

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



**ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE CAJA PARA UNA EMPRESA DEL SECTOR
DE TRANSPORTE PESADO EN GUATEMALA**



AUTOR: LICENCIADA SILVIA CRISTINA CANIZALES LÓPEZ

Guatemala, 26 de septiembre de 2021

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



**“ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE CAJA PARA UNA EMPRESA DEL
SECTOR DE TRANSPORTE PESADO EN GUATEMALA**



Informe final del Trabajo Profesional de Graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en 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 SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, sub incisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

AUTOR: LICENCIADA SILVIA CRISTINA CANIZALES LÓPEZ

Guatemala, 26 de septiembre de 2021.

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

Decano: Lic. Luis Antonio Suarez Roldán

Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales

Vocal I: Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez

Vocal II: MSc. 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: Dr. Ahmed Ricardo Arturo Abdalla Alvarez

Evaluador: MSC. Tadeo René Castro Peralta

Evaluador: MSC. Silvia Marisol Cruz Barco

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: Silvia Cristina Canizales López, con registro académico: 200115532.

Declaro que como autor, soy el único responsable de la originalidad, validez científica de las doctrinas y opiniones expresadas en el presente Trabajo Profesional de Graduación, de acuerdo al artículo 17 del Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes.

Autor:  _____.

**ACTA No. MAF-A-002-2021**

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 de la terna evaluadora, el 26 de septiembre de 2021, a las 10:45:00 AM horas para practicar el EXAMEN FINAL DEL CURSO DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II de la Licenciada **Silvia Cristina Canizales López**, carné No. **200115532**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. La presentación 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 del Trabajo Profesional de Graduación presentado por el sustentante, denominado **Elaboración de presupuesto de caja para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue **Aprobado** con una nota promedio de **71 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la terna evaluadora nombrada por la Dirección de la Escuela. La Terna Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Terna Evaluadora dentro de los 5 días hábiles comprendidos del 27 septiembre al 1 de octubre de 2021.

En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 26 días del mes de septiembre del año dos mil veintiuno.



Dr. Ahmed Ricardo Arturo Abdalla Alvarez
Coordinador



MSC. Tadeo Castro
Evaluador



MSC. Silvia Cruz Bareo
Evaluador



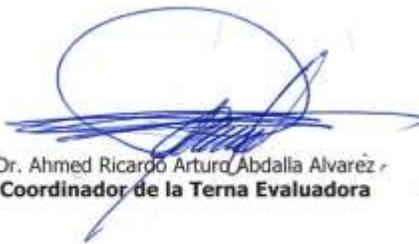
Lic. Silvia Cristina Canizales López
Postulante

ADENDUM

El Infrascrito Coordinador de la Terna Evaluadora Certifica que el sustentante Silvia Cristina Canizales López con Número de Carné 200115532, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la terna dentro del plazo estipulado.

Guatemala 3 de noviembre 2021.

(F)



Dr. Ahmed Ricardo Arturo Abdalla Álvarez
Coordinador de la Terna Evaluadora

AGRADECIMIENTOS

A Dios por darme la vida, salud y sabiduría para realizar esta nueva meta, con tropiezos y desvelos pero que al final estoy obteniendo el resultado esperado.

A mi hijo Cristian por el sacrificio de cederme su tiempo para jugar juntos y ser mi inspiración y fortaleza.

A mis padres por motivarme a seguir adelante y por la ayuda con el cuidado de mi hijo.

A mi familia por alentarme a perseverar y lograr mi objetivo.

A Estuardo por depositar su confianza en mí y ser mi apoyo incondicional para realizar mis sueños.

A todos mis amigos y compañeros de estudio por la convivencia y apoyo durante este camino.

A la universidad de San Carlos de Guatemala por abrir sus puertas y enriquecer mi conocimiento, para formarme en una profesional egresada orgullosamente de esta gloriosa casa de estudios.

CONTENIDO

RESUMEN	i
INTRODUCCIÓN.....	v
1. ANTECEDENTES	1
1.1 Antecedentes de una empresa del sector transporte pesado.....	1
1.2 Antecedentes del presupuesto de caja	3
2. MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 Los estados financieros clave	7
2.1.1 Estado de pérdidas y ganancias	7
2.1.2 Balance general.....	8
2.1.3 Estado de flujo de efectivo	8
2.2 Presupuesto de caja.....	9
2.2.1 Planificación y control de los presupuestos de caja	10
2.2.2 Horizontes del tiempo en la planificación y control del efectivo	12
2.2.3 Métodos utilizados para desarrollar un presupuesto de caja	13
2.2.4 Método de los ingresos y los desembolsos de efectivo para calcular los ingresos (flujos de entradas) de efectivo	15
2.2.5 Planificación de los pagos de efectivo (flujos de salidas).....	15
2.3 Deuda	17

2.3.1	Consolidación de deuda	17
2.4	Razones financieras.....	18
2.4.1	Rotación de proveedores	18
2.4.2	Periodo promedio de cobro.....	19
2.4.3	Ciclo de efectivo	19
2.4.4	Fondo de maniobra	20
2.4.5	Necesidades operativas de fondo.....	20
2.4.6	Rendimiento sobre los activos (ROA)	20
2.4.7	Rendimiento sobre capital (ROE).....	21
2.4.8	Crecimiento en ventas	21
2.4.9	Margen bruto	22
2.4.10	Carga administrativa	22
2.4.11	Cobertura de deuda.....	23
2.4.12	Fondos propios / terceros	23
2.4.13	Nivel de deuda	24
2.4.14	Apalancamiento.....	24
2.4.15	Deuda total a capital.....	25
3.	METODOLOGÍA	26
3.1	Definición del problema.....	26
3.2	Objetivos	27

3.2.1	Objetivo general	27
3.2.2	Objetivos específicos.....	28
3.3	Diseño de la investigación	28
3.3.1	Unidad de análisis	28
3.4	Periodo histórico	29
3.5	Ámbito geográfico.....	29
3.6	Universo y muestra	29
3.7	Técnicas e instrumentos aplicados	30
3.7.1	Técnicas e instrumentos documentales	30
3.7.2	Técnicas e instrumentos de campo.....	30
3.8	Resumen del procedimiento aplicado	31
4.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	33
4.1	Situación financiera actual de la empresa sujeto de estudio.....	33
4.2	Liquidez de la empresa sujeto de estudio.....	38
4.3	Políticas de cobro y pago de la empresa sujeto de estudio.....	42
4.4	Carga administrativa de la empresa sujeto de estudio.....	43
4.5	Evaluación de consolidación de préstamos bancarios	45
4.6	Presupuesto de caja.....	50
4.7	Estados financieros proyectados	52
	CONCLUSIONES.....	59

RECOMENDACIONES	61
BIBLIOGRAFÍA.....	62
EGRAFÍA	63
ANEXOS	64
Anexo 1 Estados de situación financiera	64
Anexo 2 Entrevista mixta dirigida a gerente general y contador general de la empresa.....	70
Anexo 3 Cuestionario estructurado a encargado de cobros y pagos	73
Anexo 4 Entrevista estructurada a gerente general	75
Anexo 5 Formato para presupuesto de caja	77
Anexo 6 Formato para estados financieros proyectados	78
ÍNDICE DE TABLAS	85

RESUMEN

El sector de servicios de transporte de carga pesada en la República de Guatemala posee grandes ventajas competitivas, en general esto influye en el desarrollo comercial y económico. El país se encuentra en una posición geográfica privilegiada, no sólo porque en su frontera norte cuenta con uno de los mercados más grandes en el mundo, sino porque a través de ella pueden implementarse sistemas de transporte intermodales de un océano a otro, representando un ventaja de traslado de mercancías a todo nivel.

El país ha estado en constante desarrollo, por lo que en este transcurso de tiempo se han constituido y formado más empresas para prestar servicios de transporte pesado a otras entidades, con el objetivo de trasladar sus productos o materias primas hacia sus almacenes, bodegas, proveedores, sucursales, entre otros.

En la tarea de hacer que el funcionamiento de estas empresas sea para el bienestar y crecimiento de las mismas, sucede que los empresarios o las personas que tienen a cargo la administración y toma de decisiones no siempre están actualizadas y no poseen el conocimiento suficiente para este tipo de responsabilidades, que bien, pueden perjudicar a la empresa al hacer que se tengan más gastos innecesarios como por ejemplo, los intereses bancarios que son muy altos y al tener varios préstamos los pagos pueden ser excesivos, lo que genera que la empresa no tenga disponible el efectivo para el pago y al no realizarse, más adelante se pagan otras cuotas con multas o recargos.

En la actualidad uno de los problemas ante los que se enfrentan en la organización, es una incorrecta administración de efectivo debido a que no cuentan con un presupuesto de caja, teniendo como efecto la falta de liquidez, lo que conlleva que al momento de querer cumplir con sus obligaciones se ve en la necesidad de adquirir un nuevo crédito para poder pagar los créditos ya existentes, por ello es importante, que se tenga el conocimiento de cómo plantear un mejor panorama de las decisiones financieras dentro de la empresa del sector de transporte pesado en Guatemala.

Es por ello la importancia de un adecuado presupuesto de caja para que pueda cumplir con todas sus obligaciones pasivas, teniendo este un debido control, no se descapitaliza

la empresa y por el contrario puede buscar nuevas alternativas de financiamiento o de inversiones.

Con el objeto de solucionar la problemática se desarrolló como apoyo las siguientes preguntas de investigación: ¿Cómo está la situación financiera de la empresa del sector de transporte pesado en Guatemala?; ¿Cómo se encuentra la liquidez de una empresa del sector de transporte pesado?; ¿Las políticas de cobro y pago de la empresa, son acorde a las necesidades actuales de la misma?; ¿Cuál es la carga administrativa que presenta la empresa?; ¿Es posible refinanciar o consolidar los préstamos bancarios que ya tiene una empresa del sector de transporte pesado?; ¿Cuál será el presupuesto de caja adecuado para cubrir las necesidades propias de la empresa?; ¿Cómo serán los Estados Financieros si se consolidan los préstamos?

De acuerdo a las preguntas planteadas se estableció un objetivo general para la resolución de la problemática el cual es: presentar un diseño adecuado de presupuesto de caja para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala para tener liquidez, con una mejor administración del dinero y un mejor panorama de las decisiones financieras apropiadas en su oportunidad.

Para el logro del objetivo general se efectuaron los siguientes objetivos específicos: describir la situación financiera de la empresa; determinar cómo se encuentra la liquidez de la empresa a través de ratios financieros; establecer si las políticas de cobro y pago de la empresa, son acorde a las necesidades actuales de la misma; determinar cuál es la carga administrativa de la empresa; evaluar la viabilidad de refinanciar o consolidar los préstamos bancarios que ya tiene la empresa; diseñar el presupuesto de caja adecuado para cubrir las necesidades propias de la empresa; presentar estados financieros con la consolidación de préstamos.

La presente investigación se realizó con un diseño no experimental donde se buscó identificar si la opción de realizar un adecuado presupuesto de caja es un método beneficioso para la obtención de liquidez de la empresa de servicios de transporte pesado en Guatemala, con el fin de evaluar la administración de liquidez por medio de herramientas financieras para el análisis y administración de la liquidez y, por último, se

realizó una investigación de campo donde se obtuvo la información de la compañía objeto de estudio.

Se analizaron los estados financieros: estado de situación financiera y estado de resultados correspondientes a los años 2018, 2019 y 2020, los cuales fueron proporcionados por la empresa sujeto de estudio, donde se identificó que no poseen una estructura financiera adecuada debido a que con sus activos no logra cubrir las deudas que tiene la empresa a corto plazo. Se realizó la evaluación financiera de la liquidez a través de ratios financieros, donde se observa la necesidad de efectivo que presenta la empresa, siendo este dato alto, debido a un mal manejo y malas decisiones por no contar con herramientas que faciliten el control del efectivo como lo es el presupuesto de caja.

Con un presupuesto de caja adecuado se puede planificar y controlar los movimientos del efectivo, tanto los ingresos como los egresos y de allí, tomar las decisiones adecuadas para el funcionamiento de la empresa.

Por cuestiones de confidencialidad a la empresa sujeto de estudio se le llama Transportes la Felicidad, S.A., como resultado del análisis realizado se concluyó que la empresa debe conseguir una consolidación de deudas para bajar la tasa de interés que actualmente paga debido a que es elevada. Con la consolidación de deudas la empresa cancela las cuentas que tiene y que no son con entidades bancarias por lo que la tasa de interés es alta, quedando una parte del préstamo para invertir en vehículos que ayudan a cumplir con los servicios ofrecidos por la empresa.

Otro punto importante desarrollado es que deben controlar los gastos de ventas, ya que presentan una participación demasiado alta en relación a las ventas realizadas por la empresa. Se realiza una proyección de ventas tomando en cuenta datos históricos proporcionados por la empresa, recomendando que se continúe con las estrategias que poseen para alcanzar los resultados deseados.

Como resultado del análisis realizado se demostró que el presupuesto de caja es una herramienta esencial e importante para la empresa de transporte pesado para la administración de liquidez. Esto les permite identificar las necesidades o excedentes

de efectivo. Se recomienda la implementación de las razones financieras de liquidez con el propósito de conocer la situación de liquidez de la empresa y así, tomar mejores decisiones.

Se realizan proyecciones de estados financieros con la finalidad de mostrar que al tener una mejor administración financiera, la empresa puede generar mejor rentabilidad al obtener ganancias significativas, al igual que mantiene liquidez sin tener que acudir a más deudas para cumplir con sus obligaciones tanto a largo como a corto plazo.

Finalmente se presentan las razones de liquidez, de actividad, de endeudamiento, con relación a las proyecciones y se demuestra como los índices obtenidos son más favorables para la empresa y le ayudan en la toma de decisiones para nuevas inversiones.

INTRODUCCIÓN

El servicio de transporte pesado en Guatemala cumple la función de transportar de un lugar a otro una determinada mercadería. Este servicio forma parte de una cadena de logística, la cual se encarga de colocar uno o varios productos en el momento y lugar de destino indicado. Dentro de sus ventajas se tiene la rapidez y la eficacia en la entrega de los productos ya sea en una corta o larga distancia. La posibilidad de realizar este servicio permite que la mercadería salga de la misma puerta de la empresa que quiere efectuar el envío, y que llegue al almacén de la empresa de destino.

Por la naturaleza de las empresas que pertenecen al sector, deben mantener un adecuado manejo de su flujo de efectivo. El problema que se abordó dentro de esta investigación envuelve una situación muy común en el sector de transporte, ésta es la administración de liquidez.

. El problema de la investigación fue la administración financiera de liquidez en empresas de transporte pesado en el Municipio de Guatemala, ya que no poseen un adecuado presupuesto de caja que les permita conocer el excedente o la falta del efectivo, esto representa un impacto en la economía del país, ya que es el transporte terrestre el medio principal para el traslado de mercancías y el desarrollo del ciclo comercial, por lo que se delimita específicamente.

El capítulo I contiene lo que son los antecedentes del sector objeto de estudio (sector del transporte pesado en Guatemala) el cual ha tomado auge a la logística de las empresas que producen cantidades sumamente grandes en diversos tipos de productos y por ello acuden a la contratación de estos servicios. Se conoce que el servicio de transporte pesado es un medio de traslado de bienes, mercancías y de personas desde un determinado lugar hacia otro.

Uno de los beneficios más significativos que tiene el transporte de carga pesada es que se aumenta la eficacia en cada operación, lo que se ve reflejado en la reducción y agilización en el transbordo de las mercaderías.

En este capítulo también se desarrolla el antecedente del presupuesto de caja que es importante y esencial conocer, ya que sirve de herramienta para la toma de decisiones que afectan o favorecen a la empresa dentro de un periodo corto.

Dentro del capítulo II se menciona toda la teoría correspondiente al marco teórico con el propósito de construir un sistema coordinado con los conceptos que permitan abordar el problema y lo sustentan desde el punto de vista teórico. Se desarrolla concepto sobre los principales estados financieros, conociendo cuatro, los cuales son el estado de pérdidas y ganancias, balance general, el estado de ganancias retenidas y el estado de flujo de efectivo. Se desarrolla el tema de presupuesto de caja, indicando la planificación y control que se le debe dar, el horizonte del tiempo en la planificación de este presupuesto y cuáles son los métodos del más adecuado presupuesto de caja para cada entidad.

Se desarrolla el concepto de deuda que es un compromiso de pago obligado entre dos entidades, las cuales pueden ser persona, grupo, empresa o estado. Se desarrolla el tema de consolidación de deuda que es una manera de hacer que el pago de la deuda sea más fácil de manejar.

Otro punto desarrollado en este capítulo son las razones financieras, cómo es su forma de cálculo y la interpretación que se le da a cada uno de los índices obtenidos.

El capítulo III aborda la metodología que conlleva detenidamente la explicación en detalle de lo que se realizó para resolver el problema de la investigación relacionada con la falta de elaboración de presupuesto de caja para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala.

Este capítulo hace mención al objetivo general y los objetivos específicos de la investigación, ya que son la herramienta para cumplir con el trabajo principal del presente documento. El objetivo general es un enunciado que resume la idea central y la finalidad de la investigación, con él se busca evaluar el camino para la preparación del presupuesto de caja para que la empresa cumpla con sus obligaciones de corto plazo, los objetivos específicos detallan los procesos necesarios para la completa realización del trabajo de

investigación. Se puede evaluar las causas del porqué las empresas no tienen los recursos económicos, cuál es el manejo adecuado para que no sufran de liquidez.

El capítulo IV presenta los productos de la investigación y análisis relacionados con los estados financieros de la organización de servicios de transporte pesado en Guatemala, en el cual se utilizaron los instrumentos y herramientas técnicas del ramo financiero que se estimaron pertinentes para el presente caso, tales como análisis porcentuales y razones financieras.

Este capítulo contiene en detalle la situación financiera de la empresa sujeto de estudio, donde aparecen los estados financieros correspondientes a los años 2018, 2019 y 2020 siendo la base de todo análisis, también se realiza un presupuesto de caja que indica que la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

Se realizan proyecciones de estados financieros con las propuestas planteadas siendo un presupuesto de caja y una consolidación de deudas. Ambas herramientas ayudan a la liquidez de la empresa, obteniendo un mejor margen de utilidad y una rentabilidad más aceptable para la empresa.

Finalmente se presentan las conclusiones, recomendaciones, toda la bibliografía y egrafía consultadas para la investigación realizada.

1. ANTECEDENTES

En este apartado se desarrolla la historia de una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala durante su trayectoria, la forma en que ha tomado auge a la logística de las empresas que producen cantidades sumamente grandes en diversos tipos de productos, donde sus plantas de producción están geográficamente establecidas lejos de los puntos de ventas, por lo cual se ven en la necesidad de optar por este tipo de servicios como aliado estratégico para ganar efectividad en la obtención de sus productos y así mejorar sus rendimientos económicos, aprovechando tener un mejor despacho, eficiente y oportuno para sus clientes y acreedores.

1.1 Antecedentes de una empresa del sector transporte pesado

El transporte de carga pesada es un medio de traslado de productos desde un lugar hacia otro, es un servicio conocido como flete, ya que este cumple la función de trasladar bienes o mercadería importada y exportada que va desde un determinado lugar hacia otro y pasa por lugares de embarque, almacenaje y desembarque, también existe transporte pesado dentro del perímetro urbano y aledaño, ya que la necesidad de transportar bienes en un solo viaje ahorra costos económicos

La empresa de transportes La Felicidad, S.A. nace con la necesidad de trabajo y empeño de una familia, motivados por el deseo de cumplir un sueño, buscan emprender en el mundo de fletes ya que según indicó el dueño, él conocía de personas que se dedicaban a este tipo de servicios pero que no contaban con los permisos requeridos. Iniciaron sus operaciones en junio del año 2010, siendo los creadores el dueño y su hijo quienes tuvieron la visión de hacer fletes. Ellos con sus propios recursos adquirieron un camión, con el que prestaban sus servicios en todo lo que se les pidiera que transportaran.

Según relato del dueño, al iniciar con operaciones se constituyeron como sociedad anónima, cumpliendo con lo requerido por la legislación guatemalteca. Este inicio les permitió ganar experiencia, y familiarizarse con la industria del transporte pesado. Con el

tiempo el negocio fue transformándose y obteniendo rentabilidad, ellos ya tenían el conocimiento de lo que era el trabajo que realizaban, manejo de rutas, y sobre todo analizaron y definieron el mercado al que podían ingresar para ofrecer sus servicios. Con dos años más de experiencia y con su esfuerzo pudieron adquirir dos camiones de carga, para ofrecer sus servicios a empresas privadas, principalmente con transporte de alimentos, cambiando rotundamente su visión ya que buscan ser los líderes de carga pesada a nivel nacional, ofreciendo servicios integrales, seguros y de calidad. (J. Ramos, comunicación personal, 05 de Mayo de 2020)

Dentro de sus vehículos poseen camiones de carga, los cuales permiten una carga variada dependiendo de las necesidades del momento. Poseen camiones de plataforma abierta que es el idóneo para grandes cargas de mucho peso como material de construcción, material pesado a granel, contenedores, entre otros. Algunos de ellos, además, pueden contener también plataformas laterales para impedir que la carga se desplace hacia los lados y pueda haber peligro de que caiga.

(J. Ramos, comunicación personal, 05 de Mayo de 2020)

Todo esto les ha ayudado a crecer, y contribuyen a la economía del país generando trabajo ya que en la actualidad cuentan con 30 trabajadores. Entre ellos están el personal administrativo que se encargan del manejo de la empresa, adicional tienen a los ejecutivos de ventas quienes son los encargados de ofrecer el servicio, supervisados por los dueños. Un elemento muy importante en la empresa son los pilotos quienes son escogidos por su experiencia en el manejo de vehículos grandes, con honestidad, honradez y sobre todo con confidencialidad, debido a que en ocasiones deben transportar mercadería de la aduana y este hace que lleven papelería importante para los clientes.

Este crecimiento les permite obtener préstamos para adquirir vehículos (camiones, tráileres, entre otros) que son los activos fuertes de su compañía, realizando así su sueño de prestar servicios de transporte pesado.

Hoy en día la compañía de transporte pesado ha cubierto gran parte del mercado en el país contando con vehículos que permiten un transporte seguro y eficaz.

1.2 Antecedentes del presupuesto de caja

Los orígenes del presupuesto, “Los fundamentos teóricos y prácticos del presupuesto, como herramienta de planificación y control, tuvieron su origen en el sector gubernamental a finales del siglo XVIII cuando se presentaba al parlamento Británico los planes de gastos del reino y se daban pautas sobre su posible ejecución y control”. (Burbano, 2005, p.203).

Guatemala no cuenta con una referencia específica de cuándo se empezó a utilizar este método, pero si se tiene claro que el presupuesto es esencial como una herramienta de planificación y control para cualquier persona, empresa o entidad, que sin ningún presupuesto sería como un barco sin rumbo.

Desde un punto de vista técnico la palabra presupuesto se deriva de un francés antiguo bougette o bolsa, entonces se intentó perfeccionarse en el sistema inglés con el término budget de conocimiento común y que hoy por hoy en el idioma español se denomina presupuesto (Suarez, 2013, p.5)

Se puede interpretar que un presupuesto de caja de una entidad comercial sirve como un indicador vital para afrontar las obligaciones y derechos presentes y futuros para lograr los objetivos trazados por gerencia, y de esta manera obtener beneficios económicos y de otra índole, aportando en el entorno que se encuentra.

El presupuesto surge como una necesidad de parte de administradores y directivos, con el objetivo de garantizar el eficiente funcionamiento de las actividades y establecer las pautas para la ejecución y control de los recursos financieros con los que dispone la entidad. Los presupuestos son formulaciones hechas en términos numéricos, con

respecto a las operaciones y recursos que generalmente abarcan un año, con el fin de lograr los objetivos fijados por la dirección.

El presupuesto de caja es parte fundamental de la planeación financiera, es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. (Gitman, 2012, p.117)

En la empresa de transporte pesado en Guatemala, no se realiza un presupuesto de caja, lo que provoca que no puedan cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, teniendo que acudir a instituciones bancarias para cubrir las mismas a través de la obtención de créditos, lo que les genera nuevas obligaciones. Esto no es de gran ayuda, debido que al adquirir créditos están sujetos al pago de intereses. Si en algún momento la empresa no puede realizar dicho pago caerá en mora y le ocasionará realizar más pagos y por ende, no contar con el efectivo para invertir en sus operaciones. Es por ello importante la realización del presupuesto de caja para poder tener una planificación financiera adecuada, y con ello poder tomar las mejores decisiones para la empresa.

Con relación al desarrollo del tema objeto de estudio, se efectuó una serie de investigaciones basadas en diferentes tesis de la Universidad de San Carlos de Guatemala, de las cuales a continuación, se hace referencia de algunas de las tesis a nivel de maestría que pueden ayudar al entendimiento de la problemática.

Cuadro No. 1.1

Investigaciones previas del tema objeto de investigación.

No.	Tesis	Fecha	Abordaje	Aporte
1	Análisis financiero de la empresa Servicios y Transportes de Guatemala.	Julio 2006	Este análisis pretende apoyar a la toma de decisiones de inversión en función de la	Al lograr plantear la situación financiera de la empresa ayuda a

	Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.		evaluación de la situación financiera.	la mejor toma de decisiones de inversión.
2	Presupuesto de caja para la planeación y evaluación de requerimientos de efectivo a corto plazo en empresas grandes de producción y comercialización de agua purificada embotellada en Guatemala. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.	Octubre 2017	Conocer el diseño del presupuesto de caja para la planeación y evaluación de requerimientos de efectivo a corto plazo.	La implementación de un presupuesto de caja permite cumplir los requerimientos de efectivo a corto plazo.
3	Diseño de un sistema presupuestario como herramienta de planeación y control de los recursos financieros de la empresa de servicio de transporte colectivo de pasajeros a través de microbuses Acasebi, S.A. de C.V. ruta 29-A del municipio de Ilopango, departamento de San Salvador. Universidad de El Salvador, El Salvador.	Abril 2012	Realizar un diagnóstico sobre la aplicación de presupuestos para la evaluación de planeación de los recursos financieros.	Una planeación organizativa permite tener presupuestos que ayudan con el control del efectivo.

Fuente: Elaboración propia con información de: Martínez (2006), Cuc (2013), Contreras (2017) y Pérez (2012)

Derivado del análisis de los estudios realizados previamente con relación al tema de investigación, diseñar un presupuesto de caja ayuda a controlar el efectivo para cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo, además que permite tomar mejores decisiones para invertir en nuevos proyectos.

2. MARCO TEÓRICO

En este capítulo se enmarca el límite teórico que sirve de fundamento, bajo el cual se analizará, revisará y estudiará el problema, y en donde se definen las teorías básicas que ayudan en la búsqueda de una explicación y solución al planteamiento que se investiga.

2.1 Los estados financieros clave

Existen estados financieros clave que, deben conocer los accionistas para saber cómo está la empresa financieramente y los cuales se desarrollaran en esta sección para ayudar a conocer y entender el problema de la investigación. Estos son: el estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados, el balance general, y el estado de flujos de efectivo.

2.1.1 Estado de pérdidas y ganancias

Este estado incluye los ingresos y gastos que transcurren en un periodo determinado:

El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta del 31 de diciembre. (Gitman, 2012, p.53)

El estado de pérdidas y ganancias incluye lo que son los ingresos y a estos se les descuenta todos los costos y gastos incurridos en el periodo que se esté trabajando para que al final muestre el resultado final que obtuvo la empresa en ese periodo el cual puede ser una ganancia o una pérdida. Cuando es ganancia en el mismo estado de resultados

se presenta el monto del impuesto a pagar por parte de la empresa y descontado dicho impuesto muestra una ganancia neta.

2.1.2 Balance general

Este estado financiero indica un resumen de la situación financiera de la empresa en un periodo o momento específico.

El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). Se muestran diversas cuentas de activos, pasivos (deuda) y patrimonio. Se hace una distinción importante entre los activos y los pasivos a corto y a largo plazos. Los activos corrientes y los pasivos corrientes son activos y pasivos a corto plazo. Esto significa que se espera que se conviertan en efectivo (en el caso de los activos corrientes) o que sean pagados (en el caso de los pasivos corrientes) en un año o menos. Todos los demás activos y pasivos, junto con el patrimonio de los accionistas (que se supone tiene una vida infinita), se consideran de largo plazo porque se espera que permanezcan en los libros de la empresa durante más de un año. (Gitman, 2012, p.56)

Este estado refleja en un momento determinado, la información económica y financiera de la empresa separada como ya se mencionó en el concepto anterior, este estado incluye el resultado del periodo. Al conocer este estado se pueden realizar varios análisis financieros que ayuden a conocer más a fondo la situación de la empresa y también si en algún momento desean invertir o vender la misma.

2.1.3 Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo es importante ya que forma parte de los estados de interés hacia la gerencia para conocer el monto de efectivo con el que cuentan en un periodo determinado.

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo. (Gitman, 2012, p.60)

Este estado indica el origen y la utilización de los corrientes de efectivo que se dan en un periodo específico ayudando a tener control del movimiento que se da en el efectivo.

2.2 Presupuesto de caja

Como definición según se tiene que el “presupuesto es un flujo de caja conocido como flujo de liquidez en el cual se detallan los ingresos y egresos de dinero de una entidad que tiene operaciones durante un periodo determinado” (Welsch, 2005, p.193). Por lo regular si se enfoca hacia una empresa este debe elaborarse tomando en consideración o como rango en periodos de tiempo, es decir, en forma mensual, bimensual, trimestral, semestral, anual o según la fluctuación de efectivo o necesidad de esta. Su importancia reside en que nos permite saber con antelación la futura disposición de efectivo para poder tomar decisiones que afectan a la empresa en un periodo relativamente corto.

El estado de flujo de efectivo informa de los movimientos y saldos de tesorería distinguiendo entre explotación, inversiones y financiación. También es útil para evaluar las posibilidades de éxito, supervivencia o fracaso de una empresa. Dado que desde una perspectiva económico-financiera, el éxito de una empresa se mide en base a los beneficios y tesorería que es capaz de generar, se trata de un estado de gran utilidad para la gerencia y la dirección financiera de la empresa. (Amat, 2015, p.45)

Este estado se puede calcular en periodos cortos o largos, y con ello estimar los montos sobrantes o faltantes que tendrá el departamento de tesorería los cuales presentarán a la junta directiva o accionistas de la empresa y que ayudarán a tomar medidas antes de que sea demasiado tarde.

2.2.1 Planificación y control de los presupuestos de caja

Para entender por qué es importante la planificación y control del presupuesto de caja se escribe a continuación un concepto que indica Welsch, 2005 en su libro:

Un presupuesto de efectivo (o de caja) muestra los flujos de entradas y salidas de efectivo, así como la posición final, por sub periodos, para un lapso específico. La mayoría de las compañías debe desarrollar planes, tanto de largo como de corto plazo, sobre sus flujos de efectivo. El presupuesto de efectivo de corto plazo forma parte del plan anual de utilidades. Un presupuesto de efectivo consta básicamente de dos partes: 1) los ingresos de efectivo (flujos de entradas) planificados y 2) los desembolsos (flujos de salidas) de efectivo planificados. (p.193)

Dado que ayuda a conocer cómo se maneja el dinero en el tiempo y con qué disponibilidad cuenta la empresa para realizar nuevas inversiones o si se puede cumplir con compromisos adquiridos por los dueños de las empresas.

Al planificar los flujos de entradas y de salidas de efectivo se determinan las posiciones inicial y final de caja para el periodo presupuestal. La planificación de los flujos de entradas y salidas de efectivo indicará:

1) La necesidad de financiar probables déficits de caja o 2) la necesidad de planificar la inversión del efectivo excedente para colocarlo en un uso rentable. El presupuesto de efectivo se relaciona directamente con otros planes como el plan de ventas, las cuentas por cobrar y los presupuestos de gastos y, desde luego, el presupuesto de desembolsos de capital. Sin embargo, la planificación y el control de estas actividades no resuelven de manera automática la posición de caja, lo cual sugiere una distinción esencial entre el presupuesto de efectivo y los demás presupuestos. El presupuesto de efectivo se enfoca exclusivamente en los importes y los tiempos de las entradas y salidas de efectivo. En cambio, los demás presupuestos centran su atención en los tiempos de todas las transacciones (tanto de efectivo como las que no implican efectivo), a lo cual se le denomina la base

contable de acumulación, en oposición con la base de efectivo. (Welsch, 2005, p. 201)

Estos planes son la base, ya que son donde se realizan las transacciones del efectivo, si se vende al contado se conoce cuánto dinero ingresa en el momento, pero si es a crédito en qué momento se podrá contar con ese dinero, los presupuestos de gastos ayudan a conocer el compromiso que se adquiere para seguir con el funcionamiento de la empresa. Es por ello importante conocer el movimiento que tiene el efectivo ya que no se puede tomar como base lo que indica la contabilidad porque allí no se toma en consideración el momento exacto de la entrada y salida del efectivo.

Los principales propósitos del presupuesto de efectivo son: 1. Determinar la probable posición de caja al fin de cada periodo como resultado de las operaciones planificadas. 2. Identificar los excedentes o déficits de efectivo por periodos. 3. Establecer la necesidad de financiamiento y/o la disponibilidad de efectivo para inversión. 4. Coordinar el efectivo con: a) el total del capital de trabajo, b) los ingresos por las ventas, c) los gastos, d) las inversiones y e) los pasivos. 5. Establecer una base sólida para la vigilancia continua de la posición de caja. (Horngren, 2000, p. 68)

Los empresarios se apoyan de los presupuestos de efectivo ya que con él conocen con exactitud la cantidad de dinero que tienen y les ayuda a tomar decisiones ya sea para una nueva inversión o para aumentar su productividad. También les ayuda a cumplir con sus responsabilidades sin caer en mora lo que les puede ocasionar multas o intereses.

La preparación del presupuesto de caja debe ser responsabilidad del tesorero de la compañía. El presupuesto de caja se basa casi exclusivamente en los demás presupuestos; por lo tanto, el tesorero debe trabajar muy de cerca con los demás gerentes cuyas decisiones puedan afectar directamente a los flujos de efectivo. Un programa integral de planificación y control de utilidades crea las bases para un presupuesto realista de caja. Debe haber un equilibrio entre el efectivo disponible

y las actividades que requieren efectivo: operaciones, desembolsos de capital, etc. Con demasiada frecuencia, la necesidad de efectivo adicional no se percibe sino hasta que la situación llega a un grado de emergencia. (Jordan, 2014, p. 75)

Debe existir una persona encargada de la preparación del presupuesto ya que si no se pierde el control y conlleva a que la empresa se encuentre en una falta de liquidez por no tener coordinación con lo que ingresa en efectivo y con lo que egresa, lo que en algún momento puede ser mayor y perjudique a la empresa en no cumplir con sus responsabilidades tanto internas como externas.

2.2.2 Horizontes del tiempo en la planificación y control del efectivo

Los presupuestos de caja no necesariamente se hacen al finalizar un periodo como un estado financiero, también ayuda a tener planificado lo que se puede hacer con el dinero en diferentes etapas, estas pueden ser a corto plazo, a largo plazo y puede existir uno inmediato. Este inmediato ya que los dueños o accionistas pueden estar negociando o invirtiendo en otras oportunidades y para ello necesitan saber con cuanto efectivo cuentan para tomar decisiones.

Las características y la importancia de los flujos continuos de entradas y salidas de efectivo en un negocio denotan que la planificación y el control del efectivo deben cubrir tres diferentes horizontes del tiempo: el de largo plazo, el de corto plazo y el inmediato. El horizonte del efectivo en el largo plazo debe ser congruente con las dimensiones de tiempo de: a) el plan estratégico de utilidades de largo plazo y b) los proyectos de desembolsos de capital. Planificar los flujos de entradas de efectivo a largo plazo (principalmente por conceptos de ventas, servicios y financiamiento), así como los flujos de salidas de efectivo a largo plazo (principalmente por gastos, desembolsos de capital y pago de la deuda), son fundamentales para las sanas decisiones financieras y para el uso óptimo del efectivo y del crédito a largo plazo. La planificación de largo alcance del efectivo se enfoca sobre los flujos de entradas de efectivo más relevantes.

El horizonte de corto plazo del efectivo debe ser consistente con el plan táctico de utilidades de corto plazo. La planificación del efectivo para este horizonte del tiempo exige planes detallados para los flujos de entradas y salidas de efectivo, el cual se relaciona de manera directa con el plan anual de utilidades (es decir, el efectivo derivado de las ventas y el efectivo requerido para pagar el nuevo equipo).

El presupuesto de caja a corto plazo se desarrolla principalmente con base en las distintas cédulas del presupuesto, que se incluyen en el plan anual de utilidades. El horizonte inmediato del tiempo se emplea en muchas empresas, principalmente para estimar, controlar y administrar los flujos de entradas y salidas de efectivo, a menudo sobre una base diaria continua. Su objetivo primordial es asegurar que no se creen déficits ni saldos excedentes de efectivo. Minimiza el costo de los intereses mediante el aprovechamiento de todos los descuentos por pronto pago sobre las cuentas por pagar y el cumplimiento de todas las fechas de vencimiento de los desembolsos de efectivo. Minimiza, también, el costo de oportunidad de los saldos de excedentes de efectivo al permitir las oportunas inversiones del efectivo a medida que éste se vaya acumulando. (Welsch, 2005, p. 75-78)

Con lo descrito anterior se entiende que lo ideal es realizar presupuestos que se puedan tener inmediatamente para que ayude a tener mejor control y disponibilidad del efectivo, al realizarlo en el corto plazo se tendrán mejores controles de cómo administrar el efectivo, también se recomienda prepararlo a largo plazo para contar con la información de las obligaciones que se deben cumplir en el tiempo y con ello seguir invirtiendo, seguir obteniendo beneficios de compras a crédito, préstamos bancarios, préstamos de los acreedores y seguir caminando como empresa hasta lograr los objetivos planteados por la administración.

2.2.3 Métodos utilizados para desarrollar un presupuesto de caja

A continuación se desarrolla lo que sugiere Gitman, 2012 que sean los métodos para realizar los presupuestos de caja y estos son:

Método de ingresos y desembolsos de efectivo (denominado a veces método directo de la cuenta de caja), el cual se basa en un análisis detallado de los aumentos y las disminuciones en la cuenta presupuestada de caja, que refleja todas las entradas y salidas de efectivo resultantes de presupuestos como los de ventas, de gastos y de desembolsos de capital. Es sencillo de elaborar y apropiado cuando se usa un plan detallado de utilidades. Como parte del plan anual de utilidades, con frecuencia se emplea para la planificación del efectivo a corto plazo. En cambio, este método no es adecuado para el plan de utilidades de largo plazo, que es más general. Los planes fundamentales (o sea, los presupuestos) que entrañan flujos de entradas y salidas de efectivo, se analizan con cuidado para traducirlos de una base de acumulación a una base de efectivo.

El otro método se denomina método de la contabilidad financiera (al que también suele llamársele método indirecto o del estado de resultados). En este método el punto de partida es la utilidad neta planificada, la cual muestra el estado de resultados propuesto. Básicamente, la utilidad neta planificada se convierte de una base de acumulación a una base de efectivo (es decir, se ajusta por los cambios en las cuentas del capital de trabajo distintas del efectivo, como inventarios, cuentas por cobrar, gastos pagados por adelantado, gastos acumulados y partidas diferidas). Después se identifican las demás fuentes y necesidades de efectivo. Este método exige menos detalle en el apoyo pero también suministra menos detalles sobre los flujos de entradas y salidas de efectivo. Es útil para hacer proyecciones de largo alcance para el efectivo. Para una serie de planes básicos comunes, ambos métodos arrojan los mismos resultados del flujo de efectivo, los cuales difieren únicamente con respecto al volumen de los detalles que se logran.
(p. 70)

Uno de los métodos es de entrada y salida de efectivo, en este se recomienda utilizar cédulas para su elaboración, puede ser una cédula de cobranza de las ventas que se han realizado a crédito y con ello conocer el momento en que la empresa podrá tener ese efectivo, también cédulas de pagos a proveedores para coordinar no solo los pagos sino

además conocer el monto del efectivo que se recibe y el que se paga teniendo un conocimiento si el dinero es el suficiente o se requiere más efectivo para cumplir con lo programado. Aunado a esto se recomienda fijar las políticas de cobro, de crédito y de financiamiento o inversiones de excedentes o faltantes.

2.2.4 Método de los ingresos y los desembolsos de efectivo para calcular los ingresos (flujos de entradas) de efectivo

El método de los ingresos es de suma importancia ya que de aquí se deriva el crecimiento de la empresa, porque de no tener control de lo que ingresa la empresa, no puede negociar para luego cumplir, si no se tiene el efectivo en el tiempo se pueden dejar de pagar salarios, de realizar compra de materia prima, la producción puede bajar e incluso parar por no cumplir con los gastos de mantenimiento de maquinaria, de energía eléctrica, entre otros.

Es por ello que la persona encargada de realizar los cobros debe ser bien cuidadosa en el dato que proporciona de cuándo tendrá efectivos los cobros, para que al momento de planificar se cumpla con lo establecido. Se debe tener la experiencia en el cobro y ser muy amables para no caer en tener clientes incobrables que desaparecen o simplemente no pagan porque la persona que les hace dicho cobro se comporta prepotente. Todo esto según Welsch, 2005 “El gerente responsable del crédito y las cobranzas debe, por ejemplo, determinar regularmente la eficiencia en los cobros. Los datos como los porcentajes de las ventas a crédito cobradas a treinta días, sesenta días, etc., son útiles en la planificación de los flujos de entradas de efectivo provenientes de las cuentas por cobrar. Estos ingresos de efectivo planificados deben reducirse o ajustarse debido al probable efecto de las cuentas incobrables.” (p. 105)

2.2.5 Planificación de los pagos de efectivo (flujos de salidas)

Como todo lo relacionado en el dinero o control de cuentas debe ser planificado, los pagos que realizan las empresas también son planificadas ya que no siempre son días

en que se realizan dichos pagos, por ejemplo a los proveedores, las fechas de los servicios son variadas y es por todo ello que se debe mantener un buen control y una planificación para que se cumpla con dichos pagos.

Se efectúan pagos de efectivo principalmente por concepto de materiales, mano de obra directa, gastos, adiciones de capital, retiro de la deuda y dividendos pagados a los accionistas. Los presupuestos de estos conceptos de transacciones con efectivo (que ya han sido preparados en este punto el proceso de la planificación) constituyen la base para calcular los flujos de salidas de efectivo. El método de los ingresos y desembolsos de efectivo exige la eliminación de las partidas que no entrañan efectivo como es la depreciación, en los correspondientes presupuestos de gastos que ya se han preparado. En la estimación del lapso entre la creación de las cuentas por pagar y el subsecuente pago de efectivo para la liquidación de estos pasivos, se debe tomar en cuenta la experiencia y la política de la compañía en materia de descuentos sobre compras. También deben considerarse las acumulaciones de gastos (o de pasivos), así como los pagos adelantados, cuando se determinen los tiempos de los pagos de efectivo correspondientes; incluso, pueden estimarse los pagos de intereses sobre las deudas y los impuestos a la propiedad. Las necesidades de efectivo para los dividendos pueden representar un problema pero muchas compañías siguen una política uniforme de dividendos que simplifica este problema. En otros casos, la administración superior debe planificar las necesidades de efectivo para dividendos con base en toda la información disponible; por ejemplo, el monto de los dividendos puede depender de la disponibilidad de efectivo. Los pagos del impuesto sobre la renta no pueden planificarse sino hasta que se planee la utilidad antes de impuestos. La afluencia de fondos por concepto de préstamos y el reembolso del principal con sus intereses afectan tanto al flujo de efectivo como al impuesto sobre la renta; por lo tanto, existe una secuencia de cálculos (que es única en cada situación) y que se debe observar al planificar los flujos de salidas de efectivo. (Horngren, 2000, p.185).

Al igual que el punto anterior las salidas de dinero deben de programarse para cumplirlas y no se deben programar sin antes conocer el monto de efectivo con el que contarán en su momento y así evitar ofrecer pagos que luego no se podrán realizar. Entre estos pagos se puede mencionar el pago de salarios, cuando los empresarios faltan a este pago los trabajadores se rehúsan a seguir produciendo o simplemente no cumplen a cabalidad con sus actividades por el malestar de que no se les cumple con dicho pago. De la misma manera ocurre con los proveedores no solo de mercadería o materia prima si no de servicios, estos pagos deben ser programados para evitar el corte del servicio.

2.3 Deuda

Las deudas pueden ser a corto y largo plazo. Según Ross, Westerfield, & Valdes, 2014, “la deuda a largo plazo son promesas que hace la empresa emisora para pagar el capital a su vencimiento y hacer pagos de interés oportunos sobre el saldo no pagado”. (p. 167)

En general, la deuda es un compromiso de pago obligado entre dos entidades pueden ser persona, grupo, empresa o estado. Los empresarios casi siempre acuden a adquirir una deuda con entidades bancarias ya que esto les permite tener capital para inversiones en compra de sus productos o materias primas, también es utilizado para la adquisición de propiedad, planta o equipo para mejorar la producción, poner en marcha su negocio.

2.3.1 Consolidación de deuda

La consolidación de deudas es una manera de hacer que el pago de la deuda sea más fácil de manejar, esto debido a que el costo de esta deuda puede ser más bajo y favorable para la empresa. Según Ross, Westerfield, & Valdes, 2014, “el costo de la deuda es el rendimiento que los prestamistas piden por la deuda de la empresa”. (p. 373)

En lugar de efectuar varios pagos mínimos mensuales en diversas cuentas, esta estrategia de pago implica obtener un nuevo préstamo para combinar y cubrir los otros préstamos o deudas. Luego se podrá pagar todas las deudas con un pago mensual que puede ser más bajo de lo que se tiene actualmente.

Existen varias opciones para consolidar las deudas, como un préstamo personal o la transferencia de saldo a una sola tarjeta de crédito. Lo más importante es que cualquiera que sea la opción, se revise que la tasa de interés sea menor para que resulte conveniente la consolidación. Si se pide un préstamo para consolidar deudas, puede que lleve más tiempo en liquidarse debido a que los pagos pueden ser menores, pero podrá organizarse mejor, cumplir con cada uno de ellos y tener una tasa de interés más favorable.

Cuando se menciona consolidación de deuda se hace con el objetivo de disminuir pago de intereses, rebajar la carga administrativa y sobre todo que la empresa pueda tener liquidez cumpliendo con sus obligaciones tanto de corto como de largo plazo. Siguiendo los pasos como debe ser, y lo planificado la empresa no debería tener problema alguno en sus pagos y le ayuda a mantener un récord crediticio para no cerrarse puertas en un futuro. En resumen, la consolidación de deuda se traduce en un pago único, reducción en recargos, ahorro en pagos mensuales y mejor control de las finanzas.

2.4 Razones financieras

Las razones se realizan con la finalidad de conocer cómo es que se encuentra la empresa financieramente, conocer los porcentajes que ayuden a la toma de decisiones. “Las razones financieras son una forma de comparar e investigar las relaciones entre distintos fragmentos de información financiera” (Ross, Westerfield, & Valdes, 2014, p. 50)

Entre las agrupaciones que cuentan las razones financieras se pueden encontrar las de liquidez, apalancamiento, actividad, rentabilidad y las de valor de mercado, se desarrollan las razones que ayuden a la problemática de la investigación ya que existen diversidad de índices que ayudan al análisis de la información financiera.

2.4.1 Rotación de proveedores

La rotación de los proveedores o las cuentas por pagar como también se le conoce según indica Ross, Westerfield, & Valdes, 2014, "es el índice que indica el tiempo en que tarda una empresa en pagar a sus proveedores las compras que ha realizado al crédito". (p. 56). Su forma de cálculo de este ratio es:

$$\text{ROTACION DE PROVEEDORES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{PROVEEDORES}}$$

2.4.2 Periodo promedio de cobro

Este índice al igual que el anterior indica el tiempo pero aquí en que tardan los clientes en pagar las ventas que se han realizado al crédito. Gitman, 2012, indica lo siguiente: "El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio" (p. 68) En este índice hay que considerar todo el saldo que tenga la empresa por cobrar, no importando si estas están a más de 30, 45 o 60 días.

2.4.3 Ciclo de efectivo

El ciclo de efectivo según Jordan, 2014 es: "el periodo en el que cada unidad monetaria invertida en el proceso de producción se recupera. Así, mide el tiempo desde el desembolso por la adquisición de los insumos hasta la percepción de los ingresos por las ventas". (p.52)

Lo que se indica en el cálculo de este ciclo es por ejemplo cuando la empresa compra o paga la materia prima, cuanto es el tiempo que transcurre para vender o cobrar los productos realizados con esta materia prima. Su cálculo es:

$$\text{CICLO DE EFECTIVO} = \text{PERIODO DE INVENTARIO} - \text{PERIODO DE CUENTAS POR PAGAR} + \text{PERIODO DE CUENTAS POR COBRAR}$$

2.4.4 Fondo de maniobra

El fondo de maniobra según García, 2014 es: “la diferencia entre los recursos permanentes y el activo fijo. Si es positivo significa que una parte del activo circulante está financiado por recursos permanentes. Si es negativo significa que una parte del activo fijo de una empresa está financiando con exigible a corto plazo”. (p.73)

Su forma de cálculo es:

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Su control es importante para garantizar la liquidez y solvencia de una empresa a corto plazo.

2.4.5 Necesidades operativas de fondo

Según Duarte las necesidades operativas de fondo son: “la cuantía necesaria para mantener funcionando las inversiones del activo corriente”. (p.48)

Su cálculo es el siguiente:

$$\text{NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDO} = \text{CUENTAS POR COBRAR} - \text{PROVEEDORES}$$

Se entiende que es la inversión requerida para que la empresa siga produciendo o prestando servicios.

2.4.6 Rendimiento sobre los activos (ROA)

Los empresarios saben que al invertir en sus activos les ayudará a tener mejores productos con mayor producción, pero también necesitan saber que rendimiento les proporciona cada uno de ellos. Por ello es importante el cálculo de este índice.

El rendimiento sobre activos totales mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el

rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la siguiente manera: Ganancias disponibles para los accionistas comunes / Total de activos. (Gitman, 2012, p.76). Este rendimiento indica la medida de la utilidad por cada quetzal invertido en los activos.

$$\text{ROA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

2.4.7 Rendimiento sobre capital (ROE)

El Rendimiento sobre el capital es un índice que les interesa a los empresarios ya que desean conocer cuánto les está rindiendo el capital que invirtieron en la empresa, pueden conocer si la decisión les está generando rentabilidad y si continúan inyectando dinero en la empresa, ya sea aumentando el capital, comprando más activos o buscar otro tipo de inversión.

El rendimiento sobre el patrimonio o capital mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. El rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente manera: Ganancias disponibles para los accionistas comunes / Capital en acciones comunes. (Gitman, 2012, p.76)

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Este ratio se utiliza para medir una rentabilidad, cuanto es lo que genera la empresa por cada quetzal invertido en activos respecto a su retorno de capital.

2.4.8 Crecimiento en ventas

Este cálculo indica el porcentaje de las ventas, como crecen o decrecen en un periodo determinado.

Este es un punto de inicio para analizar el rumbo que lleva la empresa, ya sea positivo o negativo en la gestión que se realiza. Para realizar dicho cálculo se debe tener en cuenta las ventas actuales y las ventas del periodo anterior, hay que tomar en cuenta que se debe tener cuidado con el periodo que se va a comparar debido a que deben ser iguales. (Ross, Westerfield, & Valdes, 2014, p. 61)

Por ejemplo, si se evalúan las ventas de un año respecto al año anterior ambos años deben tener los mismos meses ya que no se puede tomar solo una parte de un año y el otro completo, de lo contrario el resultado no será el mejor y no se podrán tomar acciones a seguir. Las ventas son muy importantes en el momento de realizar estados de resultados al igual que los estados de presupuestos de caja. En el estado de resultados son los ingresos que posee la empresa de donde se descuentan todos los costos y gastos para determinar el resultado del periodo. En el estado de presupuesto se toma en cuenta las ventas que se realizan de contado y para las de crédito se estima en el momento en que serán cobradas para así disponer del efectivo. Es por ello que el índice se calcula con periodos iguales.

2.4.9 Margen bruto

El margen bruto según indica Gitman, 2012, “el margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada quetzal de ventas después de que la empresa pagó sus costos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, será mejor ya que es menor el costo relativo del producto o servicio vendido”. (p. 74). El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera:

$$\text{MARGEN BRUTO} = \frac{(\text{VENTAS} - \text{COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS})}{\text{UTILIDAD BRUTA} / \text{VENTAS}}$$

2.4.10 Carga administrativa

La carga administrativa según se entiende por Ross, Westerfield, & Valdes, 2014, “son todos aquellos gastos que se deben incurrir para la marcha de las empresas y con ello cumplir con sus obligaciones”. (p. 56). Sin embargo algunas empresas pierden el control en estos gastos y hacen que los beneficios no sean los esperados y con ello recurrir a los préstamos que provocan que la empresa no tenga liquidez, y cada vez está más endeudada. Su cálculo se realiza dividiendo el rubro de gastos entre los ingresos.

$$\text{CARGA ADMINISTRATIVA} = \frac{\text{GASTOS}}{\text{INGRESOS}}$$

Esto nos dará el porcentaje que indica cuánto representan los gastos en la empresa y con ello se pueden realizar estrategias para mantenerlos o disminuirlos.

2.4.11 Cobertura de deuda

La cobertura de deuda es según Ross, Westerfield, & Valdes, 2014, “es la razón de deuda total que toma en cuenta todas las deudas de todos los vencimientos para todos los acreedores”. (p. 53). Esta razón indica el porcentaje que la empresa paga en concepto de intereses por los préstamos financieros que mantiene. Su cálculo se determina de la siguiente manera:

$$\text{COBERTURA DE DEUDA} = \frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{GANANCIA DEL EJERCICIO}}$$

2.4.12 Fondos propios / terceros

En este índice no se toma en cuenta únicamente el efectivo sino todo el capital con los que la empresa puede responder al momento de tener que cerrar actividades. Según Ross, Westerfield, & Valdes, 2014, “Este índice indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con los pagos” (p.61). Su cálculo se obtiene:

$$\text{FONDOS PROPIOS / TERCEROS} = \frac{\text{CAPITAL TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

2.4.13 Nivel de deuda

El nivel de deuda en una empresa es importante conocerlo ya que ayuda a mejorar negociaciones e indica cuánto rinden las inversiones que se realizan.

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. (Gitman, 2012, p.72)

El índice se calcula de la siguiente manera:

$$\text{INDICE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL DE PASIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

La razón de cobertura de deuda nos indica entonces cuanto la empresa está siendo financiada externamente y se pueden tomar decisiones de que si le conviene seguir con ese financiamiento o están pagando intereses excesivos.

2.4.14 Apalancamiento

Con el apalancamiento se espera conocer cuánto la empresa se financia de terceros y como comparte el riesgo para los accionistas como el resultado del apalancamiento, esto si se enfoca financieramente, entonces indica hasta donde se pueden utilizar los valores de renta fija.

El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán sus riesgos y sus rendimientos esperados. (Gitman, 2012, p. 70)

Para el cálculo se toma la unidad (1) dividido el capital a activos

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{1}{\text{CAPITAL DE ACTIVOS}}$$

Para obtener el capital a activos se toma el total de capital / total de capital + pasivo total.

$$\text{CAPITAL DE ACTIVOS} = \frac{\text{CAPITAL TOTAL}}{\text{CAPITAL TOTAL} + \text{PASIVO TOTAL}}$$

2.4.15 Deuda total a capital

Este índice tiene relación con el apalancamiento ya que indica cuánto se está financiando la empresa externamente.

La razón Deuda / Capital (D/E), calculada dividiendo el pasivo total de una empresa por su capital contable, es un índice de deuda utilizado para medir el apalancamiento financiero de una empresa. La relación deuda / capital indica la cantidad de deuda que una empresa está utilizando para financiar sus activos en relación con el valor del capital de los accionistas. (Jordan, 2014, p. 53)

En resumen este ratio financiero indica la proporción que está siendo financiada por externos, también que activos son completamente de la empresa y cuánto aportan los acreedores por cada quetzal invertido.

3. METODOLOGÍA

En el presente capítulo se aborda la metodología que conlleva detenidamente la explicación en detalle de lo que se realizó para resolver el problema de la investigación relacionada con la falta de elaboración de presupuesto de caja para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala.

3.1 Definición del problema

El país ha estado en constante desarrollo, por lo que en este transcurso de tiempo se han constituido y formado más empresas para prestar servicios de transporte a otras, con el objetivo de trasladar sus productos o materias primas hacia sus almacenes, bodegas, proveedores, sucursales, entre otros. En la tarea de hacer que el funcionamiento de estas empresas sea para el bienestar y crecimiento de las mismas, sucede que los empresarios o las personas que tienen a cargo la administración y toma de decisiones no siempre están actualizadas y no poseen el conocimiento suficiente para este tipo de responsabilidades, que bien pueden perjudicar a la empresa al hacer que se tengan gastos innecesarios como por ejemplo, los intereses bancarios que son muy altos y al tener varios préstamos los pagos pueden ser excesivos, lo que genera que la empresa no tenga disponible el efectivo para el pago y al no realizarse, más adelante se pagan otras cuotas con multas o recargos.

En la actualidad uno de los problemas ante los que se enfrentan en la organización, es una incorrecta administración de efectivo debido a que no cuentan con un presupuesto de caja, teniendo como efecto la falta de liquidez, lo que conlleva que al momento de querer cumplir con sus obligaciones se ve en la necesidad de adquirir un nuevo crédito para poder pagar los créditos ya existentes, por ello es importante que se tenga el conocimiento, de cómo plantear un mejor panorama de las decisiones financieras dentro de la empresa del sector de transporte pesado en Guatemala.

Con el objeto de solucionar la problemática se desarrolló como apoyo las siguientes preguntas de investigación:

¿Cómo está la situación financiera de la empresa Transportes la Felicidad, S.A. en Guatemala?

¿Cómo se encuentra la liquidez de la empresa Transportes la Felicidad, S.A.?

¿Las políticas de cobro y pago de la empresa, son acorde a las necesidades actuales de la misma?

¿Cuál es la carga administrativa que presenta la empresa?

¿Es posible refinanciar o consolidar los préstamos bancarios que ya tiene la empresa Transportes la Felicidad, S.A.?

¿Cuál será el presupuesto de caja adecuado para cubrir las necesidades propias de la empresa?

¿Cómo serán los Estados Financieros si se consolidan los préstamos?

3.2 Objetivos

En esta sección se mencionan los objetivos que hacen referencia al propósito de la investigación y los fines que se desean lograr, derivado de ello se plantea un objetivo general y objetivos específicos los cuales son una guía en el orden a seguir en la presente investigación.

3.2.1 Objetivo general

El objetivo planteado para la resolución de la problemática es:

Presentar un diseño adecuado de presupuesto de caja para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala para tener liquidez, con una mejor administración del dinero y un mejor panorama de las decisiones financieras apropiadas en su oportunidad.

3.2.2 Objetivos específicos

Para el logro del objetivo general se efectuaron los siguientes objetivos específicos.

- a) Describir la situación financiera de la empresa a través de análisis del balance general y estado de resultados.
- b) Determinar cómo se encuentra la liquidez de la empresa a través de ratios financieros
- c) Establecer si las políticas de cobro y pago de la empresa, son acorde a las necesidades actuales de la misma.
- d) Determinar cuál es la carga administrativa de la empresa.
- e) Evaluar la viabilidad de refinanciar o consolidar los préstamos bancarios que ya tiene la empresa.
- f) Fijar los ingresos y egresos constantes para incluirlos en el presupuesto de caja de la empresa Transportes la Felicidad, S.A.
- g) Presentar estados financieros con la consolidación de préstamos.

3.3 Diseño de la investigación

El diseño de investigación muestra la estrategia seleccionada para capturar y analizar la información que apoyó el resultado de la presente investigación. A través de un diseño no experimental, se buscó identificar si la opción de realizar un adecuado presupuesto de caja es un método beneficioso para la obtención de liquidez de una empresa.

Para el diseño de la investigación, se refirió la estrategia utilizada para realizar la captura y análisis de la información en la que se basó el desarrollo de la presente investigación.

3.3.1 Unidad de análisis

La presente investigación se realizó para una empresa que se dedica a prestar servicio de transporte pesado en Guatemala, ubicados en el Municipio de Mixco, Departamento

de Guatemala, quienes se denominan Transportes la Felicidad, S.A., esta se constituye en la unidad de análisis de la investigación.

3.4 Periodo histórico

El periodo histórico es de 3 años comprendidos del año 2018, 2019 y 2020 que fueron de utilidad para proyecciones de presupuesto de caja para la empresa Transportes La Felicidad, y con ello ayudar a tener un mejor panorama de las decisiones financieras apropiadas en su oportunidad.

3.5 Ámbito geográfico

La investigación se llevó a cabo en la empresa Transportes La Felicidad, que se encuentra ubicada en el municipio de Mixco, departamento de Guatemala.

3.6 Universo y muestra

El universo de la investigación lo constituye el transporte terrestre de Guatemala, para el presente trabajo, se tomó como unidad de análisis una empresa que se dedica a prestar servicio de transporte pesado en Guatemala, ubicada en el Municipio de Mixco, Departamento de Guatemala, que se denomina Transportes la Felicidad, S.A., la cual se constituye en la muestra de la investigación.

Según las características del objeto de estudio, se optó por una muestra no probabilística para aplicar la técnica de entrevista que se direccionó al gerente general y contador de la empresa, se utilizó la técnica de cuestionario, el cual fue dirigido a la persona encargada de cobros y pagos; quienes tienen a su cargo la administración de los ingresos y egresos que percibe la empresa, con el objetivo de tener una mejor comprensión e interpretación de los datos financieros y de las estrategias de financiamiento a largo plazo.

3.7 Técnicas e instrumentos aplicados

En esta sección se señalan las técnicas e instrumentos que se utilizaron para obtener y analizar la información solicitada y así responder la problemática identificada.

3.7.1 Técnicas e instrumentos documentales

Mediante técnicas e instrumentos documentales se fundamentó teóricamente el presente estudio y esto coadyuvó a la construcción de los antecedentes y el marco teórico, a través de la revisión exhaustiva de fuentes digitales y fuentes físicas que permitieron dar a conocer las teorías presentadas en el marco teórico, proseguido, se realizó el resumen, síntesis y subrayado, para procesar la información y análisis propio, enfatizando la aplicación de estrategias prácticas con lo cual se obtuvo el alcance del objetivo general de la investigación.

3.7.2 Técnicas e instrumentos de campo

En la recolección de datos se interrelacionan las técnicas e instrumentos empleados para el alcance de los objetivos específicos, cuya finalidad es la aplicación de los conocimientos adquiridos que fundamentan la investigación empírica.

Para la obtención de información con criterios previamente fijados, se emplearon las técnicas e instrumentos siguientes:

- a) La técnica de la entrevista se utilizó para la recolección de información, se usó como instrumento dos guías de entrevista, una entrevista mixta conformada de 18 preguntas que fue dirigida al gerente general de la empresa y otra entrevista estructurada la cual fue dirigida al contador general de la organización, esto permitió la interpretación de los datos recabados, estableciendo conclusiones sobre la problemática detectada

- b) Como técnica se utilizó el análisis de documentos, empleando como instrumentos los documentos a analizar; siendo estos los estados financieros que están conformados por el estado de situación financiera y el estado de resultados; la evaluación de la situación financiera se realizó por medio del análisis: 1) horizontal, 2) vertical, 3) razones financieras.
- c) La técnica del cuestionario se utilizó para la recolección de información, se manejó como instrumento un cuestionario formado de 10 preguntas las cuales fueron respondidas por la persona encargada de cobros y pagos, el cual permitió la interpretación de los datos recabados indicando que no se realiza un presupuesto de caja para el uso y administración del dinero.

3.8 Resumen del procedimiento aplicado

La presente investigación corresponde a una investigación aplicada donde se pone en práctica el conocimiento adquirido durante los cursos de la maestría para resolver problemas prácticos, la cual se realizó con un enfoque mixto para lo cual se efectuó la combinación de análisis cuantitativo e interpretativo con predominancia interpretativo, para el diseño de la investigación se utilizó un diseño no experimental.

El procedimiento para esta investigación se basó en las tres fases de la investigación científica: indagatoria, demostrativa y expositiva, fases que requieren de técnicas e instrumentos para el desarrollo de la presente investigación. Se aplicaron las tres fases el método científico las cuales según Piloña (2012) son:

- a) Fase indagadora: a través de la técnica documental se dio fundamento teórico a la presente investigación por medio de los instrumentos como libros, páginas web y tesis. Por medio de la técnica de entrevista se obtuvo información de primera mano del gerente general y del contador general de la organización en estudio que ayudaron a la identificación de la problemática indicada.
- b) Fase demostrativa: al contar con la información obtenida por medio de la técnica de entrevista y adicionar por medio del instrumento del informe de estados

financieros de la unidad de análisis, para realizar un análisis financiero que permitió identificar la importancia y ayuda que se tiene al realizar un adecuado presupuesto de caja para cumplir con las obligaciones que tiene la empresa sin necesidad de recurrir a más préstamos.

- c) Fase expositiva: al haber aplicado las diferentes técnicas y utilizados los instrumentos para el análisis interpretativo, se cuenta con los resultados y respuestas de la problemática identificada, la cual queda plasmada en el presente informe.

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En este capítulo se presentan los productos de la investigación y análisis relacionados con los estados financieros de la organización de servicios de transporte pesado en Guatemala.

4.1 Situación financiera actual de la empresa sujeto de estudio

La entidad “Transportes La Felicidad, S.A.” como se le denominará en el presente informe por cuestiones de confidencialidad, es una empresa que se dedica al servicio de transporte pesado en Guatemala.

La administración del dinero en este sector se realiza de una manera muy empírica, en la mayoría de este tipo de negocios. Muchas son empresas familiares que llevan la misma operativa y manejo de clientes y proveedores desde su fundación. No teniendo un adecuado control del efectivo, cuentas por cobrar y cumplimiento de obligaciones a corto y largo plazo; la situación de liquidez de las empresas puede verse afectada. Por esta razón, se ha identificado que varias organizaciones no poseen un método adecuado para la administración del efectivo, y no cuentan con presupuestos de caja para un mejor entendimiento.

De acuerdo con la información proporcionada por la entidad, se tuvo acceso a los estados financieros de los años 2018, 2019 y 2020, con los cuales se determina que el impuesto sobre la renta aplicado en cada año cumple con lo establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, de la República de Guatemala y el artículo 172 del Decreto 10-2012.

A continuación se presentan los estados financieros con información que puso a disposición la empresa sujeto de estudio.

Tabla 4.1

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Estado de situación financiera al 31 de diciembre, cifras expresadas en quetzales

				PARTICIPACIÓN %		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
ACTIVO						
Activo Corriente	380,770	651,327	679,202	7.6%	11.8%	11.2%
Caja y Bancos	66,282	43,114	30,314	17.4%	6.6%	4.5%
Cuentas por Cobrar	283,632	574,793	601,803	74.5%	88.2%	88.6%
Impuestos Anticipados	30,856	33,420	47,085	8.1%	5.1%	6.9%
Activo No Corriente	4,627,994	4,888,603	5,387,243	92.4%	88.2%	88.8%
Mobiliario y Equipo	11,729	53,956	53,956	0.3%	1.1%	1.0%
Equipo de Computo	22,105	47,370	47,370	0.5%	1.0%	0.9%
Vehiculos	3,773,611	3,917,605	4,429,543	81.5%	80.1%	82.2%
Terrenos	2,500,000	2,500,000	2,500,000	54.0%	51.1%	46.4%
Depreciación	-1,679,451	-1,630,328	-1,643,626	-36.3%	-33.3%	-30.5%
Total del Activo	5,008,764	5,539,930	6,066,445			
PASIVO						
Pasivo Corriente	1,531,387	1,657,978	1,863,481	89.9%	75.6%	70.0%
Proveedores	151,566	336,684	541,849	9.9%	20.3%	29.1%
Credito Bancario	0	200,000	153,208	0.0%	12.1%	8.2%
Otras Cuentas por pagar	1,379,821	1,121,294	1,168,424	90.1%	67.6%	62.7%
Pasivo No Corriente	172,346	535,817	796,899	10.1%	24.4%	30.0%
Deudas a largo plazo	172,346	535,817	796,899	100.0%	100.0%	100.0%
Total del Pasivo	1,703,733	2,193,795	2,660,380	34.0%	39.6%	43.9%
Capital						
Capital	6,000	6,000	6,000	0%	0%	0%
Ganancias retenidas	3,299,031	3,340,136	3,400,065			
total Patrimonio	3,305,031	3,346,136	3,406,065	66.0%	60.4%	56.1%
Total pasivo más patrimonio	5,008,764	5,539,930	6,066,445			

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

Debido a la situación actual del mercado y la posición de la compañía, para los años que presenta se puede observar que existe variación en los tres años analizados. Realizando un análisis vertical los activos corrientes del año 2018 representan un 7.6% del activo total, mientras que para el año 2019 existe un aumento presentando estos, un 11.8% debido al crecimiento en las cuentas por cobrar que para el año 2018 son de Q. 283,632 y para el 2019 son Q. 574,793 representado un 88.2% sobre el activo corriente.

Para el año 2020 no se observa mayor cambio en el activo corriente, esto derivado a que a nivel nacional el año sufrió efectos por la pandemia del Covid-19, sin embargo se puede observar que esta pandemia no afectó grandemente a la empresa ya que como indicó el gerente general en la entrevista realizada, ellos transportan todo tipo de mercaderías y en este año su transporte fue enfocado en productos perecederos (alimentos) los cuales no tuvieron mayor restricción en el país. Esto hace que las cuentas por cobrar se mantengan iguales teniendo relación a sus ventas.

Se observa que la empresa no posee suficiente efectivo, esto es razonable en virtud que la empresa no necesita tenerlo líquido, debido a que se invierte en sus activos o es utilizado para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Ésta participación le representa un 17.4% para el año 2018; 6.6% para el año 2019 y 4.5% para el año 2020. El rubro de cuentas por cobrar de igual manera se observa constante. Según indicó el contador en la entrevista realizada, la empresa cumple con sus obligaciones tributarias en virtud que presenta impuestos anticipados correspondientes al pago de impuesto de solidaridad (ISO).

El activo no corriente es el rubro fuerte de la empresa, representando un 92.4%, 88.2% y 88.8% respectivamente, se puede observar que en el año 2019 se incrementó en mobiliario y equipo; en equipo de cómputo y también realizaron la compra de un vehículo. Para el año 2020 la empresa decide comprar un cabezal para poder prestar el servicio al que se dedica.

Para el lado del pasivo en el balance de la compañía, presenta en su sección de pasivo corriente, los proveedores, los cuales vienen en aumento ya que la empresa no ha podido realizar pago a los proveedores, donde se puede interpretar que no se tienen políticas para cumplir con dichos pagos. Un importante rubro es el de créditos bancarios, en el cual se observa un incremento de participación del 12.1% en su relación del año 2018 al 2019. Para el año 2019 y 2020 este refleja una baja del 8.2%, el segundo rubro sobresaliente lo representan las cuentas por pagar que son préstamos que la empresa

posee sin tener un respaldo bancario, y esto repercute para que las tasas de interés sean elevadas, para el año 2019 este rubro aumenta considerablemente respecto al año 2018. Con esta información se determina que la compañía está financiando sus operaciones con más créditos; el pasivo no corriente son las deudas a largo plazo que posee la empresa con entidades bancarias, debido a que está financiando sus operaciones con más créditos de largo plazo.

En la sección de patrimonio le representa un 66% del total de su balance para el año 2018, este rubro viene en disminución, para el año 2019 le representa un 60.4% y para el año 2020 un 56.1%, esta baja en su patrimonio se debe al aumento del pasivo corriente, específicamente a los proveedores que posee la empresa, cada vez se apalanca con las cuentas por pagar a corto plazo provocando que su participación de capital disminuya.

Con relación a sus resultados se muestra el siguiente estado financiero para los años analizados.

Tabla 4.2

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Estado de resultados al 31 de diciembre, Cifras expresadas en quetzales

				PARTICIPACIÓN %		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
VENTAS	3,342,047	4,708,530	4,721,054	100.0%	100.0%	100.0%
Costo de Ventas	694,966	834,987	987,692	20.8%	17.7%	20.9%
margen bruto de ventas	2,647,081	3,873,543	3,733,362	79.2%	82.3%	79.1%
Gastos Administracion	434,961	583,999	612,386	13.0%	12.4%	13.0%
Depreciación	522,287	479,526	436,765	15.6%	10.2%	9.3%
Gastos de Ventas	1,420,813	2,508,467	2,298,650	42.5%	53.3%	48.7%
Ganancias antes de intereses	269,020	301,551	385,561	8.0%	6.4%	8.2%
Intereses	205,928	246,745	306,394	6.2%	5.2%	6.5%
Beneficios Extraordinarios	0	0	740	0.0%	0.0%	0.0%
Ganancias antes de impuestos	63,092	54,806	79,906	1.9%	1.2%	1.7%
Impuestos	15,773	13,702	19,977	0.5%	0.3%	0.4%
Ganancia Final	47,319	41,105	59,930	1.4%	0.9%	1.3%

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

El estado de resultados presenta un notable incremento en el rubro de ventas, en el año 2019 se incrementaron los ingresos en Q.1,366,483 con relación al año 2018 representando un crecimiento del 41% de ingresos, en su relación entre 2019 para 2020 se incrementan las ventas en Q.12,524 lo que no representa un mayor aumento debido al cierre parcial que tuvo el país por cuestión de la pandemia Covid 19, esto indica que la estrategia de ventas aplicada hacia productos de alimentos les ayuda a mantenerse estables en el mercado, dado que este tipo de productos mantiene una demanda, razón por la cual no se vio afectado durante el año 2020 derivado a las consecuencias ocasionadas por la pandemia, lo que a la empresa le permitió mantener sus ventas con relación al año anterior.

Dentro de los rubros de los gastos se puede identificar que los gastos de administración no son los más fuertes ya que le representan a la empresa un 13% para el año 2018, 12.4% para el año 2019 y 13% para el año 2020 respecto a las ventas. Los gastos de ventas le representan un 42.5%, 53.3% y 48.7% en los tres años de análisis. Para el año 2020 los gastos de administración se mantienen ya que la empresa no detuvo sus actividades, sin embargo los gastos de ventas si representan un menor porcentaje en comparación al año 2019 por causas ocasionadas por la pandemia.

Los intereses que reflejan el estado de resultados de la empresa son derivados a los préstamos que ésta ha solicitado tanto en bancos, como con personas particulares representando el 6.2% para el año 2018, 5.2% para el año 2019 y 6.5% para el año 2020 en relación a las ventas.

A pesar que la empresa tiene montos elevados en sus ventas, la utilidad que genera no es significativa ya que obtiene únicamente el 1.3% en el año 2020 de ganancia final, que no es favorable para los accionistas.

Después de haber realizado el análisis correspondiente a la situación financiera de la empresa objeto de estudio, y con la información obtenida a través del gerente general y contador, se puede deducir que la empresa no posee una estructura financiera sólida, sin

embargo, cumple con algunos requisitos para indicar que la situación financiera es sana, entre ellos se puede mencionar la inversión que se realiza en sus activos fijos con el fin de mantener sus vehículos en óptimas condiciones para brindar un mejor servicio a sus clientes.

No obstante, uno de los problemas que se refleja, es el control y administración del efectivo que se maneja en la empresa, puesto que no posee el suficiente efectivo que le ayude a solventar sus deudas a corto y largo plazo.

4.2 Liquidez de la empresa sujeto de estudio

Los estados financieros proporcionados por la empresa ayudan al análisis de los datos financieros de liquidez que se detallan a continuación.

Tabla 4.3
Municipio de Mixco, Empresa Transportes la Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras de liquidez

LIQUIDEZ	2018	2019	2020
Razón Corriente	0.25	0.39	0.36
Razón Inmediata (Liquidez Tesorería)	4%	3%	2%
Fondo de Maniobra	-1,150,617	-1,006,651	-1,184,279
Necesidades Operativas de Fondos	132,066	238,110	59,954

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

Con los cálculos realizados los ratios de liquidez muestran en la razón corriente que la empresa tiene por cada quetzal de deuda a corto plazo 0.25 centavos para cubrirla con sus activos de corto plazo, esto para el año 2018, para el año 2019 tiene 0.39 y finalmente para el año 2020 cuenta únicamente con 0.36 centavos por cada quetzal de deuda que posee.

La razón inmediata determina que la empresa no cubre sus deudas a corto plazo ya que únicamente podría cubrir el 3% para el año 2019 y un 2% para el año 2020.

Es importante llevar el control del fondo de maniobra pues con ello se logra garantizar la liquidez y solvencia de la empresa, que en el año 2018 ha mostrado que es negativo, lo que no ayuda a cumplir con sus obligaciones a corto plazo, de igual manera para los años 2019 y 2020 la empresa no puede cubrir sus obligaciones a corto plazo. Estos datos refieren que la empresa no cuenta con un colchón de seguridad para poder garantizar el pago de sus obligaciones. Sin embargo, la empresa necesita de fondos para cumplir con el 100% de su deuda ya que las necesidades operativas de fondos son altas, presentando para el año 2018 una necesidad de Q.132,066, para el año 2019 de Q.238,110 y para el año 2020 requiere de Q.59,954 esto debido a que las cuentas por cobrar son altas y van en aumento según el análisis anterior.

Continuando con el análisis de los estados financieros, en relación a los ratios de rentabilidad se presentan los siguientes cálculos:

Tabla 4.

Municipio de Mixco, Empresa Transportes la Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras de rentabilidad

RENTABILIDAD	2018	2019	2020
ROE	1.4%	1.2%	1.8%
ROA	0.9%	0.7%	1.0%
Crecimiento en Ventas		41%	0%
Margen Bruto	79.2%	82.3%	79.1%
Carga Administrativa	56%	66%	62%
Cobertura de Deuda	1.31	1.22	1.26

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

Se observa que la rentabilidad que tiene la empresa es baja, las cifras presentadas son 1.4% para el año 2018, 1.2% para el año 2019 y para el año 2020 genera un pequeño

aumento en 1.8%, lo que significa que por cada quetzal invertido la empresa ha generado 1.8 centavos más. Si la compañía tiende a incrementar sus ventas y controlar sus costos y gastos, le permitirá obtener mejores utilidades lo que conlleva a una mejor rentabilidad.

El índice ROA manifiesta que la renta que generan los activos de la empresa no le es favorable, puesto que por cada quetzal invertido en sus activos logra obtener 10 centavos de rentabilidad para el año 2020. Se debe hacer énfasis en lo anterior para que sus activos le generen un mayor rendimiento.

El crecimiento en ventas del año 2019 respecto al 2018 fue de un 41%, siendo este un dato muy positivo para la empresa, pero no obstante, para el año 2020 no se reflejó un aumento derivado que las ventas se mantuvieron estables a pesar que el país se vio afectado por la pandemia, la empresa de transporte pudo mantenerse no presentando ningún cambio en sus ingresos.

El margen bruto para los años 2018 es del 79.2%; para 2019 es del 82.3% y en el 2020 este índice refiere un 79.1%, lo que quiere decir que al restar el costo de ventas, el margen promedio para los tres años en análisis es de 80.2% para cubrir la utilidad antes de intereses e impuestos, este es absorbido en su carga administrativa que incluye los gastos de administración y los gastos de ventas, siendo para el año 2018 un 56%, para el 2019 un 66% y para el año 2020 es de 62%, lo que conlleva a un promedio de estos tres años de 61% respectivamente.

En el análisis de cobertura de deuda se puede observar que la empresa no está en la disponibilidad de obtener más deuda debido a que si esta aumenta, los intereses por ese endeudamiento subirán y por ende su utilidad se verá afectada por el pago de esos intereses, ya que para el año 2018 refleja un índice de 1.31, para el año 2019 1.22 y para el año 2020 tiene 1.26, lo que significa que de cada quetzal de utilidad la empresa debe pagar en intereses 26 centavos en relación al último año.

Tabla 4.5
Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras de endeudamiento

ENDEUDAMIENTO	2018	2019	2020
Fondos Propios / terceros	194%	153%	128%
Nivel de Deuda	34%	40%	44%
Apalancamiento	1.52	1.66	1.78
Deuda total a Capital	0.52	0.66	0.78
Capital a Activos	66%	60%	56%

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

La empresa de servicios de transporte pesado, actualmente se encuentra endeudada pero puede cubrir con su patrimonio la deuda que posee, ya que cuenta con más del 100% de su capital aproximado para cumplir con sus obligaciones. El nivel de deuda indica que el financiamiento de la empresa para el año 2020 es de 44% lo que significa que opera con créditos bancarios y deuda a largo plazo. El apalancamiento indica que la empresa está operando con capital externo y esto no le permite generar utilidad debido al costo que le genera la deuda.

Con el índice de deuda total a capital se confirma que la empresa al estar endeudada cubre más del 50% con su capital. En la situación actual la empresa aporta dentro de su patrimonio el 56% en el año 2020 con relación a su activo total.

Luego de realizados los cálculos de las razones financieras de endeudamiento se determina que la empresa no posee liquidez, ya que necesita de fondos para poder operar. Esta necesidad de fondos hace que se busque capital externo que no siempre se consigue con las mejores tasas de interés. La empresa sí puede cumplir con sus obligaciones porque tiene un buen capital, según se analizó anteriormente pero no lo tiene líquido, todo ello evidencia que la empresa no cuenta con herramientas que le permitan tener control de su efectivo teniendo una mala administración y planificación de

éste, lo que no le permite conseguir la liquidez que se necesita para operar con sus propios fondos y buscar nuevas inversiones.

4.3 Políticas de cobro y pago de la empresa sujeto de estudio

Las empresas en el sector de servicios de transportes pesados no suelen tener un contrato con sus clientes respecto a su relación comercial y es por ello que algunas empresas no cumplen con sus obligaciones de cobro a clientes y viceversa, la empresa sujeto de estudio es de las empresas que cuando otorgan crédito, no mantienen un requisito ni pasos para verificar referencias. Esta información fue proporcionada por la persona encargada de cobros y pagos quien también indicó que la empresa realiza los pagos hasta después de haber cumplido con sus obligaciones a largo plazo, entiéndase sus deudas con entidades bancarias u otras cuentas por pagar.

Tabla 4.6

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras de actividad

ACTIVIDAD	2018	2019	2020
Rotación de Proveedores	4.6	2.5	1.8
Período promedio de cobro	31	45	47
Período promedio de pago	80	147	200
Ciclo de Efectivo	-49	-103	-154

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

La rotación de proveedores indica que el tiempo que tarda la empresa en pagar el dinero que le adeuda a terceros a través de sus cuentas por pagar es de 4.6 veces para el año 2018, 2.5 veces para el año 2019 y 1.8 veces para el año 2020, esto indica que la empresa no logra cumplir con sus deudas a corto plazo y se confirma con los periodos promedio de pago donde se observa que para el año 2020 la empresa pagó después de 200 días a sus proveedores. Esto no es recomendable para la empresa puesto que se está perdiendo las referencias comerciales que más adelante le pueden servir.

El periodo de cobro que tiene la empresa es de 31 días para el año 2018, 45 días para el año 2019 y 47 días para el año 2020, siendo un promedio de 41 días, esto debido a que no se tiene intensificación de la labor de cobros. La empresa debe velar porque los clientes le paguen en el tiempo pactado y según la persona encargada de cobros y pagos, su política de cobro es de 30 días. Sin embargo el índice muestra que no se encuentra muy atrasado en sus cobros.

El ciclo de efectivo muestra que la empresa recupera con rapidez el dinero invertido ya que el cálculo indica -49, -103 y -154 respectivamente para los años 2018, 2019 y 2020. La empresa ha desviado el periodo de crédito otorgado a proveedores. La empresa debe realizar ajustes porque ha tomado la ventaja del financiamiento de proveedores para obtener su propia operativa. Esto puede dañar su relación comercial con proveedores y su imagen ante los clientes.

Con relación a las políticas de pago que tiene la empresa no son acorde a las necesidades que esta tiene, esto debido a que no cumple en tiempo por la falta de fondos necesarios, ya que están pagando a más de 200 días en el año 2020 y para no perder sus referencias comerciales debe de negociar con sus proveedores el tiempo de crédito para no estar como clientes morosos.

4.4 Carga administrativa de la empresa sujeto de estudio

En este rubro se explica cuál es la carga administrativa que posee la empresa de servicio de transporte pesado, indicando que el análisis se realiza con los gastos de administración y ventas.

Tabla 4.7

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras carga administrativa

	2018	2019	2020	PARTICIPACIÓN %		
VENTAS	3,342,047	4,708,530	4,721,054	100.0%	100.0%	100.0%
Gastos Administración	434,961	583,999	612,386	13.0%	12.4%	13.0%
Gastos de Ventas	1,420,813	2,508,467	2,298,650	42.5%	53.3%	48.7%
Carga Administrativa				56%	66%	62%

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

En la empresa sujeto de estudio existen diferentes tipos de gastos que son necesarios para el funcionamiento de la misma. La carga administrativa determinada es demasiada alta, representando un 56% para el año 2018, 66% para el año 2019 y 62% para el año 2020. Según indicó el gerente general de la empresa, es que él, ha solicitado que el 80% del gasto de combustible sea incluido dentro de los gastos de ventas, y que en el costo únicamente le represente un 20%. En este sentido se recomienda replantear las políticas de registros contables de los gastos que se observan, con ello saber cómo repercuten en sus resultados financieros y fiscales.

Entre los gastos administrativos se tienen aquellos que son constantes como el salario a los colaboradores, prestaciones, depreciaciones, entre otros.

Llama la atención los gastos que se registran en el rubro de gastos de ventas, representado el porcentaje mayor en relación a las ventas, entre estos gastos se incluyen las reparaciones y mantenimientos que se le dan a los camiones y cabezales, siendo constantes para que los vehículos no tengan ningún tipo de accidentes ya que por ser carga pesada se ven en la responsabilidad de brindar seguridad al piloto, al cliente y a la población en general.

Este rubro también incluye parte del combustible que es utilizado para brindar el servicio debido a que solo una parte se considera como costo por solicitud del gerente. Se tiene registro de combustible utilizado por gerencia y una de las políticas que mantiene la empresa es que otorga combustible a personal involucrado en el área de ventas. Uno de los inconvenientes en este punto es que no se tiene un desglose alguno de la cantidad que se paga por este combustible. Esto ocasiona que este rubro presente una

participación mayor ya que no se tiene un control de este gasto, ocasionando fugas de dinero. Se recomienda otorgar montos específicos a los vendedores como estrategia para que no se presenten gastos elevados de combustible de personal.

Otro gasto que se tiene registrado en el rubro de ventas es el de viáticos que se otorgan a los vendedores, incluso a gerencia por estar involucrados en las negociaciones con los clientes, debido a esto en ocasiones se deben brindar alimentos a los clientes al momento de hacer reuniones fuera de las empresas y es otro gasto para este rubro.

El pago que se realiza en concepto de comisiones a los vendedores también es registrado en el área de ventas y este gasto se realiza al momento de hacer una facturación y no al momento que cancela el cliente por el servicio adquirido. Una estrategia que ayudaría es que se paguen comisiones al momento que el cliente cancele la cuenta por cobrar.

Luego de realizar cálculos se determina que la carga administrativa que tiene la empresa es demasiado alta en relación a sus ventas, esto se debe a que no existen procesos de gestión eficaces ya que según indicó el contador general no siempre son supervisados los gastos que se registran, cuando llegan a contabilidad para el registro contable ya están autorizados por gerencia y se desconoce el momento en que se dio esa autorización. Esto indica que el personal no sigue los procedimientos saltando las jerarquías, ya que los gastos deben ser revisados primero por el contador y luego por gerencia. Una de las causas de la carga administrativa se debe simplemente al hecho que la empresa está en constante crecimiento según sus ventas y por ende aumenta su nivel de complejidad. El dato alto de la carga administrativa perjudica en el resultado final ya que si no se tiene control y detalle de este rubro no se podrán tener mejores utilidades.

4.5 Evaluación de consolidación de préstamos bancarios

Al preguntarle al gerente general de la empresa sobre las deudas que tiene indicó que estaba preocupado ya que la tasa de interés que estaba pagando era demasiado alta, esto debido a que los préstamos que posee no son todos con instituciones bancarias.

Al hacer el cálculo del costo de la deuda (intereses / sumatoria de todas las deudas) se determinó que el valor es del 14%, siendo una tasa alta.

Tabla 4.8
Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A.

Tasa cartera de créditos por actividad económica		
Moneda nacional		
MONTO DEL CRÉDITO	1	2
DE MÁS DE 1,000,000 HASTA 5,000,000	8.61%	8.57%

(1) Comercio

(2) Transporte y Almacenamiento

Elaboración propia con información consultada de la página de Superintendencia de Bancos de Guatemala

La tabla 4.8 muestra la tasa promedio que tienen las instituciones bancarias según el monto del préstamo y la actividad económica, siendo este de un 8.61% para el comercio y un 8.57% para transporte y almacenaje. El cálculo del porcentaje determinado en intereses para la empresa Transportes la Felicidad, S.A. indica que la empresa actualmente paga el 14% como tasa, por lo que se evidencia que si es mayor en comparación a las instituciones bancarias. No se pudo evidenciar los préstamos que posee la compañía para determinar si los montos registrados en este rubro corresponden únicamente a los intereses por los préstamos o se adicionan multas y recargos.

Los requisitos solicitados por la entidad bancaria con la que se trabaja la consolidación de préstamos son los siguientes:

Características:

- Moneda: Quetzales o Dólares.
- Tasa de interés variables de acuerdo a condiciones actuales de mercado.
- Plazo de 1 a 20 años.
- Garantía: Hipotecaria, Mobiliaria, Fiduciaria y Mixta

- Pago mensual

Destinos:

- Capital de trabajo.
- Adquisición de bienes.
- Proyectos relacionados con el giro del negocio para mediano y largo plazo.
- Desarrollo de proyectos inmobiliarios o industriales.
- Consolidación de deudas

Beneficios:

- Tasa competitiva de acuerdo con condiciones de mercado.
- Atención personalizada por ejecutivos de negocios
- Acceso a otros productos y servicios financieros

Requisitos:

- Información legal y financiera de la empresa
- Documentos de la garantía
- Formularios establecidos por la entidad.
- Formularios solicitados por la ive
- Poseer una cuenta monetaria en el banco.

Luego de cumplir con los requisitos solicitados por la entidad bancaria, se determinó que la garantía que se tenía disponible para aplicar al préstamo sería el terreno. Al entregar garantía, el banco indicó que únicamente eran bienes inmuebles, en el caso de la empresa la institución bancaria evaluó el terreno que ésta posee y la valoró en Q1,500,000.00 por lo que no tuvo inconveniente en proceder a realizar el préstamo.

Para las instituciones bancarias son aceptables las garantías ya que no corren con riesgo de perder, si la empresa no cumple con los pagos, la entidad bancaria se quedaría en este caso con el terreno, el cual lo pondrían a la venta y así recuperar el dinero prestado.

Para la empresa dar una garantía como lo es su terreno, le permite hacer negociación de la tasa de interés, la tasa que se solicita es de un 9%. Luego de realizar un estudio de

tasación que es la evaluación del terreno, este se adjunta al expediente y luego se pasa a junta directiva para determinar si procede el préstamo con la garantía evaluada y si las condiciones llenan los requisitos para proceder con dicho préstamo y tasa solicitada.

El préstamo final hacia la empresa fue de Q.1,500,000.00, con una tasa de interés del 9% pagadero en 10 años. Sus pagos de cuotas y de intereses quedan como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 4.9

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Amortización de préstamo e intereses, cifras expresadas en quetzales

Valor del Préstamo:	1,500,000.00					
Años de plazo	10					
Tasa de Interés pactada:	9.00%					
Cuotas (año)	Saldo inicial	Intereses	Capital	Saldo final	Cuota	Saldo final
1	1,500,000.00	131,065.61	96,950.88	1,631,065.61	228,016.39	1,403,049.22
2	1,306,208.38	121,970.85	106,045.54	1,428,179.23	228,016.39	1,200,162.84
3	1,297,003.58	112,023.05	115,993.35	1,409,026.63	228,016.39	1,181,010.24
4	1,181,010.24	101,142.07	126,874.32	1,282,152.31	228,016.39	1,054,135.92
5	1,054,135.92	89,240.39	138,776.01	1,143,376.31	228,016.39	915,359.92
6	915,359.92	76,222.24	151,794.15	991,582.15	228,016.39	763,565.76
7	763,565.76	61,982.90	166,033.49	825,548.66	228,016.39	597,532.27
8	597,532.27	46,407.81	181,608.58	643,940.09	228,016.39	415,923.70
9	415,923.70	29,371.68	198,644.72	445,295.37	228,016.39	217,278.98
10	217,278.98	10,737.43	217,278.96	228,016.39	228,016.39	0.00

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por entidad bancaria.

La tabla anterior muestra cómo serán los pagos que se tendrán que realizar en los siguientes 10 años, los pagos de las cuotas y de los intereses se realizan mensualmente, sin embargo se realiza la comparación anualmente donde se determina que los intereses van disminuyendo en cada año, siendo favorable para la empresa, y al final del último año ya no debería tener préstamos que pagar ya que como se estableció anteriormente

la empresa si puede cumplir con sus obligaciones con el movimiento que tiene la empresa.

Las deudas que se logran consolidar con este préstamo son las cuentas de corto plazo siendo estas, las cuentas de crédito bancario y otras cuentas por pagar, de las que paga mayor tasa de interés. Estas deudas tienen un total de Q.1,321,632.00, con la diferencia se cubre parte del vehículo que se adquiere en el presente año para poder atender más clientes.

Tabla 4.10

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. pago de intereses, cifras expresadas en quetzales

		INTERESES		
		Pagados		
Año		2018	2019	2020
Monto		205,928	246,745	306,394
		Por pagar con la consolidacion de prestamos		
Año		2021	2022	2023
Monto		131,066	121,971	112,023

Fuente: Elaboración propia

Con la estrategia de consolidación de préstamos se observa que la empresa se favorece respecto a la tasa de interés, siendo menos el pago de interés a cancelar. Se observa cómo estos intereses van en aumento según los años de análisis, mientras que con la proyección estos van en disminución. Con esta consolidación se tiene una mejor organización en los pagos que se tendrá que hacer, los cuales son menores que la suma de todos los pagos mínimos de las deudas anteriores. Se ayuda a mantener su récord crediticio ya que no se atrasa en pagos debido a que es una sola cuota, al no tener que preocuparse de cumplir con varias cuotas de préstamos se tendrá más tiempo para enfocarse en el negocio y obtener más clientes que le ayudarán a alcanzar sus metas y objetivos.

4.6 Presupuesto de caja

Para formular el presupuesto de caja a la empresa en estudio se toma en cuenta el presupuesto de ventas que se prepara con una proyección para el año 2021, para este cálculo se toma de crecimiento un porcentaje que ya trae la empresa verificado con información histórica que se presenta a continuación:

Tabla 4.11
Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Información histórica de crecimiento en ventas

Año	Ventas	Crecimiento
2014	843,454	
2015	1,178,800	39.76%
2016	1,671,065	41.76%
2017	2,337,096	39.86%
2018	3,321,510	42.12%
2019	4,708,530	41.76%
2020	4,721,054	0.27%
2021	6,609,476	40.00%

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

El cuadro anterior muestra las ventas que ha tenido la empresa a lo largo de varios años y luego de realizar un promedio simple con la información histórica se observa un crecimiento del 40%, para el año 2021 se considera este porcentaje ya que según el gerente de la empresa se tienen nuevos contratos que ayudan a incrementar las ventas, por lo que él estima ese crecimiento, se negó a brindarnos información de las ventas de este primer semestre, sin embargo si se tuvo a la vista dichos contratos donde se pudo constatar el servicio que se prestará los cuales ya no son únicamente en productos de alimentos.

Para realizar esta proyección se toman en cuenta los factores que influyen en la actividad económica de la empresa siendo estos los gastos de ventas, gastos de administración,

costos de ventas. Adicional se consideran los ingresos que provienen de las ventas, para iniciar el año 2021 se consideran los ingresos provenientes del año 2020. El presupuesto contiene los gastos financieros que son otros factores que afectan el presupuesto de la entidad.

A continuación la tabla de presupuesto de caja propuesto para la empresa de servicios de transporte pesado.

Tabla 4.12

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Presupuesto de caja proyectado

	2021	2022	2023
INGRESOS			
Ingresos año 2020	632,117		
Cuentas por cobrar	1,982,843	5,507,760	6,188,536
Préstamos	1,500,000		
TOTAL INGRESOS	4,114,960	5,507,760	6,188,536
EGRESOS			
Cuentas por pagar	225,938	1,119,055	1,230,961
Gastos administrativos	673,625	740,987	815,086
Gastos de ventas	2,373,574	2,610,931	2,872,024
Pago de impuestos	462,096	526,213	596,719
TOTAL EGRESOS	3,735,233	4,997,186	5,514,789
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	379,727	510,574	673,746
Amortización	96,951	106,046	115,993
Intereses	131,066	121,971	112,023
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	151,710	282,558	445,730

Fuente: Elaboración propia.

La tabla anterior muestra que al tener una planificación de los ingresos y los egresos la empresa puede mantener efectivo, cumpliendo con sus obligaciones y no teniendo que acudir a otros préstamos. En el presupuesto elaborado se consideran los pagos de intereses y capital con el préstamo hipotecario propuesto.

Se diseña el presupuesto estableciendo que es el más adecuado para cubrir las necesidades propias de la empresa, manteniendo un control de su efectivo y no tener la necesidad de acudir a más préstamos bancarios. Adicional se tiene el conocimiento de falta o exceso de efectivo que ayudarán a la toma de decisiones.

4.7 Estados financieros proyectados

A continuación se presentan los estados financieros proyectados en los cuales se incluye la propuesta de consolidación de deudas con el pago de intereses y capital al préstamo hipotecario. Con esta proyección se demuestra cómo la empresa puede generar mayores utilidades teniendo una mejor participación según vayan pasando los años.

Tabla 4.13

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Estado de resultados al 31 de diciembre, Cifras expresadas en quetzales

				PARTICIPACIÓN %		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
VENTAS	6,609,476	7,270,423	7,997,465	100.0%	100.0%	100.0%
Costo de Ventas	1,382,769	1,521,046	1,673,150	20.9%	20.9%	20.9%
margen bruto de ventas	5,226,707	5,749,377	6,324,315	79.1%	79.1%	79.1%
Gastos Administracion	857,340	943,074	1,037,382	13.0%	13.0%	13.0%
Depreciación	436,765	436,765	436,765	6.6%	6.0%	5.5%
Gastos de Ventas	2,756,852	3,032,537	3,335,791	41.7%	41.7%	41.7%
Ganancias antes de intereses	1,175,749	1,337,001	1,514,377	17.8%	18.4%	18.9%
Intereses	131,066	121,971	112,023	2.0%	1.7%	1.4%
Ganancias antes de impuestos	1,044,684	1,215,030	1,402,354	15.8%	16.7%	17.5%
Impuestos	261,171	303,758	350,589	4.0%	4.2%	4.4%
Ganancia Final	783,513	911,273	1,051,766	11.9%	12.5%	13.2%

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

El estado de resultados proyectado muestra un incremento en las ventas, para el año 2021 se estimó un 40% de crecimiento en relación al año 2020, esto debido a que el gerente de la empresa indicó que en lo que va del año ya tiene un buen número positivo en la prestación de sus servicios. Para los años siguientes se estima un crecimiento del

10%, esto debido a que en los contratos que se tienen se estipula un aumento de precio en cada año que se prestará el servicio. No se coloca un porcentaje mayor debido a que el año 2021 es la base para un nuevo inicio de muchas empresas, para la empresa en estudio se tienen contratos firmados con clientes para trasladar sus productos de las aduanas hacia sus bodegas lo que les permite mantener su línea de ventas y es por ello que se proyecta un 10% de crecimiento para los siguientes años.

Se observa que los costos se mantienen constantes en los 3 años proyectados, presentando una participación del 20.9%, se mantiene lo que pide el dueño de la empresa.

Para darle continuidad los gastos de administración se estiman bajo la misma tendencia, representando un 13% de participación en la proyección realizada. En los gastos de ventas se observa una baja en su participación correspondiendo un 41.7% para el año 2021, se recomienda tener control en el monto de combustible que se proporciona a los vendedores de la empresa, de igual manera para que las reparaciones y mantenimiento que se le dan a los camiones y cabezales se propone negociar un precio estable durante algún tiempo, adicional se podrían contratar 2 personas que se encarguen de realizar servicios menores para que este gasto no sea elevado.

La participación correspondiente a los intereses es del 2% para el año 2021, y como se puede observar estos van a ir disminuyendo conforme los años. Se resalta que con la consolidación de préstamo este rubro disminuye en comparación al año 2020 ayudando a que la empresa no se vea en la necesidad de buscar financiamiento. Solo se recomienda cumplir con los pagos establecidos para no pagar más intereses y no verse en el riesgo de perder su terreno que es la garantía que la empresa otorga para adquirir dicho préstamo.

Al tener presupuestado aumento en las ventas y una pequeña baja en el rubro de los gastos, el resultado es mayor a los años anteriores lo que conlleva que la empresa debe

pagar en concepto de impuestos Q 261,171 para el año 2021 el cual le representa una participación del 4%.

Con el incremento en las ventas y la reducción de los intereses se obtiene una mejor ganancia para la empresa ya que le está proporcionando una utilidad del 11.9% para el año 2021 y este va incrementando en los años siguientes.

A continuación la proyección de estado de situación financiera para los próximos tres años:

Tabla 4.14

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Estado de situación financiera al 31 de diciembre, cifras expresadas en quetzales

				PARTICIPACION %		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
ACTIVO						
Activo Corriente	1,174,262	1,718,273	2,298,823	15.8%	20.7%	24.8%
Caja y Bancos	115,192	188,634	377,267	9.8%	11.0%	16.4%
Cuentas por Cobrar	992,975	1,362,419	1,737,615	84.6%	79.3%	75.6%
Impuestos Anticipados	66,095	167,220	183,942	5.6%	9.7%	8.0%
Activo No Corriente	6,275,611	6,596,414	6,969,724	84.2%	79.3%	75.2%
Mobiliario y Equipo	90,646	126,905	177,667	1.4%	1.9%	2.5%
Equipo de Computo	79,582	111,415	155,981	1.3%	1.7%	2.2%
Vehiculos	5,249,008	5,501,720	5,779,702	83.6%	83.4%	82.9%
Terrenos	2,500,000	2,500,000	2,500,000	39.8%	37.9%	35.9%
Depreciación	-1,643,626	-1,643,626	-1,643,626	-26.2%	-24.9%	-23.6%
Total del Activo	7,449,873	8,314,687	9,268,547			
PASIVO						
Pasivo Corriente	595,969	657,126	685,335	22.8%	25.6%	27.7%
Proveedores	595,969	657,126	685,335	100.0%	100.0%	100.0%
Pasivo No Corriente	2,019,801	1,912,185	1,786,071	77.2%	74.4%	72.3%
Deudas a largo plazo	2,019,801	1,912,185	1,786,071	100.0%	100.0%	100.0%
Total del Pasivo	2,615,769	2,569,311	2,471,406	35.1%	30.9%	26.7%
Capital						
Capital	6,000	6,000	6,000	0%	0%	0%
Ganancias retenidas	4,828,103	5,739,376	6,791,142			
total Patrimonio	4,834,103	5,745,376	6,797,142	64.9%	69.1%	73.3%
Total pasivo más patrimonio	7,449,873	8,314,686	9,268,547			

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

El estado de situación financiera muestra una mejora en el efectivo, ya que con la propuesta del presupuesto de caja se puede tener un mejor control en el efectivo, también se observa que las cuentas por cobrar aumentan ya que existe la tendencia de ir hacia arriba y tienen relación con las ventas, esta estimación es difícil de medir ya que existen cambios, como lo que sucedió en el año 2020 en donde muchas empresas no lograron alcanzar su proyección y se vieron afectadas por el tema de pandemia, otras que lamentablemente tuvieron que suspender sus actividades. La empresa de transportes pesados fue de las que no lograron un aumento en sus ventas pero tampoco tuvieron una baja ya que por el servicio que presta pudo mantenerse estable.

Al proyectarse incremento en las ventas y control de los gastos se estima una ganancia con la cual se estima realizar cambios en el activo no corriente, comprar más camiones o cabezales para cumplir con los compromisos de los clientes. No se puede transportar mercaderías si no se tiene el equipo competente para realizarlo. Las cuentas por pagar tienen la misma relación de las cuentas por cobrar.

Se presentan los cálculos de razones financieras de liquidez según la información de los estados financieros proyectados:

Tabla 4.15
Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras de liquidez

LIQUIDEZ	2021	2022	2023
Razón Corriente	1.97	2.61	3.35
Razón Inmediata (Liquidez Tesorería)	19%	29%	55%
Fondo de Maniobra	578,293	1,061,147	1,613,488
Necesidades Operativas de Fondos	397,007	705,294	1,052,280

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

Con la aplicación de estrategias planteadas, siendo un incremento en las ventas y la consolidación de deudas los ratios de liquidez mejoran, después de tener un porcentaje

del 2%, con esta proyección se estima un 19% para el año 2021, esto indica que si se implementan los controles la empresa cada vez estará mejor.

El control del fondo de maniobra es muy importante para mantener la liquidez y solvencia de la empresa, con esta proyección el ratio es positivo ayudando a que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Para el año 2021 presenta un fondo de maniobra de Q.578,293 dato que va en aumento para los siguientes años. Con esto la empresa ya cuenta con un colchón de seguridad a la hora de atender sus obligaciones.

La empresa siempre tendrá la necesidad de fondos para su operación, esto si es que necesita cumplir al 100% con sus obligaciones. Sin embargo el préstamo adquirido está para ser pagado en 10 años lo que no debe preocupar en cancelarlo en un corto plazo.

Las razones financieras de actividad quedan de la siguiente manera:

Tabla 4.16
Municipio de Mixco Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras de actividad

ACTIVIDAD	2021	2022	2023
Rotación de Proveedores	2.3	2.3	2.4
Período promedio de cobro	55	68	79
Período promedio de pago	157	158	150
Ciclo de Efectivo	-102	-89	-70

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

El cálculo de los índices de actividad con las proyecciones no cambian mucho debido a que se deben implementar estrategias y controles que ayuden a recuperar las cuentas por cobrar y con ese efectivo poder cubrir el pago a los proveedores. Con ello el ciclo de efectivo debería de mejorar.

A continuación se presentan el cálculo de las razones financieras de rentabilidad:

Tabla 4.17

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras de rentabilidad

RENTABILIDAD	2021	2022	2023
ROE	16.2%	15.9%	15.5%
ROA	10.5%	11.0%	11.3%
Crecimiento en Ventas		10%	10%
Margen Bruto	79.1%	79.1%	79.1%
Carga Administrativa	55%	55%	55%
Cobertura de Deuda	8.97	10.96	13.52

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

Con las proyecciones estimadas en los años 2021, 2022 y 2023 se logra obtener una mejor rentabilidad en la empresa, siendo para el año 2021 de un 16.2%. Sus activos estarán generando a la empresa pero se debe tener en cuenta que estos con el tiempo y el uso se van depreciando y en algún momento necesitarán cambiarse y conforme se van sustituyendo obtendrán mejor rentabilidad. El margen bruto estará en un 79.1%.

Se deben continuar con las estrategias de crecimiento en las ventas, como lo son el transportar otros productos que no sean solo alimentos, y realizar contratos con los clientes, para lograr sus objetivos y mantener su rentabilidad. Se debe dar importancia al control de gastos para que la carga no sea elevada y la empresa pueda obtener mejores ganancias.

Se presenta el cálculo de las razones de endeudamiento quedando de la siguiente manera:

Tabla 4.18

Municipio de Mixco, Empresa Transportes La Felicidad, S.A. Cálculo de razones financieras de endeudamiento

ENDEUDAMIENTO	2021	2022	2023
Fondos Propios / terceros	185%	224%	275%
Nivel de Deuda	35%	31%	27%
Apalancamiento	1.54	1.45	1.36
Deuda total a Capital	0.54	0.45	0.36
Capital a Activos	65%	69%	73%

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por la empresa.

En los cálculos realizados para los ratios de endeudamiento en las proyecciones se determina que la empresa sí cuenta con fondos propios para con sus responsabilidades, ya que su patrimonio es bastante alto. El nivel de deuda de la empresa sigue siendo alto para el año 2021, pero siguiendo las estrategias de ventas, de cobros y pagos se observa que conforme pasen los años estas deudas van disminuyendo.

El apalancamiento indica que la empresa funciona con fondos de terceros, se tiene el caso de los proveedores que se cancelan en un promedio de 200 días. Pero con su capital la empresa cubre un 54% de deuda total.

Con esta proyección se demuestra que la consolidación de préstamos es una buena estrategia para que la empresa no recaiga en pago de intereses con altas tasas, le ayuda a mantener liquidez que es lo que se busca teniendo un adecuado presupuesto de caja ayudando a tener control sobre sus ingresos y egresos. Con todo ello la empresa puede cumplir con sus obligaciones. Con estas estrategias la empresa cuenta con una situación financiera estable y competente en el mercado.

CONCLUSIONES

Habiendo analizado el trabajo de investigación y posterior a realizar un análisis fundamentado en el problema planteado, con la finalidad de presentar una solución adecuada se determinan las siguientes conclusiones.

1. La empresa de transporte pesado La Felicidad, S.A. carece de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, no teniendo la administración adecuada del dinero por no contar con la herramienta necesaria como lo es el presupuesto de caja, que ayuda a identificar el nivel de ingresos y con ello planificar los pagos a realizar.
2. En los gastos de ventas no se tiene control sobre los mismos y se desconoce el monto de combustible que se les proporciona a los colaboradores de la empresa pudiendo ser una fuga de efectivo.
3. Se logró determinar por medio de las herramientas de ratios financieros de liquidez la necesidad o excedentes de efectivo de la empresa de transporte pesado, con lo que se puede buscar opción de inversión según la necesidad requerida de la misma. Se identificó que la entidad no cumple con el pago a sus proveedores en un tiempo estimado, lo que puede perjudicar en sus referencias comerciales.
4. Se identificó que la rentabilidad que obtiene la empresa por sus operaciones no es la más adecuada, presentando índices bajos en los rendimientos de activos totales y de capital total, donde no se logra ganar más de 10 centavos por cada quetzal invertido. Otro dato importante que indica un bajo rendimiento es la participación de la ganancia final con relación a sus ventas, debido a que únicamente logra generar un 1.3%, dato que no es competitivo para los accionistas.
5. Se realizan proyecciones para los años 2021, 2022, 2023 tomando en cuenta un presupuesto de caja, manteniendo control sobre los ingresos y egresos. Esto ayudará para que la empresa pueda tener liquidez. Adicionalmente se plantea una

consolidación de deudas negociando una tasa de interés menor de la que ya posee con los préstamos que tiene la empresa. Con estas estrategias se aumenta la utilidad presentando una rentabilidad aceptable para el giro del negocio.

RECOMENDACIONES

Después de haber concluido el problema que afecta a la empresa y con el objetivo de plantear una solución que beneficie la buena marcha de la misma, se plantean las siguientes recomendaciones:

1. Utilizar la herramienta del presupuesto de caja para controlar las entradas y salidas del efectivo, manteniendo con ello un control que permita que la empresa pueda tener liquidez. Para ello se deberá realizar el presupuesto trimestralmente a través del programa Excel, aunado al compromiso por parte de la gerencia para establecer parámetros del presupuesto (porcentaje de gastos para cada departamento), proponer las metas o los límites que se desean alcanzar y luego girar las instrucciones para su implementación.
2. Elaborar una planificación que permita agilizar el proceso de ingresos de las cuentas por cobrar, en el sentido de obtener un incremento en el flujo de efectivo y según, vayan obteniendo los ingresos, estos mismos puedan utilizarse de una mejor forma y con ello poder solventar sus obligaciones, manteniendo el negocio en marcha.
3. Continuar con las estrategias de crecimiento en las ventas para lograr sus objetivos y mantener su rentabilidad, para que la empresa en vías de desarrollo mejore sus índices en cuestión a los servicios que brinda.
4. Dar importancia al control de gastos para que la carga no sea elevada y la empresa pueda obtener mejores ganancias. Se debe realizar un examen exhaustivo de los gastos contenidos en el rubro de gastos de ventas, para identificar si son necesarios para la empresa.
5. Establecer políticas de pago a los proveedores para cumplir con sus obligaciones a corto plazo de una forma satisfactoria, manteniendo así su prestigio y dándose a conocer ante los clientes como una empresa responsable, con la finalidad de mantener sus referencias comerciales.

BIBLIOGRAFÍA

- Amat, O. (2015). *Análisis Integral de Empresas. Claves para un chequeo completo: desde el análisis cualitativo al análisis de balances*. México: Alfaomega Grupo Editor.
- Gitman, L. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Horne, J. C., & John M. Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera edición*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Hornigren, C. T. (2000). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. México: Pearson Educación.
- Jordan, R. W. (2014). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: Mc Graw Hill Education.
- Parra, M. G. (2014). *Dirección Financiera*. Barcelona: Ediciones UFC.
- Piloña, G. (2016). *Guía práctica sobre métodos y técnicas de investigación documental y de campo*. GP Editores.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Valdes, B. D. (2014). *FUNDAMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS*. México, D.F.: Mc Graw Hill Education.
- Sampieri, R. H., Collado, C. F., & Lucio, P. B. (2010). *Metodología de la investigación* Quinta edición. México, D.F.: McGrall - Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Schlageter, J. D., & Alonso, L. F. (2016). *Finanzas operativas, un coloquio*. México: Sociedad Panamericana de estudios empresariales, A.C.
- Stanley B. Block, G. A. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. México, D.F: McGraw-Hill Companies, Inc.
- Universidad de San Carlos de Guatemala, F. d. (2018). *Instructivo para elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes*. Guatemala.
- Welsch, G. A. (2005). *Presupuestos Planificación y Control*. México: Pearson Educación.

EGRAFÍA

- Guatemala, B. d. (01 de 01 de 1945). *banguat.gob.gt*. Recuperado el 05 de Febrero de 2020, de *banguat.gob.gt*: <https://www.banguat.gob.gt/>
- Guatemala, P. d. (2018). *Plan de Desarrollo Vial de Guatemala*. Recuperado el 26 de Febrero de 2020, de Plan de Desarrollo Vial de Guatemala: www.minfin.gob.gt
- Ministerio de Comunicaciones, I. y. (24 de Agosto de 1871). *Ministerio de Comunicaciones*. Recuperado el 25 de Febrero de 2020, del Ministerio de Comunicaciones: www.civ.gob.gt
- Suarez, M. (24 de 02 de 2013). *Negocios, Etimología y Conceptos*. Recuperado el 17 de Marzo de 2019, de *Negocios, Etimología y Conceptos*: <https://www.clubensayos.com/Negocios/Etimologia-Y-Concepto-De-Presupuesto/560650.html>
- TC, T. d. (2020). *Transporte de Carga TC*. Recuperado el 12 de Marzo de 2020, de *Transporte de Carga TC*: <https://www.transportesdecarga.com.gt>
- Transporte, C. d. (2006). *Biblioteca USAC*. Recuperado el 26 de Febrero de 2020, de *Biblioteca USAC*: www.biblioteca.usac.edu.gt.tesis
- USAC, R. I. (2020). *Repositorio Institucional USAC*. Recuperado el 8 de Marzo de 2020, de *Repositorio Institucional USAC*: <http://www.repositorio.usac.edu.gt>

ANEXOS

Anexo 1 Estados de situación financiera

TRANSPORTES LA FELICIDAD, S.A.		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE 2018		
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)		
ACTIVO		
CORRIENTE		
		380,770
Caja	5,500	
Banco Industrial	11,203	
Banco Banrural	48,507	
Banco G&T Continental	71	
Banco Interbanco	1,001	
Impuestos Anticipados	30,856	
Clientes	283,632	
	<hr/>	
NO CORRIENTE		4,627,993
Mobiliario y equipo	11,729	
Equipo de computo	22,105	
Vehículos	3,773,611	
Depreciación Acumulada Vehículos	(1,679,451)	
Terrenos (predio)	2,500,000	
	<hr/>	
Total Activo		5,008,763
PASIVO		
CORRIENTE		
		323,912
Proveedores	151,566	
Otras cuentas por pagar	172,346	
	<hr/>	
NO CORRIENTE		1,379,821
Provisiones aguinaldo	9,788	
Provisiones bono 14	14,367	
Provisión indemnización	22,345	
Prestamos Banco industrial	110,000	
Crédito financiera Rural	1,023,321	
Línea Revolvente BI	200,000	
	<hr/>	
TOTAL PASIVO		1,703,733
PATRIMONIO		
CAPITAL Y UTILIDADES		
		3,305,030
Capital Autorizado	6,000	
Utilidades Acumuladas	3,070,376	
Reserva Legal	183,701	180,557
Ganancia del Ejercicio	44,953	
	<hr/>	
SUMA PASIVO Y CAPITAL		5,008,763
<hr/>		
José Manuel Ramos Boch Representante Legal		
El Infrascrito Perito Contador registrado ante la superintendencia de administración tributaria con nit 19874960, Certifica: Que la empresa Transdex, S.A. muestra razonablemente su situación financiera al 31 de Diciembre de 2018.		
 Bayron Estuardo Coro Velásquez Perito Contador Registro 19874960		
<hr/>		
Bayron Estuardo Coro Velásquez Contador General		

TRANSPORTES LA FELICIDAD, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

Venta de Servicios Prestados locales		3,302,225
Venta de Servicios Prestados de exportacion		39,822
TOTAL INGRESOS		3,342,047
GASTOS DE OPERACIÓN		3,262,379
Sueldos y Prestaciones	643,949	
Reparación y Mantenimiento	430,374	
Servicios Administrativos	87,295	
Combustible y Lubricantes	669,677	
Gastos generales	458,037	
intereses gasto	49,060	
Impuestos	69,743	
Donaciones	228,863	
depreciaciones	522,287	
Viaticos	103,094	
UTILIDAD EN OPERACIÓN		79,668
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS		16,576
Gastos Bancarios	16,576	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		63,092
IMPUESTOS		15,773
UTILIDAD NETA		47,319
RESERVA LEGAL		2,366
UTILIDAD A DISTRIBUIR		44,953

José Manuel Ramos Boch
Representante Legal

El Infrascrito Perito Contador registrado ante la superintendencia de administración tributaria con nit 19874960, **Certifica:** Que la empresa Transdex, S.A. muestra razonablemente su desempeño financiero al 31 de Diciembre de 2018.


Bayron Estuardo Coro Velásquez
Perito Contador
Registro 19874960

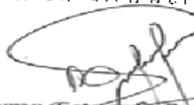
Bayron Estuardo Coro Velásquez
Contador General

TRANSPORTES LA FELICIDAD, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		6 511,327
Caja	5,500	
Banco Industrial	30,879	
Banco Banrural	841	
Banco G&T Continental	4,893	
Banco Interbanco	1,001	
Impuestos Anticipados	33,420	
Clientes	574,793	
<u>NO CORRIENTE</u>		4,888,603
Mobiliario y equipo	53,956	
Equipo de computo	47,370	
Vehiculos	3,917,605	
(-) Depreciación Acumulada	(1,630,328)	
Terrenos (predio)	2,500,000	
Total Activo		5,539,930
<u>PASIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		1,072,501
Cuentas por Pagar	336,684	
Linea Revolvente BI	200,000	
Otras deudas	535,817	
<u>NO CORRIENTE</u>		1,121,294
Provisión Aguinaldo	2,156	
Provisión Bono 14	28,499	
Provisión Indemnización	66,846	
Prestamos Banco industrial	39,500	
Credito financiera Rural	984,293	
TOTAL PASIVO		2,193,795
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>CAPITAL Y UTILIDADES</u>		3,346,135
Capital Autorizado	6,000	
Utilidades Acumuladas	3,094,524	
Reserva Legal	204,506	
Ganancia del Ejercicio	41,105	
SUMA PASIVO Y CAPITAL		5,539,930

José Manuel Ramos Boch
Representante Legal

El Infrascrito Perito Contador registrado ante la superintendencia de administración tributaria con nit 19874960, **Certifica:** Que la empresa Transdex, S.A. muestra razonablem ento su situación financiera al 31 de


Bayron Estuardo Coro Velásquez
Perito Contador
Registro 19874960

Bayron Estuardo Coro Velásquez
Contador General

TRANSPORTES LA FELICIDAD, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

Venta de Servicios Prestados locales	4,674,354
Venta de Servicios Prestados de exportacion	34,176
TOTAL INGRESOS	4,708,530
GASTOS DE OPERACIÓN	4,406,979
Sueldos y Prestaciones	684,623
Reparación y Mantenimiento	242,210
Servicios Administrativos	434,950
Combustible y Lubricantes	1,649,789
Gastos generales	490,841
intereses gasto	85,540
Impuestos	51,907
Gastos de Ventas	123,283
Donaciones	11,603
depreciaciones	479,526
Viaticos	152,708
UTILIDAD EN OPERACIÓN	301,551
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS	246,745
Gastos Bancarios	246,745
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	54,806
IMPUESTOS	13,701
UTILIDAD NETA	41,104
RESERVA LEGAL	2,055
UTILIDAD A DISTRIBUIR	39,049

José Manuel Ramos Boch
Representante Legal

El Infrascrito Perito Contador registrado ante la superintendencia de administración tributaria con nit 19874960, **Certifica:** Que la empresa Transdex, S.A. muestra razonablemente su desempeño financiero al 31 de Diciembre de 2019.


Bayron Estuardo Coro Velásquez
Perito Contador
Registro 1987-4960

Bayron Estuardo Coro Velásquez
Contador General

TRANSPORTES LA FELICIDAD, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
NIT 8249477-0

(Cifras Expresadas en Quetzales)

ACTIVO

CORRIENTE

Caja y Bancos	30,313.66	
Cuentas y Documentos por Cobrar	426,803.34	
Impuestos pagados por anticipado	47,085.00	
Otras Cuentas Por Cobrar	175,000.00	679,202.00

FIJO

Mobiliario y equipo	53,956.12	
Equipo de Computo	47,370.23	
Vehiculos	4,429,543.03	
Terrenos	2,500,000.00	
-) Depreciación Acumulada	(1,643,626.29)	5,387,243.09

TOTAL ACTIVO

6,066,445.09

PASIVO

CORRIENTE

Cuentas por pagar	541,849.00	
Prestamos a Corto Plazo	796,899.00	
Impuesto sobre la Renta por Pagar	196,899.44	1,535,647.44

NO CORRIENTE

Prestamos Revolvente BI	200,000.00	
Prestamos BI	17,185.67	
Prestamos Financiera Rural	854,246.37	
Provisiones Laborales	96,991.89	1,168,423.93

TOTAL PASIVO

2,704,071.37

PATRIMONIO Y RESERVAS

Capital	6,000.00	
Utilidades Acumuladas	3,062,403.02	
Reserva Legal	234,040.92	
Utilidades del Ejercicio Actual	59,929.78	3,362,373.72

TOTAL PASIVO Y CAPITAL

6,066,445.09

José Manuel Ramos Boch
Representante Legal

El Infrascrito Perito Contador registrado ante la superintendencia de adm inistración tributaria con nit 19874960, **Certifica:** Que la empresa Transdex, S.A. muestra razonablemente su situacion financiera al 31 de


 Bayron Estuardo Coro Velásquez
 Perito Contador
 Registro 19874960

Bayron Estuardo Coro Velásquez
Contador General

TRANSPORTES LA FELICIDAD, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

VENTAS Y SERVICIOS NETOS		4,721,053.56
Servicios Locales	4,721,053.56	
Ventas Locales	0.00	
GASTOS DE OPERACION		
Gastos de Administración	1,049,151.00	
Gastos de Venta	3,286,341.86	4,335,492.86
UTILIDAD EN OPERACIÓN		385,560.71
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros Gastos	306,394.00	
Otros Ingresos	739.67	305,654.33
UTILIDAD ANTES DE ISR		79,906.37
Impuesto sobre la Renta		19,976.59
UTILIDAD DESPUES DE ISR		59,929.78
Reserva Legal		2,996.49
UTILIDAD DEL EJERCICIO		56,933.29

José Manuel Ramos Boch
Representante Legal

El Infrascrito Perito Contador registrado ante la superintendencia de administración tributaria con nit 19874960, **Certifica:** Que la empresa Transdex, S.A. muestra razonablemente su desempeño financiero al 31 de Diciembre de 2020.


Bayron Estuardo Coro Velásquez
Perito Contador
Registro 19874960

Bayron Estuardo Coro Velásquez
Contador General

Anexo 2 Entrevista mixta dirigida a gerente general y contador general de la empresa

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

ENTREVISTA MIXTA

Objetivo: Obtener información de la empresa para diagnosticar la situación financiera de la misma, así también encontrar factores que afecten en el funcionamiento del área administrativa.

Área	
Titular	
Entrevistado	
Fecha y Hora	

1. ¿A qué tipo de servicio en general se dedica la empresa?

2. ¿Cuánto tiempo tiene de existir la empresa?

3. ¿Con cuántos colaboradores funciona la empresa?

4. ¿Posee algún sistema contable?

5. ¿Se vio afectado por los efectos de la pandemia del Covid-19?

6. ¿Qué aspectos considera le ayudó a mantenerse en el año 2020?

7. ¿Se establecen objetivos para la funcionalidad de la empresa?

8. ¿Se realiza revisión para ejecutar los procesos en la organización?

9. Pasando al tema financiero: ¿Se presentan Estados Financieros en tiempo para evaluar la situación de la empresa o para tomar decisiones?

10. ¿Se realizan proyecciones de Estados Financieros como base para lograr los objetivos planteados?

11. ¿Considera usted si la empresa tiene problemas de liquidez?

12. ¿Quién realiza las negociaciones de prestación de servicios con los clientes?

13. ¿Quién administra el efectivo y las cuentas bancarias de la empresa?

14. ¿Ambos tienen acceso a la banca en línea y quien autoriza los movimientos en línea?

15. ¿Posee préstamos en instituciones bancarias?

16. ¿Qué porcentaje se paga de intereses?

17. ¿Considera necesario adquirir préstamo, la empresa no se sostiene por sí misma?

18. ¿Considera necesario la ampliación de sus préstamos o cree que sea viable consolidar los préstamos?

Anexo 3 Cuestionario estructurado a encargado de cobros y pagos

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

CUESTIONARIO ESTRUCTURADO

Objetivo: Establecer si las políticas de cobro y pago de la empresa, si son acorde a las necesidades actuales de la misma.

Cientes

1. ¿Se tiene una política o programación para realizar cobros a los clientes?

2. ¿Qué papelería le solicitan a los clientes para otorgar crédito?

3. ¿Se tienen contratos con los clientes al momento de otorgar crédito?

4. ¿Cuánto es el tiempo otorgado en crédito para los clientes?

Proveedores

5. ¿Con qué frecuencia se llama a los clientes para recordar el pago?

6. ¿Con qué periodicidad realiza compras a crédito y cuál es el proceso para su pago?

7. ¿Qué papelería le solicitan para que los proveedores le den crédito a la empresa?

8. ¿Cuál es el tiempo que se le da a la empresa para realizar los pagos a los proveedores?

9. ¿Se tiene una política o programación para realizar pagos?

10. ¿Ha sido consultado por parte del contador general para opinar o hacer propuestas en algún proceso de administración del dinero?

Anexo 4 Entrevista estructurada a gerente general

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

ENTREVISTA ESTRUCTURADA

Objetivo: Lograr identificar los factores y las formas en que se llevan a cargo los procesos de gastos para determinar cuál es la carga administrativa de la empresa.

Área	
Titular	
Entrevistado	
Fecha y Hora	

1. ¿Tiene conocimiento de los gastos que se registran en los estados financieros?
2. ¿Le piden autorización para los gastos que se van dando fuera del giro del negocio?
3. ¿Se realiza revisión de los gastos que se generan en la empresa?

4. ¿Le consultan por algún gasto extraordinario en la empresa?
5. ¿Sabe de los montos de salario que se le pagan a los colaboradores?
6. ¿Quién establece qué tipo de gasto está dentro de cada rubro?
7. ¿Se presentan Presupuestos de Caja para la planificación del efectivo?

Anexo 5 Formato para presupuesto de caja

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

Formato para presupuesto de caja

Objetivo: Establecer un formato simple, entendible y fácil de realizar para un presupuesto de caja con el fin de identificar los ingresos y gastos que tiene la empresa en un determinado periodo y con ello conocer el excedente o faltante de efectivo. Esta herramienta servirá para la ayuda de la toma de decisiones.

PRESUPUESTO DE CAJA				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
INGRESOS				
Ingresos año anterior	-			
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
Préstamos	-			
TOTAL INGRESOS	-	-	-	-
EGRESOS				
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Gastos administrativos	-	-	-	-
Gastos de ventas	-	-	-	-
Pago de impuestos	-	-	-	-
TOTAL EGRESOS	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	-	-	-	-

Anexo 6 Formato para estados financieros proyectados

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

Estados Financieros Proyectados

Se prepara un formato de proyección para cuatro años y con ello poder crear estrategias que ayuden a alcanzar el objetivo propuesto.

Empresa Transportes La Felicidad, S.A.				
Estado de situacion financiera				
Al 31 de diciembre				
Cifras en Quetzales				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
ACTIVO				
Activo Corriente	0	0	0	0
Caja y Bancos	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar	0	0	0	0
Impuestos Anticipados	0	0	0	0
Activo No Corriente	0	0	0	0
Mobiliario y Equipo	0	0	0	0
Equipo de Computo	0	0	0	0
Vehiculos	0	0	0	0
Terrenos	0	0	0	0
Depreciación	0	0	0	0
Total del Activo	0	0	0	0
PASIVO				
Pasivo Corriente	0	0	0	0
Proveedores	0	0	0	0
Credito Bancario	0	0	0	0
Otras Cuentas por pagar	0	0	0	0
Pasivo No Corriente	0	0	0	0
Deudas a largo plazo	0	0	0	0
Total del Pasivo	0	0	0	0
Capital				
Capital	0	0	0	0
Ganancias retenidas	0	0	0	0
total Patrimonio	0	0	0	0
Total pasivo más patrimonio	0	0	0	0
CUADRE	0	0	0	0

Empresa Transportes La Felicidad, S.A.				
Estado de resultados				
Al 31 de diciembre				
Cifras en Quetzales				
VENTAS	0	0	0	0
Costo de Ventas	0	0	0	0
margen bruto de ventas	0	0	0	0
Gastos Administracion	0	0	0	0
Depreciación	0	0	0	0
Gastos de Ventas	0	0	0	0
Ganancias antes de intereses	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0
Beneficios Extraordinarios	0	0	0	0
Ganancias antes de impuestos	0	0	0	0
Impuestos	0	0	0	0
Ganancia Final	0	0	0	0

MATRIZ METODOLÓGICA:

Tema:	ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE CAJA PARA UNA EMPRESA DEL SECTOR DE TRANSPORTE PESADO EN GUATEMALA.				
Problemática <small>Explique la problemática y el efecto que ésta tiene en el sector sujeto de estudio. (causa-efecto)</small> Subrayar elementos clave = la causa y el efecto	<p>En la actualidad uno de los problemas ante los que se enfrentan en la organización es una incorrecta administración de efectivo, debido a que no cuentan con un presupuesto de caja, teniendo como efecto la falta de liquidez, lo que conlleva que al momento de querer cumplir con sus obligaciones se ve en la necesidad de adquirir un nuevo crédito para poder pagar los créditos ya existentes, por ello es importante que se tenga el conocimiento, de cómo plantear un mejor panorama de las decisiones financieras dentro de la empresa del sector de transporte pesado en Guatemala.</p>				
Objetivo General: <small>Debe indicar que hará y para qué lo hará</small> Subrayar los elementos claves = la causa y el efecto	<p>Proponer un diseño adecuado de presupuesto de caja para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala para tener liquidez, con una mejor administración del dinero y un mejor panorama de las decisiones financieras apropiadas en su oportunidad.</p>				
Preguntas de investigación <small>(revisar su concatenación con objetivos específicos)</small>	Objetivos Específicos <small>(En su conjunto permiten alcanzar el OBJETIVO GENERAL)</small>	Técnicas	Instrumento	Tipo de análisis	La muestra es necesaria para aplicar la técnica.

<p>3. ¿Las políticas de cobro y pago de la empresa, son acorde a las necesidades actuales de la misma?</p>	<p>Establecer si las políticas de cobro y pago de la empresa, son acorde a las necesidades actuales de la misma.</p>	<p>Cuestionario</p> <p>Análisis de documentos</p>	<p>Guía de análisis a Estados Financieros, Balance General y Estado de Resultados</p>	<p>Análisis Financiero a través de ratios de actividad (Rotación de proveedores, periodo promedio de cobro, periodo promedio de pago, ciclo de efectivo)</p>	
<p>4. ¿Cuál es la carga administrativa que presenta la empresa?</p>	<p>Determinar cuál es la carga administrativa de la empresa.</p>	<p>Entrevista</p>	<p>Entrevista estructurada al gerente de la empresa.</p>	<p>Análisis interpretativo de cómo se asignan los montos de gastos a los diferentes departamentos de la empresa.</p>	<p>Gerente General</p>
<p>5. ¿Es posible refinanciar o</p>			<p>Entrevista mixta con el gerente y contador general. (pregunta 4)</p>	<p>Análisis interpretativo de cómo toman en cuenta los préstamos y si tienen algún</p>	<p>Gerente General,</p>

7. ¿Cómo serán los Estados Financieros si se consolidan los préstamos?	Presentar estados financieros con la consolidación de préstamos.	Análisis de documentos	Estado de Resultados.	ratios con liquidez favorable a la empresa.	
--	--	------------------------	-----------------------	---	--

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 4.1	Estado de situación financiera	34
Tabla 4.2	Estado de resultados	36
Tabla 4.3	Razones financieras de liquidez	38
Tabla 4.4	Razones financieras de rentabilidad	39
Tabla 4.5	Razones financieras de endeudamiento	41
Tabla 4.6	Razones financieras de actividad	42
Tabla 4.7	Razones financieras de carga administrativa	43
Tabla 4.8	Tasa cartera de créditos por actividad económica	46
Tabla 4.9	Amortización de préstamo e intereses	48
Tabla 4.10	Pago de intereses	49
Tabla 4.11	Información histórica de crecimiento en ventas	50
Tabla 4.12	Presupuesto de caja proyectado	51
Tabla 4.13	Estado de resultados proyectado	52
Tabla 4.14	Estado de situación financiera proyectado	54
Tabla 4.15	Razones financieras de liquidez proyectado	55
Tabla 4.16	Razones financieras de actividad proyectado	56
Tabla 4.17	Razones financieras de rentabilidad proyectado	57
Tabla 4.18	Razones financieras de endeudamiento proyectado	57