

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



**PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL MANEJO
DE LOS INGRESOS DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS DE LOGÍSTICA EN LA
CIUDAD DE GUATEMALA**

LICENCIADO HUGO WLADIMIR BORRAYO ALVARADO

GUATEMALA, SEPTIEMBRE DE 2020

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



**PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL MANEJO
DE LOS INGRESOS DE UNA EMPRESA DE SERVICIO SDE LOGÍSTICA EN LA
CIUDAD DE GUATEMALA**

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

AUTOR: LIC. HUGO WLADIMIR BORRAYO ALVARADO

GUATEMALA, SEPTIEMBRE DE 2020

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

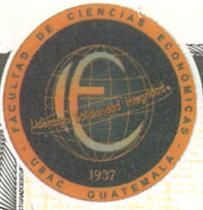
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

HONORABLE JUNTA DIRECTIVA

Decano:	Lic. Luis Antonio Suárez Roldán
Secretario:	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal Primero:	Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez
Vocal Segundo:	Dr. Byron Giovani Mejía Victorio
Vocal Tercero:	Vacante
Vocal Cuarto:	Br. CC. LL. Silvia María Oviedo Zacarías
Vocal Quinto:	P.C. Omar Oswaldo García Matzuy

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE
GRADUACIÓN

Coordinador:	MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Evaluador:	Ph.D. Silvia Rocío Quiroa Rabanales
Evaluador:	MSc. Carlos Enrique Calderón Monroy



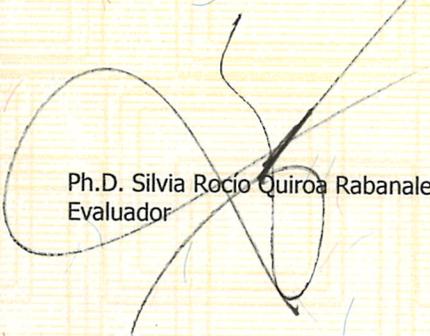
ACTA No. MAF-D-006-2020

De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros del Jurado Examinador, el **20 de septiembre de 2020**, a las **12:30** para practicar la PRESENTACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN del Licenciado **Hugo Wladimir Borrayo Alvarado**, carné No. **200711465**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018. Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado **"PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL MANEJO DE LOS INGRESOS DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS DE LOGÍSTICA EN LA CIUDAD DE GUATEMALA"**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. El examen fue **APROBADO** con una nota promedio de **70** puntos, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante del jurado examinador. El Tribunal hace las siguientes recomendaciones: **Que el sustentante incorpore las enmiendas señaladas dentro de los 5 días hábiles.**

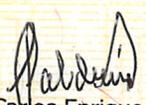
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 20 días del mes de septiembre del año dos mil veinte.



MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Coordinador



Ph.D. Silvia Rocío Quiroa Rabanales
Evaluador



MSc Carlos Enrique Calderón Monroy
Evaluador



Hugo Wladimir Borrayo Alvarado
Postulante



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

ADENDUM

El infrascrito Presidente del Jurado Examinador CERTIFICA que el estudiante Hugo Wladimir Borrayo Alvarado, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro examinador del Jurado.

Guatemala, 16 de octubre de 2020.

(f) 
MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Coordinador

AGRADECIMIENTOS

A DIOS:

Por darme la vida, la sabiduría y las fuerzas necesaria para lograr este triunfo. Si no fuera por mi Padre Celestial no seria nada de lo que ahora soy, gracias por tu amor y tus bondades hacia mi vida.

A MIS PADRES:

A mi mamá Dina Alvarado por sus cuidados y consejos alentándome cada día a seguir adelante, por ser un ejemplo para mí, a mi papá Hugo Borrayo por el apoyo incondicional pieza fundamental para lograr este éxito y porque siempre puedo contar con su apoyo.

A MI ESPOSA:

Paola Solis de Borrayo con quien juntos comenzamos este sueño de poder alcanzar la meta trazada y ahora que se ha logrado gracias por tu amor y apoyo.

A MIS HIJAS:

Kimberly y Alison Borrayo por ser mi inspiración para levantarme cada día, por ser el motor que me impulsa a seguir adelante y por su comprensión en todo momento.

A MIS HERMANOS:

Huzai, Nery, Lizet, Rita, Christian, Kevin (Q.E.P.D.) pero sobre todo a mi hermana Marleni por todo el apoyo brindado.

A MIS COMPAÑEROS:

A cada integrante del Grupo D3D6 con quienes comenzamos esta carrera y la terminamos juntos.

A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:

Por forjarme como un profesional de alto nivel y rendimiento buscando siempre la excelencia en el trabajo desarrollado.

A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:

Por abrirme sus puertas del saber y el conocimiento académico permitiendo mi formación profesional.

CONTENIDO

RESUMEN.....	i
INTRODUCCIÓN.....	iii
1. ANTECEDENTES.....	1
1.1 Antecedentes de Empresas de Logística.....	2
1.2 Antecedentes de los Flujos de Efectivo.....	4
2. MARCO TEÓRICO	7
2.1 Servicios.....	7
2.2 Servicios de Logística y su importancia.....	8
2.3 La Cadena Logística.....	12
2.4 Sistema internacional del transporte de carga.....	13
2.5 Modos de transporte.....	14
2.6 Información Financiera.....	16
2.7 Estados Financieros.....	18
2.8 Estado de Flujos de Efectivo.....	22
2.9 Análisis financiero integral.....	27
2.10 Índices o Razones Financieras.....	28
3. METODOLOGÍA.....	36
3.1 Definición del problema.....	36
3.2 Objetivos.....	37
3.3 Justificación.....	38
3.4 Métodos, técnicas e instrumentos.....	39

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	43
4.1 Generalidades de la empresa.....	43
4.2 Análisis de la Información Financiera.....	44
4.3 Razones Financieras.....	48
4.4 Estrategias Financieras para el mejoramiento en la planificación, control y manejo de los flujos de efectivo.....	56
4.5 Análisis de los escenarios resultado de la implementación de las estrategias financieras.....	59
CONCLUSIONES.....	73
RECOMENDACIONES	75
BIBLIOGRAFÍA.....	77
ANEXOS	79
ÍNDICE DE TABLAS	83
ÍNDICE DE FIGURAS	84

RESUMEN

Las empresas de servicios de logística en Guatemala en la actualidad han tomado un auge en el comercio internacional posicionándose entre las empresas mas importantes debido a su objeto principal, el traslado de mercancías de un punto “A” a un punto “B” en otras palabras desde un punto de origen a un punto de destino. Las empresas de servicios de logística en el nuevo mundo, donde la distancia es primordial y que se quedará como un hábito, cobrará una importancia aún mayor, donde las empresas distribuidoras, comercializadoras y productoras tendrán que buscar cómo llegar a sus clientes, así como mantener el abastecimiento de los productos y materias primas de parte de sus proveedores para mantener la existencia en sus propios inventarios.

El problema de investigación en las empresas de servicios de logística en Guatemala, se encuentra en realizar un análisis de la información financiera para determinar la forma adecuada de planificar y controlar los flujos de efectivo para el buen manejo de los mismos, definir la situación financiera analizando los movimientos de los flujos de efectivo, determinar si está cumpliendo con sus obligaciones operativas de pago, definir si necesita financiamiento para su operación y si está cumpliendo con el resto de compromisos de pago. Para el efecto, se presenta la propuesta del desarrollo de un modelo de flujo de efectivo operativo del método indirecto al método directo, así como el establecimiento de políticas de cobranza a clientes y pagos a proveedores.

La investigación se realizó con base en la utilización del método científico en sus tres fases: indagadora, demostrativa y expositiva. De la misma manera se aplicaron técnicas de investigación documental y de campo que sirvieron de base para la recolección de la información necesaria para fundamentar el proceso de análisis financiero y los resultados obtenidos.

Los resultados del análisis y principales conclusiones de la investigación realizada, comprueban a través de la elaboración del estado de flujo de efectivo de las actividades de operación por el método directo, donde se determina los ingresos y egresos de la

empresa por su operación revelando si la empresa es capaz de generar suficiente efectivo, es posible la planificación y control de los flujos de efectivo de la empresa.

El análisis realizado a la empresa de servicios de logística confirma la necesidad de financiamiento que tuvo por los años 2017 y 2018 en Q.2,282,986 y Q5,201,543 respectivamente, debido a que no genero flujos de efectivo operativos positivos, posicionando a la empresa en un sobre endeudamiento del 71%, 77% y 74% para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, en relación del pasivo con el activo.

La implementación de las estrategias propuestas de reducción de los días de cobranza de 30 a 35 días máximo aplicando la política crediticia y el aumento del otorgamiento de días de crédito por parte de los proveedores de entre 27 a 33 días, es positivo cambiando el ciclo de conversión de efectivo de 45 días a 3 días promedio en que la empresa debe de financiar a sus clientes mitigando la necesidad de financiamiento.

INTRODUCCIÓN

Para toda empresa la satisfacción del cliente es lo primordial. El consumidor consigue el producto en el tiempo y lugar preciso, lo compra y se retira. Sin embargo, detrás de esa demanda de productos existe todo un proceso de producción y distribución que contribuye a maximizar la flexibilidad de respuesta de cada cliente; es necesario haber determinado con anterioridad el mercado objetivo y los lugares precisos donde se va a vender su producto.

Precisamente la logística coordina y planifica diferentes actividades con el objeto de que el producto llegue a su usuario final en el tiempo, forma adecuada y al menor costo posible.

El flujo logístico conlleva una serie de actividades que deben cumplirse, con la mayor rapidez posible, para satisfacer las necesidades del cliente. En primer lugar, el productor debe requerir de un almacén o fábrica, comprar las materias primas a los respectivos proveedores y luego convertirlas en productos terminados.

Una vez culminado este proceso, se venden los productos a los distribuidores, quienes se encargan de almacenarlos y transportarlos hasta los puntos de venta. Finalmente, los establecimientos comerciales tendrán la labor de comprar esa mercancía, colocarla en los stands y venderla al consumidor final.

Precisamente la logística tiene como misión colocar los productos siguiendo los parámetros adecuados de calidad y cantidad, con el objeto de evitar la escasez o desabastecimiento. Se deben evitar procesos complicados a la hora de producir y distribuir el producto, la simplicidad en el planeamiento de acciones logísticas es lo ideal.

El sistema logístico es capaz de adaptarse a diferentes circunstancias, a situaciones cambiantes, es flexible. Coordina adecuadamente las múltiples y diversas acciones que

la integran, con el objeto de satisfacer las exigencias del mercado de forma inmediata. La logística funciona como un ciclo, en el cual el productor, distribuidor y cliente final conforman un engranaje indestructible. Si alguno de ellos falta, el flujo logístico se rompe.

La empresa de servicios de logística en Guatemala, objeto de estudio, es parte esencial en la economía del país debido a que a través de los servicios prestados por estas empresas es posible realizar exportaciones o importaciones, para llevar sus productos a cualquier parte del mundo así como beneficiarse también de productos de algún país.

El tema de interés e investigación financiera identificado en la empresa de servicios de logística, se encuentra en la necesidad de determinar la forma posible de planificar y controlar los flujos de efectivo para el mejor aprovechamiento de los recursos financieros que la empresa genera y posee.

Como un aporte a la gestión de los servicios de logística se presenta esta investigación respecto al buen manejo de los recursos monetarios de la empresa a través del flujo de efectivo debido a su importancia, donde actualmente se puede medir el desempeño y la capacidad de la empresa de generara efectivo para su operación, financiamiento e inversión.

La justificación de la presente investigación demuestra la importancia que tiene las empresas de servicios de logística en el ciclo del negocio de las demás empresas, ayudando desde el abastecimiento hasta la entrega del producto a sus clientes, evolucionando cada vez mas a ofrecer servicios integrales no solamente al transporte nacional e internacional sino a la asesoría en el tema aduanero, seguros de carga, custodios y almacenaje.

El objetivo general de investigación, es: Conocer la forma más acorde al manejo y control de los Flujos de Efectivo de una empresa de servicios de logística en la ciudad de Guatemala.

Los objetivos específicos, son los siguientes: determinar la situación financiera de los flujos de efectivo de las empresas de servicios de logística en Guatemala; establecer si la empresa de servicios de logística esta cumpliendo con sus obligaciones operativas de pago; determinar las necesidades de financiamiento de las empresas de servicios de logística en Guatemala; establecer si es posible cumplir todos los compromisos de pago de una empresa de servicios de logística por medio del control de los flujos de efectivo.

Para el cumplimiento de cada uno de los objetivos planteados, el trabajo de investigación está estructurado por 4 capítulos. El capítulo uno contiene los antecedentes de las empresas de servicios de logística, tales como sus orígenes, características y actualidad. Contiene los antecedentes de flujo de efectivo y su ámbito de aplicación e importancia en las empresas.

El capítulo dos conlleva el marco teórico conceptual, contiene la exposición y análisis de las diferentes teorías y enfoques utilizados para fundamentar la investigación junto con la propuesta planteada para dar solución al problema.

El capítulo tres contiene los principales aspectos metodológicos relacionados con el trabajo de investigación para resolver el problema de investigación.

El capítulo cuatro contiene la discusión de los resultados obtenidos del trabajo de investigación respecto al análisis financiero realizado de la información, para determinar y proponer el desarrollo de un flujo de efectivo operativo por el método directo para controlar los ingresos y egresos de la empresa, de la misma forma determinar su capacidad de generar suficiente efectivo para cubrir el resto de actividades.

Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación realizada.

1. ANTECEDENTES

La tendencia actual de la mayoría de las empresas es la externalización de la gestión de la distribución y la logística para así centrarse en su actividad: fabricar, importar, comercializar, etc., dejando en manos de las empresas de logística la cadena del suministro.

Cuando los sistemas logísticos empezaron a mejorar, el consumo y la producción fueron separándose geográficamente. Las distintas zonas se especializaron en lo que podían producir más eficientemente. Así, el exceso de producción se pudo enviar de forma rentable a otras regiones y los productos que no se fabricaban en la zona pudieron importarse.

La logística se origino en las operaciones militares, al igual que otros conceptos de administración y organización de empresas como parte de las estrategias empresariales de una empresa, respecto al despliegue de los ejércitos y a los suministros de bienes y servicios necesarios, esto aplica tanto en tiempos de guerra como en tiempos de paz. Este tipo de logística militar tuvo un especial desarrollo durante la Segunda Guerra Mundial, coincidiendo con el de las técnicas de investigación operativa y, más tarde, con la comercialización de los primeros ordenadores.

Bajo la cobertura militar, el enfoque empresarial de la logística se plantea en 1942, concretamente en la construcción en Estados Unidos de los barcos Liberty, buques de carga que abastecía al ejército americano en Europa, siendo requerida una gran cantidad de ellos ya que eran hundidos con excesiva frecuencia por los submarinos alemanes.

Con el objetivo de minimizar el tiempo de construcción de un barco Liberty, se llegó a la conclusión de que lo ideal era dejar bajo una responsabilidad única las facetas de aprovisionamiento y la planificación de actividades de producción. Así se consigue la sincronización del flujo de aprovisionamiento y producción, poniendo en evidencia las

ventajas de la coordinación, a semejanza de lo que hoy es la misión fundamental del responsable de la logística en las empresas.

En la actualidad Guatemala cuenta con varias empresas que se dedican al servicio logístico, estos transportan la mercadería que se exporta o importa desde un puerto hacia el cliente o viceversa, según sea el caso. Guatemala por su ubicación geográfica cuenta con puertos activos para el comercio internacional, ubicados en Escuintla (Puerto Quetzal) y Puerto Barrios (Puerto Santo Tomas de Castilla y Puerto Barrios) siendo estos los principales, que son la conexión de Guatemala con el mundo en el transporte marítimo.

1.1 Antecedentes de Empresas de Logística.

La economía guatemalteca depende gran parte de sus importaciones como de sus exportaciones. Las exportaciones que se realizan en su mayoría son productos tradicionales como el café, azúcar, banano y cardamomo. Los principales productos de importación se encuentran las materias primas y productos intermedios, combustibles y lubricante y materiales de construcción. Las importaciones y exportaciones forman parte de la Balanza comercial de Guatemala, a pesar que las exportaciones guatemaltecas han crecido, sigue importando mas de lo que exporta.

Por su cercanía con Guatemala, Estados Unidos es el proveedor natural de varios tipos de mercaderías. Un barco toma 72 horas en llegar desde el puerto de Miami hacia cualquiera de los puertos en el atlántico guatemalteco. Guatemala por su ubicación geográfica entre el Océano Atlántico y el Océano Pacífico, depende en un 80% del transporte marítimo a través de los puertos para el comercio exterior.

El ente encargado de la recaudación tributaria en Guatemala es la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT), responsable de evitar el contrabando de mercaderías y la defraudación fiscal creando procesos estandarizados para la legalización de mercaderías, para los años 2003 y 2004 la SAT evolucionó y cambió sus procesos de

presentación de declaraciones de mercaderías a un formato electrónico. En la declaración se establece el origen, los precios y el tipo de mercadería clasificada de acuerdo con partidas arancelarias preestablecidas por el Código Aduanero Uniforme Centro Americano (CAUCA).

Para el ingreso de mercancías a Guatemala deberá ser a través de una declaración de mercaderías (DUA-GT) donde deberá ser de manera correcta clasificada. La clasificación de la mercadería puede hacerse de acuerdo a su naturaleza (por ejemplo, del material que está fabricada) o a su uso. Cada partida arancelaria tiene un Derechos Arancelarios de Importación (DAI) distinto y es el porcentaje que la misma pagará de Derechos sobre su valor CIF (costo + seguro + flete). A la suma de este más los derechos se le debe calcular el 12% de Impuesto sobre el valor agregado (IVA).

Existen, además, otros tipos de declaraciones de acuerdo con la actividad a realizar. Despacho a almacenadora (DA), exportaciones (DE), reexportaciones (DR), Extracciones de zonas francas (ZI), son algunos ejemplos de ellas.

Todas las declaraciones son procesadas, autorizadas y firmadas por los agentes de aduana autorizados a través de un número de identificación, en un programa de computación. Este (llamado PIN) puede ser utilizado únicamente cuando las empresas que lo poseen aprueban un examen exhaustivo de sus antecedentes, papelería y solvencia comprobadas.

Además, se asigna un PIN a los transportistas que trasladan mercaderías en tránsito desde los puertos hacia la ciudad. Las declaraciones son transmitidas electrónicamente para ser autorizadas por la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT). El pago de los impuestos puede ser únicamente realizado vía electrónica. Algunos bancos del sistema se han unificado con la SAT para prestar estos servicios a sus cuentahabientes. Una vez autorizada la póliza por la SAT, puede ser pagada a través de una transferencia electrónica de fondos de la cuenta del interesado a la SAT. A su vez, el mismo sistema emite un documento en donde plasma la autorización, así como,

el pago de los impuestos. Basta con acceder al portal de Internet de la SAT www.sat.gob.gt para darse una idea del proceso.

Con este documento (firmado por un agente de aduanas y validado por el sistema) y con los documentos originales del embarque (conocimiento de embarque, facturas comerciales y póliza de seguro) se presenta a la aduana seleccionada de ingreso para el retiro de los bienes. En este momento, pasa por un proceso aleatorio que indica su liberación inmediata o su revisión física para verificar que lo declarado es lo que en realidad se está retirando del recinto aduanal.

Es importante mencionar que las discrepancias en estas revisiones son tomadas como defraudación fiscal que ocasionan multas, cancelación de permisos para operar (al transportista y a los agentes de aduana) e incluso acciones por la vía legal que pueden hasta llevar a la cárcel al representante legal de la empresa declarante.

En la actualidad existen 210 empresas inscritas en la SAT como des consolidadoras de carga. Esto les permite manejar tanto carga aérea, marítima y terrestre. Se podría tomar esta autorización legal para operar como un punto de partida para quien quiera elegir a la compañía a la que confiará el manejo de la logística de sus importaciones.

1.2 Antecedentes de los Flujos de Efectivo

Frente a la administración financiera y su gestión, el responsable debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la consecución de nuevas fuentes de financiamiento, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera y en la toma de decisiones.

Los estados financieros presentan la información financiera en reportes formales para los grupos interesados en conocer sobre la situación de la organización. La gestión

financiera requiera la información actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus operaciones. La información financiera de la empresa se encuentra registrada en las cuentas, cuyos cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros. Los estados financieros son la representación de los recursos o utilidades generados por la operación de la organización, revelando los cambios en la estructura financiera de la entidad reflejándose en el efectivo e inversiones en un periodo determinado.

Existen diferentes tipos de estados financieros, dependiendo de los requerimientos de los usuarios e interesados, entre los usuales tenemos los Estados financieros básicos, incluyen balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo.

El flujo de efectivo, también llamado flujo de caja es la variación de entrada y salida de efectivo en un periodo determinado. Dicho en otras palabras, el flujo de caja es la acumulación de activos líquidos en un tiempo determinado. Por tanto, sirve como un indicador de la liquidez de la empresa, es decir de su capacidad de generar efectivo.

Como antecedente importante respecto al estado de flujo de efectivo, es de importancia destacar que el mismo fue conocido durante mucho tiempo con el nombre de Estado de origen de aplicación y fondos, para luego ser denominado Estado de cambios en la posición financiera base efectivo, lo anterior, debido a la entrada en vigor, durante el año 1992, del boletín B-10, publicado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. En la actualidad tomó el nombre de Estado de Flujo de Efectivo, lo cual ocurre a partir del año 1994, en el momento que entró en vigencia la NIC 7, Estado de Flujo de Efectivo.

Según el Plan General Contable, el flujo de caja se analiza mediante el llamado Estado del Flujo de Caja. Provee información sobre los ingresos y salidas de efectivo en un cierto espacio de tiempo.

Para un inversionista, administrador o acreedor de una empresa, conocer el flujo de caja de la misma le ayuda a evaluar la capacidad de la empresa de generar flujos de efectivo positivos, evaluar su capacidad de cumplir con obligaciones adquiridas y determinar la necesidad de financiamiento.

Un estado de flujos de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y las oportunidades.

Una planificación y control en los flujos de efectivo en las empresas de servicios de logística en Guatemala, garantiza la utilización adecuada de los recursos económicos obteniendo una liquidez de efectivo aceptable para el cumplimiento de cada una de sus obligaciones contraídas, se define como variable objeto de estudio la planificación y el control del flujo de efectivo desarrollando herramientas y estrategias que ayudaran a su gestión.

2. MARCO TEÓRICO

En esta sección del trabajo de investigación daremos a conocer como están conformadas las empresas de logística para dar solución a la optimización de la gestión del flujo de efectivo.

2.1 Servicios

Los servicios se definen como el conjunto de diferentes actividades que realizan las empresas para dar respuesta a las necesidades de sus clientes con el objetivo de satisfacer las mismas.

Un Servicio representa un conjunto de acciones las cuales son realizadas para servir a alguien, algo o alguna causa. Los servicios son funciones ejercidas por las personas hacia otras personas con la finalidad de que estas cumplan con la satisfacción de recibirlos. La etimología de la palabra nos indica que proviene del latín “Servirían” haciendo referencia a la acción ejercida por el verbo “Servir “. Los servicios prestados es una comunidad cualquiera están determinados en clases, a su vez estas clases están establecidas de acuerdo a la figura, personal o institucional que lo ofrece o imparte. Existen servicios públicos y servicios especializados. (Venemedia Comunicaciones, C.A., 2019)

Para entender un servicio, este se debe concebir como un elemento añadido y diferencial de la actividad que desarrolla una empresa. Esta concepción del servicio nos permite no entender el mismo como una estrategia aislada y desarrollada por un determinado departamento de la empresa, si no que se debe considerar como la complementación a las acciones que desarrolla habitualmente la empresa. Así, podemos definir los servicios como el conjunto de acciones, procesos y ejecuciones que se desarrollan de forma independiente y que también complementan la estrategia empresarial.

2.1.1 Características de los servicios

El conjunto de actividades desarrolladas en la prestación de un servicio posee características que lo diferencia de un producto tangible.

El carácter especial de los servicios no solo se identifica en la comprensión y relevancia de la prestación de los mismos, sino que presentan unas características totalmente distintas que las que presentan los productos, y que en ocasiones dificultan al consumidor la evaluación del servicio. Las características que definen a los servicios tanto desde el punto de vista de la empresa como el consumidor se observan en la Tabla 1. (Prado, 2018)

Tabla 1
Características de los productos frente a las características de los servicios

CARACTERÍSTICAS	
PRODUCTOS	SERVICIOS
Tangibles	Intangibles
Estandarizados	Heterogéneos
Producción separada del consumo	Producción y consumo simultáneos
No perecederos	Perecederos

Fuente: (Prado, 2018)

2.2 Servicios de Logística y su importancia

Es innegable la gran importancia que tiene en la actualidad para el progreso de un país la posibilidad de contar con infraestructura apropiada que impulse el desarrollo de su comercio internacional.

En efecto, adecuadas vías de transporte, puertos, aeropuertos, puertos secos, terminales interiores de carga, bodegas o espacios de almacenamiento y de procesamiento de mercancías son algunas de las condiciones básicas para garantizar la eficiencia en la cadena internacional de transporte, y por esta vía, para mantener la competitividad de un país o una región. De igual forma, un marco legal adecuado, así como políticas públicas orientadas a la facilitación del comercio internacional, se configuran también como elementos indispensables para incentivar el progreso. Dichos elementos físicos y jurídicos, en conjunto, son los que permiten la reducción de los

costos de transacción y constituyen el entorno propicio para aumentar la competitividad de una región en el exterior. (Franco Zárate, 2014)

En efecto, como lo ha precisado el Banco Mundial en su estudio sobre competitividad y logística, incluso más importante que el tiempo y el costo, el desempeño logístico depende de la confiabilidad y predictibilidad de la cadena de suministros. Es por esto que desarrollar las condiciones físicas y jurídicas necesarias para tener una cadena de suministros eficiente es absolutamente necesario para lograr la real inserción de una economía emergente en el contexto internacional.

La importancia de estas compañías radica en que coordinan todas las actividades relacionadas a la entrega de un producto, pues ofrecen a los remitentes (exportador) y consignatarios (importador) la asesoría para encontrar la solución ideal de la logística de los embarques, considerando las múltiples alternativas de transporte (aéreo, marítimo, terrestre, intermodal o multimodal) y todos los requisitos que exige el comercio internacional pues tiene la opción de contemplar otras alternativas y decidir cuál es la mejor.

2.2.1 Concepto de Servicios de Logística

Las empresas de servicios de logística son las encargadas de coordinar la entrega de mercadería en el lugar acordado, tiempo exigido y con las condiciones pactadas a un costo razonable. Por ende, es la gestión logística de estas compañías la que permite lograr un manejo adecuado del producto terminado y contribuir al óptimo desempeño de la cadena.

En un mundo globalizado como el actual, en el que se hace indispensable contar con soluciones a bajo costo y altamente eficiente que permitan la distribución a tiempo de los bienes fabricados, la organización y optimización del proceso de producción se ha hecho indispensable para lograr un uso más eficiente de los recursos disponibles y la consecución de mayor rentabilidad en el proceso productivo. Dicho proceso, además, se ha visto altamente influenciado por el uso del contenedor en las operaciones de

comercio internacional puesto que el empleo de dicho instrumento ha permitido una reducción significativa de los costos del transporte. (Franco Zárate, 2014)

Visto en otro contexto, la logística es la parte de la cadena de suministros que planifica, implementa y controla el flujo efectivo y eficiente; el almacenamiento de artículos y servicios y la información relacionada desde un punto de origen hasta un punto de destino con el objetivo de satisfacer a los clientes. Por esta razón, la logística se convierte un uno de los factores más importantes de la competitividad, ya que puede decidir el éxito o el fracaso de la comercialización de un producto.

El concepto de logística hace alusión al conjunto de medios y métodos que son puestos al servicio de la empresa para la realización de sus fines. Así, la logística surge de la necesidad del empresario de organizar la empresa para dotarla de mayor eficiencia, buscando hacerla más competitiva y con el fin de que sus productos o servicios puedan ser puestos efectivamente en el mercado a precios más bajos, esto es, siendo más atractivos para el consumidor final. De otro lado, sería necesario decir, además, ya no desde la perspectiva de la empresa, que en la actualidad el concepto de logística también suele estar asociado a la infraestructura y demás recursos dispuestos por el Estado con el objeto de hacer más eficiente las operaciones comerciales, particularmente, aquellas relacionadas con la producción o distribución de bienes.

Existen varios conceptos para referirse a las empresas de contratación externa que manejan la logística de una cadena de suministro. Los cuales varían uno de otro por los servicios que prestan, el tipo de producto y la industria en que participan.

2.2.2 Funciones de la logística

Las funciones de la logística se basan principalmente en la administración de los flujos físicos (materias, productos acabados, etc.), teniendo en cuenta los recursos (humanos, consumibles, etc.) los bienes necesarios (almacenes, bodegas, herramientas, sistemas informáticos, camiones, etc.) y los servicios (transportes o almacén subcontratados). (Castellanos Ramírez, 2017)

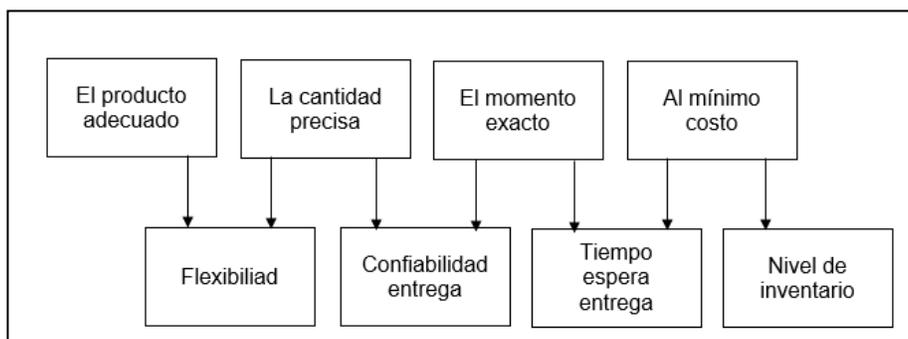
En otras palabras, la logística gestiona de manera directa los flujos físicos (compras, distribución y devolución) e indirectamente los flujos financieros y de información asociados.

2.2.3 Objetivo

En los años noventa, los objetivos de la logística consistían en: tener el producto justo, en el sitio justo, en el tiempo oportuno, al menor costo posible. Actualmente estas actividades, aparentemente sencillas, ha sido redefinidas y ahora implican todo un proceso que conlleva a múltiples definiciones. Los objetivos en la actualidad de la logística: es la encargada de distribución eficiente de los productos de una determinada empresa, con un menor costo y un excelente servicio al cliente. (Castellanos Ramírez, 2017)

La misión principal de la logística de las empresas es colocar los productos adecuados, en el lugar adecuado, en el momento preciso y en las condiciones deseadas, con el fin de contribuir a la rentabilidad de la compañía. Esto nos lleva a establecer que el objetivo de la logística parte de la satisfacción de la demanda y esto se debe ver reflejado en las mejores condiciones de servicio, costo y calidad. La logística se encarga de la gestión de los medios necesarios para alcanzar este objetivo, movilizando el recurso humano necesario y los recursos financieros adecuados. (ver figura 1).

Figura 1. Objetivos y metas de logística



Fuente: (Castellanos Ramírez, 2017)

El objetivo de las compañías de logística es coordinar los eslabones de la cadena de suministro, con la finalidad de entregar los productos al cliente en la forma más rápida y predecible posible.

Por ello, la administración de la cadena de suministro es tan importante para los proveedores de servicios como para las empresas manufactureras pues la eficiente administración de la cadena les brinda la oportunidad de acrecentar su competitividad y mejorar su participación. Cuatro conceptos son fundamentales para el buen desempeño de la cadena de suministro: una buena administración, sentido común, actitud y compromiso con el cliente.

2.3 La Cadena Logística

La cadena logística supone la planificación, implementación y control de todos aquellos flujos de materiales e información desde los proveedores hasta el consumidor final. No se limita al almacenaje y transporte de producto terminado, o al transporte únicamente, o solo al área del servicio al cliente, sino que integra los flujos (materiales e información) desde el primer proveedor hasta el consumidor final. (De la Arada Juárez, 2019)

De ahí la importancia de considerar e integrar a todos los actores implicados en estos flujos para conseguir que tanto los materiales como la información fluya a lo largo de la misma con eficiencia, efectividad, fiabilidad y calidad garantizando así la integridad tanto del producto como de la información.

La cadena logística es la vía imaginaria mediante la cual se realiza el movimiento de mercancías desde su origen hasta el consumidor final. Esta movilización se lleva a cabo a través del servicio, manipulación, transformación, desplazamiento y almacenaje que sufren los productos desde que son materia prima hasta su elaboración como mercancía final.

Estas cadenas se diseñan para que puedan cubrir los diferentes modos de transporte a saber: marítimo, aéreo y terrestre (férreo y carretera), y en su construcción participan

diferentes actores que intervienen en diferentes etapas y cobijan: el proceso entre el importador y el exportador de compraventa internacional, cuando se negocia y se coloca la orden, el fabricante que compra y procesa la materia prima para obtener el producto terminado, utilizando un transporte interno para llevarlo desde fábrica hasta el almacenamiento (freight forward), quien lo entrega al almacenista (warehouse) consolidador de carga o Courier.

La administración de cada uno de estos actores juega un rol importante en la construcción y desarrollo de la cadena logística, debido a que con ello se facilita y controla el flujo de mercancías objeto de la negociación internacional, que serán transportadas en el medio seleccionado. Aquí es oportuno destacar que, en la estructuración de la cadena logística internacional, además de las normativas legales, se deben tener en cuenta los convenios, acuerdos y tratados que rigen el transporte internacional y entre las naciones, así como la forma como se administran cada uno de los procesos integrantes de la cadena.

2.4 Sistema internacional del transporte de carga

Al hablar de los diversos mecanismos de transporte empleados para la correcta operación de la cadena de abastecimiento, se debe establecer, en primer lugar, que estos constituyen los diferentes medios empleados para el traslado físico de mercancías y carga desde un determinado origen (vendedor/exportador) hacia un determinado punto de destino (comprador/importador), en la cantidad, calidad, tiempo y costo más efectivos para las partes en cuestión.

De allí que exista una serie de modalidades como el terrestre, el férreo, el aéreo, el marítimo, el fluvial, y el intermodal (el cual surge del uso combinado de dos o más de las modalidades citadas inicialmente).

Todos y cada uno de estos medios presentan sus propias características únicas, las cuales se adecuan en mayor o menor grado al tipo de carga por transportar y a las necesidades de los clientes y/o vendedores que hacen uso de estos. De este modo, el

proceso de selección del o de los medios por contratar se convierte en un aspecto crítico dentro de la evaluación de los costos logísticos. (Mora, 2014)

2.5 Modos de transporte

En la actualidad dependiendo de su ubicación geográfica existen varias alternativas de medios de transporte para las empresas que desean importar y exportar, estos medios pueden ser marítimo, terrestre, aéreo y ferroviario.

2.5.1 Transporte marítimo

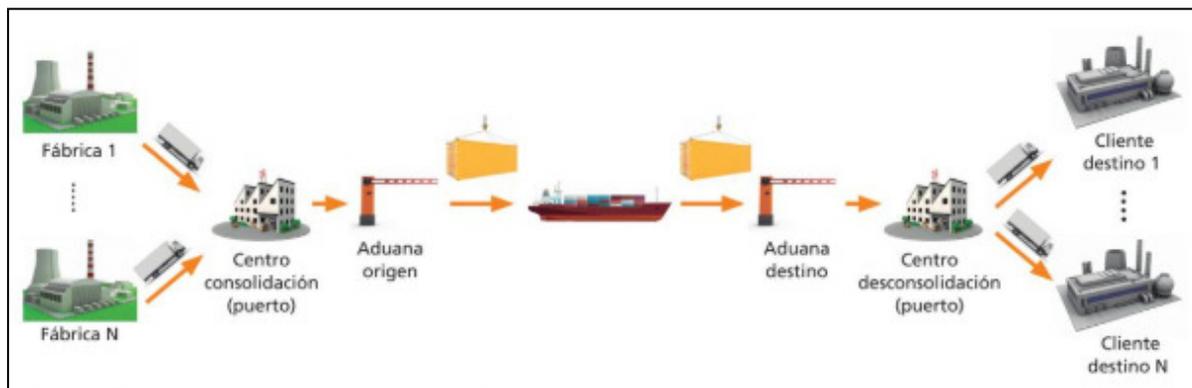
El sistema portuario de un país suele estar integrado por los puertos comerciales de interés general. En ellos, la comunidad portuaria de cada puerto reúne al conjunto de órganos de control y gestión del puerto y de las empresas que participan en la cadena de transporte intermodal, tales como autoridades portuarias, aduanas, representantes aduaneros o agentes de aduanas, estibadoras, terminales, navieras, transitarias, transportistas terrestres y un compendio de servicios auxiliares.

En el puerto, la mercancía, que puede ser carga general (cajas, bobinas, palés, etc.) o en contenedores, se cargará en el buque junto a otras mercancías similares. En destino se descargaría el buque procediendo a la desconsolidación de carga y realizando los acarreos hasta el lugar de entrega al cliente. (Álvarez Ochoa, 2016) (ver figura 2)

2.5.2 Transporte por carretera

El camión es una unidad de transporte que permite trasladar un elevado volumen de cargas. La globalización económica se ha basado en gran medida en el uso extendido del contenedor, que ha incrementado el nivel de intermodalidad.

Figura 2. Esquema operativo de transporte de mercancías a través de barco con varias cargas en origen y descargas en destino.



Fuente: (Álvarez Ochoa, 2016)

Un ejemplo de ello es el uso del camión para la recogida de cargas en el punto de origen y el tránsito hasta el puerto de salida, y para el traslado desde el puerto de llegada al lugar del destino. Así, el transporte por carretera puede verse como un eslabón entre la recogida y la entrega, dentro de una cadena de transporte, o como un modo de transporte que ofrece un servicio completo y directo puerta a puerta (Álvarez Ochoa, 2016).

Las empresas transportistas orientan sus estrategias de manera que puedan aportar un valor añadido en ámbitos como la gestión de la información, ofertando trayectos intermodales, facilitando la posibilidad de almacenamiento o en la unificación de responsabilidades sobre las mercancías que se transportan.

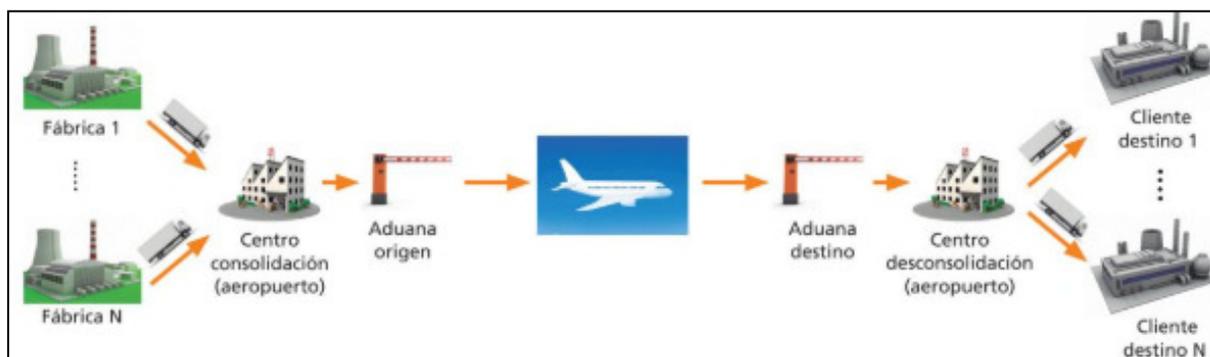
2.5.3 Transporte aéreo

En el transporte aéreo, en general, se deben acarrear las mercancías desde los centros de fabricación o almacenaje hasta los aeropuertos de carga. Una vez allí se pueden operar con aviones de carga completos con una o varias recogidas en origen y varias entregas en destino. (Álvarez Ochoa, 2016)

Por ejemplo, hay rutas de transporte aéreo en las que con frecuencia semanal y procedente de la zona de Alaska, Canadá y Terranova se trae marisco y se efectúan varias entregas en aeropuerto europeos. Por otro lado, hay compañías textiles que cargan aviones completos de sus productos fabricados en el sudeste asiático para traerlos a sus almacenes en España.

Para operaciones de carga de pequeñas expediciones se necesitan centros de consolidación de carga en origen y desconsolidación en destino, desde donde se realizan los acarrees de recogidas y repartos con vehículos de transporte por carreteras. (ver figura 3)

Figura 3. Esquema operativo de transporte de mercancías a través de avión con varias cargas en origen y descargas en destino.



Fuente: (Álvarez Ochoa, 2016)

2.6 Información Financiera

La Información Financiera como es el producto generado por la contabilidad. De ahí la importancia que tiene, el que durante el proceso contable, ésta sea generada con calidad, tanto en lo referente al control y procesamiento de los registros y transacciones como al llevar a cabo la preparación y presentación de los resultados. De manera que, como ya se mencionó, la información financiera al ser un elemento importante y fundamental para la administración (toma de decisiones) de las entidades económicas, cumpla sus objetivos de ser una herramienta de análisis y apoyo. (Quevedo Ramírez, 2018)

La contabilidad a través del proceso contable, procesa, registra, clasifica, resume y genera información indispensable para la administración y el desarrollo de los sistemas económicos.

2.6.1 La información financiera y sus usuarios

Una vez analizada la importancia de la información financiera en la toma de decisiones en las empresas o negocios, es importante analizar quiénes son, de manera regular, los usuarios de la misma, para poder identificar sus necesidades. De conformidad con la “necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros” NIF A-3, los usuarios de la información que surge del proceso contable pueden clasificar como sigue: (Quevedo Ramírez, 2018) (ver figura 4)

Figura 4. Resultado del proceso contable



Fuente: (Quevedo Ramírez, 2018)

Esto es, hay una primera clasificación que serían los internos y externos, Internos, aquellos que están dentro de la organización y en la mayoría de las veces son parte de ellas, y los externos, por estar fuera de la entidad económica. Debido a la diversidad de características y necesidades de información de este grupo de externos, en la figura 4

presenta cuatro grandes grupos, de manera que los externos pueden agrupados por sus necesidades o características. Un denominador común de todos los usuarios, es la necesidad que tiene de conocer acerca del desempeño de la misma.

Es menester aclarar que la situación financiera es a una fecha determinada por su característica de la información que presenta, es decir, al término del período y el desarrollo de la entidad por su dinamismo financiero se considera en el lapso de tiempo que se desarrollan las actividades de la organización.

La manifestación fundamental de la información financiera, es en los estados financieros, los cuales con base en la norma A3 párrafo 42 se les denomina estados financieros básicos, los cuales son: el Estado de posición Financiera o también llamado Balance General o Estado de Situación Financiera, se elabora tanto en empresas lucrativas y no lucrativas; el estado de resultados integral es elaborado en empresas lucrativas y el estado de actividades es elaborado en empresas sin fines de lucro; el estado de variación en el capital solo es elaborado en empresas lucrativas y el estado de flujo es elaborado tanto en empresas lucrativas como no lucrativas. (Benítes Guadarrama, 2018)

2.7 Estados Financieros

Los estados financieros básicos para una empresa lucrativa son cuatro, Estado de situación Financiera, Estado de resultados integral, Estado de variación en el capital y el Estado de Flujos, estos Estados Financiero, los elabora la empresa para dar a conocer a sus accionistas, prestamistas y prestatarios, administraciones públicas y a quien esté interesado el estado económico-financiero de la empresa durante un periodo determinado. (Mancera Romero, 2016)

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. El objetivo de los estados financieros con propósito de información general es suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio campo de usuarios al tomar decisiones económicas,

así como la de mostrar los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les ha confiado. (NIC 1.9)

Los estados financieros deben presentar fielmente la situación y del desempeño financiero de la empresa, así como sus flujos de efectivo, con aplicación correcta de las NIIF o sus normas nacionales, acompañada de informaciones adicionales, cuando sea preciso, y así proporcionar una presentación razonable de ellos. (NIC 1.15) (Estupiñán Gaitán, 2017)

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un período definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas.

2.7.1 Componentes de los estados financieros

Todas las entidades, para auxiliarse en el proceso de toma de decisiones, necesitan de información, y dentro de los sistemas existentes, uno de los más importantes lo constituye el sistema de información financiera, la contabilidad financiera persigue el propósito de producir información cuantitativa; misma que se presenta a través de lo que se conoce como Estados Financieros.

El conjunto completo de estados financieros debe incluir los siguientes componentes:

- a.** Estado de situación financiera.
- b.** Estado de resultados integral.
- c.** Estado de cambios en el patrimonio
- d.** Estado de flujos de efectivo

- e. Notas, incluyendo las políticas contables y las demás notas explicativas. Información comparativa (NIC 1.10).

2.7.2 Período de presentación

Los estados financieros deben presentarse al menos una vez al año. Cuando se presenten los Estados Financieros en fechas diferentes o períodos menores o mayores a un año, se debe informar claramente el período cubierto y además, mostrar: (NIC 1.36)

- a. La razón por la que el período no coincide con un año.
- b. El hecho de que las cifras comparativas del Estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y el de flujos de efectivo, así como las notas a los Estados Financieros, no son comparables.

Deben corregirse las cifras comparativas del período anterior para que puedan compararse, en el caso de que haya cambios por reclasificaciones, presentación o en la clasificación de los elementos del período actual; los cambios realizados se deben explicar y discriminar (NIC 1.41).

Normalmente una entidad elabora sus estados financieros que abarcan periodos anuales. No obstante, determinadas entidades prefieren informar por varias razones sus estados financieros por semana.

2.7.3 Consideraciones en su preparación

Los estados financieros deben presentar fielmente la situación y desempeño financiero de la empresa, así como sus flujos de efectivo, con aplicación correcta de la NIIF o sus normas nacionales, acompañada de informaciones adicionales, cuando sea preciso y así proporcionar una presentación razonable de ellos. (Estupiñán Gaitán, 2017)

Se deben tener en cuenta los siguientes aspectos en la preparación de los estados financieros:

Presentación razonable: los estados financieros deberán presentar en forma razonable la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una empresa. La aplicación apropiada de las NIIF, con revelación adicional cuando sea necesario, da como resultado, en virtualmente todas las circunstancias, estados financieros que logran una presentación razonable.

Negocio en marcha: la gerencia deberá hacer una evaluación de la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros deberán ser preparados sobre una base de negocio en marcha a menos que la gerencia tenga la intención ya sea de liquidar la empresa o de dejar de hacer negocios o no tenga ninguna alternativa realista excepto esa.

Base de acumulación: una entidad elaborará sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo).

Importancia relativa: el reconocimiento y presentación de los hechos económicos debe hacerse de acuerdo con su importancia relativa. Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de ellos usuarios de la información.

Compensación: una de las pocas políticas contables que se refieren exclusivamente a la preparación de información financiera. Y básicamente nos hace reflexionar sobre el uso de la información desde la perspectiva del usuario.

Información comparativa: a menos que una NIIF permita o requiera otra cosa, la información comparativa deberá revelarse respecto del ejercicio anterior para toda la

información numérica de los estados financieros. La información comparativa deberá incluirse en la información narrativa y descriptiva cuando sea relevante para una comprensión de los estados financieros.

Uniformidad: este principio contable establece la obligatoriedad de mantener la aplicación de los mismos principios y reglas específicas de valoración de los activos y pasivos poseídos por la empresa para lograr que se puedan comparar informaciones contables.

2.8 Estado de Flujos de Efectivo

Este se puede definir como aquel estado que presenta las variaciones entre las entradas y salidas del efectivo durante un periodo establecido, esta información es para medir la salud financiera con la que la empresa se encuentra. Con este estado financiero se pueden realizar previsiones, posibilita una buena gestión en las finanzas, toma de decisiones y control de los ingresos con el propósito de poder mejorar la rentabilidad de una empresa.

El análisis del estado de flujos de efectivo puede realizarse comparando las variaciones con el periodo anterior, de manera que sabremos de dónde hemos obtenido el dinero y a dónde se ha aplicado el mismo durante el mes o el año, y cuál fue el comportamiento en el periodo base de comparación. (Gutiérrez, 2014)

Los principales elementos para tomar acciones con base en el flujo de efectivo son:

- a.** Rubros de operación; sabremos si la operación por sí misma es capaz de generar los flujos requeridos por la operación y su destino exacto.
- b.** Rubros de financiamiento; identifica el costo de financiar a nuestros clientes y deudores, y los pagos realizados por la operación inversa con proveedores, acreedores e instituciones crediticias.
- c.** Rubros de inversión; determina las variaciones de las inversiones realizadas.

Es muy difícil tomar decisiones de mediano y largo plazos teniendo altas y bajas continuas en los mismos reportes financieros. Es necesario mantener criterios homologados a través del tiempo para tener bases comparables y tomar decisiones acertadas. Los cambios en los criterios pueden orillarnos a hacer supuestos incorrectos y a tomar decisiones con impactos negativos en el futuro.

Este se puede definir como aquel estado que presenta las variaciones entre las entradas y salidas del efectivo durante un periodo establecido, esta información es para medir la salud financiera con la que la empresa se encuentra.

Con este estado financiero se pueden realizar previsiones, posibilita una buena gestión en las finanzas, toma de decisiones y control de los ingresos con el propósito de poder mejorar la rentabilidad de una empresa.

2.8.1 Método de presentación

Según el párrafo 18 de la NIC 7, existen dos métodos para informar acerca de los flujos de efectivo de operaciones; directo e indirecto. La diferencia radica exclusivamente en la forma de presentación de los flujos de efectivo de la actividad de operación.

El método directo muestra los conceptos básicos de las entradas y salidas de efectivo de las partidas operativas; mientras que el método indirecto presenta la misma información en forma de conciliación, partiendo del resultado del ejercicio. Las otras dos actividades (inversión y financiación) son iguales para los dos métodos de presentación del Estado de Flujo de Efectivo. (Duque Sánchez, 2015)

El método indirecto parte del resultado del ejercicio, se le suman y restan los ajustes para dejarlo en términos de efectivo y se colocan las variaciones de las cuentas del activo corriente y del pasivo corriente, relativas a la operación del ente (excluyendo las cuentas de inversiones y de obligaciones financieras).

Aunque el párrafo 19 de la NIC 7 recomienda la presentación del Estado de Flujos de Efectivo por el método directo argumentando que este método puede ser útil en la

estimación de flujos de efectivo futuros; en la práctica, el método indirecto es el que predomina al parecer son pocas las empresas en Latinoamérica que utilizan dicho método por considerarse engorroso, complicado y difícil de preparar.

El flujo de efectivo muestra el efectivo que las empresas han utilizado y los separa en tres tipos de actividades, siendo estas:

2.8.2 Flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades. (Magueyal Salas, 2018)

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

- a.** Cobros procedentes de las ventas de bienes y la prestación de servicios.
- b.** Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
- c.** Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.
- d.** Pagos a y por cuenta de empleados.
- e.** Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación.

- f. Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

Estos son los flujos ocasionados por las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa. También aquellos originados por otras actividades que no puedan ser calificadas como inversión o financiación.

2.8.3 Flujo de efectivo de las actividades de inversión

La información a revelar por separado de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se ha hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión. (Magueyal Salas, 2018)

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- a. Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma.
- b. Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- c. Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes de efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales).
- d. Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y

equivalentes de efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales).

- e. Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras).
- f. Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras).
- g. Cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifiquen como actividades de financiación.

Se refiere a los pagos cuyo origen es la adquisición de activos no corrientes, otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Es decir, aquellos como los inmovilizados intangibles, materiales, inversiones inmobiliarias o inversiones financieras. Comprende además los cobros procedentes de su amortización al vencimiento.

2.8.4 Flujo de efectivo de las actividades de financiación

“Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad” (Magueyal Salas, 2018).

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- a. Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
- b. Pagos a propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad.
- c. Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas, hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo.

- d. Reembolso en efectivo de fondos tomados en préstamos.
- e. Pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente procedente de un arrendamiento.

Se trata de los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos o valores emitidos por la empresa. También se asocia a la compra de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos de financiación. Dentro del flujo de efectivo por actividades de financiación se encuentran los pagos realizados por amortización o devolución de las cantidades aportadas por ellos. Dentro de este grupo también se encuentran los pagos a favor de los accionistas de dividendos.

2.9 Análisis financiero integral

Una organización es en términos sencillos un grupo de personas que mantienen actividades comunes para lograr un mismo objetivo. Una empresa es un tipo de organización, un equipo de fútbol es otra de ellas. Es importante indicar que el análisis financiero no solo se refiera a las empresas, ya que otros tipos de organizaciones también lo utilizan. Por ejemplo, las dependencias administrativas de un gobierno, la iglesia, un sindicato, un partido político y otro tipo de organizaciones necesitan hacer análisis financiero. Puede ser que de la calidad del análisis financiero dependa gran parte del éxito de la estrategia u objetivos de una organización.

El análisis financiero integral rebasa las formas tradicionales del análisis financiero de una organización, porque no solo considera los aspectos financieros evidentes expresados en los estados financieros, sino que también trata de conocer aquellas características que sin ser cuantificables, y por tanto, no reveladas en los reportes financieros, tienen un impacto en las cifras económicas.

El análisis financiero integral no solo se trata del análisis de los estados financieros, sino que se refiere a una actividad de análisis más general y más amplia, donde se involucra el estudio de diversos aspectos de una organización con el objetivo de obtener mayor

conocimiento financiero de la misma. El aspecto financiero no solo se representa en números y reportes contables, también tiene que ver con decisiones, formas de organizarse e incluso activo no cuantificables como el conocimiento, la experiencia o el saber hacerlo. (García Padilla, 2015)

2.9.1 Análisis Contable

La contabilidad se puede definir como un sistema de comunicación de información económico-financiera, cuyo objetivo es suministrar datos útiles a través de un vehículo conocido con diversas denominaciones, cuenta anuales, estados financieros o estados contables, con una única finalidad; apoyar la toma de decisiones económicas por parte de cualquier usuario interesado en dicha información por razones de diversas índole, fundamentalmente de inversión y de financiación, dependiendo del estatus del usuario.

Se acostumbra a identificar como usuarios de la información contable a la gerencia, los socios, accionistas de la empresa, incluidos los potenciales, los acreedores, los analistas financieros, el Estado, los trabajadores o los sindicatos, entre otros. La información que se comunica no tiene por qué corresponder a un período de tiempo determinado (12 meses). Así, en función de las exigencias legales o de otro tipo, se puede preparar estados financieros referidos a la fecha de cierre del ejercicio económico (cuentas anuales), a un trimestre, a un semestre. (Corona Romero, 2017)

2.10 Índices o Razones Financieras

Este método sirve para evaluar los estados financieros de una empresa, pero a diferencia de análisis vertical y horizontal, el método de análisis por razones financieras nos da un indicador más concreto de la tendencia y el comportamiento de las finanzas de la compañía objeto de estudio, ya que nos permite obtener indicios acerca de uso eficiente de los activos, de la rentabilidad de la empresa, de la solvencia, etc.

Cuando aplicamos el método por razones financieras, utilizamos la información presentada en los estados financieros de la empresa, ya que presenta una perspectiva más amplia de la situación financiera de la empresa.

Al aplicar el método de razones financieras en un solo periodo de la empresa, difícilmente nos ayudará a identificar qué tan eficiente es en el uso de los activos, su nivel de solvencia, etc. Para lograr esto entonces es necesario comparar los resultados de las razones financieras con otros periodos, con los resultados de la industria o de una empresa similar a la que evaluamos, únicamente así podremos identificar si el desempeño financiero de la empresa es bueno o malo y proponer medidas correctivas para mejorarlo; y, más aún, que nos sirva como base para la toma de decisiones en la empresa. (Lavallo Burguete, 2016)

Cuando aplicamos este análisis, obtenemos razones financieras, que no son más que un índice, un ratio, un indicador o sencillamente una razón; la cual podríamos definirla como la relación entre dos números, donde cada uno de ellos puede estar integrado por una o varias partidas de los estados financieros de una empresa.

El propósito de uso de razones en los análisis de los estados financieros es reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle un mayor significado a la información, además de que nos permite vislumbrar los posibles focos de atención, que no quedan de manifiestos simplemente con observar la información presentada en los estados financieros.

El análisis de razones y proporciones involucra los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros a fin de evaluar el desempeño y posición de la empresa. Los elementos fundamentales para este análisis son el Estado de Resultados y el Balance General de la empresa en los periodos que estén evaluando.

2.10.1 Razón de Liquidez (razón circulante)

Indica cual es la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto. La división del activo corriente entre el pasivo corriente, permite saber cuántos activos corrientes se tiene para cubrir o respaldar los pasivos exigibles a corto plazo. (Lavalle Burguete, 2016)

También se conoce como índice de solvencia, y se calcula de la siguiente forma:

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

2.10.2 Razón Apalancamiento

Miden el grado en el cual los activos de la empresa han sido financiados mediante deudas; o sea, miden el grado en el cual los activos totales son financiados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores que estructura el pasivo. (Alvarado Verdín, 2014)

Existe dos formas de calcular el grado de apalancamiento: razón pasivo a capital y razón pasivo versus activo.

a. Pasivo a capital

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital Contable}} \leq 1.0$$

Esta razón mide el grado de dependencia del financiamiento, o sea, qué tan grande es la deuda con terceros con respecto a la deuda con propietarios.

b. Pasivo versus activo

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Este resultado muestra la proporción de recursos ajenos o de terceros que se encuentran financiando los activos de la empresa.

2.10.3 Razón rotación de cuentas por cobrar

“Indica el número de días que, en promedio, la empresa tarda en recuperar los saldos existentes de sus cuentas por cobrar al crédito” (Lavalle Burguete, 2016).

Rotación de cuentas por cobrar = cuentas por cobrar / (ventas anuales/360).

Si el resultado obtenido es superior a la política de crédito establecida por la empresa, su interpretación es que los clientes no están cumpliendo con la política respecto al pago, lo cual puede ocasionar problemas de liquidez y generación de flujos de efectivo.

Es importante recordar que la cuenta por cobrar o sea clientes representa a las personas físicas o morales que le deben a la empresa por concepto de venta de mercancías o servicios a crédito, por lo que representan un derecho para la empresa.

2.10.4 Cuentas por cobrar

“Representan derechos exigibles originados por la venta, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo” (Moreno, 2014)

Las cuentas por cobrar representan un crédito principalmente originado por la venta de mercancías o servicios prestados sin más evidencia de la operación que el pedido de la compra hecho por el cliente o bien el contrato de compraventa y la recepción de la mercancía o servicio que se ha proporcionado. A estos créditos se les denomina en cuenta abierta ya que operan bajo una línea de crédito basada en la solvencia del deudor y la confianza.

2.10.5 Razón período promedio de pago a proveedores

“Representa el número de días que transcurre desde que la empresa adquiere la materia prima, producto o servicio hasta que paga al proveedor indicando el plazo de crédito promedio que es otorgado a la empresa” (Lavalle Burguete, 2016).

Período de pago a proveedores = saldo de proveedores / (costo de ventas/360)

Cuanto mas elevado sea el valor de este ratio, más se demora la empresa en el pago a proveedores, por consiguiente si el resultado es superior a los días de crédito otorgado a la empresa, revela que la empresa no está cumpliendo con el plazo de pago a por los proveedores.

2.10.6 Cuentas por pagar

Comprende el valor de las obligaciones a cargo del ente económico, por concepto de la adquisición de bienes y/o servicios para la fabricación o comercialización de los productos para la venta o prestación de servicios, en desarrollo de las operaciones relacionadas directamente con la explotación del objeto social, tales como, materias primas, combustibles, suministros, contratos de obra y compra de energía. (Fierro, 2016)

2.10.7 Ciclo de conversión de efectivo

Es el plazo que transcurre desde que se paga la compra de materia prima necesaria para manufacturar un producto, la prestación de un servicio o la importación de los bienes, hasta la cobranza de la venta de dicho producto o la prestación de un servicio. (Córdoba Padilla M. , 2014)

Esta razón de medición es también conocida como ciclo de caja y se calcula empleando de la siguiente manera:

$$CCE = PCI + PCC - PCP$$

Simbología:

PCI= Período de conversión de inventario.

PCC= Período de cobranza de las cuentas por cobrar.

PCP= Período en que se difieren las cuentas por pagar.

El primer punto relacionado con el período de conversión de efectivo representa el tiempo promedio que se requiere para convertir la materia prima en producto terminado listo para su distribución y posterior venta. Se calcula con base a la siguiente fórmula:

PCI = Inventario / Costo de ventas diario.

El segundo componente de la fórmula es el período de cobranza de las cuentas por cobrar, que equivale al tiempo promedio que se requiere para convertir las cuentas por cobrar derivadas de las actividades normales de operación y que se relacionan directamente con el giro del negocio, en recursos monetarios líquidos calculándose de con la siguiente formula:

PCC = Cuentas por cobrar / Ventas diarias a crédito.

Por último el periodo en que se difieren las cuentas por pagar, no es más que el tiempo promedio que transcurre entre la compra de la materia prima, la contratación de mano de obra o adquisición de bienes para la venta, y el momento en que se ejecuta el pago correspondiente de acuerdo al plazo comercial previamente convenido.

PCP = Cuentas por pagar / Compras diarias a crédito.

Para el cálculo del ciclo de conversión de efectivo en montos se utilizan las siguientes formulas:

Inventario = (Ventas al crédito * % del costo de ventas respecto a las ventas) * (Días de inventario/360)

Cuentas por cobrar = (Ventas al crédito) * (Días de cobranza/360)

Cuentas por pagar = (Ventas al crédito * % del costo de ventas respecto a las ventas *%compras respecto al costo de ventas) * (Días pendientes de pago a proveedores/360).

2.10.8 Razón de suficiencia del Flujo de Efectivo

Es una medida de la capacidad de la empresa de generar efectivo suficiente a partir de las operaciones para cubrir los gastos de capital, las inversiones en inventarios y los dividendos en efectivo. Para eliminar las influencias cíclicas y aleatorias, típicamente se usa un total de tres años para calcular esta razón. (Wild, 2016)

La razón de suficiencia del flujo de efectivo se calcula así:

Razón de suficiencia del Flujo de Efectivo = Suma de tres años de efectivo de las operaciones / Suma de tres años de gastos de capital, adiciones a inventarios y dividendos en efectivo.

La interpretación correcta de la razón de suficiencia del flujo de efectivo es importante. Una razón de 1 indica que la empresa cubrió exactamente las necesidades de efectivo sin necesidad de financiamiento externo. Una razón por debajo de 1 deja entrever que las fuentes internas de efectivo fueron insuficientes para mantener los dividendos y los niveles actuales de crecimiento de la operación. (Wild, 2016)

2.10.9 Razón de reinversión del efectivo

“La razón de reinversión del efectivo es una medida del porcentaje de inversión en activos que representa el efectivo de operación retenido y reinvertido en la empresa tanto para sustituir activos como para financiar el crecimiento de las operaciones” (Wild, 2016).

Esta razón se calcula de la siguiente manera

Razón de reinversión del efectivo b = (Flujo de efectivo de operación – Dividendos) / (Activo bruto de planta + Inversión + Otros activos + Capital de trabajo)

Una razón de reinversión de 7 a 11% se considera satisfactoria en términos generales para que la empresa tenga el suficiente flujo de efectivo para cubrir el resto de actividades.

Como se ha detallado de mejor manera anteriormente las empresas de Servicios de Logística actualmente tienen el objetivo de ser un facilitador del comercio internacional que ofrece alternativas de transporte, soluciones y asesoría en requisitos internacionales, como documentación y términos de pago; es un proveedor de servicios al remitente (exportador) y consignatario (importador).

El servicio que estas compañías prestan está bajo la modalidad del outsourcing o contratación externa que puede obtenerse de forma completa, es decir, administrar toda la cadena de suministro, o solicitar a la compañía que provea sólo parte de esta actividad como transporte, distribución, importaciones, etc.

Para que las empresas de Servicios de Logística cumplan en el menor tiempo posible y con un costo bajo, las entregas de las mercancías desde el punto de origen hasta el punto de destino deben de poseer una estructura administrativa, operativa y financiera sólida. Dentro de la estructura financiera podemos destacar el control y manejo de información contable, financiera y principalmente de sus flujos de efectivo que ayuda a la gestión de la misma, proporcionando información valiosa para la toma de decisiones.

La finalidad del estado de flujo de efectivo es presentar en forma comprensible y clara la información sobre el manejo de efectivo que tiene la empresa; es decir, su obtención y utilización por parte de la administración en un periodo determinado y de esta manera tener un informe de la situación financiera para conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la empresa. Este estado financiero en conjunto con el balance general y el estado de resultados nos ofrecen una panorámica muy completa de lo que está ocurriendo en el negocio.

3. METODOLOGÍA

La Metodología contiene la explicación en detalle de qué y cómo se hizo para resolver el problema de la investigación respecto a la forma más acorde al manejo y control de los Flujos de Efectivo de una empresa de servicios de logística en la ciudad de Guatemala.

El contenido de la metodología, comprende: Definición y delimitación del problema; objetivo general y objetivos específicos; diseño utilizado; unidad de análisis; periodo histórico; ámbito geográfico de la investigación; método científico; universo y tamaño de muestra; y, las técnicas de investigación documental y de campo, utilizadas. En la metodología presenta el resumen del procedimiento usado en el desarrollo de la investigación.

3.1 Definición del problema

El efectivo es el combustible que impulsa a las empresas, y varios analistas financieros consideran que la condición de los Flujos de Efectivo de una empresa es uno de los indicadores más importantes de la salud financiera de la misma. Después de todo, una circulación de efectivo bien dirigida, revela una empresa próspera, mientras que el Flujo de Efectivo mal dirigido, puede causar problemas que afectan a la empresa entera.

Es importante realizar un análisis de la información financiera para determinar la forma adecuada de planificar y controlar los flujos de efectivo de la empresa, definir la situación financiera basados en los movimientos de los flujos de efectivo, revisar si está cumpliendo con sus obligaciones operativas de pago, determinar si necesita financiamiento para su operación y si está cumpliendo con el resto de compromisos de pago con sus proveedores y acreedores. El análisis anterior deberá determinarse desde el punto de vista financiero de la empresa.

En diferentes teorías de administración financiera encontramos varios métodos y procedimientos para el manejo, así como control de los recursos monetarios de las empresas, la propuesta de investigación es el desarrollo de un modelo de flujo de efectivo operativo, que se basa en un análisis detallado de los ingresos y egresos de la empresa resultado de la operación de la misma.

La investigación está enfocada en una empresa de servicios de logística en la ciudad de Guatemala, en donde se analizó información histórica de los flujos de efectivo de los años 2017, 2018 y 2019.

3.2 Objetivos

Es proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa, así como facilitar información financiera que permita mejorar las políticas de operación y financiamiento.

3.2.1 Objetivo General

Establecer el manejo y control de los Flujos de Efectivo de una Empresa de Servicios de Logística en la Ciudad de Guatemala.

3.2.2 Objetivo Específicos

- a.** Determinar la situación Financiera de los Flujos de Efectivo de las Empresas de Servicios de Logística en Guatemala.
- b.** Definir el cumplimiento de la Empresa de Servicios de Logística con sus obligaciones operativas de pago.

- c. Categorizar las necesidades de financiamiento de las Empresas de Servicios de Logística en Guatemala.
- d. Establecer el porcentaje de cumplimiento de todos los compromisos de pago de una Empresa de Servicios de Logística por medio del control de los Flujos de Efectivo.

3.3 Justificación

El negocio de logística en Guatemala está evolucionando recientemente. Hace algunos años, los procesos de importación eran manejados por separado. Un grupo de empresas se encargaba exclusivamente a el transporte, (incluso divididas por el tipo de transporte, aéreo, marítimo, terrestre), otro la contratación del seguro de carga y un tercero la liquidación e internación de los productos (agentes de aduana). Hoy, cada vez más compañías integran estos servicios en uno solo, ofreciendo a sus clientes una logística integrada.

Dentro del área de transporte se empezó a manejar la consolidación de carga. Esto significa llenar contenedores con mercadería de varios clientes, los que se benefician al optar a tarifas marítimas menores que las aéreas, sin tener la gran cantidad de carga que se requiere para llenar un contenedor completo.

El contenedor es una caja metálica que facilita el transporte de mercaderías y reduce el costo de embalaje de productos que se colocan en su interior. Facilita, además, la manipulación de la carga en los puertos y barcos (muchos de estos, llamados celulares, diseñados para cargar contenedores), éstos a nivel mundial, cuentan con la maquinaria necesaria para su manipulación.

Por aparte, es importante mencionar que empresas globales que, tradicionalmente, eran de transporte han integrado a sus servicios los de recolección (conocido en el ámbito de la logística como pick-ups), almacenaje, asesoría aduanal, contratación de seguros, cobranzas y otros que ayudan al importador a centralizar las actividades

requeridas y la información en un solo canal. Se denominan compañías globales a las que prestan un servicio desde y hacia todo el mundo con casas matrices fuera del territorio nacional.

La gestión de los flujos de efectivo es clave para lograr el éxito en una empresa de logística integrada debido a que no solamente debe de cubrir sus costos y gastos de los servicios prestados, sino que debe de financiar algunos pagos a terceros de sus clientes, las empresas que logran una buena administración del efectivo tienen más posibilidades de prolongar su actividad a largo tiempo y ofrecerles a sus clientes un servicio integral que satisfaga sus necesidades.

Las que no lo consiguen pueden llegar a situaciones muy graves, que incluso tengan como consecuencia su desaparición debido a clientes insatisfechos por el servicio proporcionado. Por eso, es fundamental la implementación de herramientas financieras adecuadas para evaluar y controlar el flujo de efectivo así como la financiación de la operación de la empresa de logística.

3.4 Métodos, técnicas e instrumentos

3.4.1 Método Científico

El método científico es una serie ordenada de procedimientos de que hace uso la investigación científica para observar la extensión de nuestros conocimientos. Podemos concebir el método científico como una estructura, un armazón formado por reglas y principios coherentemente concatenados.

En cuanto a sus etapas o fases, cualquiera que sea la división establecida de dicho procedimiento, con la ayuda de las técnicas de investigación correspondiente, deben superar las siguientes: identificación y definición del problema; recolección y tratamiento de los datos para su interpretación y difusión de los resultados obtenidos. El método

científico, rige toda la actividad científica, desde la gestación del problema hasta la difusión del resultado.

La investigación se llevó a cabo aplicando el método científico desarrollado en cada una de sus fases, las cuales se describen a continuación:

a. Fase Indagadora

En esta fase se realizaron investigaciones documentales y de campo para dar cumplimiento a los objetivos planteados. Se consultaron libros, páginas de Internet y en la investigación de campo se verificó el entorno externo e interno de la empresa de servicios de logística.

b. Fase Demostrativa

Con la información que se recolectó en la fase indagadora, se acumuló el soporte de análisis necesario para plasmar los argumentos que permiten comprobar cada uno de los objetivos que se plantearon en la investigación.

c. Fase Expositiva

Esta fase comprende la elaboración del informe final del trabajo de investigación donde se presentan los resultados obtenidos.

3.4.2 Universo y Muestra

- a. Universo:** Existen actualmente inscritas 2,151 empresa como servicios de logística en la ciudad Guatemala.
- b. Muestra:** Analizaremos una de ellas, a Servicios de Logística HW, S.A. constituida en la ciudad de Guatemala.

3.4.3 Técnicas de investigación aplicadas

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

3.4.3.1 Técnicas de Investigación Documental

- a.** Fichas Bibliográficas se extraerá información de fuentes tales como libros, diccionarios entre otros.
- b.** Fichas de información de medios electrónicos para el proceso de investigación se utilizarán medios electrónicos principalmente el internet.

El análisis documental se realizó a través del estudio de libros, tesis, estadísticas, documentos electrónicos, entre otros que contienen información sobre las empresas de servicio de logística.

3.4.3.2 Técnicas de Investigación de Campo

a. Técnica Entrevista

Se llevó a cabo una entrevista a los proveedores principales de la empresa, así como a sus acreedores, mediante un cuestionario integrado por 5 preguntas de forma cerrada.

Se llevó a cabo una entrevista al encargado de créditos y cobros, mediante un cuestionario integrado por 4 preguntas de forma cerrada.

c. Técnica Análisis

En el proceso de investigación de campo se implementó la observación directa, mediante el análisis de información financiera e integraciones que fueron utilizados en

la elaboración de los estados financieros de la empresa de servicios de logística, utilizando diversas herramientas financieras para determinar la situación financiera de los flujos de efectivo y responder a los objetivos de la investigación.

Las técnicas utilizadas para el desarrollo de la investigación de campo, sirvieron de base para la recolección de la información necesaria para fundamentar el proceso de análisis financiero y los resultados obtenidos. Las técnicas utilizadas fueron las siguientes:

- a.** Observación directa e indirecta en la unidad de análisis.
- b.** Cálculo, análisis y cuantificación de los resultados de la investigación.
- c.** Cuestionario a los vinculados directamente en la unidad de análisis.
- d.** Ordenamiento e interpretación de la información recopilada.

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1 Generalidades de la empresa

La empresa objeto de análisis se denomina Servicios de Logística HW, Sociedad Anónima, la cual se encuentra ubicada en la 5ta Avenida 13-27 de la zona 9 ciudad de Guatemala, departamento de Guatemala. La empresa fue constituida en el año 2002 como Sociedad Anónima, en la actualidad su principal objeto es la prestación del servicio de Transporte internacional y nacional de toda clase de carga, sea este aéreo, terrestre o marítimo, consolidación y desconsolidación de carga, importación y exportación de carga consolidada, almacenamiento de toda clase de carga y sus similares.

El 100% de las ventas del servicio la realiza al crédito a empresas nacionales siendo la política de crédito un total de 30 días a partir de la emisión y aceptación de su factura. El 100% de los proveedores de servicios extranjeros, el pago es de contado y de los proveedores nacionales de servicios y otros posee un crédito de 30 días. Esta empresa tiene dificultades en la planificación y control de los flujos de efectivo debido al manejo que se le ha dado a los ingresos y egresos, no tiene un flujo de efectivo operativo proyectado donde indique sus principales ingresos y egresos por mes, actualmente se encuentra financiándose de su casa matriz debido a la falta de liquidez en el flujo de efectivo, esto ocasiona descontento en los principales proveedores por el cumplimiento tardío de los pagos.

La Contraloría permitió el acceso a la información financiera de la empresa así como sus integraciones para la elaboración de análisis objeto de estudio, solicitando discreción en el manejo de la información otorgada para fines de la investigación, por tal motivo obviamos el nombre de la empresa por seguridad. De la misma manera se procedió a la investigación de campo implementando la observación directa y con la información financiera proporcionada, se recolecto la información necesaria para fundamentar el proceso de análisis financieros y sustentar los resultados obtenidos.

4.2 Análisis de la Información Financiera

Información financiera de los años 2017 al 2019, así:

Tabla 2
SERVICIOS DE LOGÍSTICA HW, S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(EXPRESADO EN QUETZALES)

	2017		2018		2019	
ACTIVO						
Corriente						
Caja y Bancos	159,107	2.8%	992,087	7.5%	103,466	0.8%
Clientes	3,032,018	53.7%	5,253,146	39.5%	3,670,318	27.6%
Impuestos por Cobrar	2,414,163	42.7%	2,460,182	18.5%	2,617,167	19.7%
Total Activo Corriente	5,605,288	99.2%	8,705,415	65.5%	6,390,951	48.0%
No Corriente						
Mobiliario y Equipo Neto	19,482	0.3%	22,337	0.2%	17,525	0.1%
Maquinaria y Equipo Neto	26,518	0.5%	26,518	0.2%	17,679	0.1%
Activos Diferidos			4,545,560	34.2%	6,882,961	51.7%
Total Activo No Corriente	46,000	0.8%	4,594,415	34.5%	6,918,165	52.0%
Total Activo	5,651,288		13,299,830		13,309,116	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
Corriente						
Proveedores	703,301	12.4%	711,553	5.4%	901,113	6.8%
Cuentas por Pagar	36,856	0.7%	1,105,876	8.3%	1,893,648	14.2%
Total Pasivo Corriente	740,157	13.1%	1,817,429	13.7%	2,794,761	21.0%
No Corriente						
Provisión para Indenizaciones	651,705	11.5%	515,471	3.9%	755,157	5.7%
Prestamos	2,648,346	46.9%	7,849,889	59.0%	6,270,211	47.1%
Total Pasivo No Corriente	3,300,051	58.4%	8,365,360	62.9%	7,025,368	52.8%
Total Pasivo	4,040,208	71.5%	10,182,789	76.6%	9,820,129	73.8%
PATRIMONIO NETO						
Capital contable	1,611,080	28.5%	3,117,041	23.4%	3,488,987	26.2%
Total Patrimonio Neto	1,611,080	28.5%	3,117,041	23.4%	3,488,987	26.2%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	5,651,288		13,299,830		13,309,116	

Fuente: Empresa Servicios de Logística HW, S.A.

El balance general describe los activos de una empresa en un periodo y la manera en que se financian dichos activos. En el balance general se determina que en el año 2018 aumento el total del activo respecto año 2017 duplicando su valor, esto se debe a la adquisición de activos diferidos y aumento en las cuentas por cobrar, este incremento es financiado por un préstamo externo y cuentas por pagar que también se incrementaron, para el año 2019 se mantiene constante excepto por el incremento en el activo diferido que es el 52% del activo total financiado por la disminución de la cuenta por cobrar.

Tabla 3
SERVICIOS DE LOGÍSTICA HW, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(EXPRESADO EN QUETZALES)

	2017		2018		2019	
Ingresos						
Servicios Prestados	17,579,746	100.0%	32,069,402	100.0%	20,584,430	100.0%
Costo de Ventas						
Costo de los Servicios Prestados	14,541,944	82.7%	28,209,190	88.0%	16,119,589	78.3%
Utilidad Bruta	3,037,802	17.3%	3,860,212	12.0%	4,464,841	21.7%
Gastos						
Gastos Operativos	2,848,327	16.2%	2,338,198	7.3%	3,698,958	18.0%
Resultado en Operación	189,475	1.1%	1,522,014	4.7%	765,883	3.7%
Gastos y Productos Financieros						
Gastos Financieros	21,274	0.1%	20,263	0.1%	18,576	0.1%
Productos Financieros	3,798	0.0%	4,210	0.0%	1,129	0.0%
Resultado Antes de Impuestos	171,999	1.0%	1,505,961	4.7%	748,436	3.6%
Impuesto sobre la Renta	43,000		376,490		187,109	
Ganancia del Período	128,999		1,129,471		561,327	
Ganancia del Período/Ventas	0.7%		3.5%		2.7%	

Fuente: Empresa Servicios de Logística HW, S.A.

El estado de resultados presenta los beneficios obtenidos de las operaciones de la empresa durante un periodo determinado. En el análisis realizado al estado de resultados se observa que las ventas en el año 2018 aumentaron significativamente respecto al año 2017, el mismo comportamiento se tuvo con los costos de los servicios prestados, los gastos operativos se mantuvieron pero la relación ganancia del periodo después de impuestos sobre las ventas fue mayor para el año 2018 respecto al año 2017, para el año 2019 disminuyeron las ventas y los costos de los servicios prestados respecto al año 2018, aumentaron los gastos operativos sin embargo la relación de la ganancia del periodo después de impuestos sobre las ventas no tuvo disminución significativa de 2.7% a 3.5%.

Tabla 4
SERVICIOS DE LOGÍSTICA HW, S.A.
FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(EXPRESADO EN QUETZALES)

	2017	2018	2019
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación:			
Utilidad del ejercicio	171,999	1,505,961	748,436
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución/Aumento en Clientes	-1,847,300	-2,221,128	1,582,828
Disminución/Aumento en Impuestos por Cobrar	-711,846	-46,019	-156,985
Disminución/Aumento en Activos Diferidos		-4,545,560	-2,337,401
Disminución/Aumento en Proveedores	-554,319	8,252	189,560
Disminución/Aumento en Cuentas por pagar	24,760	1,069,020	787,772
Disminución/Aumento en Indemnizaciones	651,705	-136,234	239,686
Efectivo neto provisto para actividades de operación	-2,265,001	-4,365,708	1,053,896
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión			
Disminución/Aumento en Mobiliario y Equipo Neto	-8,761	-2,855	4,812
Disminución/Aumento en Maquinaria y Equipo Neto			4,295
Efectivo neto provisto para actividades de inversión	-8,761	-2,855	9,107
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Disminución/Aumento en Prestamo	2,282,986	5,201,543	-1,579,678
Disminución/Aumento en Patrimonio Neto	-238,631		-371,946
Efectivo neto provisto para actividades de financiamiento	2,044,355	5,201,543	-1,951,624
Disminución/Aumento neta en el año	-229,407	832,980	-888,621
Efectivo al inicio del periodo	388,514	159,107	992,087
Efectivo al final del año	159,107	992,087	103,466

Fuente: Empresa Servicios de Logística HW, S.A.

El estado de flujo de efectivo detalla los ingresos y egresos de efectivo por actividad, en el análisis del estado del flujo de efectivo se observa en el año 2017 y 2018 no genero suficiente efectivo de su operación para financiar el resto de sus actividades, adquiriendo deuda externa, en el año 2019 se observa que si genero efectivo de su operación cubriendo el resto de sus operaciones.

4.3 Razones Financieras

Tabla 5
Servicios de Logística HW, S.A.
Rotación de cuentas por cobrar
Período 2017-2019

Descripción	2017 Días	2018 Días	2019 Días
Rotación Cuentas por Cobrar (Cuentas por Cobrar/ventas/360)	62	59	64

Fuente: Elaboración propia.

La razón de rotación de la cuenta por cobrar muestra que los clientes tardan en pagar y la empresa se demoran 62, 59 y 64 días en recuperar las cuentas por cobrar para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, la política crediticia de la empresa es 30 días, de esta manera se evidencia que no se esta cumpliendo con la misma, esto repercute negativamente en la liquidez directamente en el estado de flujo de efectivo.

Tabla 6
Servicios de Logística HW, S.A.
Período promedio de pago a proveedores
Período 2017-2019

Descripción	2017 Días	2018 Días	2019 Días
Período promedio pago proveedores (Cuentas por pagar/Compras media diaria)	17	9	20

Fuente: Elaboración propia.

La razón del período promedio de pago a proveedores muestra que la empresa a los proveedores les cancela a 17, 9, 20 días para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, la política crediticia de pago de la empresa es 30 días a los proveedores de servicios nacionales y para los extranjeros pago de contado, esto repercute negativamente en la liquidez directamente en el estado de flujo de efectivo.

Tabla 7
Servicios de Logística HW, S.A.
Ciclo de conversión del efectivo en días
Período 2017-2019

Descripción	2017 Días	2018 Días	2019 Días
(+) Días promedio de cobranza	62	59	64
(-) Días promedio de pago	17	9	20
Ciclo conversión efectivo (Días)	45	50	44

Fuente: Elaboración propia.

La razón ciclo de conversión del efectivo en días muestra que la empresa tuvo necesidad de financiar para el retorno de su inversión de 45, 50 y 44 días para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, esto significa que si no genero suficiente flujo de efectivo de la operación se vio obligado a solicitar financiamiento para el mismo, el resultado es negativo en el estado del flujo de efectivo debido a la tardanza de convertir sus ventas en efectivo.

Cálculo de los montos en el ciclo de conversión del efectivo

Clientes	Monto	Año
(Q. 3,032,018)*(62.09/360)	Q. 522,939	2017
(Q. 5,253,146)*(58.97/360)	Q. 860,494	2018
(Q. 3,670,318)*(64.19/360)	Q. 654,438	2019

Para el año 2017 se tomó el monto Q. 3,032,018 de los clientes del balance general de la empresa Tabla 2. El plazo promedio de cobro a los clientes es de 62 días según la Tabla 5.

Para el año 2018 se tomó el monto Q. 5,253,146 de los clientes del balance general de la empresa Tabla 2. El plazo promedio de cobro a los clientes es de 59 días según la Tabla 5.

Para el año 2019 se tomó el monto Q. 3,670,318 de los clientes del balance general de la empresa Tabla 2. El plazo promedio de cobro a los clientes es de 64 días según la Tabla 5.

Proveedores	Monto	Año
(Q. 703,301)*(17.41/360)	Q. 34,014	2017
(Q. 711,553)*(9.08/360)	Q. 17,948	2018
(Q. 901,113)*(20.12/360)	Q. 50,374	2019

Para el año 2017 se tomó el monto Q. 703,301 de los proveedores del balance general de la empresa Tabla 2. El plazo promedio de pago a los proveedores es de 17 días según la Tabla 6.

Para el año 2018 se tomó el monto Q. 711,553 de los proveedores del balance general de la empresa Tabla 2. El plazo promedio de pago a los proveedores es de 9 días según la Tabla 6.

Para el año 2019 se tomó el monto Q. 901,113 de los proveedores del balance general de la empresa Tabla 2. El plazo promedio de pago a los proveedores es de 20 días según la Tabla 6.

Tabla 8
Servicios de Logística HW, S.A.
Ciclo de conversión del efectivo en montos
Período 2017-2019
(Expresado en Quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
(+) Monto promedio de cobranza	522,939	860,494	654,438
(-) Monto promedio de pago	34,014	17,948	50,374
Ciclo conversión efectivo (Montos)	488,925	842,546	604,064

Fuente: Elaboración propia.

La razón ciclo de conversión del efectivo en montos refleja la necesidad que tiene la empresa de financiar parte del ciclo de recuperación de la cartera crediticia, es decir que necesitara financiar Q. 488,925, Q. 842,546 y Q. 604,064 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, esto perjudica negativamente al estado de flujo de efectivo debido a que necesitara financiamiento externo.

Tabla 9
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón circulante y prueba ácida
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	5,605,288	8,705,415	6,390,951
Total Pasivo Corriente	740,157	1,817,429	2,794,761
 Razón Circulante (Activo corriente/Pasivo Corriente)	 7.57	 4.79	 2.29

Fuente: Elaboración propia.

La razón circulante y prueba ácida (la empresa no posee inventarios) de la empresa muestra que tiene Q. 7.57, Q. 4.79 y Q. 2.29 en activo corriente por cada Q. 1.00 que la empresa adeuda a corto plazo para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, lo cual se considera razonable únicamente para las deudas a corto plazo. Se debe tomar en cuenta que los equivalentes de efectivo del activo corriente en su mayoría esta conformado por cuentas por cobrar e impuestos. El beneficio de esta razón no se ve reflejado inmediatamente si no hasta la disminución de estos activos corrientes, resultando positivo en el flujo de efectivo operativo de la empresa.

Tabla 10
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón de endeudamiento
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Total Pasivo	4,040,208	10,182,789	9,820,129
Total Activo	5,651,288	13,299,830	13,309,116
Razón de endeudamiento (Total Pasivo/Total Activo)	71%	77%	74%

Fuente: Elaboración propia.

La razón de endeudamiento muestra una métrica del grado de endeudamiento de la empresa en relación a sus activos totales la cual muestra que posee un 71%, 77% y 74% de porcentaje de endeudamiento para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, se encuentra comprometidos los activos totales por arriba del 50% concluyendo a que no es positivo el porcentaje, este grado de endeudamiento esta relacionado con la administración del flujo de efectivo mostrando que no ha sido satisfactoriamente.

Tabla 11
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón Deuda a Patrimonio
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Total Pasivo	4,040,208	10,182,789	9,820,129
Patrimonio	1,611,080	3,117,041	3,488,987
Razón Deuda a Patrimonio (Total Pasivo/Patrimonio)	251%	327%	281%

Fuente: Elaboración propia.

La razón el total de deuda con el total de patrimonio muestra el porcentaje que la empresa en que se encuentra apalancada, es decir el financiamiento ajeno que posee que es un 251%, 327% y 281% para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, la empresa se encuentra sobrepasando los límites del 100% de apalancamiento, esto puede verse reflejado negativamente en el flujo de efectivo debido al costo del financiamiento externo.

Tabla 12
Servicios de Logística HW, S.A.
Flujo de efectivo de las operaciones
Conversión del método indirecto al método directo
De 01 de Enero al 31 de Diciembre de cada año
(Expresado en Quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Servicios Prestados	17,579,746	32,069,402	20,584,430
Disminución/Aumento en Clientes	-1,847,300	-2,221,128	1,582,828
Total ingresos	15,732,446	29,848,274	22,167,258
Egresos			
Costo de los Servicios Prestados	14,541,944	28,209,190	16,119,589
Disminución/Aumento en Proveedores	-554,319	8,252	189,560
Gastos Operativos	2,865,803	2,354,251	3,716,405
Disminución/Aumento en Impuestos por Cobrar	-711,846	-46,019	-156,985
Disminución/Aumento en Activos Diferidos	0	-4,545,560	-2,337,401
Disminución/Aumento en Cuentas por pagar	24,760	1,069,020	787,772
Disminución/Aumento en Indemnizaciones	651,705	-136,234	239,686
Total Egresos	17,997,447	34,213,982	21,113,362
Flujos netos de efectivo de las operaciones	-2,265,001	-4,365,708	1,053,896

Fuente: Elaboración propia.

El cuadro de conversión del método indirecto al método directo del estado de flujo de efectivo de la empresa determina los montos totales de ingresos y egresos de la empresa procedentes exclusivamente de las actividades de operación. Los flujos netos de efectivo de las operaciones de la empresa fueron de Q. -2,265,001, Q. -4,365,708 y Q1,053,896 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente demostrando la

necesidad de financiarse para poder cumplir con sus demás actividades de inversión y financiamiento, este financiamiento es necesario para los años 2017 y 2018.

Tabla 13
Servicios de Logística HW, S.A.
Comparación entre acumulaciones y efectivo
De 01 de Enero al 31 de Diciembre de cada año
(Expresado en Quetzales)

Descripción	2017		
	Estado de Resultados	Flujo Efectivo Operación	
Servicios Prestados	17,579,746	15,732,446	Cobranzas de efectivo a clientes
Costo de los Servicios Prestados	14,541,944	15,096,263	Pagos a proveedores
Gastos Operativos	2,865,803	2,901,184	Pagos para cubrir gastos
Ingresos Netos	<u>171,999</u>	<u>-2,265,001</u>	Efectivo de las operaciones

Fuente: Elaboración propia.

Descripción	2018		
	Estado de Resultados	Flujo Efectivo Operación	
Servicios Prestados	32,069,402	29,848,274	Cobranzas de efectivo a clientes
Costo de los Servicios Prestados	28,209,190	28,200,938	Pagos a proveedores
Gastos Operativos	2,354,251	6,013,044	Pagos para cubrir gastos
Ingresos Netos	<u>1,505,961</u>	<u>-4,365,708</u>	Efectivo de las operaciones

Fuente: Elaboración propia.

Descripción	2019		
	Estado de Resultados	Flujo Efectivo Operación	
Servicios Prestados	20,584,430	22,167,258	Cobranzas de efectivo a clientes
Costo de los Servicios Prestados	16,119,589	15,930,029	Pagos a proveedores
Gastos Operativos	3,716,405	5,183,333	Pagos para cubrir gastos
Ingresos Netos	<u>748,436</u>	<u>1,053,896</u>	Efectivo de las operaciones

Fuente: Elaboración propia.

El cuadro de comparación entre acumulaciones y efectivo, es decir entre el estado de resultados (Tabla 3) y el flujo de efectivo operativo (Tabla 4) de la empresa, muestra por el lado del estado de resultados la rentabilidad de la empresa y por el lado de los flujos de efectivo de operación las entradas y salidas de efectivo relacionadas

específicamente con la operación, en este análisis se determina el grado de efectividad de la cobranza en relación a las ventas obtenidas y la utilización de estos fondos para los años 2017, 2018 y 2019. Explica el motivo principal del resultado negativo en los flujos de efectivo de operación para los años 2017 y 2018 que fue el nivel de cobranza de la cartera crediticia y el manejo de los fondos en relación los gastos emitidos por la empresa.

Tabla 14
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón de suficiencia del Flujo de Efectivo
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019	Total
Efectivo de las operaciones	-2,265,001	-4,365,708	1,053,896	-5,576,813
Adquisición de activos + pago de dividendos	247,392	2,855	371,946	622,193
Razón de suficiencia del flujo de efectivo				-8.96

Fuente: Elaboración propia.

La razón de suficiencia del flujo de efectivo muestra la capacidad de la empresa de generar efectivo suficiente a partir de las operaciones, para eliminar las influencias cíclicas se tomo para el calculo de la razón la sumatoria de los tres años objeto de estudio, el resultado fue de -8.96 que esta por debajo de 1 dejando en evidencia la necesidad de la empresa de financiarse, siendo insuficiente el efectivo generado para el resto de actividades de financiamiento e inversión.

Tabla 15
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón de reinversión del efectivo
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Flujo de efectivo de operación - Dividendos	-2,503,632	-4,365,708	681,950
Activo bruto de planta + Capital de trabajo	4,991,250	7,016,960	3,739,450
Razón de reinversión del efectivo (Flujo de efectivo de operación - Dividendos / activo bruto de planta + Capital de trabajo)	-50%	-62%	18%

Fuente: Elaboración propia.

La razón de reinversión del efectivo muestra el porcentaje de inversión en activos que representan el efectivo de operación retenido y reinvertido en la empresa tanto para sustituir activos como para financiar el crecimiento de la operación, mostrando un -50%, -62% y 18% para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente para la empresa, solo en el año 2019 posee el flujo de efectivo de operación un porcentaje aceptable.

4.4 Estrategias Financieras para el mejoramiento en la planificación, control y manejo de los flujos de efectivo

Con el propósito de mejora la planificación, control y manejo de los flujos de efectivo de la empresa Servicios de logística HW, S.A. y basado en la información obtenida de los resultados en el análisis financiero se propone bajo los mismos periodos las siguientes estrategias financieras:

4.4.1 Disminución en los días de Rotación de la cuenta por cobrar

Como se determinó en la Tabla 5 el periodo de recuperación de la cuenta por cobrar de la empresa es alto recuperando lo facturado en aproximadamente dos meses por lo cual se propone el siguiente escenario:

Tabla 16
Servicios de Logística HW, S.A.
Rotación de cuentas por cobrar
Período 2017-2019

Descripción	2017 Días	2018 Días	2019 Días
Rotación Cuentas por Cobrar (Cuentas por Cobrar/ventas/360)	30	33	35

Fuente: Elaboración propia.

La empresa debe de establecer mecanismos de control en el análisis de la antigüedad de la cartera crediticia para disminuir entre un rango de 30 a 35 días la cobranza de su cartera cumpliendo con la política del otorgamiento de crédito de la empresa realizando un análisis previo del historial crediticio del cliente para determinar su grado de cumplimiento respecto a pagos. Este cambio tendrá un cambio positivo en el flujo de efectivo operativo de la empresa convirtiendo la cuenta por cobrar en efectivo líquido en el menor tiempo posible.

4.4.2 Aumento en el período promedio de pago a proveedores

Como se determinó en la Tabla 6 el periodo promedio de pago a proveedores es corto con relación al cobro de la cuenta por cobrar de la empresa, por muy poco la empresa realiza pagos de contado, por lo anterior se propone el siguiente escenario:

Tabla 17
Servicios de Logística HW, S.A.
Período promedio de pago a proveedores
Período 2017-2019

Descripción	2017 Días	2018 Días	2019 Días
Período promedio pago proveedores (Cuentas por pagar/Compras media diaria)	27	29	33

Fuente: Elaboración propia.

La empresa debe de renegociar los días de crédito otorgados por sus proveedores argumentando el compromiso en pie de honrar las deudas adquiridas y la relación comercial que ha establecido durante varios años, solicitando un crédito de entre 27 a 33 días para el pago, suficiente para la generación de flujos de efectivo operativos positivos y el cumplimiento de los mismos, el resultado será positivo en el flujo de efectivo de la empresa debido a la extensión del crédito.

4.4.3 Decisión de adquisición de Activos Diferidos en años posteriores

Como se determinó en la Tabla 2 la empresa adquirió activos diferidos por Q. 4,545,560 y Q. 6,882,961 en los años 2018 y 2019 respectivamente. Estos rubros son gastos anticipados, por lo anterior se propone que las siguientes adquisiciones se realice basados en el siguiente escenario:

Tabla 18
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón de reinversión del efectivo
Período 2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2019
Flujo de efectivo de operación - Dividendos	681,950
Activo bruto de planta + Capital de trabajo	3,739,450
Razón de reinversión del efectivo (Flujo de efectivo de operación - Dividendos / activo bruto de planta + Capital de trabajo)	18%

Fuente: Elaboración propia.

Se propone que la empresa realice a través de la razón de reinversión del efectivo del estado de flujo de efectivo la determinación del porcentaje de inversión en Activos Diferidos que la empresa necesita para el crecimiento de la operación y no basar la adquisición en supuestos sin sustento técnico. Esto impactara positivamente el flujo de

efectivo debido a que se trabajara con el flujo de efectivo generado por la operación y se mitigara la necesidad de financiamiento.

4.5 Análisis de los escenarios resultado de la implementación de las estrategias financieras.

Tabla 19
SERVICIOS DE LOGÍSTICA HW, S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(EXPRESADO EN QUETZALES)

	2017		2018		2019	
ACTIVO						
Corriente						
Caja y Bancos	159,107	3.9%	992,087	9.0%	103,466	0.9%
Clientes	1,464,979	35.9%	2,939,695	26.8%	2,001,264	17.2%
Impuestos por Cobrar	2,414,163	59.1%	2,460,182	22.4%	2,617,167	22.5%
Total Activo Corriente	4,038,249	98.9%	6,391,964	58.2%	4,721,897	40.6%
No Corriente						
Mobiliario y Equipo Neto	19,482	0.5%	22,337	0.2%	17,525	0.2%
Maquinaria y Equipo Neto	26,518	0.6%	26,518	0.2%	17,679	0.2%
Activos Diferidos			4,545,560	41.4%	6,882,961	59.1%
Total Activo No Corriente	46,000	1.1%	4,594,415	41.8%	6,918,165	59.4%
Total Activo	4,084,249		10,986,379		11,640,062	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
Corriente						
Proveedores	1,090,646	26.7%	2,272,407	20.7%	1,477,629	12.7%
Cuentas por Pagar	36,856	0.9%	1,105,876	10.1%	1,893,648	16.3%
Total Pasivo Corriente	1,127,502	27.6%	3,378,283	30.7%	3,371,277	29.0%
No Corriente						
Provisión para Indenizaciones	651,705	16.0%	515,471	4.7%	755,157	6.5%
Prestamos	693,962	17.0%	3,975,584	36.2%	4,024,641	34.6%
Total Pasivo No Corriente	1,345,667	32.9%	4,491,055	40.9%	4,779,798	41.1%
Total Pasivo	2,473,169	60.6%	7,869,338	71.6%	8,151,075	70.0%
PATRIMONIO NETO						
Capital contable	1,611,080	39.4%	3,117,041	28.4%	3,488,987	30.0%
Total Patrimonio Neto	1,611,080	39.4%	3,117,041	28.4%	3,488,987	30.0%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4,084,249		10,986,379		11,640,062	

Fuente: Elaboración propia.

Con la aplicación de la disminución de los días de la recuperación de la cartera de crédito, el resultado en el balance general es el siguiente:

SALDOS DE CLIENTES

	2017	2018	2019
Anterior	3,032,018	5,253,146	3,670,318
Actual	<u>1,464,979</u>	<u>2,939,695</u>	<u>2,001,264</u>
Diferencia	-1,567,039	-2,313,451	-1,669,054

Disminuyo los clientes en Q 1,567,039, Q.,2,313,451 y Q. 1,669,054 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente.

Con la aplicación del aumento de los días de pago a proveedores el resultado en el balance general es el siguiente:

SALDO DE PROVEEDORES

	2017	2018	2019
Anterior	703,301	711,553	901,113
Actual	1,090,646	2,272,407	1,477,629
Diferencia	-387,345	-1,560,854	-576,516

Aumento los proveedores en Q. 387,345, Q. 1,560,854 y Q. 576,516 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente.

Con la aplicación de la disminución de los días de la recuperación de la cartera de crédito y el aumento de los días de pago de proveedores el resultado en el balance general que la cuenta de prestamos obtuvo los siguientes resultados:

SALDO DE PRESTAMOS

	2017	2018	2019
Anterior	2,648,346	7,849,889	6,270,211
Actual	693,962	3,975,584	4,024,641
Diferencia	1,954,384	3,874,305	2,245,570

Disminuyo los préstamos en Q. 1,954,384, Q. 3,874,305 y Q. 2,245,570 para los años 2017, 2018 y 2018 respectivamente.

Tabla 20
SERVICIOS DE LOGÍSTICA HW, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(EXPRESADO EN QUETZALES)

	2017		2018		2019	
Ingresos						
Servicios Prestados	17,579,746	100.0%	32,069,402	100.0%	20,584,430	100.0%
Costo de Ventas						
Costo de los Servicios Prestados	14,541,944	82.7%	28,209,190	88.0%	16,119,589	78.3%
Utilidad Bruta	3,037,802	17.3%	3,860,212	12.0%	4,464,841	21.7%
Gastos						
Gastos Operativos	2,848,327	16.2%	2,338,198	7.3%	3,698,958	18.0%
Resultado en Operación	189,475	1.1%	1,522,014	4.7%	765,883	3.7%
Gastos y Productos Financieros						
Gastos Financieros	21,274	0.1%	20,263	0.1%	18,576	0.1%
Productos Financieros	3,798	0.0%	4,210	0.0%	1,129	0.0%
Resultado Antes de Impuestos	171,999	1.0%	1,505,961	4.7%	748,436	3.6%
Impuesto sobre la Renta	43,000		376,490		187,109	
Ganancia del Período	128,999		1,129,471		561,327	
Ganancia del Período/Ventas	0.7%		3.5%		2.7%	

Fuente: Empresa Servicios de Logística HW, S.A.

El estado de resultados no tuvo variación con las estrategias propuesta, únicamente se espera que con la generación de más flujo de efectivo se tenga las herramientas necesarias para incrementar los servicios prestados y expandir los mismos a otros mercados que no se han alcanzado por la limitante de efectivo.

Tabla 21
SERVICIOS DE LOGÍSTICA HW, S.A.
FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(EXPRESADO EN QUETZALES)

	2017	2018	2019
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación:			
Utilidad del ejercicio	171,999	1,505,961	748,436
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución/Aumento en Clientes	-280,261	92,323	3,251,882
Disminución/Aumento en Impuestos por Cobrar	-711,846	-46,019	-156,985
Disminución/Aumento en Activos Diferidos		-4,545,560	-2,337,401
Disminución/Aumento en Proveedores	-166,974	1,569,106	766,076
Disminución/Aumento en Cuentas por pagar	24,760	1,069,020	787,772
Disminución/Aumento en Indemnizaciones	651,705	-136,234	239,686
Efectivo neto provisto para actividades de operación	-310,617	-491,403	3,299,466
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión			
Disminución/Aumento en Mobiliario y Equipo Neto	-8,761	-2,855	4,812
Disminución/Aumento en Maquinaria y Equipo Neto			4,295
Efectivo neto provisto para actividades de inversión	-8,761	-2,855	9,107
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Disminución/Aumento en Prestamo	328,602	1,327,238	-3,825,248
Disminución/Aumento en Patrimonio Neto	-238,631		-371,946
Efectivo neto provisto para actividades de financiamiento	89,971	1,327,238	-4,197,194
Disminución/Aumento neta en el año	-229,407	832,980	-888,621
Efectivo al inicio del periodo	388,514	159,107	992,087
Efectivo al final del año	159,107	992,087	103,466

Fuente: Empresa Servicios de Logística HW, S.A.

Con la aplicación de las estrategias, el estado de flujo de efectivo mejoro significativamente en lo siguiente:

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2017	2018	2019
Anterior	-2,265,001	-4,365,708	1,053,896
Actual	-310,617	-491,403	3,299,466
Diferencia	1,954,384	3,874,305	2,245,570

El resultado de las estrategias en el flujo de efectivo de operación fue de Q. 1,954,384, Q. 3,874,305 y Q. 2,245,570 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, este resultado es positivo debido a que genera una mayor cantidad de flujo de efectivo por la operación de la empresa disminuyendo su necesidad de financiamiento y para el año 2019 el comportamiento fue mayor la generación de efectivo.

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

	2017	2018	2019
Anterior	2,044,355	5,201,543	-1,951,624
Actual	89,971	1,327,238	-4,197,194
Diferencia	-1,954,384	-3,874,305	-2,245,570

El resultado de las estrategias en el flujo de efectivo de financiamiento fue de Q. 1,954,384, Q. 3,874,305 y Q. 2,245,570 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, este resultado es la variación exacta del flujo de efectivo de operación debido a que el impacto positivo que tuvo se ve reflejado en reducir su necesidad de financiamiento externo.

Tabla 22
Servicios de Logística HW, S.A.
Ciclo de conversión del efectivo en días
Período 2017-2019

Descripción	2017 Días	2018 Días	2019 Días
(+) Días promedio de cobranza	30	33	35
(-) Días promedio de pago	27	29	33
Ciclo conversión efectivo (Días)	3	4	2

Fuente: Elaboración propia.

La razón ciclo de conversión del efectivo en días muestra que la empresa tendrá necesidad de financiar para el retorno de su inversión de 3, 4 y 2 días para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente.

Ciclo de conversión del efectivo en días

	2017	2018	2019
Anterior	45	50	44
Actual	3	4	2
Diferencia	42	46	42

El resultado de las estrategias es la disminución de los días que la empresa tendrá necesidad de financiar a sus clientes para el retorno de su inversión de 42, 46 y 42 días para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, esto significa que genera mayor flujo de efectivo de la operación reduciendo la necesidad de solicitar financiamiento para el mismo, el resultado es positivo en el estado del flujo de efectivo debido tardara menos en convertir sus ventas en efectivo.

Cálculo de los montos en el ciclo de conversión del efectivo

Cientes	Monto	Año
(Q. 1,464,979)*(30/360)	122,082	2017
(Q. 2,939,695)*(33/360)	269,472	2018
(Q. 2,001,264)*(35/360)	194,567	2019

Para el año 2017 se tomó el monto Q. 1,464,979 de los clientes del balance general de la empresa Tabla 19. El plazo promedio de cobro a los clientes es de 30 días según la Tabla 16.

Para el año 2018 se tomó el monto Q. 2,939,695 de los clientes del balance general de la empresa Tabla 19. El plazo promedio de cobro a los clientes es de 33 días según la Tabla 16

Para el año 2019 se tomó el monto Q. 2,001,264 de los clientes del balance general de la empresa Tabla 19. El plazo promedio de cobro a los clientes es de 35 días según la Tabla 16.

Proveedores	Monto	Año
(Q. 1,090,646)*(27/360)	81,798	2017
(Q. 2,272,407)*(29/360)	183,055	2018
(Q. 1,477,629)*(33/360)	135,449	2019

Para el año 2017 se tomó el monto Q. 1,090,646 de los proveedores del balance general de la empresa Tabla 19. El plazo promedio de pago a los proveedores es de 27 días según la Tabla 17.

Para el año 2018 se tomó el monto Q. 2,272,407 de los proveedores del balance general de la empresa Tabla 19. El plazo promedio de pago a los proveedores es de 29 días según la Tabla 17.

Para el año 2019 se tomó el monto Q. 1,477,629 de los proveedores del balance general de la empresa Tabla 19. El plazo promedio de pago a los proveedores es de 33 días según la Tabla 17.

Tabla 23
Servicios de Logística HW, S.A.
Ciclo de conversión del efectivo en montos
Período 2017-2019
(Expresado en Quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
(+) Monto promedio de cobranza	122,082	269,472	194,567
(-) Monto promedio de pago	81,798	183,055	135,449
Ciclo conversión efectivo (Montos)	40,283	86,417	59,118

Fuente: Elaboración propia.

La razón ciclo de conversión del efectivo en montos refleja la necesidad que tiene la empresa de financiar parte del ciclo de recuperación de la cartera crediticia, es decir que necesitara financiar Q. 40,283, Q. 86,417 y Q. 59,118 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente.

Ciclo de conversión del efectivo en montos

	2017	2018	2019
Anterior	488,925	842,546	604,064
Actual	40,283	86,417	59,118
Diferencia	448,642	756,129	544,946

El resultado de la estrategias es la disminución en los montos que la empresa tendrá necesidad de financiar parte del ciclo de recuperación de la cartera crediticia, es decir que necesitara financiera sus clientes para el retorno de su inversión, las diferencias son Q. 448,642, Q. 756,129 y Q. 544,946 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, esto significa que genera mayor flujo de efectivo de la operación reduciendo la necesidad de solicitar financiamiento para el mismo, el resultado es positivo en el estado del flujo de efectivo debido tardara menos en convertir sus ventas en efectivo.

Tabla 24
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón circulante y prueba ácida
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	4,038,249	6,391,964	4,721,897
Total Pasivo Corriente	1,127,502	3,378,283	3,371,277
 Razón Circulante (Activo corriente/Pasivo Corriente)	 3.58	 1.89	 1.40

Fuente: Elaboración propia.

La razón circulante y prueba ácida (la empresa no posee inventarios) de la empresa muestra que tiene Q. 3.58, Q. 1.89 y Q. 1.4 en activo corriente por cada Q. 1.00 que la empresa adeuda a corto plazo para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente disminuyendo respecto al anterior.

Tabla 25
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón de endeudamiento
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Total Pasivo	2,473,169	7,869,338	8,151,075
Total Activo	4,084,249	10,986,379	11,640,062
 Razón de endeudamiento (Total Pasivo/Total Activo)	 61%	 72%	 70%

Fuente: Elaboración propia.

La razón de endeudamiento muestra una métrica del grado de endeudamiento de la empresa en relación a sus activos totales la cual muestra que posee un 61%, 72% y

70% de porcentaje de endeudamiento para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente disminuyendo respecto al anterior.

Tabla 26
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón Deuda a Patrimonio
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Total Pasivo	2,473,169	7,869,338	8,151,075
Patrimonio	1,611,080	3,117,041	3,488,987
 Razón Deuda a Patrimonio (Total Pasivo/Patrimonio)	 154%	 252%	 234%

Fuente: Elaboración propia.

La razón el total de deuda con el total de patrimonio muestra el porcentaje que la empresa en que se encuentra apalancada, es decir el financiamiento ajeno que posee que es un 154%, 252% y 234% para los años 2017, 2018 y 2019 disminuyendo respecto al anterior.

Tabla 27
Servicios de Logística HW, S.A.
Flujo de efectivo de las operaciones
Conversión del método indirecto al método directo
De 01 de Enero al 31 de Diciembre de cada año
(Expresado en Quetzales)

Descripción	2017	2018	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Servicios Prestados	17,579,746	32,069,402	20,584,430
Disminución/Aumento en Clientes	-280,261	92,323	3,251,882
Total ingresos	17,299,485	32,161,725	23,836,312
Egresos			
Costo de los Servicios Prestados	14,541,944	28,209,190	16,119,589
Disminución/Aumento en Proveedores	-166,974	1,569,106	766,076
Gastos Operativos	2,865,803	2,354,251	3,716,405
Disminución/Aumento en Impuestos por Cobrar	-711,846	-46,019	-156,985
Disminución/Aumento en Activos Diferidos	0	-4,545,560	-2,337,401
Disminución/Aumento en Cuentas por pagar	24,760	1,069,020	787,772
Disminución/Aumento en Indemnizaciones	651,705	-136,234	239,686
Total Egresos	17,610,102	32,653,128	20,536,846
Flujos netos de efectivo de las operaciones	-310,617	-491,403	3,299,466

Fuente: Elaboración propia.

El cuadro de conversión del método indirecto al método directo del estado de flujo de efectivo de la empresa determina los montos totales de ingresos y egresos de la empresa procedentes exclusivamente de las actividades de operación. Los flujos netos de efectivo de las operaciones de la empresa fueron de Q. -310,617, Q. -491,403 y Q. 3,299,466 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente mejorando respecto al anterior.

Tabla 28
Servicios de Logística HW, S.A.
Comparación entre acumulaciones y efectivo
De 01 de Enero al 31 de Diciembre de cada año
(Expresado en Quetzales)

Descripción	2017		
	Estado de Resultados	Flujo Efectivo Operación	
Servicios Prestados	17,579,746	17,299,485	Cobranzas de efectivo a clientes
Costo de los Servicios Prestados	14,541,944	14,708,918	Pagos a proveedores
Gastos Operativos	2,865,803	2,901,184	Pagos para cubrir gastos
Ingresos Netos	<u>171,999</u>	<u>-310,617</u>	Efectivo de las operaciones

Fuente: Elaboración propia.

Descripción	2018		
	Estado de Resultados	Flujo Efectivo Operación	
Servicios Prestados	32,069,402	32,161,725	Cobranzas de efectivo a clientes
Costo de los Servicios Prestados	28,209,190	26,640,084	Pagos a proveedores
Gastos Operativos	2,354,251	6,013,044	Pagos para cubrir gastos
Ingresos Netos	<u>1,505,961</u>	<u>-491,403</u>	Efectivo de las operaciones

Fuente: Elaboración propia.

Descripción	2019		
	Estado de Resultados	Flujo Efectivo Operación	
Servicios Prestados	20,584,430	23,836,312	Cobranzas de efectivo a clientes
Costo de los Servicios Prestados	16,119,589	15,353,513	Pagos a proveedores
Gastos Operativos	3,716,405	5,183,333	Pagos para cubrir gastos
Ingresos Netos	<u>748,436</u>	<u>3,299,466</u>	Efectivo de las operaciones

Fuente: Elaboración propia.

El cuadro de comparación entre acumulaciones y efectivo, es decir entre el estado de resultados (Tabla 3) y el flujo de efectivo operativo (Tabla 21) de la empresa, muestra por el lado del estado de resultados la rentabilidad de la empresa y por el lado de los flujos de efectivo de operación las entradas y salidas de efectivo relacionadas específicamente con la operación, en este análisis se determina el grado de efectividad

de la cobranza en relación a las ventas obtenidas y la utilización de estos fondos para los años 2017, 2018 y 2019.

Tabla 29
Servicios de Logística HW, S.A.
Razón de suficiencia del Flujo de Efectivo
Período 2017-2019
(Expresado en quetzales)

Descripción	2017	2018	2019	Total
Efectivo de las operaciones	-310,617	-491,403	3,299,466	2,497,446
Adquisición de activos + pago de dividendos	247,392	2,855	371,946	622,193
Razón de suficiencia del flujo de efectivo				4.01

Fuente: Elaboración propia.

La razón de suficiencia del flujo de efectivo muestra la capacidad de la empresa de generar efectivo suficiente a partir de las operaciones, para eliminar las influencias cíclicas se tomó para el cálculo de la razón la sumatoria de los tres años objeto de estudio, el resultado fue de 4.01 que está arriba de 1 dejando en evidencia que con la implementación de las estrategias, generara suficiente efectivo para el resto de actividades de financiamiento e inversión.

Con la implementación de las estrategias de la reducción de los días de recuperación de la cartera crediticia de la empresa y la negociación con los proveedores para incrementar el crédito obtenido para la empresa, se determina el impacta de manera positiva en el flujo de efectivo específicamente por ser actividades de operación, generando mas efectivo para reducir su necesidad de financiarse o generar suficiente efectivo para las siguientes actividades de inversión y financiamiento, dejando a la empresa en una posición positiva respecto a sus principales razones financieras que cambia drásticamente de un escenario negativo a un escenario mejor y en algunos casos escenarios positivos.

Los anteriores escenarios muestran que con la aplicación de las estrategias adecuadas puede mejorar la situación financiera de la empresa dejándola en una mejor posición. El análisis únicamente se limitó al estado de flujo de efectivo que es útil para pronosticar los resultados de operación con base en la capacidad productiva adquirida y planeada, sirve para evaluar la ampliación futura de la capacidad de la empresa, sus necesidades de financiamiento y las fuentes de entrada de efectivo a la misma, fungiendo como puente entre el estado de resultados y el balance general. Analizándolo de la manera correcta y realizando cambios significativos puede ser de enorme ayuda en la gestión financiera de la empresa.

CONCLUSIONES

1. Para el buen manejo y control de los flujos de efectivo de una empresa de servicios de logística es necesario la elaboración del estado de flujo de efectivo de las actividades de operación por el método directo, realizando una comparación entre el estado de resultados y el efectivo recibido, donde se determina los montos totales de los ingresos y egresos revelando si la empresa es capaz de generar liquidez a través de su operación para cubrir el resto de las actividades.
2. Se estableció que la situación financiera de los flujos de efectivo de la empresa de servicios de logística es negativa debido a que el resultado de la razón de suficiencia de efectivo es de -8.96 por los años 2017, 2018 y 2019, estando por debajo de 1 que es la medida exacta donde la empresa cubre las necesidades de efectivo sin necesidad de financiamiento externo. A través del análisis del estado de flujo de efectivo se determinó que la empresa no fue capaz para los años 2017 y 2018 de generar resultados positivos en su operación siendo vital para la salud financiera de la misma.
3. Se determinó por medio del periodo promedio de pago a proveedores que la empresa de servicios de logística para los años 2017, 2018 y 2019 cumplió con sus obligaciones operativas de pago cancelando en 17, 9 y 20 días respectivamente, pero para los años 2017 y 2018 se vio obligada a financiar sus operaciones a través de préstamo externo.
4. El análisis financiero del flujo de efectivo de la empresa de servicios de logística confirma la necesidad de financiamiento que tuvo por los años 2017 y 2018 en Q.2,282,986 y Q5,201,543 respectivamente, debido a que no generó flujos de efectivo operativos positivos, posicionando a la empresa en un sobre endeudamiento del 71%, 77% y 74% para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, en relación del pasivo total con el activo total.

5. El resultado de la implementación de las estrategias propuestas de reducción de los días de cobranza de 30 a 35 días máximo aplicando la política crediticia y el aumento del otorgamiento de días de crédito por parte de los proveedores de entre 27 a 33 días, es positivo cambiando el ciclo de conversión de efectivo de 45 días a 3 días promedio en que la empresa debe de financiar a sus clientes siendo posible cumplir con los compromisos de pago en un 98% para los años 2017, 2018 y en un 100% para el año 2019.
6. A través del análisis de la razón circulante o prueba acida de la empresa de servicios de logística se determinó que posee Q. 7.57, Q. 4.79 y Q. 2.29 en activos corrientes por cada Q. 1.00 que la empresa adeuda a corto plazo para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, lo cual se considera razonable, pero se debe tomar en cuenta evaluar el activo corriente de la empresa debido a que en su mayoría esta compuesta de impuestos por cobrar.
7. Los clientes actualmente no cumplen con los 30 días crédito otorgados por consiguiente el ciclo de conversión del efectivo revela que la empresa debe de financiar a sus clientes en promedio de 45 días antes de recuperar su inversión. El resultado de la rotación de cuentas por cobrar es de 62, 59 y 64 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente.

RECOMENDACIONES

1. Realizar periódicamente el estado de flujo de efectivo de la empresa de servicios de logística por el método directo para su debido análisis, evaluando los ingresos y egresos operativos para determinar si genera flujos de efectivo positivos o en su defecto establecer la necesidad de financiamiento antes de poseer problemas de liquidez o solvencia.
2. Realizar un análisis previo al otorgamiento de crédito a los clientes, revisando sus historial crediticio de pagos con otras empresas similares, garantizando en un buen porcentaje el cumplimiento de la política de crédito de la empresa. Revisar el cumplimiento de la política de crédito con los clientes existentes o en su defecto otorgar un descuento por pronto pago de un 2% o 3%.
3. Realizar negociaciones con los principales proveedores para el aplazamiento de los pagos a 30 días sin incremento de intereses por el plazo del crédito para que el apalancamiento sea sin ningún efecto financiero, siempre que dicha negociación no dañe la relación comercial con los proveedores, en su defecto solicitar un descuento por pronto pago de un 5% a un 10%.
4. Se establezca un plan de amortización mínima periódicamente del préstamo otorgado por casa matriz para cumplir con sus obligaciones de pago, esto es para reducir sin costo adicional el nivel de endeudamiento que actualmente posee la empresa debido a la falta de liquidez y solvencia en el flujo de efectivo operativos. En su defecto solicitar a casa matriz la capitalización de ese prestamos como aporte al capital social de la empresa.
5. Determinar una revisión semanal al ciclo de conversión de efectivo de la empresa de servicios de logística para controlar el cumplimiento de la política de crédito por parte de los clientes y que los pagos a proveedores se realicen dentro del plazo otorgado, determinando que el promedio de financiamiento a los clientes se mantenga en un rango de 1 a 5 días promedio obteniendo como resultado que la empresa mitigue su necesidad de financiarse.

6. Para la determinación de una razón circulante o prueba acida razonable y congruente para la empresa de servicios de logística, se debe de realizar una revisión de la integración del Activo circulante a detalle y determinar si cada uno de los rubros encontradas posee el debido respaldo, ya que actualmente la cuenta impuestos por cobrar representa un 20% del total del activo corriente pudiendo distorsionar el resultado del ratio.
7. Establecer una revisión y análisis semanal de la antigüedad de saldo de clientes con el departamento de créditos y cobros para proyectar los ingresos de la empresa así como dar seguimiento oportuno a los clientes que están en mora, estos controles ayudaran al flujo de efectivo operativo de la empresa y mitigara su necesidad de financiamiento para continuar cumpliendo con sus obligaciones de pago con un mayor control en sus ingresos.

BIBLIOGRAFÍA

1. Alvarado Verdín, V. M. (2014). *Ingeniería económica, nuevo enfoque*. Grupo Editorial Patria: México.
2. Álvarez Ochoa, J. F. (2016). *Transporte internacional de mercancías*. España: Ediciones Paraninfo, S.A.
3. Benítez Guadarrama, J. P. (2018). *Las NIF'S Aplicación práctica en la Información Financiera*. Mexico: Ediciones Fiscales ISEF, S.A.
4. Castellanos Ramírez, A. (2017). *Logística comercial internacional*. Colombia: Universidad del NORte.
5. Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Colombia: ECOE Ediciones.
6. Corona Romero, E. B. (2017). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. España: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
7. De la Arada Juárez, M. (2019). *Optimización de la cadena logística*. España: Ediciones Paraninfo, S.A.
8. Duque Sánchez, A. P. (Abril de 2015). Estados de flujos de efectivo, aplicación de razonamientos algebraicos y de la NIC 7. Colombia: Universidad de Medellín.
9. Estupiñán Gaitán, R. (2017). *Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF*. Colombia: ECOE Ediciones Ltda.
10. Fierro, A. F. (2016). *Contabilidad de pasivos con estándares internacionales para PYMES*. Colombia: ECOE EDICIONES LTDA.
11. Franco Zárate, J. A. (2014). *Aspectos legales de la logística comercial y los contratos de servicios logísticos*. Colombia: Universidad externado de Colombia.
12. García Padilla, V. (2015). *Análisis Financiero. Un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.
13. Gutiérrez, I. (2014). *El camino del Director, experiencia y estrategias en dirección empresarial*. Mexico: Penguin Random House Grupo Editorial México.
14. Lavallo Burguete, A. C. (2016). *Análisis Financiero*. México: Editorial Digital UNID.
15. Magueyal Salas, J. L. (2018). *Estado de flujos de efectivo, un misterio resuelto*. Mexico: Editorial Digital del Tecnológico de Monterrey.

16. Mancera Romero, F. (2016). *Dirección Financiera*. España: Editorial Elearning S.L.
17. Mora, L. A. (2014). *Logística del transporte y distribución de carga*. Colombia: Ecoe Ediciones, Ltda.
18. Moreno, J. (2014). *Contabilidad de la estructura financiera de la empresa*. México: GRUPO EDITORIAL PATRIA, S.A. DE C.V.
19. Prado, A. y. (2018). *Marketing industrial y de servicios* (Primera edición ed.). España: ESIC EDITORIAL.
20. Quevedo Ramírez, J. (2018). *Normas de Información Financiera*. Mexico: Ediciones Fiscales ISEF, S.A.
21. Wild, J. S. (2016). *Análisis de Estados Financieros*. México: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

Sitios de Internet

1. Venemedia Comunicaciones, C.A. (19 de Marzo de 2019). Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/servicio/>

ANEXOS

Anexo 1
Cuestionario
Servicios de Logística HW, S.A.
Créditos y Cobros

- 1 ¿Cuenta la empresa con expedientes de clientes con sus principales datos?
SI NO
- 2 ¿Cuenta la empresa con un formato de solicitud de crédito para los clientes?
SI NO
- 3 ¿Realiza la empresa una revisión y análisis semanal de la antigüedad de saldos de clientes?
SI NO
- 4 ¿Por lo general los clientes cumplen con el pago en tiempo según los días de crédito otorgados?
SI NO

Comentario u observaciones: _____

Anexo 2
Cuestionario
Servicios de Logística HW, S.A.
Proveedores

1 ¿Nombre de la Empresa?

2 ¿Descripción del servicio que ofrece?

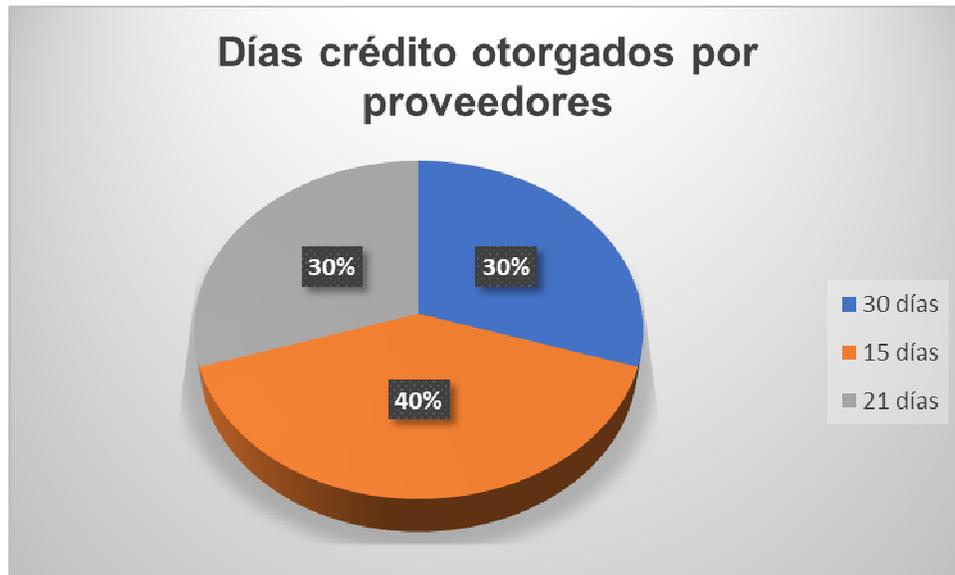
3 ¿Días de crédito otorgados a Servicios de Logística HW, S.A.?

4 ¿Monto de crédito otorgados a Servicios de Logística HW, S.A.?

5 ¿Por lo general cumple con el pago según días de crédito otorgados a Servicios de Logística HW, S.A.?

Comentario u observaciones: _____

Los resultados del Anexo 2 del cuestionario a proveedores se presenta en la siguiente gráfica:



Fuente: Elaboración propia

ÍNDICE DE TABLAS

1. Características de los productos frente a las características de los servicios.....	9
2. Balance General Comparativo.....	44
3. Estado de Resultados Comparativo.....	45
4. Flujo de Efectivo Comparativo.....	47
5. Rotación de cuenta por cobrar.....	48
6. Período promedio de pago a proveedores.....	48
7. Ciclo de conversión del efectivo en días.....	49
8. Ciclo e conversión del efectivo en montos.....	50
9. Razón circulante y prueba ácida.....	51
10. Razón de endeudamiento.....	52
11. Razón deuda a patrimonio.....	52
12. Flujo de efectivo de las operaciones conversión del método indirecto al método directo.....	53
13. Comparación entre acumulaciones y efectivo.....	54
14. Razón suficiencia del flujo de efectivo.....	55
15. Razón de reinversión del efectivo.....	56
16. Rotación de cuentas por cobrar.....	57
17. Período promedio de pago a proveedores.....	57
18. Razón de reinversión del efectivo.....	58
19. Balance General Comparativo.....	59
20. Estado de Resultados Comparativo.....	61
21. Flujos de Efectivo Comparativo.....	62
22. Ciclo de conversión del efectivo en días	64
23. Ciclo de conversión del efectivo en montos.....	66
24. Razón circulante y prueba ácida.....	67
25. Razón de endeudamiento.....	67
26. Razón deuda a patrimonio.....	68
27. Flujo de efectivo de las operaciones conversión del método indirecto al método directo.....	69

28. Comparación entre acumulaciones y efectivo.....	70
29. Razón de suficiencia del Flujo de Efectivo.....	71

ÍNDICE DE FIGURAS

1. Objetivos y metas de logística.....	11
2. Esquema operativo de transporte de mercancías a través de barco con varias cargas en origen y descargas en destino.....	15
3. Esquema operativo de transporte de mercancías a través de avión con varias cargas en origen y descargas en destino.....	16
4. Resultado del proceso contable.....	17