relación con los activos totales, mayor será el rendimiento sobre activos, lo que afectará de forma positiva el rendimiento sobre el capital.

Gráfico 29. Rendimiento sobre capital



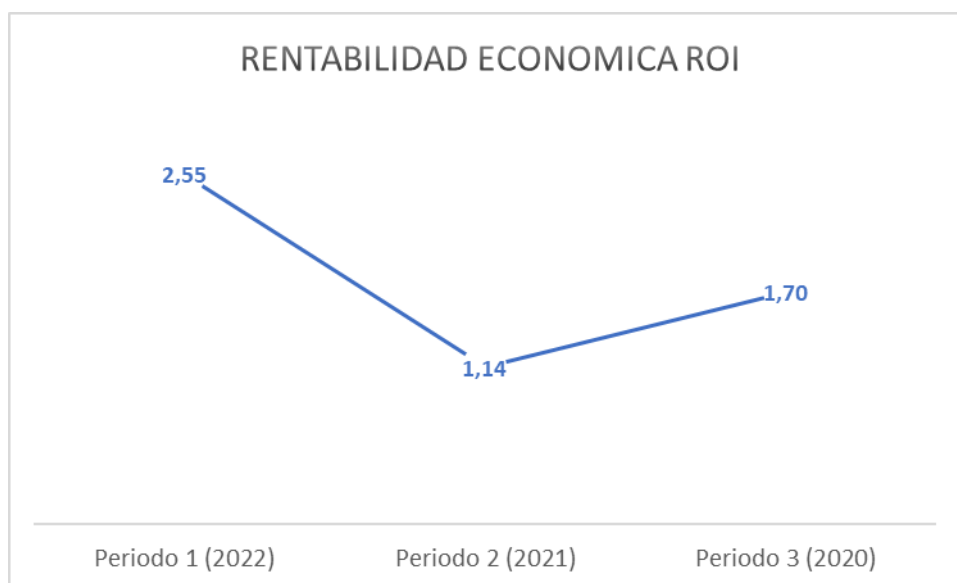
Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

En el gráfico del rendimiento sobre capital, se ve crecimiento al último periodo, esta se ve incrementado principalmente por el aumento de las ventas percibo en el 2022, este incremento en las ventas además de expresar un comportamiento positivo en el indicador expresa el comportamiento que ejerce el aumento de las ventas en cada periodo conforme al rendimiento sobre el capital.

4.3.5 Indicador de rendimiento sobre la inversión

El rendimiento sobre la inversión refleja la capacidad que tiene los activos para producir rentabilidad, el CACP tiene una gran cantidad de activos, mismos que influyen en la generación de rentabilidad. Se percibe crecimiento en el último periodo, esto se debe a que hubo un aumento significativo en la generación de ingresos para el último periodo.

Gráfico 30. Rentabilidad económica ROI



Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros CACP

Este indicador se ve influenciado directamente por las ventas, se debe a que, para realizar el cálculo, es indispensable conocer de los ingresos totales obtenidos en el periodo. En caso de que las ventas sean disminuidas o que por el efecto de otras cuentas tengan decrecimiento reduce el rubro de ingresos totales, generando efecto de decrecimiento en la rentabilidad económica del periodo. En el gráfico se expresa un crecimiento del ROI para el último periodo, mismo que coincide con el aumento de los ingresos en el periodo.

4.3.6 Indicador análisis EBITDA

Se realiza análisis EBITDA del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, para el análisis se tomó en cuenta las diferentes cuentas, aunque se identifica una disparidad de montos en las diferentes cuentas, se debe a que los saldos de ventas son generados por el centro de agronegocios y el almacén de insumos, sin embargo; se va afectado de forma incorrecta por los rubros de gastos, que son originados por todas las divisiones del CACP. Se recomienda que el CACP pueda realizar la separación de los gastos por división, lo que permitiría calcular el monto correspondiente a los gastos que únicamente se relacionan a las áreas comerciales. El resultado es negativo, y aunque no se puede estimar adecuadamente, se considera que es un punto importante de gestionar, ya que permite identificar una adecuada distribución de gastos según las áreas que los

generan, así mismo, aprovechar ventajas únicas en cada segmento. Al presente se puede considerar una limitante para el CACP descentralizar la información, sin embargo, poder realizar control de forma específica en cada departamento, permitiría evaluar aspectos de productividad que se pueden sincronizar con plan corporativo. Por otra parte, para realizar el cálculo si es importante considerar los cambios que se perciban en las ventas, por ello, tienen un impacto directo de la disminución o aumento proveniente del rubro de las ventas, por tanto, a mayores sean las ventas, mayor será el efecto sobre el resultado del EBITDA, si bien la estimación no es positiva debido a lo antes expuesto, se logra evidenciar el efecto de las ventas en el mismo.

Cuadro 12. Calculo EBITDA

	Periodo 1 (2022)	Periodo 2 (2021)	Periodo 3 (2020)
EBITDA			
Ventas	₡ 1 138 464 258,00	₡ 938 724 994,00	₡ 932 172 348,00
Centro de Agronegocios	₡ 82 112 005,00	₡ 84 655 175,00	₡ 81 559 938,00
Total ventas	₡ 1 220 576 263,00	₡ 1 023 380 169,00	₡ 1 013 732 286,00
Costo de Ventas	₡ 923 753 042,00	₡ 835 483 641,00	₡ 904 602 933,00
Ventas Netas	₡ 296 823 221,00	₡ 187 896 528,00	₡ 109 129 353,00
Gastos Operativos	₡ 412 616 503,00	₡ 424 035 727,00	₡ 390 382 259,00
Gastos Administrativos	₡ 101 255 107,00	₡ 89 093 720,00	₡ 88 879 338,00
Gastos de Organización	₡ 2 091 962,00	₡ 1 003 797,00	₡ 1 614 319,00
EBITDA	-₡ 219 140 351,00	-₡ 326 236 716,00	-₡ 371 746 563,00

Fuente: CACP, 2023

4.3.7 Indicador crecimiento de ventas y escenarios económicos

Los ingresos se van midiendo acorde a los resultados actualizados del estado de resultados, se toman las cuentas y se miden cada una, su crecimiento acorde a los cambios que se espera obtener en el mercado nacional y para las ventas se hace el cálculo de índice de crecimiento de ventas, este necesario para prever el margen de crecimiento de las ventas directas. Se prevé en Costa Rica cambios en el margen financiero de 3.5 para 2023 y 3.0 para el 2024, según proyecciones del BCCR; mismo que representa el margen de cambios en el mercado financiero, aplicado para calcular los cambios que tendrá el rubro de ingresos por intermediación financiera. A nivel de agronegocios se espera un cambio en 1.2% de crecimiento sostenido, esto aplicado para el cierre 2023 y el siguiente periodo 2024. Para calcular el margen de cambio se tomó como referencia los

periodos anteriores, se utilizó cinco años anteriores para revisar las variaciones entre periodos y obtener un promedio, se utilizó los periodos 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 debido a que el monto obtenido ha sido muy variable en los diferentes años. Se tiene referencia del cambio prospectado para la actividad ganadera (aunque se recibe solamente comisiones por gestiones con la cooperativa, se analiza de forma integral debido al registro contable), mismo que se aplica al programa de ganadería del CACP, para este se estima un cambio de 5% en el periodo 2023 y 5% en el 2024, según las estimaciones de Corporación Ganadera CORFOGA. Por otra parte, el sector servicios empresariales se prevé cerrará el periodo 2023 y se mantendrá hasta el 2024 con crecimiento de 5.6%, según informe de EFE 2023; este sector ha venido en desarrollo por parte del CACP, y ocupa gran importancia debido a la conexión y presencia de terceros en la región (BCCR, 2023). El índice de crecimiento en las ventas emplea las previsiones de crecimiento acorde a los segmentos, y se calcula el crecimiento sobre el periodo anterior. En la aplicación se multiplica el índice de crecimiento por cada cuenta de ingresos del estado de resultados, datos generados al cierre del periodo 2022. Para conocer el índice de crecimiento en ventas, se utilizó la fórmula **$(Ventas\ totales\ 2022 - Ventas\ totales\ 2021) / Ventas\ totales\ 2021) * 100$** , el cálculo se efectuó para obtener la previsión del aumento del índice de crecimiento de ventas para el cierre de los periodos 2023 y 2024. Habiendo obtenido el índice, se multiplico por los ingresos provenientes de ventas del periodo 2022, lo que generó el aumento para el periodo 2023, se repitió el proceso para obtener la previsión del aumento para el periodo 2024. Posteriormente se multiplico cada factor fuente de ingresos del periodo 2022 por los índices de crecimiento, estos índices obtenidos de las previsiones de los respectivos segmentos de industrias en el país, el proceso se repitió para el periodo 2024, de esta manera se logra estimar mediante la plantilla la previsión de crecimiento para las cuentas fuentes de ingresos en los periodos venideros.

Cuadro 13. Índice de crecimiento en ventas

Indice Crecimiento Ventas	2023		2024		
	19,27%	₡ 1 357 836 014,105	11,25%	₡ 1 510 531 293,365	
Cuentas Evaluadas	Periodo 2022	Periodo 2023		Periodo 2024	
Ingresos	₡ 1 138 464 258,00	19,27%	₡ 1 357 836 014,105	11,25%	₡ 1 510 531 293,365
Intermediación Financiera	₡ 127 167 604,00	3,50%	₡ 131 618 470,14	3,00%	₡ 135 567 024,24
Centro de Agronegocios	₡ 82 112 005,00	1,20%	₡ 83 097 349,06	1,20%	₡ 84 094 517,25
Programa PAI	₡ 6 332 148,00	1,21%	₡ 6 408 766,99	1,21%	₡ 6 486 313,07
Programa de ganaderia	₡ 137 897 185,00	5,00%	₡ 144 792 044,25	5,00%	₡ 152 031 646,46
Programa de Servicios	₡ 43 670 122,00	5,60%	₡ 46 115 648,83	5,60%	₡ 48 698 125,17
Total de ingresos	₡ 1 535 643 322,00	15,25%	₡ 1 769 868 293,377	9,47%	₡ 1 937 408 919,558

Fuente: Elaboración a partir de Estados Financieros CACP

Al analizar los ingresos del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, se prevé un crecimiento de 19.27% para el periodo 2023 y de 11.25% para el 2024, este crecimiento se calcula conforme las perspectivas de crecimiento de cada cuenta de ingresos, con ello se puede apreciar una diferencia total de 234 224 971.37 millones al cierre del periodo 2023, y entre el periodo 2023 al 2024 un monto de 167 540 626.18 millones de colones, reflejando el rendimiento obtenido del análisis, reflejándose al cierre de ambos periodos cuantías importantes posterior a la aplicación de las estimaciones efectuadas.

Emplear los índices de los segmentos mercantiles, esperados para periodos venideros en el país, permite conocer y proveer cálculos para el CACP, lo que facilitaría el entender el comportamiento de la organización ante los cambios venideros a futuro y de esta manera poder anticipar la toma de decisiones como respuesta a diferentes eventos identificados.

El cálculo de los ingresos para los periodos venideros provee información relevante que se puede comparar con otros indicadores financieros, ante ello; para ampliar al análisis realizado, se toma la información de ingresos calculada para cada periodo y se somete a revisión mediante la aplicación de tres escenarios económicos; estos serán comparados con la previsión de situación económica esperada en el país (mediante el Producto Interno Bruto), esto tanto en el periodo 2023 como el 2024. Se tiene un escenario conservador que se calcula en 1.8% de crecimiento, margen mínimo establecido por el Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas IICE de la Universidad de Costa Rica. El segundo escenario es el más idóneo, este se calcula según el PIB del

crecimiento país previsto para cada año, para el 2023 se espera un crecimiento de 2.7% y para el 2024 se espera tener un crecimiento de 3.1%, según el estudio económico de Costa Rica elaborado por la OCDE.

El tercer escenario es el optimista, toma como referencia el periodo anterior 2022, mismo que fue de 4.3% al cierre del periodo y se considera como una meta a alcanzar.

Cuadro 14. Evaluación escenarios para el periodo 2023

Cuentas	Escenario Conservador	Diferencia %	Escenario Crecimiento País	Diferencia %	Escenario Optimista
	Periodo 2023 1,8%		Periodo 2023 2,7%		Periodo 2023 4,3%
Ingresos	₡ 1 382 277 062,359	1,01	₡ 1 394 497 586,485	1,02	₡ 1 416 222 962,711
Intermediación Financiera	₡ 133 987 602,60	1,01	₡ 135 172 168,83	1,02	₡ 137 278 064,36
Centro de Agronegocios	₡ 84 593 101,34	1,01	₡ 85 340 977,48	1,02	₡ 86 670 535,07
Programa PAI	₡ 6 524 124,80	1,01	₡ 6 581 803,70	1,02	₡ 6 684 343,97
Programa de ganadería	₡ 147 398 301,05	1,01	₡ 148 701 429,44	1,02	₡ 151 018 102,15
Programa de Servicios	₡ 46 945 730,51	1,01	₡ 47 360 771,35	1,02	₡ 48 098 621,73
Total de ingresos	₡ 1 801 725 922,658	1,01	₡ 1 817 654 737,299	1,02	₡ 1 845 972 629,993
Diferencia	₡ 31 857 629,281	1,50	₡ 47 786 443,921	1,59	₡ 76 104 336,615

Fuente: Elaboración a partir de Estados Financieros CACP

Al analizar los escenarios para el periodo 2023, se contempla los cálculos de ingresos previstos, así mismo, el efecto que se tiene al someterlos a cada escenario correspondiente. En el escenario conservador se afecta a cada cuenta con la previsión de crecimiento mínima esperada para el país, en este se logra tener una diferencia en ingresos por 31 857 629.28 millones de colones, en comparación con los ingresos previstos para el periodo. En el escenario según el crecimiento país, se tuvo una diferencia en ingresos por 47 786 443.92 millones de colones comparado con el escenario conservador, teniendo una diferencia relativa de 1.50% respecto al mismo, mientras que en el escenario optimista se logró una diferencia en ingresos por 76 104 336.61 millones de colones, y una diferencia relativa de 1.59%, respecto al escenario según crecimiento país. Al analizar este escenario se percibe beneficio económico incluso teniendo afectación por el escenario más conservador, se recomienda contemplar el que va acorde al crecimiento país debido a que se apega al comportamiento más realista de la económica nacional, sin embargo; aun contemplando el escenario conservador se mitiga el riesgo por variación económica y mantiene resultados positivos.

Cuadro 15. Evaluación escenarios para el periodo 2024

Cuentas	Escenario Conservador	Diferencia %	Escenario Crecimiento País	Diferencia %	Escenario Optimista
	Periodo 2024		Periodo 2024		Periodo 2024
	1,8%		3,1%		4,3%
Ingresos	₡ 1 537 720 856,645	1,01	₡ 1 557 357 763,459	1,01	₡ 1 575 484 138,979
Intermediación Financiera	₡ 138 007 230,68	1,01	₡ 139 769 602,00	1,01	₡ 141 396 406,29
Centro de Agronegocios	₡ 85 608 218,56	1,01	₡ 86 701 447,28	1,01	₡ 87 710 581,49
Programa PAI	₡ 6 603 066,71	1,01	₡ 6 687 388,78	1,01	₡ 6 765 224,53
Programa de ganadería	₡ 154 768 216,10	1,01	₡ 156 744 627,50	1,01	₡ 158 569 007,26
Programa de Servicios	₡ 49 574 691,42	1,01	₡ 50 207 767,05	1,01	₡ 50 792 144,55
Total de ingresos	₡ 1 972 282 280,110	1,01	₡ 1 997 468 596,064	1,01	₡ 2 020 717 503,099
Diferencia	₡ 34 873 360,552	1,72	₡ 60 059 676,506	1,39	₡ 83 308 583,541

Fuente: Elaboración a partir de Estados Financieros CACP

Al analizar los escenarios para el periodo 2024, se percibe una diferencia general de ingresos respecto a los de la previsión del periodo correspondiente por 34 873 360.55 millones de colones, al aplicar el escenario conservador. Por otra parte, al aplicar el escenario según crecimiento país, se tiene un crecimiento de ingresos a 60 059 676.50 millones de colones, teniendo una diferencia relativa de 1.72%, respecto al conservador. Al aplicar el optimista se percibe un crecimiento de 83 308 583.54 millones de colones, y una diferencia relativa de 1.39%, respecto al escenario crecimiento país. La aplicación revela que en el periodo 2024, a pesar del impacto de los escenarios aplicados se percibe beneficios económicos positivos, se mantiene un comportamiento similar en la evaluación de los escenarios para ambos periodos. La matriz de cálculo contiene todos los procesos para realizar las operaciones de relacionadas con el proceso de crecimiento de ventas y la formulación de los escenarios, para ello se debe de ajustar la matriz al periodo que se desea calcular.

4.3.8 Perspectiva general para la aplicación de los indicadores

Los indicadores analizados en el modelo integral de análisis financiero proponen conocer diferentes maneras de estructurar la información, se estructura de forma que permita generar datos de valor que ayuden a justificar la toma de decisiones, al mismo tiempo que fomenten el apoyo en análisis más avanzado mediante una visión más amplia del panorama financiero a nivel interno y del efecto que ejerce el panorama financiero externo.

Al realizar el análisis vertical y horizontal, se visualiza el comportamiento de las cuentas entre cada periodo, lo que el CACP puede aprovechar para compararlo

con los objetivos propuestos por la organización y someter a estudio según se considere.

En el análisis de las razones financieras se revisa los indicadores referentes a las cuentas, lo que ayuda a encontrar deficiencias de administración financiera, por ello se requiere calcular los indicadores e interpretar si se encuentra dentro de los márgenes aceptable, sin embargo; en algunos cuando alguna de las variables para el cálculo de los indicadores es incorrecta o tiene un resultado no esperado, no se logra comprender el origen interno del problema, por ello se requiere realizar análisis más amplios.

La rentabilidad sobre el capital representa un modelo de análisis de gran utilidad para evaluar el uso de las fuentes de capital por parte de la organización, si bien, el CACP es una institución de carácter social, realizar una evaluación del empleo de su capital provee información sobre el empleo de los recursos en sus proyectos.

La rentabilidad económica y el estudio EBITDA permiten conocer el desempeño de la inversión de activos que lo que permite medir los resultados en ingresos obtenidos a partir de estos, mientras que el EBITDA facilita información de ingresos y gastos a nivel operativo.

La evaluación de índices de crecimiento ayuda a conocer el comportamiento futuro, al mismo tiempo que se somete a la evaluación de escenarios posibles de comportamiento económico, lo que facilita conocer los posibles beneficios que se pueden obtener al obtener diferentes resultados, clasificados en escenarios.

4.4 Tabla resumen de indicadores propuestos

Cuadro 16. Tabla resumen de indicadores propuestos

Indicadores TFG	Descripción	Aspecto de mejora	Impacto financiero
Indicador de análisis vertical y horizontal	Permite realizar análisis comparativo entre el peso de las cuentas en el estado financiero. Permite medir el comportamiento de las cuentas y su variación relativa entre diferentes periodos.	Pone a disposición el cálculo del cambio en las cuentas, en el estado financiero. Mantiene actualizados los cambios porcentuales entre los periodos, lo que ayuda a medir el comportamiento constante entre un periodo en relación con otros.	Reduce los tiempos de cálculo, al mismo tiempo que ayuda a medir el impacto de cuentas relacionadas a ingresos. Proporciona información de referencia, que mide cambios en la evolución financiera.
Indicadores o índices financieros	Aporta información de los diferentes índices financieros, que miden la evolución de diversas cuentas y su comportamiento expresado en los estados financieros.	Cada indicador financiero aporta el comportamiento de las cuentas que se evalúan, permitiendo medir el resultados obtenidos facilitando la toma de decisiones.	Ayuda a evaluar los índice financieros de forma ágil, al mismo tiempo que se pueden tener comparativos entre los indicadores y la relación de aquellos con las cuentas de ingresos del CACP.
Indicador rendimiento sobre capital	Aporta análisis de datos sobre el uso de los recursos invertidos en capital, sobre todo en el CACP que se emplean recursos aportados directamente de capital.	Proporciona información del comportamiento de uso de capital invertido en cada periodo, mide el uso del capital y su inversión.	Aporta conocimiento que puede relacionar el uso del capital, mismo que se puede relacionar con los resultados de recaudación financiera, sobre todo enfocado en aquellos recursos provenientes de capital.
Indicador de rendimiento sobre la inversión	Facilita información financiera sobre el rendimiento obtenido como resultado de las inversiones efectuadas.	Muestra el comportamiento de las inversiones efectuadas, como factor e indicador proveniente del cambio en otros indicadores financieros. Facilita el cálculo mediante análisis Du Pont.	Al ser un análisis más avanzado, proporciona un indicador más complejo, mismo que esta fuertemente influenciado por las ventas, siendo este rubro un importante factor, al mismo tiempo que es uno de los principales factores a minitrear en el CACP.
Indicador análisis EBITDA	Proporciona información de ganancias brutas antes de interés e impuestos.	Se requiere de un desglose para conocer del resultado de ingresos antes de intereses e impuestos, al mismo tiempo que esta representado por factores importantes de las fuentes de ingresos del CACP.	Permite calcular de manera más oportuna la información y con esta conocer los rubros de ingresos libres de obligaciones financieras e impuestos, con ello relacionado directamente a los resultados de ingresos en el estado de resultados, mismos analizados a profundidad en los modelos.
Índices crecimiento ventas y escenarios económicos	Se realiza medida de los ingresos previstos para el cierre del periodo presente 2023 y para el periodo venidero 2024, tomando como referencia los cambios en los segmentos de industria y el periodo más reciente 2022. Estos sometidos a tres escenarios según los cambios previstos para la economía del país.	Identifica valores de ingresos previstos para el cierre del periodo, estos ingresos se generan como un recurso producto de la implementación y el análisis económico realizado. Al mismo tiempo que se compara con la situación económica nacional.	Revela el impacto económico de la previsión de ingresos, mismo que brinda valores de ingresos a percibir generados con la matriz de cálculo a partir de los índices de crecimiento previstos en los segmentos económicos de la industria y los cambios en la economía del país. Conocer el impacto económico en los ingresos, además de ser positivo, permite preveer nuevos proyectos, inversión y manejo de los recursos, con el fin de generar un aporte más oportuno en la organización.

Fuente: Elaboración a partir de Estados Financieros CACP

Capítulo 5

Definir las conclusiones y recomendaciones, a partir de la elaboración del presente trabajo

Conclusiones

Las organizaciones como parte fundamental de la administración financiera deben de evaluar todos aquellos procesos que puedan representar insumos para tomar decisiones, es por ello por lo que, se debe de considerar todos los procesos que intervengan en el manejo, consumo, administración y gestión de recursos de la misma organización.

Basado en el contexto, el CACP debe plantear estructurar procedimientos de manejo de la información, para poder administrar los datos que se relacionan a sus procesos financieros, realizar procesos de evaluación y control de los datos, le permite establecer herramientas que ayuden a tomar mejores decisiones desde la administración, además que facilitaría el control de la información para realizar informes y cumplir con la legislación costarricense.

El CACP requiere fortalecer su cuerpo de personal administrativo, que pueda aportarle más herramientas financieras, tecnológicas y sociales, en pro de fortalecer el desarrollo de tales herramientas que permitan realizar aportes sustanciales a nivel de toda la organización.

Las entidades pueden tener planes de evaluación financiera y pueden estar integrados o no directamente en la administración, sin embargo, se debe de establecer que se debe o que es necesario evaluar con el fin de tomar las mejores decisiones, y con ello, retomar herramientas que enriquezcan aún más las tareas administrativas que se realizan. El CACP cuenta con procesos que se pueden fortalecer dentro de los equipos existentes, sin embargo, requieren de más infraestructura, conocimientos y de hacer cambios en la organización. Relacionado a la administración financiera, se cuenta con algunos sistemas que ya brindan apoyo con las labores en el presente, se cuenta con personal, con lo que se puede integrar procesos de análisis adicionales, aportadas por herramientas ágiles y modernas, con lo que sea más fácil gestionar las finanzas de la organización.

El CACP puede beneficiarse de las mejoras que se puedan realizar a nivel de los procesos, sin embargo, se siente limitada la información apegada a estados financieros específicos, se puede emplear análisis verticales y horizontales que brinden datos de comportamiento de las cuentas dentro de cada periodo.

La implementación de nuevas herramientas además de organizar la información conlleva a generar mejor control sobre los datos producto de las operaciones del CACP, como puede ser la implementación de los indicadores financieros, mismo que ayuda a medir la eficiencia de los resultados financieros, no se puede omitir cambios externos, producto del mercado, el país y el mundo.

La consideración de los factores internos y externos ayuda al CACP a medir el impacto de los cambios en factores de los segmentos de la industria, con ello puede calcular las estimaciones de los ingresos a futuro, lo que puede ayudar en el presente a medir el beneficio financiero del proceso, permite entender el comportamiento financiero esperado, y estima los ingresos con proyecciones a futuros periodos, este proceso se puede implementar sobre cada segmento de industria, lo que permite realizar estimaciones más precisas de los ingresos finales del periodo.

La gestión de riesgos es de gran importancia en las organizaciones, no es la excepción en el CACP, por ello, se realizan tres escenarios para medir la exposición de los ingresos a los cambios económicos esperados en el país. Los escenarios procuran medir el incremento de los ingresos dentro de un parámetro conservador, uno idóneo acorde a al cambio esperado en el país y uno acorde al panorama más optimista esperado. Estas estimaciones facilitan entender la exposición que se puede tener en caso de que ocurran variaciones dentro del comportamiento financiero a escala nacional.

Recomendaciones

El modelo de análisis integral propuesto ofrece diversas herramientas, acorde a la estructura contable actual del CACP, lo que puede ayudar a integrar información dentro del archivo, modificar o calcular los diferentes conceptos financieros, por ello de motiva a integrar la herramienta en la revisión y al análisis de la información financiera, la que brinda el cálculo de diversas operaciones que agilizan el proceso de estimación de los estados financieros. Se puede implementar ante la dificultad de realizar los cálculos de forma ligera, al mismo tiempo que pueden compartir fácilmente dentro de la organización.

Como aporte, el modelo de análisis financiero se cuenta con diversidad de herramientas, dentro del modelo se puede evaluar varios procesos que en algunos casos en el presente no se evalúan o se realizan de forma parcial, el uso de este puede enriquecer la administración de resultados y por tanto la toma de decisiones.

El CACP puede desarrollar nuevas herramientas que fortalezcan los equipos existentes, aquellos que estén procesando la información enfocada en el cumplimiento y la toma de decisiones. Estos equipos pueden aumentar su productividad con mejores herramientas sobre todo software, conocimientos tecnológicos, y conocimientos administrativos, lo que pueda integrar aún más los equipos existentes dentro de la organización.

Relacionado a los procesos actuales identificados, se puede fortalecer la administración de la información, que permita realizar gestión de forma más ágil y eficiente, lo que permita identificar cualquier problema dentro del flujo de información, siendo oportuno corregir o hacer las intervenciones correspondientes.

Se puede integrar herramientas tecnológicas de alto desempeño en generación de resultados, análisis y emisión de informes, que permita además realizar el seguimiento a gran diversidad de procesos, entre este tipo de herramientas se puede utilizar el paquete de Microsoft 365, que integra servicios de nube, bases de datos, software de comunicación, análisis, informes y gestión de oficina, lo que ayudaría en la implementación de procedimientos dentro de la organización.

Bibliografía

Banco Mundial (2020). Tasa de la incidencia de la pobreza, sobre la base de la línea de la pobreza nacional. URL:

<https://datos.bancomundial.org/indicador/SI.POV.NAHC?locations=CR>

Banco Mundial (2022). Costa Rica: Panorama General. Consultado el 7 de diciembre 2022. URL:

<https://www.bancomundial.org/es/country/costarica/overview#1>

BCCR (2023). Expectativas de mercado sobre inflación interanual a 12 meses. Consultado el 24 de enero 2023. URL:

<https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?CodCuadro=5547&Idioma=1&FecInicial=2009/01/31&FecFinal=2022/12/31&Filtro=0&Jump=0>

CACP (2022). Quienes somos. Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas. Consultado el 23 de noviembre 2022. URL:

<https://cacjicaral.wixsite.com/jicaral/quienes-somos>

CIJIL (2010). Centros Agrícolas Cantonales. Consultado el 07 de diciembre 2022. URL: <https://cijulenlinea.ucr.ac.cr/portal/descargar.php?q=MjYyMA==>

CLACSO (2005). Manual de metodología. Construcción del marco teórico, formulación de los objetivos y elección de la metodología. Consultado el 01 de mayo 2023. URL:

<http://biblioteca.clacso.edu.ar/gsd/collect/clacso/index/assoc/D1532.dir/sautu2.pdf>

CORFAGA (2023). Corporación ganadera. *Informe estadístico anual*.

Consultado el 03 de marzo 2023. URL: <https://www.corfoga.org/>

DELFINO (2021). Pacífico Central cuenta con 628 fincas más sostenibles y adaptadas al cambio climático. Consultado el 07 de diciembre 2022. URL:

<https://delfino.cr/2021/05/pacifico-central-cuenta-con-628-fincas-mas-sostenibles-y-adaptadas-al-cambio-climatico>

El Economista (2022). Desempleo mantiene tendencia a la baja en Costa Rica. Consultado el 7 de diciembre 2022. URL:

<https://www.eleconomista.net/actualidad/Desempleo-mantiene-tendencia-a-la-baja-en-Costa-Rica--20220809-0012.html>

EI (2023). ¿Qué es la ratio de endeudamiento a largo plazo? Consultado el 01 de mayo 2023. URL:

<https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/analisis-fundamental/ratio-de-endeudamiento-a-largo-plazo-t-1498#:~:text=Es%20un%20ratio%20que%20se,las%20cargas%20derivadas%20de%20este.>

FONAFIFO (2023). Pago de Servicios Ambientales. Consultado el 21 de abril 2022. URL: <https://www.fonafifo.go.cr/es/servicios/pago-de-servicios-ambientales/>

Google Maps (2022). Ubicación del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas. Consultado el 24 de enero 2023. URL:

<https://www.google.com/maps/search/centros+agr%C3%ADcolas+cantoniales/@9.7870695,-85.4376836,9z?hl=es-419>

INEC (2016). Indicadores cantonales provincia de Puntarenas 2000-2011.

Consultado el 7 de diciembre del 2022. URL: <https://inec.cr/estadisticas-fuentes/censos/censo-2011>

INEC (2022). Encuesta continua de empleo. Consultado el 7 de diciembre del 2022. URL: <https://inec.cr/noticias/297000-personas-desempleadas-costa-rica-el-tercer-trimestre-2022>

La República (2023). Hay expectativas económicas optimistas para 2023:

Banco Central de Costa Rica. Consultado el 19 de abril 2023. URL:

<https://www.larepublica.net/noticia/hay-expectativas-economicas-optimistas-para-2023-banco-central-de-costa-rica>

MAG (2022). Reglamento de la Ley de Centros Agrícolas Cantonales, Ley N° 7932 de 28 de octubre de 1999. Consultado el 09 de noviembre 2022. URL:

<http://www.mag.go.cr/legislacion/2002/de-30629.pdf>

MAG (2010). Centros Agrícolas Cantonales apuestan por acceso a mercados nacional e internacional. Consultado el 07 de diciembre 2022. URL:

<http://prensamag.blogspot.com/2010/08/centros-agricolas-cantonales-apuestan.html>

MAG (2022). Creación de los Centros Agrícolas Cantonales Ley 4521. Consultado el 09 de noviembre 2022. URL:

<http://www.mag.go.cr/legislacion/1970/ley-4521.pdf>

MAG (2014). Regiones. Consultado el 7 de diciembre 2022. URL:

<http://www.mag.go.cr/regiones/>

MAG (1982). Manual de operaciones y capacitación para los Centros Agrícolas Cantonales. Consultado el 7 de diciembre 2022. URL:

<https://repositorio.iica.int/bitstream/handle/11324/15371/CDCR21041086e.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

MIDEPLAN (2014). Plan de desarrollo 2030. Consultado el 7 de diciembre e2022. URL: [http://sia.eurosocial-ii.eu/files/docs/1400675126-](http://sia.eurosocial-ii.eu/files/docs/1400675126-Region%20Pacifico%20Central.pdf)

[Region%20Pacifico%20Central.pdf](http://sia.eurosocial-ii.eu/files/docs/1400675126-Region%20Pacifico%20Central.pdf)

Ministerio de Hacienda (2021). Plan Contable. *Gobierno de la Republica*.

Consultado el 09 de noviembre 2022. URL:

<https://www.hacienda.go.cr/contenido/12465-plan-contable>

Montero (2019). Análisis de la gestión administrativa y financiera del Almacén Agro-veterinario del Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, Sede Jicaral (CACPJ) en el periodo 2015 – 2018. Consultado el 23 de noviembre 2022.

URL:

<https://repositorio.una.ac.cr/bitstream/handle/11056/20589/TESIS%2010584.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

MTSS (2021). Centros Agrícolas Cantonales. Consultado el 07 de diciembre 2022. URL: <https://www.mtss.go.cr/tramites-servicios/catalogo-tramites/centros-agricolas-cantonales.html>

MTSS (2023). Lista de salarios mínimos. Consultado el 22 de marzo 2023.

URL: https://www.mtss.go.cr/temas-laborales/salarios/Documentos-Salarios/lista_salarios_2023_ps.pdf

OCDE (2023). Costa Rica: el fortalecimiento de las finanzas públicas, la productividad y la educación, claves para seguir progresando, según la OCDE. Consultado el 19 de abril 2023. URL: <https://www.oecd.org/espanol/costa-rica-el-fortalecimiento-de-las-finanzas-publicas-la-productividad-y-la-educacion-claves-para-seguir-progresando.htm>

OCDE (2022). Panorama general de Costa Rica. Consultado el 7 de diciembre 2022. URL: <https://www.oecd.org/economy/panorama-economico-costa-rica/>

Presidencia (2022). Motor rural: organizaciones pesqueras y de distribución de verduras del pacífico central reciben 29.8 millones de proyecto: En Marcha. Consultado el 7 de diciembre del 2022. URL:

<https://www.presidencia.go.cr/comunicados/2020/11/motor-rural-organizaciones-pesqueras-y-de-distribucion-de-verduras-del-pacifico-central-reciben-%E2%82%A129-8-millones-de-programa-credito-en-marcha/>

Ross, Westerfield, JAFFE (2012). Finanzas Corporativas. Mac Graw-Hill. Novena Edición. URL:

https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/libro-finanzasross.pdf

Rumbo (2023). Economía de Costa Rica crecería 2,7% en 2023 y 3,5% en 2024. Consultado el 03 de marzo 2023. URL:

<https://rumboeconomico.net/economia/economia-de-costa-rica-creceria-27-en-2023-y-35-en-2024/#:~:text=Esto%20con%20resultados%20primarios%20positivos,2024%2C%20en%20el%20orden%20respectivo.>

[Panorama económico de Costa Rica – OECD](#)

Salas (2019). Análisis y Diagnostico Financiero. Número Cuatro Ediciones. Sexta Edición. San Jose, Costa Rica.

Santander (2022). Que es EBITDA. Consultado el 01 de mayo 2023. URL:

[https://www.bancosantander.es/glosario/ebitda#:~:text=El%20EBITDA%20es%](https://www.bancosantander.es/glosario/ebitda#:~:text=El%20EBITDA%20es%20)

[20un%20indicador,negocio%2C%20las%20depreciaciones%20por%20deterioro](#)

Santander (2022). Que es el ROI. Consultado el 01 de mayo 2023. URL:
<https://www.becas-santander.com/es/blog/que-es-el-roi.html>

Sinac (2023). Recuperación del bosque en la Zona Protectora del Sur de la Península de Nicoya y el Corredor Biológico Peninsular. Consultado el 01 de mayo 2023. URL:
<https://www.sinac.go.cr/ES/publicaciones/Gestion%20del%20Conocimiento/12%20ACT%20Corredor%20Biol%C3%B3gico%20Peninsular.pdf>

SGIJ (2022). Reglamento Ley Creación Centros Agrícolas Cantonales (Mediante DE-30629 emite nuevo Reglamento a la Ley de Creación de Centros Agrícolas Cantonales). Consultado el 09 de octubre 2022. URL:
http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=18086&nValor3=19299&strTipM=T

SPG (2013). Fomento de la Agricultura Orgánica en Comunidades aledañas al Corredor Biológico Peninsular. Consultado 7 de diciembre 2022. URL:
<http://www.pequenasdonacionescr.org/bases-de-datos-de-proyectos/fomento-de-la-agricultura-organica-en-comunidades-aledanas-al-corredor>

SWI (2023). BCCR prevé crecimiento de 2.7% en 2023 y 3.5% en 2024 en Costa Rica. Consultado el 03 de marzo 2023. URL:
https://www.swissinfo.ch/spa/costa-rica-econom%C3%ADa_bccr_prev%C3%A9-crecimiento-de-2-7---en-2023-y-3-5---en-2024-en-costa-rica/48249214

UCR (2023). El IICE pronostica un crecimiento de apenas 2,3 % en la economía nacional para el 2023. Consultado el 19 de abril 2023. URL:
<https://www.ucr.ac.cr/noticias/2023/1/09/el-iice-pronostica-un-crecimiento-de- apenas-2-3-en-la-economia-nacional-para-el-2023.html>

UCR (2022). Resultados del análisis trimestral de la economía. Consultado el 7 de diciembre 2022. URL: <https://www.ucr.ac.cr/noticias/2022/09/13/el-iice-ucr-estima-un-crecimiento-del-348--en-la-economia-nacional-para-el-2022.html>

Wild, Subramanyam, Halsey (2007). Análisis de estados financieros. *Mac Graw-Hill*. Novena Edición. URL: <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>