

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



TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

**PRESUPUESTO COMO BASE DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y
LA LIQUIDEZ EN UNA EMPRESA DEDICADA A TRANSPORTAR GAS
LICUADO DE PETRÓLEO EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA**



ROSA VILMA JIMÉNEZ TUY DE ACEITUNO

Guatemala, octubre de 2020

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



**PRESUPUESTO COMO BASE DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y
LA LIQUIDEZ EN UNA EMPRESA DEDICADA A TRANSPORTAR GAS
LICUADO DE PETRÓLEO EN EL MUNICIPIO 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.

DOCENTE: DR. ALFREDO AUGUSTO PAZ SUBILLAGA



AUTOR: ROSA VILMA JIMÉNEZ TUY DE ACEITUNO

GUATEMALA, OCTUBRE DE 2020

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
HONORABLE JUNTA DIRECTIVA

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán
Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal I: Lic. Carlos Roberto Hernández Gálvez
Vocal II: Doctor Byron Giovanni Mejía Victorio
Vocal III: Vacante
Vocal IV: BR. CC.LL. Silvia María Oviedo Zacarías
Vocal V: P.C. Omar Oswaldo García Matzuy

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO
PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

Coordinador: MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Evaluador: MSc. Carlos Enrique Calderón Monroy
Evaluador: MSc. Armando Melgar Retolaza



ACTA No. MAF-F-24-2020

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 **10 de octubre de 2020**, a las **15:30** para practicar la PRESENTACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN de la Licenciada **Rosa Vilma Jiménez Tuy de Aceituno**, camé No. **200213454**, 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 "**PRESUPUESTO COMO BASE DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN UNA EMPRESA DEDICADA A TRANSPORTAR GAS LICUADO DE PETRÓLEO EN EL MUNICIPIO 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 **69** 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 10 días del mes de octubre del año dos mil veinte.

MSc. Hugo Armando Mérida Pheda
Coordinador

MSc. Carlos Enrique Calderón Monroy
Evaluador

MSc. Armando Melgar Retolaza
Evaluador

Lic. Rosa Vilma Jiménez Tuy de Aceituno
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 la estudiante Rosa Vilma Jiménez Tuy de Aceituno, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro examinador del Jurado.

Guatemala, 23 de octubre de 2020.

MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Coordinador

AGRADECIMIENTOS

- A DIOS:** Infinitas gracias por otorgarme vida, salud, sabiduría, fortaleza para superar esta meta que comenzó como un sueño y hoy se culmina con una realidad.
- A MIS PADRES:** Por ser los pilares de mi vida, quienes me enseñaron a ser una persona de bien, quienes conocieron todas las etapas de mi vida, eternamente agradecida por ser mi ejemplo. Siempre incondicionales, los llevé y llevaré en mi corazón hasta la eternidad. Dios les bendiga.
- A MIS HIJOS:** Mis dos amores que han llenado mi vida de luz, alegría y esperanza, a ellos y por ellos va dedicado este triunfo en mi vida. Son mi fuerza de cada día para superar cada adversidad. Los amo con todo mi ser.
- A MI ESPOSO:** Mi amado y querido esposo, gracias por apoyarte en esta etapa de superación profesional. Este triunfo es para los dos, porque ahora somos uno. Dios te bendiga.
- A MIS HERMANOS:** Dos personas tan diferentes pero que han sido un gran apoyo en mi vida, gracias por sus palabras de aliento, por preguntar siempre cómo estaba en los días de desvelo. Gracias por ser los pilares de refuerzo en todo momento.
- A MI UNIVERSIDAD:** Gracias a nuestra casa de estudios a nivel superior y profesional; años que quedan marcados en la mente. Orgullosa de ser egresada de la Universidad de San Carlos de Guatemala.

CONTENIDO

RESUMEN	I
INTRODUCCIÓN	III
I. ANTECEDENTES	4
1.1 Presupuesto	4
1.2 Planificación financiera	3
1.3 Liquidez financiera	4
1.4 Empresa transportadora de gas licuado de petróleo.....	6
II. MARCO TEÓRICO.....	8
2.1 Presupuesto	8
2.2 Planificación financiera	10
2.3 Liquidez financiera	11
2.4 Análisis financiero	12
2.5 Empresa transportadora de gas licuado de petróleo.....	14
III. METODOLOGÍA.....	15
3.1 Definición del problema.....	15
3.2 Objetivos	16
3.3 Método científico.....	17
3.4 Técnicas de investigación	18
IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	20
4.1 Estados financieros.....	20
4.2 Índices financieros	23
4.3 Presupuesto como herramienta de la planificación financiera y la liquidez de una empresa transportadora de gas licuado de petróleo.	27
4.4 Estados de resultados proyectado para el año 2021.	31
V. CONCLUSIONES	33
VI. RECOMENDACIONES	35
VII. BIBLIOGRAFÍA	37

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Organigrama de la empresa dedicada a transportar gas LP.....	8
Figura 2. Análisis Vertical y Horizontal del Balance General 2018 y 2019.....	21
Figura 3. Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados 2018 y 2019....	22
Figura 4. Proyección de ventas año 2021.....	28
Figura 5. Presupuesto proyectado año 2021.....	29
Figura 6. Estado de resultados proyectado año 2021.....	31

RESUMEN

En el presente trabajo profesional de graduación se basa en una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo en toda la República de Guatemala. Las empresas deben contar con un presupuesto adecuado para cumplir sus objetivos trazados y realizar una planificación financiera oportuna. La ausencia de esta presupuestación adecuada produce una insuficiencia de capital trabajo, un financiamiento inadecuado y dificultades en el flujo de efectivo. En ese sentido, el presente estudio propone la elaboración de un presupuesto como base de la planificación financiera y la liquidez de una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo ubicada en el municipio de Guatemala.

Asimismo, se pretende indagar y dar respuesta a preguntas específicas como las siguientes: ¿Cuál es la situación financiera de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo?, ¿Cuáles son las necesidades de financiamiento de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo?, ¿Cómo están los resultados de los índices financiero de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo y cuáles debe mejorar?, ¿Qué herramienta financiera contribuirá a la adecuada planificación financiera y la liquidez de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo?, ¿Cómo es posible mejorar la liquidez financiera de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo?

Para dar un seguimiento a las preguntas planteadas anteriormente, es necesario trazar el objetivo general y objetivos específicos de este estudio. El objetivo general consiste en conocer la situación financiera y la liquidez de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo, para proponer una herramienta que contribuya a la planificación financiera de la empresa.

Los objetivos específicos son los siguientes: a) Establecer la necesidad de financiamiento de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo; b) Exponer los resultados de los índices financieros de la empresa dedicada a

transportar gas licuado de petróleo, e indicar los que debe mejorar; c) Proponer el presupuesto como base de la planificación financiera y la liquidez de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo; y d) Justificar la aplicación del presupuesto en la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo.

La metodología utilizada en el presenta trabajo profesional de graduación, es utilizar las fases del método científico, pero únicamente utilizando la fase indagadora y expositiva, esto para dar solución a las interrogantes planteadas. Este método constituye la guía fundamental para efectuar la investigación, es el más utilizado por las ciencias para el descubrimiento de una o varias soluciones a las interrogantes planteadas. Las fases de investigación del método científico son: indagadora, demostrativa y expositiva. Para el trabajo profesional de graduación se desarrolló únicamente las fases de indagación y expositiva.

Para realizar las fases de indagación y expositiva se utilizaron técnicas de investigación documental y de campo. Cabe destacar las técnicas de investigación de campo: observación directa, entrevistas, cuestionarios, cálculos matemáticos, análisis financiero, proyección financiera.

Llegando a la conclusión que la falta de liquidez en la empresa se debe al extenso periodo promedio de cobro, opuesto a lo establecido dentro de las políticas de la administración que corresponde a 30 días de crédito. Por lo tanto, es necesario recurrir al financiamiento externo por parte de los proveedores, solicitando créditos de 30 a 60 días plazo.

En conclusión, el presupuesto es una herramienta que permite a la empresa transportadora de gas licuado de petróleo proyectar los ingresos y gastos que generará cada mes, para posteriormente realizar un presupuesto anual, siempre tomando en cuenta que el presupuesto es flexible en caso de existir gastos extraordinarios

INTRODUCCIÓN

Es importante para todas las compañías tener un crecimiento de rendimiento constante y poseer una gestión eficiente, eficaz y oportuna de todos los recursos que están a cargo de la administración.

Para ello es esencial, conocer cuáles son las herramientas que contribuyen a un manejo correcto de las finanzas para cada compañía. Entre estas herramientas pueden mencionarse: presupuesto, flujo de caja, flujo de efectivo, ciclo de conversión del efectivo, proveedores y clientes, etc. El presente trabajo se centra en una de estas herramientas básicas: el presupuesto. Esta herramienta tiene como objetivo facilitar la proyección de los movimientos financieros futuros, estos pueden ser a corto, mediano y largo plazo.

En el capítulo I se describe los antecedentes investigativos encontrados en otras tesis, así como datos relevantes de la empresa transportadora de gas licuado de petróleo. El marco teórico es expuesto en el capítulo II, en donde se describen los conceptos esenciales para conocer los componentes del presupuesto y otros términos importantes para analizar la situación financiera de la empresa.

En el capítulo III se describe metodología utilizada para la recolección de la información financiera relevante para cumplir con los objetivos del presente estudio. Por último, el capítulo IV aborda la parte práctica del trabajo profesional de graduación, es donde se utilizan los distintos análisis financiero para justificar la propuesta y uso del presupuesto como una herramienta efectiva. Esta herramienta busca contribuir al correcto desempeño financiero de la empresa, para que no sea afectada su liquidez o que se ve envuelta en un sobre endeudamiento.

I. ANTECEDENTES

La presente sección es donde están referidos los acontecimientos de carácter histórico que guardan una estrecha relación con el presente objeto de estudio, asimismo con otros trabajos que fueron realizados por diferentes universidades, tanto en el país como en el extranjero que constituyen los antecedentes investigativos.

El presupuesto ha desempeñado un papel importante para las organizaciones de distintos tamaños y formas de constitución; por eso, se ha utilizado para administrar las operaciones de instituciones gubernamentales, compañías con fines y sin fines de lucro. Toda organización deberá administrar sus finanzas de una forma eficaz y eficiente; para ello es necesario contar con una planificación financiera correcta.

1.1 Presupuesto

Ponte (2016), en su tesis de *El proceso de la planificación y presupuesto en la dirección regional de la producción de Ucayalí*, del período 2010 – 2015, se cuestiona sobre ¿Cómo influye el proceso de la planificación y presupuesto en los servicios operativos que presta el sector producción en la población? La investigación se basó en la recolección de información presupuestaria y financiera, a través del método analítico de tipo descriptivo con el fin de responder esta pregunta. Es de mencionar que se utilizó la técnica de observación, donde se tuvo por objeto evaluar los posibles efectos de la aplicación de las normas y dispositivos legales en materia de planificación y presupuesto, incidiendo en la calidad del servicio que presta la dirección regional de la producción.

Se analiza el comportamiento de las variables de planificación, el presupuesto público y la atención con los servicios que presta la institución a la población usuaria. Así también se ha revisado los instrumentos que han permitido llevar a cabo los procesos mencionados y se ha realizado un análisis de los periodos fiscales de los años 2010 al 2015, que ha permitido contar con resultados de la tesis.

En ese sentido, es de reflexionar sobre la relevancia de analizar y visibilizar el vínculo entre los sistemas de planificación y presupuesto público de las instituciones, con el fin de contribuir a la realización de una articulación de un sistema regional. Además, los avances y logros de la institución son notorios a partir de estos y consecuentemente, el seguimiento y cumplimiento de los objetivos y metas institucionales a nivel regional se facilita con estas herramientas.

Adicional, Aquino (2018), egresada de la Universidad San Martín de Porres, realizó la tesis: La planificación presupuestaria y su incidencia en la información financiera de la municipalidad provincial, del período 2017. En esta tesis señala que la mejor administración de toda organización parte de la planificación presupuestaria, ya que de esta depende la ejecución de gastos coherentes con las necesidades de las diferentes áreas usuarias. Asimismo, se reitera que este momento es fundamental para la toma de decisiones en las municipalidades al permitir a las organizaciones maximizar su rendimiento.

El presupuesto en las entidades tiene un rol importante ya que permite tomar medidas para enfrentar situaciones difíciles de decisiones financieras y de gestión, de ahí que nazca con la finalidad de controlar las actividades de una entidad, como un proceso lógico y normal del desarrollo económico y social. Existen diversas organizaciones que han sido constituidas sin fines de lucro con el único objetivo de ejecutar proyectos de desarrollo social, especialmente de investigación, capacitación, prevención de áreas dirigidos a mejorar la calidad de vida y aumentar las expectativas de grupos poblacionales de limitados recursos.

Estas organizaciones presentan un declive en sus administraciones al no poseer la suficiente información financiera, debido a que no es veraz ni oportuna, sus reinversiones son escasas, y esto sucede por la inadecuada planificación presupuestaria, por ello la administración considera que deben reestructurar dicha planificación con la finalidad de mejorar la toma de decisiones. De esta manera se han incrementado sus ingresos, los mismos que no han sido debidamente

utilizados, excediendo el gasto del dinero en cosas no planificadas que no se encuentran debidamente sustentadas o presupuestadas.

1.2 Planificación financiera

Balsa (2013) analizó la planificación financiera en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de un área metropolitana. Para el desarrollo de la investigación se utilizó la técnica de entrevista dirigida a profesionales con experiencia en el entorno empresarial enfocado principalmente al área de finanzas, ya que son los encargados de realizar la planificación financiera cada año en sus respectivas organizaciones. Los resultados obtenidos en las entrevistas fueron comparados con el análisis financiera de cada una de las empresas en estudio.

Para el análisis se llevó a cabo un comparativo entre el presupuesto inicial, donde se muestran las expectativas de quienes lo generaron, y el presupuesto ejecutado para encontrar las variaciones existentes por año. Este análisis permitió explicar y evaluar las razones por las que no se midieron los riesgos a fin de poder tomar las medidas necesarias frente a los problemas que se presentaron. Finalmente, se obtuvo como resultado que, en varias ocasiones en la elaboración de presupuestos, únicamente se tomó como criterio los datos mostrados en los estados financieros (hechos pasados) y algunas variables económicas, sin considerar los diferentes riesgos que se producen en el mercado tales como: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgos políticos, entre otros.

Adicional, Ramón (2016), en su tesis sobre la planificación financiera y la mejora de la situación económica financiera de la constructora Crisma Ingenieros, S.A.C, Trujillo, del período 2015, muestra la importancia que tiene la planificación financiera en la empresa constructora. El autor enfatiza en la planificación financiera como una herramienta que permite mejorar la situación económica y financiera de la entidad. Al ser una investigación pre experimental se busca la medición de la variable dependiente a través de influencia de la variable independiente mediante el antes y el después. El análisis evalúa las diversas transacciones financieras de la entidad,

además, mediante la aplicación de ratios se determina la situación actual tanto en el aspecto económico como en su situación financiera.

El estudio de tesis contribuyó a diseñar mecanismos adecuados para establecer un plan financiero que permita a la empresa tener una proyección sobre la información financiera y así permitir el control adecuado de las transacciones y la aplicación de estrategias que faciliten las decisiones financieras. Para ello se analizó la información mediante el diagnóstico realizado del año 2014, donde se obtuvo la rentabilidad de las obras ejecutadas en ese período, se estableció estrategias mediante la implementación de un plan financiero que se aplicó en el año 2015, y así medir la rentabilidad y la situación financiera de la empresa después de la implementación de un plan financiero.

La implementación del plan financiero trajo como consecuencia un mejor control de las transacciones económicas de la empresa, adoptando medidas correctivas mediante las cuales se logró un impacto tanto en la situación económica como financiera de la entidad. Esto se logró mediante la planificación de los costos y gastos y la decisión de inversión en la compra de una maquinaria para poder cumplir con el servicio al cliente.

1.3 Liquidez financiera

Correa (2018), analiza las pequeñas empresas del subsector de producción de alimentos y bebidas del distrito de San Jerónimo de la ciudad del Cusco en el año 2017, principalmente se enfoca en la escasez de liquidez financiera. El propósito de la investigación de tesis fue analizar la gestión de la liquidez financiera ya que la mayoría de sus ventas son al crédito y demoran entre dos a tres meses en ser canceladas.

Esta fue una investigación de tipo básica con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y transversal y de alcance descriptivo. La investigación permite conocer la situación de la gestión de la liquidez financiera en estas organizaciones

mediante el uso de la técnica de la encuesta, la elaboración del instrumento cuestionario y el procesamiento estadístico de datos. Los resultados demuestran que existe escasa gestión de liquidez financiera en sus organizaciones debido a la percepción de los administradores. En particular, se menciona la falta de una eficiente gestión de los activos y pasivos en las dichas organizaciones.

En los resultados de las dimensiones se conoció que las pequeñas empresas tienen poca liquidez general, esto indica que no existe suficiente efectivo en las empresas para realizar sus operaciones. Se conoció también que dichas organizaciones, tienen poca liquidez ácida, porque gestionan de mejor manera el efectivo que sus créditos a cobrar y sus cuentas por pagar. Por último, se dio a conocer que las pequeñas empresas productoras tienen escaso capital de trabajo, ya que después de pagar sus obligaciones no existe suficiente dinero para poder operar día a día.

Adicional Cárdenas, (2017), en su tesis sobre la planeación financiera y su efecto en la liquidez de la empresa Servicore Sac, en el período 2016, presenta una investigación sobre la aplicación de la planeación financiera en la empresa, tomando en cuenta las diversas herramientas financieras que permitieron construir los estados financieros proyectados. El análisis e interpretación reflejó la mejora en la liquidez para afrontar las obligaciones en el corto plazo.

En el desarrollo de la investigación, se utilizó el diseño no experimental descriptivo, además se enfocó en situaciones e informaciones desarrolladas en la empresa, las cuales fueron comparadas con periodos anteriores. Asimismo, se empleó el método deductivo a través de las variables de la planeación financiera y liquidez, la muestra fue representada por 14 trabajadores a los cuales se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas. Los resultados más significativos muestran que el 60% de los trabajadores desconocen los conceptos y procesos de la planeación financiera, el cual influye en la obtención de liquidez para que la empresa cumpla con sus obligaciones a corto plazo.

1.4 Empresa transportadora de gas licuado de petróleo

La empresa transportadora fue creada el 31 de julio del año 1987 con la finalidad de abastecer gas propano a las distintas plantas distribuidoras de gas ubicadas dentro de la República de Guatemala, inició sus operaciones con una flotilla de 35 cabezales y 35 cisternas. Según lo estipulado en el artículo número 20, una empresa transportadora de gas es definida como toda persona individual o jurídica que presta los servicios de transporte de gas licuado de petróleo, utilizando unidades móviles de suministro hasta los puntos de destino (Congreso de la República de Guatemala, Decreto 109-97, pág. 8).

Este producto es transportado de la Terminal de Omoa Cortés ubicada en la República de Honduras, cada cisterna transporta un aproximado de 9,500 galones de gas licuado de petróleo con el fin de poder abastecer cada planta distribuidora de gas. El uso de los servicios de transporte de gas facilita que el producto llegue a las personas que lo solicitan como uso doméstico, comercial e industrial.

Entre los principales competidores se encuentran 2 transportadoras más, encargadas de abastecer a 2 compañías que se dedican al mismo giro del negocio que es la venta de gas propano; una de estas transportadoras cuenta con el mismo volumen de unidades por ser la competencia directa, mientras que la otra empresa esta iniciando sus operaciones y la flotilla que posee aún es mínima.

Derivado a una falta de proyección de un mantenimiento preventivo de todos los equipos de transporte ha ocasionado un incremento de desperfectos mecánicos en carretera y al mismo tiempo no se cumple con la solicitud demandada por las plantas distribuidoras de gas. Este problema ocasiona que se tenga que invertir en la adquisición de vehículos, la primera fue la adquisición de 20 cabezales y 20 cisternas más a finales del 2001, junto a esta inversión se realizó un mantenimiento preventivo a las válvulas de presión y de descarga del equipo ya existente; asimismo, otra inversión en unidades se realizó a inicios del año 2015 debido a la continuidad del problema. Actualmente la empresa tiene a su cargo un total de 60

cabezales y 60 cisternas para el servicio de transporte de gas licuado de petróleo, dicho producto tiene una tendencia de crecimiento de venta de 5% anual.

La estructura organizacional de la empresa está conformada por distintos departamentos, 8 personas conforman el área administrativa, 20 mecánicos y 60 pilotos de cabezal, para dar un total de 88 empleados. Según la escritura de constitución de la empresa transportadora de gas licuado de petróleo, debe estar estructurado de la siguiente forma para lograr los objetivos trazados por la organización (figura 1).

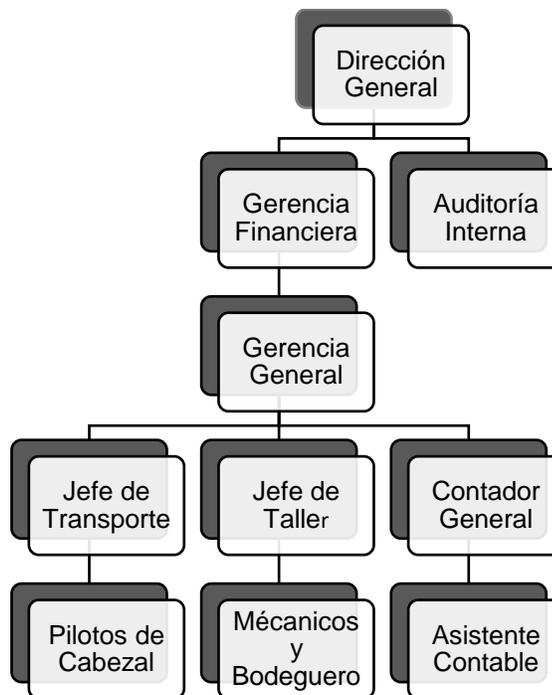


Figura 1. Organigrama de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo. Elaborado con base en la escritura de constitución de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo.

II. MARCO TEÓRICO

Contiene la exposición y análisis de las teorías y enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar el Trabajo Profesional de Graduación denominado: Presupuesto como base de la planificación financiera y la liquidez de una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo, ubicada en el municipio de Guatemala.

2.1 Presupuesto

Díaz et al. (2012) mencionan que el presupuesto es: una herramienta útil para la administración, ya que a través de él se establecen metas alcanzables que ponen de manifiesto el liderazgo de los directivos y el compromiso de todos los miembros de la organización, todo ello en procura de un objetivo común: incrementar el valor de la empresa. (p. 7)

Cárdenas y Nápoles (2008) afirman que: presupuesto es una herramienta mediante el cual se plantea la estructura financiera de la empresa; es decir, la mezcla o combinación óptima de créditos de terceros y capital propio de accionistas, bajo la premisa de establecer lo que puede funcionar en la empresa. (p. 3)

El presupuesto es una herramienta financiera que contribuye a planificar de forma eficaz y eficiente los recursos económicos de la compañía, con la finalidad de preservar los activos, alcanzar los objetivos propuestos e incrementar el valor de las acciones. Para esto involucrando lo siguiente: “establecer objetivos específicos, ejecución de los planes y comparación periódica de los resultados” (Warren et al., 2010, p. 229).

Al realizar el presupuesto de la compañía, afecta las siguientes funciones administrativas: Planificación, Dirección y Control. La planificación involucra el establecimiento de los objetivos como guía para toma de decisiones, apoya el proceso de planificación al requerir que todos los departamentos establezcan sus

objetivos futuros e identifica las áreas donde se puede mejorar el ciclo de las operaciones.

La dirección implica tomar decisiones y acciones para alcanzar los objetivos presupuestados, ayuda a coordinar las decisiones y acciones administrativas para obtener los objetivos presupuestados de la empresa; y el control involucra la comparación del desempeño real contra lo presupuestado, estas comparaciones proporcionan retroalimentación tanto a los administradores como a los empleados acerca de su desempeño.

2.1.1 Objetivos del presupuesto.

Para Díaz et al. (2012) mencionan que los objetivos del presupuesto son: a) Planear las actividades de la empresa según los objetivos propuestos; b) Recolectar información financiera y operativa que permita consolidar una base de datos que posteriormente, al organizarse y sistematizarse, proporcionen los elementos necesarios para diseñar el presupuesto; c) Obtener resultados con base en la coordinación de las actividades de la empresa, mediante la asignación de responsabilidades, funciones y tareas a los diferentes departamentos o secciones, en cuanto al proceso presupuestal; y d) Evaluar los resultados obtenidos mediante un proceso de control que permita verificar y comparar los datos presupuestados con los datos reales en la etapa de ejecución, detectando errores y aciertos, con los cuales se implementarán medidas de control correctivas o preventivas.

2.1.2 Ventajas.

Algunas ventajas de realizar el presupuesto son: a) Permite determinar si los recursos estarán disponibles para ejecutar las actividades; b) Permite elegir aquellas decisiones que aporten beneficios económicos y productivos para la compañía; c) Ayuda a la planeación adecuada de los costos de producción; d) Ayuda a optimizar todos los recursos de la compañía; e) Facilita un control efectivo de todas las funciones y actividades de la compañía; y f) Realizar comparaciones o

de medición, se hace la evaluación de lo ejecutado contra lo presupuestado, para tomar decisiones oportunas.

2.1.3 Requisitos para elaborar el presupuesto.

Para realizar un presupuesto en las empresas es necesario, tener información sobre la compañía y cuál es el propósito de su elaboración, aplicación y ejecución; dentro de estos requisitos se contempla lo siguiente: a) Conocimiento de la empresa; b) Exposición clara de los planes o políticas; c) Coordinación para ejecutar los planes, d) Fijación del período presupuestal; e) Dirección y vigilancia; f) Apoyo directo de la dirección superior de la compañía, para alcanzar a través del presupuesto los objetivos de la empresa.

2.2 Planificación financiera

Ross et al. (2010) hacen referencia que: la planificación financiera enuncia la manera en que se van a alcanzar las metas financieras, por consiguiente, un plan financiero es una declaración de lo que se va a hacer en el futuro. La mayoría de las decisiones tienen tiempos de ejecución largos, lo cual significa que su implantación tarda mucho tiempo. (p. 88)

Block et al. (2013) afirman que: los pronósticos financieros permiten que el administrador financiero anticipe los hechos antes que ocurran, en particular la necesidad de obtener fondos del exterior. Destacando que es importante considerar que el crecimiento podría requerir fuentes adicionales de financiamiento porque las utilidades en varias ocasiones no son suficientes para cubrir la acumulación neta de las cuentas por cobrar, el inventario y otras cuentas de activos. (p. 92)

Los aspectos claves en la planeación financiera son la planeación efectiva y utilidades. La planeación efectiva implica elaborar presupuesto de caja de la empresa. La planeación de utilidades implica elaborar estados financieros proyectados. Tanto en el presupuesto de caja como los estados financieros

proyectados son útiles para la planeación financiera interna de la empresa, esto siempre es requerido para solicitar préstamos.

Todos los métodos para calcular los estados financieros proyectados se basan en la creencia de que las relaciones financieras reflejadas en los estados financieros pasados de la firma no cambiarán en el siguiente periodo. Para elaborar estados financieros proyectados se necesita: a) Los estados financieros del año anterior; y b) El pronóstico de ventas del año siguiente.

2.2.1 Planes financieros a largo plazo.

Los planes financieros a largo plazo también llamados estratégicos, establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante períodos que inician de 2 a 5 años, conocido como horizonte de planeación. Los planes financieros a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa; las empresas que están sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, acostumbran a utilizar horizontes de planeación más cortos.

2.2.2 Planes financieros a corto plazo.

Ross et al. (2010) indican que: “no existen una definición aceptada en forma universal de financiamiento a corto plazo. La diferencia más importante entre el financiamiento a corto plazo y el financiamiento a largo plazo radica en la periodicidad de los flujos de efectivo”. (p. 579). Normalmente hablar de un tiempo corto a nivel operativo de una compañía comprende de un mes, trimestre, semestre o un año.

2.3 Liquidez financiera

La liquidez financiera para las organizaciones se refiere a la capacidad de una compañía el utilizar sus activos corrientes para cumplir con sus pasivos corrientes. Tener efectivo para la operación es vital para una empresa, tanto a corto plazo como para una expansión a largo plazo. Aunque el valor total de los activos que posea

una empresa o individuo pueda ser alto, podría tener problemas de liquidez si los activos no se pueden convertir fácilmente en efectivo.

La liquidez financiera se refiere a la facilidad con que los activos se pueden convertir en efectivo. El efectivo es el activo más líquido. Sin embargo, algunas inversiones se convierten fácilmente en efectivo, como las acciones y bonos. Dado que estas inversiones son extremadamente fáciles de convertir a efectivo, a menudo se las denomina activos líquidos. Sin embargo, los grandes activos, como propiedades y equipos, no se convierten tan fácilmente en efectivo.

Antes de invertir en cualquier activo, es importante tener en cuenta los niveles de liquidez del activo, ya que podría ser difícil volver a convertirlo en efectivo. Por supuesto, aparte de vender un activo, el efectivo puede obtener solicitando préstamos bancarios. Los bancos prestan dinero a las compañías, tomando los activos de las empresas como garantía para proteger al banco de un incumplimiento. La compañía recibe el efectivo, pero debe devolver al banco el monto del préstamo original más los intereses.

2.4 Análisis financiero

Consiste realizar un análisis financiero vertical, horizontal y cálculo de los índices financieros sobre las cifras que presentan los estados financieros.

2.4.1 Análisis vertical.

“El análisis vertical consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa”. (Dumrauf, 2020, p. 54)

2.4.2 Análisis horizontal.

Permite establecer tendencia para los distintos rubros del balance y del estado de resultados, haciendo comparaciones contra un año determinado. Para que la comparación resulte procedente, es necesario fijar un año base, comparando las cifras de los distintos rubros contra los mismos del año base. (Dumrauf, 2020, p. 57)

2.4.3 Razones financieras.

Para Block et al., (2013), el análisis de razones financieras permite al analista comparar el desempeño de una empresa de otras de la misma industria. Las razones que inicialmente parecen ser buenas o malas tal vez no conserven ese carácter cuando se midan frente a otras compañías de la misma industria. (p. 63)

La administración, se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la compañía y trata de generar razones financieras que sean favorables para la comprensión de las cifras presentadas en los estados financieros. Entre las principales razones financieras se mencionan: de liquidez, de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad.

2.4.1.1 Razones de liquidez.

Las razones de solvencia a corto plazo son un grupo cuyo propósito es proporcionar información sobre la liquidez de una empresa, por lo que algunas veces estas razones se conocen como medidas de liquidez. Estas razones se enfocan en los activos y pasivos circulantes, porque determinan la capacidad de la empresa de pagar sus cuentas a corto plazo. (Ross et al., 2010, p. 55)

2.4.1.2 Índices de actividad.

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. Los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. (Gitman, 2012, p. 68)

2.4.1.3 Razones de endeudamiento.

Cuando un banco está por conceder un crédito a un posible cliente, una de las cosas que primero se pregunta es que otras deudas tiene la empresa. Los índices de endeudamiento muestran el grado de utilización del capital ajeno con relación al capital propio o al activo total. (Dumrauf, 2020, p. 61). Este razón representa que porcentaje del activo total se encuentra financiado por la deuda externa.

2.4.1.4 Índices de rentabilidad.

“Nos permiten medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido” (Block et al., 2013, p. 50). Representa el porcentaje que la administración ha obtenido después de restar todos sus gastos variables, fijos, financieros e impuestos.

2.5 Empresa transportadora de gas licuado de petróleo

Según lo estipulado en el artículo número 20: “es toda persona individual o jurídica que presta los servicios de transporte de gas licuado de petróleo, utilizando unidades móviles de suministro hasta los puntos de destino” (Congreso de la República de Guatemala, Decreto 109-97, p. 8).

2.5.1 Definición de petróleo.

“Líquido natural aceitoso e inflamable, constituido por una mezcla de hidrocarburos que se extrae de lechos geológicos continentales o marítimos. Mediante procesos de destilación, refinación y petroquímica, se obtienen de él diversos productos utilizables con fines energéticos o industriales” (Congreso de la República de Guatemala, Decreto 109-97, p. 4).

2.5.2 Definición de gas licuado de petróleo.

Es un combustible compuesto por uno o más hidrocarburos livianos, principalmente propano, butano, metano y sus mezclas; son gaseosos en condiciones normales de presión y temperatura, pudiendo pasar al estado líquido mediante la aplicación de una presión moderada, de lo cual depende el término licuado, se obtienen de él diversos productos utilizables con fines energéticos o industriales. (Congreso de la República de Guatemala, Decreto 109-97, p. 4)

III. METODOLOGÍA

Esta sección consiste en la explicación en detalle de qué y cómo se hizo para resolver el problema de la investigación, comprende la definición y delimitación del problema, objetivo general y específicos, diseño, unidad de análisis, periodo histórico, ámbito geográfico, universo y tamaño de muestra, instrumentos de medición aplicados y resumen del procedimiento usado en el desarrollo del Trabajo Profesional de Graduación.

3.1 Definición del problema

En la empresa que se dedica a transportar gas licuado de petróleo en toda la República de Guatemala, es necesario contar con un presupuesto idóneo para cubrir todos los gastos fijos y variables que se presentan para cumplir con los objetivos trazados por la organización. Sin embargo, se ha identificado la falta de una planificación financiera oportuna, lo cual provoca que exista insuficiente capital de trabajo, financiamiento inadecuado y dificultades en el flujo de efectivo.

En ese sentido, se formuló el siguiente problema: ¿Cuáles son los efectos desde el punto de vista financiero de no realizar la planificación presupuestaria de una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo, ubicada en el municipio de Guatemala, durante el periodo comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre 2019? Este problema financiero se ha abordado a partir de siguiente herramienta: Presupuesto como base de la planificación financiera y la liquidez de una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo ubicada en el municipio de Guatemala.

La planificación financiera es importante para las operaciones de la organización porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr los objetivos propuestos. Una planificación financiera correcta fortalecerá la liquidez de la empresa, porque se diseñará un presupuesto acorde a las necesidades de la empresa y sin afectar el capital de trabajo. El presupuesto

será base de la planificación financiera para comparar resultados reales contra lo proyectado, con la finalidad de detectar renglones con diferencias relevantes que perjudiquen los objetivos de la organización.

Temas y Subtemas

¿Qué herramienta financiera contribuirá a la adecuada planificación financiera y la liquidez de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo?

¿Cuáles son las necesidades de financiamiento de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo?

¿Cómo están los resultados de los índices financiero de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo y cuáles deberá mejorar?

¿Cómo es posible mejorar la liquidez financiera de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo?

3.2 Objetivos

Los objetivos constituyen los propósitos o fines que se pretenden alcanzar con el Trabajo Profesional de Graduación relacionado a proponer el presupuesto como base de la planificación financiera y la liquidez de una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo, ubicada en el municipio de Guatemala.

3.2.1 Objetivo general.

Proponer el presupuesto como herramienta de la planificación financiera y la liquidez de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo.

3.2.2 Objetivos específicos.

- a. Establecer la necesidad de financiamiento de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo.

- b. Exponer los resultados de los índices financieros a la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo e indicar los que debe mejorar.
- c. Justificar la aplicación del presupuesto en la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo.

3.3 Método científico

Este método constituye la guía fundamental para efectuar la investigación, es el más utilizado por las ciencias para el descubrimiento de una o varias soluciones a las interrogantes planteadas. Las fases de investigación del método científico son: indagadora, demostrativa y expositiva. Para el Trabajo Profesional de Graduación se desarrolló únicamente las fases de indagación y expositiva.

- a. Fase indagadora: se realiza el conocimiento y recopilación de información directa de los funcionarios o directivos a cargo de la empresa y de fuentes bibliográficas.
- b. Fase demostrativa: se formularán las hipótesis que dan solución al problema planteado, dichas hipótesis serán comprobadas mediante la ejecución del trabajo de campo.
- c. Fase expositiva: corresponde a diseñar y presentar el informe de la planificación financiera y la liquidez de la empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo.

3.3.1 Método inductivo-deductivo.

El método inductivo parte de lo particular a lo general, en este caso, se desarrolló una planificación financiera para mejorar el capital de trabajo de una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo. Para ello se trabajó un presupuesto de efectivo o caja acorde a las necesidades de la empresa, con el objetivo que logre

un mejor manejo de sus fuentes de capital; es decir, que tenga una mayor liquidez para solventar todas sus obligaciones sin que afecte la operación de la compañía.

El método deductivo parte de lo general a lo particular, se realizará simultáneamente a la inducción recopilando información financiera por medio de técnicas, instrumentos y herramientas financieras. Es de mencionar que la información obtenida permitió analizar a detalle las necesidades de cada área que conforman la empresa.

3.3.2 Método analítico-sintético.

El método analítico se utilizó en el proceso de consultar fuentes. Posteriormente, se aplicó la síntesis para documentar el marco teórico y así obtener la base teórica para el desarrollo de la parte práctica del Trabajo Profesional de Graduación.

3.4 Técnicas de investigación

Las técnicas son reglas y operaciones para el manejo de los instrumentos en la aplicación del método de investigación científico. El Trabajo Profesional de Graduación se fundamentó en la utilización de técnicas de investigación documental y de campo.

3.4.1 Técnicas de investigación documental.

Esta corresponde a la recopilación de información por medio de fuentes bibliográficas; para esto se aplicaron las técnicas de lectura analítica mediante fichas bibliográficas para resumir la información obtenida.

3.4.2 Técnicas de investigación de campo.

Corresponde a las técnicas que se aplicaron en el desarrollo del Trabajo Profesional de Graduación; siendo las siguientes técnicas utilizadas: la observación directa, cuestionarios, entrevistas, métodos estadísticos, análisis financiero, cálculos matemáticos, proyección financiera, etc.

3.4.2.1 Instrumentos de investigación.

Observación directa: es una técnica para la recolección de datos y consiste básicamente en observar un objeto de estudio o análisis; para este caso es observar las operaciones de la empresa, así también la información proporcionada.

Cuestionario: “es un instrumento utilizado para recolectar datos, consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir” (Hernández, 2014, p. 217).

Entrevista: “implica que una persona calificada (entrevistador) aplica el cuestionario a los participantes; el primero hace a cada entrevistado y anota las respuestas. Su papel es crucial, resulta una especie de filtro” (Hernández, 2014, p. 233).

Métodos estadísticos: son procedimientos utilizados para manejar datos cuantitativos y cualitativos, que se obtienen por medio de la recolección de datos a través de la observación directa, cuestionarios y entrevistas.

Análisis financiero: consiste en realizar índices financieros con la información financiera obtenida y con esto obtener una visión objetiva de la situación actual de la compañía.

Cálculos matemáticos: consisten en realizar operaciones matemáticas, cálculos de porcentajes, sobre la información financiera obtenida y realizar información financiera proyectada.

IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Esta sección consiste en los capítulos o subcapítulos centrales del informe, constituyen el núcleo del informe del Trabajo Profesional de Graduación, donde se muestran los productos alcanzados del análisis realizado.

4.1 Estados financieros

A continuación, se presenta el Balance General y el Estado de Resultados de la empresa transportadora de gas licuado de petróleo, correspondiente al 01 de enero al 31 de diciembre para los años terminados 2018 y 2019. Realizando conjuntamente el análisis financiero vertical y horizontal.

Empresa Transportadora de Gas LP
Balance General al 31 de diciembre
Cifras Expresadas en Miles de Quetzales

	2018	2019	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2018	2019	2018-2019	
Activo						
Activo Corriente						
Efectivo (caja y bancos)	3,262	4,809	6%	7%	1,547	47%
Cuentas por Cobrar	36,034	44,391	69%	66%	8,357	23%
Reserva Cuenta Incobrables	-589	-589	-1%	-1%	0	0%
Otras Cuentas por Cobrar	9,605	13,408	19%	20%	3,803	40%
Total Activo Corriente	48,312	62,019	93%	92%	13,707	28%
Activo No Corriente						
Mobiliario y Equipo	143	119	0%	0%	-24	-17%
Maquinaria	542	542	1%	1%	0	0%
Vehiculos	14,335	16,718	28%	25%	2,383	17%
Equipo de Computo	26	27	0%	0%	1	4%
Otros activos depreciables	1,159	1,151	2%	2%	-8	-1%
Depreciaciones	-12,734	-13,569	-25%	-20%	-835	7%
Otros activos	107	77	0%	0%	-30	-28%
Total Activos No Corrientes	3,578	5,065	7%	8%	1,487	42%
Total Activo	51,890	67,084	100%	100%	15,194	29%
Pasivo						
Pasivo Corriente						
Cuentas por Pagar	3,783	4,513	7%	7%	730	19%
Otros Pasivos	36,728	47,579	71%	71%	10,851	0%
Total Pasivo Corriente	40,511	52,092	78%	78%	11,581	29%
Pasivo No Corriente						
Reserva p/Indemnizaciones	3,025	3,806	6%	6%	781	26%
Total Pasivo No Corriente	3,025	3,806	6%	6%	781	26%
Capital						
Reserva Legal Acumulada	1,183	1,372	2%	2%	189	16%
Utilidad Acumulada	1,688	3,018	3%	4%	1,330	79%
Utilidad del Ejercicio	2,483	3,796	5%	6%	1,313	53%
Capital	3,000	3,000	6%	4%	0	0%
Total Capital	8,354	11,186	16%	17%	2,832	34%
Total Pasivo y Capital	51,890	67,084	100%	100%	15,194	29%

Figura 2. Análisis Vertical y Horizontal del Balance General año 2018 y 2019. Elaboración propia.

Empresa Transportadora de Gas Licuado de Petróleo
Estado de Resultados del 01 de enero al 31 de diciembre
Cifras Expresadas en Miles de Quetzales

	2018	2019	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2018	2019	2018-2019	
<u>Ventas Netas</u>						
Servicio de Transporte	41,082	42,237	82%	84%	1,155	3%
Exportación de Servicios	8,717	7,845	18%	16%	-872	-10%
Margen Bruto	49,799	50,082	100%	100%	283	1%
<u>(-) Gastos de Operación</u>						
Combustibles y Lubricantes	17,516	16,467	35%	33%	-1,049	-6%
Gastos de Transporte	4,239	4,267	9%	9%	28	1%
Reparación y Mantenimiento	6,668	6,069	13%	12%	-599	-9%
Depreciaciones	1,279	1,380	3%	3%	101	8%
Sueldos y Salarios	9,851	9,948	20%	20%	97	1%
Aguinaldos	806	815	2%	2%	9	1%
Bonificaciones	1	9	0%	0%	8	800%
Cuotas Patronales	1,318	1,327	3%	3%	9	1%
Indemnizaciones	833	842	2%	2%	9	1%
Seguro de Vida del Personal	153	143	0%	0%	-10	-7%
Seguro de Vehículos	394	387	1%	1%	-7	-2%
Arrendamiento de Inmuebles	24	24	0%	0%	0	0%
Honorarios	93	76	0%	0%	-17	-18%
Viáticos	43	0	0%	0%	-43	-100%
Gastos Generales	2,799	2,967	6%	6%	168	6%
Impuestos y Contribuciones	1,411	1,523	3%	3%	112	8%
Total Gastos de Operación	47,428	46,244	95%	92%	-1,184	-2%
Ganancia en Operación	2,371	3,838	5%	8%	1,467	62%
<u>Otros Ingresos</u>						
Otros Ingresos	19	13	0%	0%	-6	-32%
Ganancias Cambiarias	91	0	0%	0%	-91	-100%
Ganancias de Capital	1	0	0%	0%	-1	-100%
<u>(-) Otros Gastos</u>						
Pérdidas Cambiarias	0	55	0%	0%	55	100%
Utilidad antes del Impuesto	2,482	3,796	5%	8%	1,314	53%
ISR	641	963	1%	2%	322	50%
Utilidad Neta	1,841	2,833	4%	6%	992	54%

Figura 3. Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de los años 2018 y 2019.
 Elaboración propia.

Se realizó un análisis de los estados financieros vertical y horizontal con la finalidad de determinar los porcentajes y variaciones que representa cada cifra de los estados financieros; las cuentas con rubros con un porcentaje alto indicarán que cuentas son las que representan un activo, pasivo, gastos o ingreso significativo o relevantes para la compañía, así también determina que cuentas están presentando una variación considerable de un año con otro.

El análisis vertical del balance general indica el porcentaje que representa cada cuenta con relación a la cantidad total de los activos, así como de pasivo y capital; con los estados de resultados el porcentaje es en relación a la cantidad del rubro de ventas brutas. El análisis horizontal calcula la variación absoluta y relativa que tienen las cuentas que conforman el balance general y el estado de resultados, se toma de base los estados financieros de años anteriores y el año más reciente.

4.2 Índices financieros

Los índices financieros representan la situación financiera de la empresa en porcentajes, números y cantidad de días; dicha información será relevante para la toma de decisiones de la administración de la empresa transportadora.

4.2.1 Razones de liquidez.

De liquidez corriente, para esta razón se utiliza el siguiente cálculo:

Activos corrientes / Pasivos corrientes

$$\text{Año 2018} = \text{Q } 51,890,000 / \text{Q } 40,511,000 = \mathbf{1.28}$$

$$\text{Año 2019} = \text{Q } 62,019,000 / \text{Q } 52,092,000 = \mathbf{1.19}$$

Estos indicadores representan que para el año 2018 la empresa contaba con Q 1.28 de su activo corriente para amortizar cada Q 1.00 de deuda del pasivo corriente; mientras que para el año 2019 este indicador disminuyó a 1.19.

Razón de efectivo, representa la cantidad con que cuenta la empresa de forma inmediata para amortizar su pasivo corriente, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Activos líquidos} / \text{Pasivos Corrientes}$$

$$\text{Año 2018} = \text{Q } 3,262,000 / \text{Q } 40,511,000 = \mathbf{0.08}$$

$$\text{Año 2019} = \text{Q } 4,809,000 / \text{Q } 52,092,000 = \mathbf{0.09}$$

Este factor indica o representa que la empresa únicamente contaba para el año 2019 con 9 centavos por cada quetzal de deuda del pasivo corriente, representando que no es posible amortizar las deudas corrientes de forma inmediata; afectando con ello la operación de mantenimiento preventivo de los cabezales y cisternas, por ejemplo, difícil aprobación de crédito con los distintos proveedores de repuestos, llantas, lubricantes, combustible, empastado de zapatas, filtros, y demás gastos que son importantes dentro del giro del negocio. Está razón indica que existe debilidad en la liquidez financiera.

Razón rápida (prueba del ácido):

El cálculo para determinar esta razón es la siguiente:

$$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corrientes}}$$

$$\text{Pasivo corrientes}$$

En caso de la empresa esta razón no aplica, porque la finalidad de la empresa es la prestación de servicios. Si existe un rubro de inventarios, se cataloga en la cuenta de otros activos, porque corresponde a los rubros de repuestos, llantas, lubricantes, combustible, empastado de zapatas, filtros y repuestos.

4.2.2 Índices de endeudamiento.

El índice de endeudamiento, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Total de pasivos} / \text{Total de activos}$$

$$\text{Año 2018} = \text{Q } 40,511,000 / \text{Q } 51,890,000 = \mathbf{78\%}$$

$$\text{Año 2019} = \text{Q } 52,092,000 / \text{Q } 67,084,000 = \mathbf{78\%}$$

Para ambos años el porcentaje se mantuvo en un 78%, indicando que un poco más de las $\frac{3}{4}$ del total de los activos se mantuvo financiado por deuda externa. Entre más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor su apalancamiento financiero.

Índice de autonomía, el cálculo es el siguiente:

$$\text{Total de capital} / \text{Total de pasivo y capital}$$

$$\text{Año 2018} = \text{Q } 8,354,000 / \text{Q. } 51,890,000 = \mathbf{16.10\%}$$

$$\text{Año 2019} = \text{Q } 11,186,000 / \text{Q. } 67,084,000 = \mathbf{16.67\%}$$

El porcentaje que se obtiene del 16% representa el financiamiento que la empresa ha adquirido por medio de los socios. Entre más alto es este índice, mayor es el grado de financiamiento de la empresa por partes de sus socios y menor el grado de endeudamiento.

4.2.3 Índice de rentabilidad.

Margen de utilidad bruta, el cálculo es el siguiente:

$$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Año 2018} = (\text{Q } 49,799,000 - \text{Q } 47,428,000) / \text{Q } 49,799,000 = \mathbf{4.76\%}$$

$$\text{Año 2019} = (\text{Q } 50,082,000 - \text{Q } 46,244,000) / \text{Q } 50,082,000 = \mathbf{7.66\%}$$

El margen de utilidad bruta es el porcentaje que resulta de restar de caja quetzal de venta todos los costos y gastos que intervienen en el giro del negocio. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta es favorable para los accionistas, porque representa mas ganancia y por ende mayor pago de dividendos.

Margen de utilidad operativa, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Utilidad operativa} / \text{Ventas}$$

$$\text{Año 2018} = \text{Q } 2,371,000 / \text{Q } 49,799,000 = \mathbf{4.76\%}$$

$$\text{Año 2019} = \text{Q } 3,838,231 / \text{Q } 50,082,000 = \mathbf{7.66\%}$$

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada quetzal de ventas después de que se deducen los gastos operativos, excluyendo los intereses, impuestos, y ganancias o pérdidas de cambiarias; en el caso de la empresa no hay costo de ventas por ser una empresa dedica al servicio de transporte de gas licuado de petróleo. El porcentaje tiene una variación con respecto de un año a otro; para el año 2018 el porcentaje es de 4.76% y para el año 2019 es de 7.66%, la diferencia entre ambas cantidades representa un incremento aproximado del 3%. Esto es por el incremento de del 3% del rubro de ventas y una disminución del 2% de los costos de un año a otro.

Margen de utilidad neta, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Utilidad después de impuestos} / \text{Ventas}$$

$$\text{Año 2018} = \text{Q } 1,841,000 / \text{Q } 49,799,000 = \mathbf{3.69\%}$$

$$\text{Año 2019} = \text{Q } 2,833,000 / \text{Q } 50,082,000 = \mathbf{5.65\%}$$

El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada quetzal de ventas después de que se deducen los gastos operativos y financieros. Para el análisis de este índice representa que la empresa aumenta su rentabilidad un 2%, aplicando la estrategia de un aumento de ventas y reducción de gastos.

4.2.4 Índices de actividad.

Período promedio de cobro, se determina de la siguiente fomra:

$$\text{Cuentas por cobrar} / (\text{Ventas anuales} / 365)$$

$$\text{Año 2018} = \text{Q } 35,445,000 / (\text{Q } 49,799,000 / 365) = \mathbf{260}$$

$$\text{Año 2019} = \text{Q } 43,802,000 / (\text{Q } 50,082,000 / 365) = \mathbf{319}$$

El periodo promedio de cobro para el año 2018 fue de 260 días y para el año 2019 es de 319 días para que retorne en efectivo el rubro de las cuentas por cobrar; este efectivo es necesario para que la empresa tenga la liquidez para solventar todos sus gastos de operación. Esto es contradictorio con la política establecida por la empresa, que estipula que son 30 día de crédito; está es una debilidad que deberá fortalecer la organización para lograr todos los objetivos trazados.

Período promedio de pago, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Cuentas por pagar} / (\text{Compras anuales} / 365)$$

$$\text{Año 2018} = \text{Q } 3,783,000 / (\text{Q } 28,423,000 / 365) = \mathbf{48}$$

$$\text{Año 2019} = \text{Q } 4,513,000 / (\text{Q } 26,803,000 / 365) = \mathbf{61}$$

En promedio, la empresa tarda 61 días para amortizar las deudas que tiene con los proveedores de repuestos, filtros, baterías, llantas, lubricantes y combustibles; pero no amortiza las deudas registradas en la cuenta otros pasivos. Estos préstamos son utilizados para la adquisición de equipos utilizados para el servicio de transporte.

4.3 Presupuesto como herramienta de la planificación financiera y la liquidez de una empresa transportadora de gas licuado de petróleo.

Derivado a que el giro económico de la empresa es la prestación de servicios de transporte, el presupuesto se realizó con base a los viajes proyectados de cada una de las 27 plantas ubicadas dentro de la República de Guatemala. Para realizar el total de ventas proyectadas del año 2021, se realizó un promedio de los datos históricos de ventas de los años 2018, 2019 y 2020.

Integración del total de ventas:

Empresa Transportadora de Gas Licuado de Petróleo Proyección de Viajes Transportados durante el año 2,021

Planta	Cantidad de Viajes	Total de Galones	Precio por Galón	Total de Ingresos
4 Caminos	381	3,619,500	0.76	Q 2,750,820
Belice	269	2,555,500	1.20	Q 3,066,600
Chiquimula	129	1,225,500	0.42	Q 514,710
Coban	124	1,178,000	0.57	Q 671,460
Cuyotenango	213	2,023,500	0.70	Q 1,416,450
El Rancho	101	959,500	0.46	Q 441,370
El Tejar	288	2,736,000	0.59	Q 1,614,240
Entre Ríos	145	1,377,500	0.40	Q 551,000
Escuintla	258	2,451,000	0.61	Q 1,495,110
Gran Granel Frito Lay	193	1,833,500	0.64	Q 1,173,440
Gran Granel Orwall	75	712,500	0.64	Q 456,000
Gran Granel Samboro	395	3,752,500	0.64	Q 2,401,600
Jalapa	122	1,159,000	0.64	Q 741,760
Jutiapa	134	1,273,000	0.52	Q 661,960
Mixco	477	4,531,500	0.64	Q 2,900,160
Petapa	483	4,588,500	0.64	Q 2,936,640
Petapa Vehicular	49	465,500	0.64	Q 297,920
El Petén	83	788,500	0.54	Q 425,790
Portillo	1,891	17,964,500	0.64	Q 11,497,280
Retalhuleu	125	1,187,500	0.72	Q 855,000
Ruidosa	147	1,396,500	0.30	Q 418,950
Santo Tomás	262	2,489,000	0.40	Q 995,600
Tecun Uman	106	1,007,000	0.80	Q 805,600
Torolita	125	1,187,500	0.61	Q 724,375
Xela	544	5,168,000	0.76	Q 3,927,680
Xela San Juan	42	399,000	0.76	Q 303,240
Zacapa	78	741,000	0.41	Q 303,810
Zona 18	461	4,379,500	0.64	Q 2,802,880
TOTALES	7,700	73,150,000		Q 47,151,445

Figura 4. Proyección de ventas año 2021. Elaboración propia.

PRESUPUESTO PROYECTADO AÑO 2,021

INGRESOS			
DESCRIPCIÓN	Cantidad de Viajes	Total en Quetzales	Valor Unitario por c/Viaje
Servicio de Flete por Transporte de Gas LP	7,700	47,151,445	6,124
TOTAL DE INGRESOS	7,700	47,151,445	6,124
EGRESOS			
IMPUESTOS FISCALES			
I.V.A. Mensual	7,700	2,459,695	319
Retención I.S.R. (Empleados, Facturas Especiales)	7,700	308,916	40
Retención I.V.A. (Facturas Especiales)	7,700	97,518	13
I.S.O.	7,700	632,854	82
I.S.R. Trimestrial/Anual	7,700	824,000	107
TOTAL IMPUESTOS	7,700	4,322,983	561
PRESUPUESTO DE OPERACIÓN			
Sueldos	7,700	7,947,782	1,032
Cuotas Patronales	7,700	1,530,926	199
Combustible y Lubricantes	7,700	17,105,385	2,221
Viáticos	7,700	3,416,820	444
Servicios de Teléfono, Agua, Luz e Internet	7,700	410,208	53
Seguro Médico y de Vida	7,700	254,400	33
Mantenimiento de Llantas	7,700	4,320,000	561
Mantenimiento de Unidades	7,700	1,609,800	209
Honorarios Profesionales	7,700	69,600	9
Gastos Generales	7,700	157,752	20
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	7,700	36,822,673	4,782
EXTRAORDINARIOS			
Impuesto de Circulación de Vehiculos	7,700	48,000	6
Seguro de Vehiculos	7,700	180,000	23
Aguinaldo	7,700	650,230	84
Bono 14	7,700	600,090	78
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS	7,700	1,478,320	192
TOTAL DE EGRESOS	7,700	42,623,976	5,536
EXCEDENTE Ó REMANENTE	7,700	4,527,469	588

Figura 5. Presupuesto proyectado año 2021. Elaboración propia.

Para el presupuesto de combustible, viáticos y comisiones se utiliza la misma base del total de viaje proyectados para el año 2021. El presupuesto de sueldos se utilizó como base el listado de los empleados; con el sueldo base, horas extras y comisiones. Dentro del presupuesto de gastos generales de proyecta la entrega 2 veces al año de uniformes y equipo de protección de seguridad industrial a todo el personal operativo; esto es importante porque el producto que se maneja y al que se está expuesto es altamente inflamable.

Dentro de la proyección de presupuesto para el año 2021 se consideró un mantenimiento preventivo de: llantas, extinguidores, reparación de zapatas, guardafangos, repuestos eléctricos, cambio de cintas reflectivas, baterías, cambio de aceites, filtros, capiruchos y tambores. Esto con la finalidad de evitar accidentes en carreteras y desperfectos mecánicos que originen una ineficiencia en la entrega de los requerimientos solicitados por las distintas plantas distribuidoras de gas licuado de petróleo.

4.4 Estados de resultados proyectado para el año 2021.

Empresa Transportadora de Gas LP						
Estado de Resultados del 01 de enero al 31 de diciembre						
Cifras Expresadas en Miles de Quetzales						
	2019	Proyectado 2021	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2019	2021	2019-2021	
<u>Ventas Netas</u>						
Servicio de Transporte	42,237	44,085	84%	93%	1,848	4%
Exportación de Servicios	7,845	3,066	16%	7%	-4,779	-61%
Margen Bruto	50,082	47,151	100%	100%	-2,931	-6%
<u>Gastos de Operación</u>						
Combustibles y Lubricantes	16,467	17,105	33%	36%	638	4%
Gastos de Transporte	4,267	3,417	9%	7%	-850	-20%
Reparación y Mantenimiento	6,069	5,930	12%	13%	-139	-2%
Depreciaciones	1,380	1,380	3%	3%	0	0%
Sueldos y Salarios	9,948	7,948	20%	17%	-2,000	-20%
Aguinaldos	815	650	2%	1%	-165	-20%
Bonificaciones	9	0	0%	0%	-9	-100%
Cuotas Patronales	1,327	1,108	3%	2%	-219	-17%
Indemnizaciones	842	662	2%	1%	-180	-21%
Seguro de Vida del Personal	143	254	0%	1%	111	78%
Seguro de Vehículos	387	180	1%	0%	-207	-53%
Arrendamiento de Inmuebles	24	0	0%	0%	-24	-100%
Honorarios	76	70	0%	0%	-6	-8%
Gastos Generales	2,967	1,168	6%	2%	-1,799	-61%
Impuestos y Contribuciones	1,523	3,547	3%	8%	2,024	133%
Total Gastos de Operación	46,244	43,419	92%	92%	-2,825	-6%
Ganancia en Operación	3,838	3,732	8%	8%	-106	-3%
<u>Otros Ingresos</u>						
Otros Ingresos	13	0	0%	0%	-13	-100%
Ganancias Cambiarias	0	0	0%	0%	0	0%
Ganancias de Capital	0	0	0%	0%	0	0%
<u>Otros Gastos</u>						
Pérdidas Cambiarias	55	20	0%	0%	-35	0%
Utilidad antes del Impuesto	3,796	3,712	8%	8%	-84	-2%
Impuesto sobre la Renta	963	928	2%	2%	-35	-4%
Utilidad Neta	2,833	2,784	6%	6%	-49	-2%

Figura 6. Estado de resultados proyectado año 2021. Elaboración propia.

El presupuesto como base de la planificación financiera y la liquidez en una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo para el año 2021 contribuye a: programar de una forma eficiente y eficaz los recursos financieros, proporcionar un adecuado mantenimiento preventivo de los activos y con esto preservar la vida útil.

Es importante destacar que la dirección general y la gerencia general deberán negociar con los clientes las deudas existentes, para reducir el periodo promedio de cobro y con esto contribuir a mejorar los índices de liquidez de la empresa. De continuar con el periodo promedio de cobro de 324 días, los problemas de liquidez seguirán afectando las operaciones del giro del negocio, no será posible el mantenimiento preventivo de las unidades, no se amortizarán las cuentas por pagar y las cifras financieras seguirán presentando altos índices de endeudamiento.

Para mejorar el periodo promedio de cobro se propone a la dirección de la compañía las siguientes estrategias: A) Establecer descuentos del 5 por pronto pago, B) Realizar convenios de pago, C) Solicitar pago por anticipado del servicio a prestar. Es necesario tiempo para reflejar cambios en los procesos y políticas existentes dentro de una administración, para demostrar incremento en la rentabilidad de la compañía y con esto aumento del valor de cada acción de los socios.

V. CONCLUSIONES

1. El efecto desde el punto de vista financiero de no realizar una planificación presupuestaria de una empresa dedicada a transportar gas licuado de petróleo, es que no se cuenta con una programación o un presupuesto que refleje los movimientos futuros de un determinado período, con el fin de detectar si la operación está generando rentabilidad o pérdida.
2. La situación general de la empresa es satisfactoria a simples rasgos porque generó una rentabilidad del 6% para el año 2019 sobre la prestación de servicios, pero no cuenta con una herramienta financiera que logre contribuya a tener una eficaz y eficiente planificación, dirección y control sobre los recursos financieros.
3. Es necesario recurrir a un financiamiento externo por parte de los proveedores con plazo de 30 o 60 días para realizar las actividades de operación de la empresa, porque su política es de proporcionar 30 días de crédito a sus clientes.
4. La situación financiera de la empresa se refleja a través de las distintas razones financieras. El índice de liquidez es de 1.19, lo cual indica que hay liquidez para solventar las cuentas por pagar, pero al efectuar la razón de efectivo refleja que únicamente cuenta con 9 centavos por cada quetzal de deuda del pasivo corriente, demostrando que no se tiene la liquidez inmediata para amortizar las deudas a corto plazo. El índice de rentabilidad refleja que después de restar al total de ventas los costos operativos, financieros e impuestos, hay una ganancia neta del 6%. El índice de endeudamiento demuestra que el total de los activos se ha financiado un 78% por deuda externa. El promedio de cobro a los clientes excede de los 30 días de crédito establecidos.

5. Una herramienta financiera confiable y oportuna para proyectar los ingresos y egresos que generará una empresa es el presupuesto, por medio de esta herramienta se logra detectar que rubros están representando gastos mayores y generando una menor rentabilidad; así también el presupuesto debe ser flexible para ser reestructura ante cualquier eventualidad
6. Después de realizar el presupuesto para la empresa transportadora de gas licuado de petróleo para el año 2021, se determina cuál es la proyección de ingresos requeridos para solventar las obligaciones que generan la prestación de servicio de transporte.
7. Conocer los términos que se relacionan a con la herramienta denominada presupuesto son relevantes para conocer y visualizar que aspectos son relevantes a visualizar del entorno de la empresa. Que cifras se deben analizar para una mayor comprensión de la situación actual que enfrenta la administración, porque reflejar porcentaje de rentabilidad no significa que la empresa este creciendo y alcanzando su punto de madurez.
8. Señalar que el presupuesto anual proyectando para el año 2021 tiene una base de 7,700 viajes a transportar a las 27 distintas plantas distribuidoras de gas licuado de petróleo ubicadas dentro de la República de Guatemala, la proyección de ventas supera los Q 47,000,000 millones. Es indispensable que todos los equipos de transportes estén en óptimas condiciones para lograr la meta establecida.
9. El presupuesto proyectado genera una rentabilidad del 6%, pero se está programando mantenimientos preventivos a todos los equipos, equipo de seguridad industrial para el personal operativo, entrega de uniformes. Los mantenimientos preventivos que contribuyen a una disminución de accidentes en carretera y un incremento en el cumplimiento de los requerimientos de los clientes.

VI. RECOMENDACIONES

1. Realizar una planificación financiera para la empresa transportadora de gas licuado de petróleo, para esto es necesario realizar un presupuesto que integre todas las áreas involucradas en la operación y administración de la empresa, con el fin de detectar inconsistencias que afectan el objetivo primordial de la administración.
2. Utilizar y ejecutar el presupuesto como una herramienta financiera que contribuya a proyectar los ingresos y egresos de la operación mensual, trimestral, semestral o anual de una empresa, apoya a determinar si es necesario recurrir a un financiamiento externo.
3. Incentivar a los clientes para que realicen los pagos que están dentro de la cartera de cuentas por cobrar, con la finalidad de tener la liquidez necesaria para amortizar las deudas adquiridas para el desarrollo de la operación del negocio. para esto es necesario que la administración establezca políticas de cobro, incentive con descuentos por pronto pago o que solicite anticipo de los servicios que efectuará.
4. Establecer por parte de la gerencia general y dirección estrategias para el cumplimiento de pago de las cuentas por cobrar, se mencionan las siguientes: establecer políticas de cobro, incentivar con descuentos por pronto pago o que solicite anticipo de los servicios que efectuará. Aplicar estas estrategias contribuye a la disminución del período promedio de cobro.
5. Ejecutar el presupuesto como la herramienta de planificación y para esto se necesita de información histórica, precios actuales para su elaboración. Será necesario recurrir a la experiencia de los encargados de las áreas operación de taller, transporte y seguridad industrial, al momento de realizar el presupuesto.

6. Justificar ante la dirección general junto con la gerencia general, los resultados que se obtienen de elaborar y aplicar el presupuesto como base de la planificación financiera.
7. Capacitación constante del personal para conocer la empresa, visualizar el entorno general de los procesos administrativos y operativos. Para cubrir todas las necesidades de cada departamento que conforma el presupuesto general y no omitir ninguno.
8. Realizar una ejecución presupuestaria que detecte si existen diferencias importantes en los rubros de ingresos y egresos que afecten lo proyectado inicialmente; y determinar cuál es el origen o porque se dieron los cambios contra lo proyecto para conocer si esto afectará en los meses o años subsecuentes
9. Mantener los beneficios del personal operativo y administrativo para incentivar y motivar a que realicen sus actividades de una forma eficaz y eficiente, el personal es fundamental para el desarrollo de la compañía porque pueden aportar sugerencias y propuestas que contribuyan a un mejor manejo de todos sus recursos

VII. BIBLIOGRAFÍA

- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décimocuarta Edición ed.). México: Graw-Hill Interamericana Editores, S. A. de C. V.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas* (Novena Edición ed.). México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S. A. de C. V.
- Burbano Ruíz, J. E. (1992). *Presupuestos, Enfoque Moderno de Planeación y Recursos*. Mexico: McGraw Hill.
- Cárdenas y Nápoles, R. A. (2008). *Presupuestos* (Segunda Edición ed.). Mexico: McGraw Hill.
- Congreso de la República de Guatemala. (1997). Ley de Comercialización de Hidrocarburos y su Reglamento. *Decreto No. 109-97*. Guatemala.
- Díaz Cruz, M. C., Parra Hernández, R., & López Castañeda, L. M. (2012). *Presupuesto* (Primera ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Dumrauf, G. (2020). *Finanzas Corporativas un Enfoque Latinoamericano* (Segunda Edición ed.). Buenos Aires, Argentina: Alfaomega Grupo Editor Argentino.
- Empresa Transportadora de Gas Licuado de Petróleo. (1987). Escritura de Constitución. Guatemala, Guatemala.
- Gitman, L. J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (12va. Edición ed.). Pearson, Educación Wesley.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ta. ed.). México, D.F.: McGraw-Hill, Interamericana Editores, S. A. de C. V.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2010). *Fundamento de Finanzas Corporativas* (Novena Edición ed.). México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S. A. de C. V.
- Warren, C. S., Reeve, J. M., & Duchac, J. E. (2010). Contabilidad Administrativa. *10ma. Edición*. México: Cengage Learning Editores, S. A. de C. V.
- Welsch, G. A., Hilton, R. W., Gordon, P. N., & Rivera Noverola, C. (2005). *Presupuestos* (Sexta ed.). México: Pearson Educación.

Webgrafía

- Aquino Mallma, M. R. (2018). *Universidad San Martín de Porres*. Obtenido de Alicia Concytec:
<https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Author/Home?author=Aquino+Mallma%2C+Melzy+Ruth>
- Balsa Matos, M. S. (2013). *Universidad de San Martín de Porres*. Obtenido de Alicia Concytec:
<https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Author/Home?author=Balsa+Matos%2C+Melissa+Sachi>
- Cárdenas Aroste, R. (2017). *Universidad Tecnológico de Perú*. Obtenido de Alicia Concytec:
<https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Author/Home?author=C%C3%A1rdenas+Aroste%2C+Roxana+Hild>
- Correa Vizcarra, D. A. (2018). *Universidad Andina del Cusco*. Obtenido de Alicia Concytec:
<https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Author/Home?author=Correa+Vizcarra%2C+Daniel+Augusto>
- Ponte Mayora, T. T. (2016). *Universidad Nacional de Ucayalí*. Obtenido de Alicia Concytec:
<https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Author/Home?author=Ponte+Mayora%2C+Taymara+Thalia>
- Ramón Bazán, C. A. (2016). *Universidad Privada del Norte*. Obtenido de Alicia Concytec:
<https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Author/Home?author=Ramos+Baz%C3%A1n%2C+Carlos+Albertoo>