

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



**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO OPERATIVO Y
SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD, DE UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE
EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA, DURANTE EL PERIODO 2017
A 2021, EN EL DEPARTAMENTO DE GUATEMALA**

LICENCIADO JULIO CÉSAR LÓPEZ CARCUS

GUATEMALA, OCTUBRE 2022

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



**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO OPERATIVO Y
SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD, DE UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE
EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA, DURANTE EL PERIODO 2017
A 2021, EN EL DEPARTAMENTO DE GUATEMALA**

Informe final del trabajo profesional de graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes", aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto 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, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

DOCENTE: LIC. MSC. JUAN CARLOS GONZÁLES MENESES

AUTOR: LIC. JULIO CÉSAR LÓPEZ CARCUS

GUATEMALA, OCTUBRE 2022

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
HONORABLE JUNTA DIRECTIVA

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán

Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales

Vocal Primero: Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez

Vocal Segundo: Msc. Byron Giovanni Mejía Victorio

Vocal Tercero: Vacante

Vocal Cuarto: BR. CC.LL. Silvia María Oviedo Zacarías

Vocal Quinto: P.C. Omar Oswaldo García Matzuy

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE
GRADUACIÓN

Coordinador: MSc. Victor Manuel López Fernández

Evaluador: MSc. César Augusto Ramírez Castellanos

Evaluador: Msc. Walter José Orozco Montenegro

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: Julio César López Carcus, con número de carné: 201120095.

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. AF-PFS-C-028-2022 -MA-**

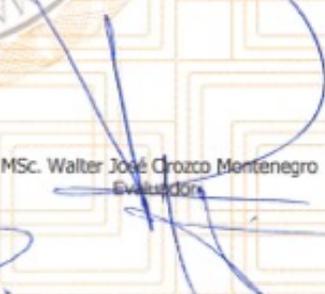
De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación 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 23 de octubre de 2022, a las 11:20 horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II** del Licenciado Julio César López Carcus, carné No 201120095, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado: "ANÁLISIS FINANCIERO DE LA APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO OPERATIVO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD, DE UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA, DURANTE EL PERIODO 2017 A 2021, EN EL DEPARTAMENTO DE 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 calificada con una nota promedio de **22 /30 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la Terna Evaluadora. 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 24 al 28 de octubre 2022.

En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 23 días del mes de octubre del año dos mil veintidós.


MSc. Victor Manuel Lopez Fernandez
Coordinador


MSc. Cesar Augusto Ramirez Castellanos
Evaluador


MSc. Walter José Crozco Montenegro
Evaluador


Licenciado Julio César López Carcus
Postulante



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

ADDENDUM

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica que, el Licenciado Julio César López Carcus, Carné 201120095 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Terna Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

Punteo	
Zona:	62
Presentación Trabajo Profesional de Graduación II:	22
Nota final:	84

APROBADO

(F)
MSc. Juan Carlos González Mejías
Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II

Guatemala, 30 de octubre de 2,022

AGRADECIMIENTOS

- A DIOS:** Por permitir alcanzar esta meta.
- A MIS PADRES:** Por ser el mejor ejemplo en mi vida, y dar todo lo necesario por alcanzar esta meta.
- A MIS HERMANOS:** Por ser parte importante y brindar su apoyo siempre en este camino.
- A MIS AMIGOS:** Por compartir momentos importantes y mostrarme su apoyo en esta etapa de mi vida.
- A MI EMPRESA:** Por brindar la oportunidad de aplicar los conocimientos adquiridos durante la carrera profesional
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:** Por transmitir conocimiento de grandes profesionales.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:** Por brindar la oportunidad de ser mejor profesional y ciudadano.

CONTENIDO

RESUMEN.....	i
INTRODUCCIÓN.....	iii
1. ANTECEDENTES.....	1
1.1. Presupuesto a través de la historia	1
1.2. Antecedentes de la unidad de objeto de estudio	2
1.3. Antecedentes del marco referencial teórico	3
2. MARCO TEÓRICO	8
2.1. Industria.....	8
2.1.1. Empresa industrial.....	8
2.1.2. Empresa industrial manufacturera.....	8
2.2. Definición de presupuesto.....	8
2.2.1. Clasificación de los presupuestos.....	9
2.2.2. Principios de los presupuestos.....	10
2.2.3. Elementos del presupuesto	11
2.2.4. Los presupuestos en el proceso administrativo	12
2.2.5. Ciclo presupuestal.....	13
2.2.6. Estados financieros provisionales.....	14
2.2.7. Etapas en la elaboración del presupuesto	14
2.2.8. Los presupuestos en el proceso administrativo	16

2.3. Tipos de Presupuestos	18
2.3.1. Presupuesto de ventas.....	18
2.4. Administración financiera.....	20
2.4.1. Estados financieros.....	20
2.4.2. Estado de resultados.....	21
2.4.3. Estado de situación financiera.....	21
2.4.4. Métodos de análisis financieros.....	21
2.4.5. Análisis vertical.....	22
2.4.6. Análisis horizontal	22
2.5. Rentabilidad	23
2.5.1. Razones financieras	24
2.5.2. Indicadores de rentabilidad	24
3. METODOLOGÍA.....	26
3.1. Definición del problema	26
3.2. Preguntas de la investigación	26
3.3. Delimitación del problema	27
3.3.1. Punto de vista	27
3.3.2. Unidad de análisis	27
3.3.3. Período histórico	27
3.3.4. Ámbito geográfico	27

3.4. Objetivos.....	28
3.4.1. Objetivo general.....	28
3.4.2. Objetivos específicos	28
3.5. Métodos, técnicas e instrumentos	28
3.5.1. Método	28
3.5.2. Enfoque.....	29
3.5.3. Diseño	30
3.5.4. Alcance	30
3.5.5. Técnicas de investigación aplicadas	30
4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	31
4.1. Evaluación de la situación actual, por medio del análisis horizontal de los estados financieros del periodo 2017 a 2021, para determinar los niveles de rentabilidad.	31
4.2. Elaboración de la propuesta del presupuesto de ventas, por medio del pronóstico de ventas realizado por el método de mínimos cuadrados.41	41
4.3. Elaboración de presupuesto de costos de venta, gastos de operación y otros gastos.	48
4.4. Análisis comparativo de los estados financieros proyectados 2022 y estados financieros del periodo 2021, para identificar el impacto del presupuesto operativo en la rentabilidad por medio de razones de rentabilidad.....	53
4.4.1 Cálculo de indicadores de rentabilidad de los estados financieros de la empresa en su situación actual año 2021 y pronóstico año 2022	61

CONCLUSIONES.....	65
RECOMENDACIONES	67
BIBLIOGRAFÍA.....	68
ANEXOS	71

RESUMEN

El presente informe denominado “Análisis financiero de la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad de una empresa distribuidora de empaques para la industria farmacéutica, durante el periodo comprendido del 2017 a 2021, en el departamento de Guatemala”, busca determinar el impacto que tiene la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad y verificar si existe una relación causal directa o indirecta entre las variables.

El presupuesto se considera como una herramienta de gestión que permite planificar, coordinar y controlar diferentes actividades que contribuyen a la generación de ingresos, permite comparar los resultados operativos reales con los presupuestados y ayuda a determinar las causas por las cuales no se cumplen los objetivos establecidos en una empresa.

La importancia de su adecuada aplicación se refleja a que es una herramienta que permite la planificación y control de las actividades diarias, la correcta ejecución constituye una de las claves del éxito en la administración, la falta de un adecuado presupuesto no permite conocer hacia dónde va dirigida la empresa, por lo tanto, su implementación y ejecución es de suma importancia para obtener el más eficiente uso de los recursos de la empresa.

Para el desarrollo del informe, se utilizó el método científico como eje principal del proceso de investigación y las siguientes fases; fase indagadora: en la cual se realizó la recopilación de datos, ideas y evidencias por medio de libros, revistas tesis y artículos digitales que están relacionadas con el trabajo presentado; fase descriptiva: esta fase permitió realizar el análisis de toda la información recopilada, contribuyendo a la comprobación de los objetivos establecidos al inicio del trabajo; fase demostrativa: por medio de esta fase se logró presentar, divulgar y afirmar sobre los resultados obtenidos en el trabajo, para el efecto se utilizaron diferentes técnicas de investigación documental para recopilar la información y datos necesarios que respalden la investigación, se utilizó la técnica de investigación de campo a través de la observación directa de reportes y

documentación contable para su análisis, lo cual servirá de base para la elaboración de los diferentes presupuestos operativos y poder cuantificar el impacto de la rentabilidad.

Los resultados más importantes y principales conclusiones de la investigación realizada se presentan a continuación. Dentro del análisis presentado se pudieron obtener los resultados que determinaron el efecto positivo del impacto de la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad, debido a que al proporcionar una metodología adecuada para la elaboración y control del presupuesto operativo los indicadores de rentabilidad obtuvieron un crecimiento en sus resultados.

De acuerdo con la evaluación realizada, se pudo determinar que la empresa no utiliza ningún presupuesto para la planificación y control de las diferentes actividades, por lo que en el presente trabajo se realiza la propuesta del presupuesto operativo elaborado con la información obtenida de la unidad objeto de estudio y diferentes metodologías que permitan su adecuada elaboración y ejecución.

Con base al presupuesto operativo mencionado anteriormente, permitió realizar estados financieros proyectados los cuales fueron comparados con los estados financieros del último periodo contable analizado, logrando identificar un aumento considerable del 118% en el resultado del periodo proyectado 2022, lo cual se alcanzaría con los controles y adecuada ejecución de los gastos operativos y otros gastos propuestos en el presupuesto operativo.

Por último, con el uso adecuado de la aplicación del presupuesto operativo se obtendrán mayores beneficios mejorando sus indicadores de rentabilidad en los siguientes parámetros: el porcentaje de utilidad neta tendrá un crecimiento promedio del 3%, el ROE un 2%, ROA un 3%, lo que representa un impacto positivo para la empresa.

INTRODUCCIÓN

La unidad de estudio en el presente informe es una empresa distribuidora de empaques primarios para la industria farmacéutica ubicada en el departamento de Guatemala. En el trabajo de graduación de la Maestría en Administración Financiera, el investigador se enfoca en un informe de tipo no experimental, el cual este titulado como “Análisis financiero de la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad de una empresa distribuidora de empaques para la industria farmacéutica, durante el periodo comprendido del 2017 a 2021, en el departamento de Guatemala”.

En la actualidad el tema de administración financiera es importante para alcanzar los objetivos trazados por las empresas, el presupuesto operativo proporciona una herramienta de gestión, que contribuye a planificar, coordinar y controlar las diferentes actividades que contribuyen a la generación de ingresos de una empresa, permite comparar los resultados operativos reales con los resultados presupuestados y determina las causas por los cuales no se cumplieron los objetivos establecidos.

La importancia de la adecuada aplicación del presupuesto se refleja como una herramienta moderna para la planeación y control de las actividades de la empresa, la correcta ejecución constituye una de las claves del éxito en la administración, ya que de no contar con un presupuesto adecuado no permite conocer a donde va dirigida la organización, por lo tanto, su implementación y ejecución es de suma importancia para obtener el más eficiente uso de los recursos de la empresa.

El informe está enfocado desde el punto de vista financiero con la finalidad de aportar a los propietarios y al personal involucrado de la empresa, a aquellas empresas distribuidoras o comercializadoras que de alguna forma quieren ampliar su campo de negocios, proporcionar una herramienta de planificación y control, para un crecimiento sostenible.

El objetivo general del informe se plantea de la siguiente manera: identificar el impacto de la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad desde una perspectiva financiera.

Los objetivos específicos del informe son: establecer los niveles de rentabilidad de la empresa, por medio del análisis horizontal a los estados financieros del periodo 2017 a 2021, para conocer la situación actual; elaborar un pronóstico de ventas a través del método de mínimos cuadrados, para la elaboración de un presupuesto de presupuesto de ventas; elaboración de la propuesta de costo de ventas, gastos de operación y otros gastos por medio de la información obtenida de la organización objeto de estudio; identificar el impacto en la rentabilidad de los estados financieros proyectados a través de cálculo de razones financieras de rentabilidad.

El informe consta de los siguientes capítulos: el capítulo uno, antecedentes, donde se exponen diferentes sucesos históricos de referencia para el informe, la historia de la unidad objeto de estudio y antecedentes del marco referencial teórico, de trabajos y estudios realizados con base al título del informe; el capítulo dos, marco teórico, presenta las definiciones, conceptos, teorías que fundamentan el informe; en el capítulo tres, metodología, contiene la explicación detallada del proceso realizado para resolver el problema considerando el método científico como eje principal del proceso de investigación y las siguientes fases; fase indagadora: en la cual se realizó la recopilación de datos, ideas y evidencias por medio de las fuentes primarias como libros, revistas tesis y artículos digitales que están relacionadas con el trabajo presentado; fase descriptiva: esta fase permitió realizar el análisis de toda la información recopilada, contribuyendo a la comprobación de los objetivos establecidos al inicio del trabajo; fase demostrativa: por medio de esta fase se logró presentar, divulgar y afirmar sobre los resultados obtenidos en el trabajo.

El capítulo cuatro donde se da a conocer la situación actual de la empresa a través del análisis horizontal realizados a los estados financieros, se realiza una propuesta de presupuesto operativo el cual incluye los presupuestos de ventas, costo de ventas, gastos operativos y otros gastos, con la finalidad de demostrar el impacto en la rentabilidad a través de razones financieras de rentabilidad a los estados financieros proyectados.

Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones del informe.

1. ANTECEDENTES

A continuación, se presentan los antecedentes que constituyen el origen del trabajo de investigación, presentando hechos históricos del tema, antecedentes de la unidad de análisis y trabajos académicos realizados previamente sobre el tema a desarrollar.

1.1. Presupuesto a través de la historia

A través de la historia se cree que los presupuestos han existido desde siempre, los egipcios lo utilizaban para realizar estimaciones y pronósticos acerca de los resultados de sus cosechas de trigo con el objeto de prevenir los años de escasez. Los romanos lo utilizaban para estimar las posibilidades de pago de los pueblos conquistados para exigir el tributo correspondiente. Durante el siglo XVIII los presupuestos comenzaron a utilizarse en la administración pública como herramienta para mejorar su gestión, a continuación, se presentan sucesos importantes a través de la historia con los presupuestos (Burbano, 2000):

En 1820, Francia y otros países europeos adoptan un procedimiento de presupuesto como base de la administración gubernamental. En 1821, Estados Unidos implementó un presupuesto rudimentario en su gobierno. Después de la primera Guerra Mundial en toda la Industria se empiezan a adoptar modelos de control de los gastos por medio del presupuesto.

Del año 1912 a 1925 en Estados Unidos se inicia una etapa de evolución y maduración del presupuesto en la iniciativa privada para mejorar el control de sus gastos. En 1930, en Ginebra se lleva a cabo el primer Simposio Internacional del Control Presupuestal, integrado por representantes de veinticinco países en donde se establecen los principios para su elaboración.

En 1931, en México empresas como General Motors Co., y Ford Motors Co., establecieron la técnica presupuestal en sus administraciones. En 1948, en Estados Unidos el departamento de la Marina presentó por primera vez un presupuesto para programas y actividades.

En 1961, el departamento de defensa elaboró un sistema de planeación por programas y presupuestos. En 1965, el presidente de Estados Unidos introdujo de manera oficial a su gobierno, el sistema de planeación por programas y presupuestos, creándose el departamento del presupuesto. En 1970, en Estados Unidos por medio de Peter A. Pyhrr hace una versión del presupuesto base cero, instrumentado por medio de paquetes de decisión, y fue aplicado de forma única en el estado de Georgia.

La importancia de los presupuestos a través de la historia se puede definir cómo una herramienta que inició como un programa de control de gastos gubernamental y a través de los años fue evolucionando como una herramienta de planificación y control sobre los costos y gastos, con el fin de maximizar los recursos y contribuir a alcanzar el objetivo de instituciones públicas y privadas.

1.2. Antecedentes de la unidad de objeto de estudio

La empresa fue creada en el año 1993 como un negocio familiar, con el propósito de establecer un tipo de negocio que pudiera atender los requerimientos que en el mercado nacional existía de empaques primarios cuyos fabricantes tuvieran tecnología avanzada y fueran innovadores en su área. Durante los primeros años se trabajó con una empresa mexicana por medio de una representación para poder comercializar la línea de productos en el mercado nacional.

En 1998 la empresa se convierte en una empresa formal constituida en Guatemala completamente independiente, el mismo año logra introducir nuevas líneas en su portafolio de productos y empieza a incursionar en el mercado del interior del país.

La empresa ha logrado desarrollar grandes cambios desde 1998 su planificación a mediano y largo plazo, incluye cambios en la estructura administrativa y alcance de mercado que pasó de ser una empresa con representación nacional a tener presencia en el mercado de Centroamérica, México y República Dominicana.

En la actualidad la empresa se encuentra en etapa de florecimiento, esto gracias a la experiencia y reconocimiento ganado en el mercado de productos de empaques

primarios para la industria farmacéutica, veterinaria, homeopática, productos naturales, productos de limpieza, agroquímicos, alimenticia y cosmética.

La empresa es reconocida por la calidad e innovación de sus productos, además se destaca por sus 27 años de historia tiempo que ha ido creciendo no solo en el mercado nacional sino también a nivel de Centroamérica y otros países de la región.

1.3. Antecedentes del marco referencial teórico

Según García (2014), en su investigación “presupuesto operativo y financiero de una empresa comercializadora de productos”, concluye lo siguiente: la estructura de un presupuesto que permite la evaluación del desempeño respecto a lo planificado debe estar asociada con los centros básicos de responsabilidades de la compañía. Es decir, la organización debe estar segmentada de acuerdo con la responsabilidad y autoridad de una posición sobre cada proceso del negocio y luego generar el presupuesto específico a cada uno de ellos. La definición de periodos cortos para asignar resultados parciales esperados durante el año permitirá un seguimiento oportuno a identificar desviaciones que deban ser corregidas. (P.208).

En el anterior estudio el autor hace mención, a la importancia de tener una estructura presupuestaria que permita la evaluación de los resultados finales comparándolos con lo planificado de forma previa, esto puede proporcionar a la administración una herramienta de control sobre el desempeño y eficiencia de actividades y procesos de la organización.

Para Vega (2009), en su investigación “la planificación presupuestaria y su incidencia en la información financiera de la fundación pastaza” concluye que: la planificación presupuestaria que utiliza la institución, no permite que los distintos departamentos puedan desarrollar sus actividades con eficacia, esto se refleja en las encuestas realizadas a los colaboradores de la institución, quienes consideran que el 61.70% de los recursos asignados, son entregados a tiempo, sin embargo, no satisfacen las necesidades porque no se distribuyen de manera adecuada. Esto radica en que los porcentajes de distribución que asigna la administración a los diferentes departamentos no cuentan con un estudio previo de requerimientos, provocando insatisfacción en los

clientes internos y externos de la fundación pastaza puesto que no se pueden desarrollar las actividades de manera normal, ya que no se cuenta con los recursos económicos y humanos necesarios. (P. 77).

El autor de la investigación anterior menciona que, debido a la falta de recursos económicos y humanos, no es posible desarrollar la planificación presupuestaria definida por la organización, ya que no cumple con lo establecido, lo que genera que los procesos se vuelvan burocráticos y afecte a la eficacia de los colaboradores en el desarrollo de sus actividades.

Según Fajardo (2009), en su investigación “presupuesto financiero de una empresa industrial productora y distribuidora de cereales” llega a la siguiente conclusión: El presupuesto es la herramienta indispensable de planeación, previsión y control, que establece las metas y objetivos que persigue la compañía, enfocando todos los recursos y acciones para la consecución de estos, permitiendo además la evaluación del rendimiento de la organización. (P. 138).

El autor del trabajo anterior menciona la importancia del presupuesto como herramienta en los procesos administrativos, que contribuye a la evaluación de la efectividad de los procesos y actividades desarrolladas por la organización

Según Quito (2011), en su investigación “sistema de presupuestos para una empresa de producción de calzado” en sus conclusiones da la siguiente: el presupuesto de requerimiento de materias primas es considerado como de gran ayuda para determinar el costo de las materias primas que se van a necesitar de acuerdo con el histórico y por lo tanto sirve de guía para saber cuánto se va a tener que comprar a los proveedores ya que estos son datos que ayudan a la elaboración del presupuesto de compras. (P. 57).

El autor de la investigación “sistema de presupuestos para una empresa de producción de calzado”, menciona la importancia del presupuesto de materias primas y como contribuye a la elaboración del presupuesto de compras, es importante mencionar que un adecuado presupuesto de materias primas puede contribuir a la ejecución eficiente de la planificación de producción.

López (2016) realizó una investigación con enfoque en diseñar un modelo de presupuesto operativo, en beneficio secos de café en Antigua Guatemala, como una opción para evaluar el desempeño, a través de metas presupuestarias, apoyar el control y ejecución de costos y gastos, y mejorar los resultados de operación, con el propósito de analizar financieramente el impacto de implementar el modelo de presupuesto. Para ello utilizó herramientas y reportes financieros, permitió un impacto positivo en la generación de mayores utilidades, con ello se alcanzan los resultados esperados para cumplir metas presupuestarias.

Chávez (2007) realizó un análisis de presupuesto e información financiera de una industria harinera, con el objeto de aportar a los administradores de este tipo de industrias adquieran una base que les permita conocer el proceso de producir, así como la forma de administrar una empresa mediante el diseño de un modelo de presupuesto. Como resultado se mejora el flujo de información financiera y elimina la duplicidad de personal realizando la misma actividad, mejora el clima laboral, carga de trabajo y la distribuye de forma equitativa.

Según Recinos, (2005) investigó sobre el “presupuesto como herramienta de control financiero en una empresa comercializadora de cosméticos capilares, y llegó a la siguiente conclusión: La empresa estudiada tiene en la actualidad deficiencias financieras al no ejercer control en sus operaciones, por no contar con herramientas que le permitan ejercer controles de tipo financiero, lo que implica que no tenga dominio sobre su rendimiento, ni se tenga idea de los resultados a obtener debido a la inexistencia de planes operativos y presupuestarios.

La falta de un presupuesto elaborado no permite obtener una guía adecuada para la administración, lo que dificulta la obtención de metas propuestas, debido a que no se puede realizar un estudio de las transacciones reales para verificar la razonabilidad, a través de la estructura e implementación de los presupuestos, se va a alcanzar un nivel de control que permite validar los resultados de las operaciones y analizar los motivos del porque se debe realizar alguna corrección o ajuste en sus movimientos contables.

La creación y el cumplimiento de políticas presupuestarias sirve de apoyo a la empresa para sostener las soluciones planteadas que con el transcurso del tiempo no permita llegar a la difícil situación atravesada por la carencia de instrumentos de control financiero necesarios para la ejecución de sus presupuestos y el cumplimiento de sus metas, así como para alcanzar los objetivos que se proponga.

Asimismo Batres (2014) investigó el tema “presupuesto operativo y financiero de una empresa comercializadora de productos para el hogar y concluye con lo siguiente: de acuerdo al trabajo de tesis realizado, se comprobó que en la empresa analizada, al contar con presupuestos operativos y financieros en los diferentes procesos presupuestarios como son: elaboración, ejecución, control y evaluación, de manera adecuada y oportuna, evita el uso irracional de los recursos económicos, fuentes de financiamiento inoportunos, disminución de la productividad e ineffectividad de las operaciones.

Al comparar los resultados reales y proyectados, por medio del control presupuestal, en una empresa comercial, permite realizar previsiones razonables de las principales transacciones económicas, que afectan el funcionamiento de forma positiva o negativa la asignación de responsabilidades, para medir la productividad y los resultados, tomar decisiones oportunas y poner en marcha acciones correctivas.

La estructura de un presupuesto que permite una evaluación del desempeño respecto a lo planificado debe estar asociada con los centros básicos de responsabilidad de la compañía. Es decir, la empresa debe de estar organizada de acuerdo con la responsabilidad y autoridad de una posición sobre cada proceso del negocio y luego generar el respectivo presupuesto específico a cada uno de ellos. La definición de periodo relativamente cortos para asignar resultados parciales esperados durante el año, permitirá un seguimiento que pueda oportunamente identificar desviaciones que deban ser corregidas”

De acuerdo con Velásquez (2018) en su tema el Contador Público y Auditor, como Gerente Financiero en el control presupuestario en una empresa refinadora de sal concluye que “El Contador Público y Auditor como gerente financiero está capacitado

para realizar diagnóstico de ejecución presupuestaria en una empresa refinadora de sal; por lo tanto, analiza las políticas vigentes y determinado si estas están acorde a la situación actual de la empresa.

A través del control presupuestario se analiza las desviaciones a fin de tomar correcciones técnicas en aquellos rubros que demuestren la falta de control.

A su vez Fajardo, (2009) realizó una investigación sobre el “presupuesto financiero de una empresa industrial productora y distribuidora de cereales” en la cual llegó a las siguientes conclusiones: El Presupuesto es la herramienta indispensable de planeación, previsión y control, que establece claramente las metas y objetivos que persigue la compañía, enfocando todos los recursos y acciones para la consecución de los mismos, permitiendo además la evaluación del rendimiento de la organización.

La falta de un adecuado sistema presupuestal trae como consecuencia el uso irracional de los recursos económicos disponibles, que no permiten contar con un plan estratégico sobre el cual gire la actividad comercial y productiva de la empresa, falta de criterios necesarios para la evaluación del desempeño y medición de los resultados obtenidos y finalmente disminución de la productividad y efectividad de las operaciones”.

2. MARCO TEÓRICO

Para comprender los aspectos importantes de la investigación se presentan los siguientes conceptos:

2.1. Industria

Según Caballero (2016), la industria se considera como “el sector cuya actividad es transformar materias primas en productos de consumo final o intermedio”.

2.1.1. Empresa industrial

De acuerdo con Pérez (2021), “son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en otros productos que pueden servir para cubrir la necesidad de un consumidor”.

La empresa industrial se puede dividir en dos grupos claramente definidos:

- a) Empresa industrial extractiva
- b) Empresa industrial manufacturera

2.1.2. Empresa industrial manufacturera

De acuerdo con Pérez (2021), “son empresas que utilizan materiales para la transformación de productos que sirven para el consumo o como elementos para otros procesos de producción y que a diferencia de la empresa industrial extractiva no utiliza recursos naturales”.

2.2. Definición de presupuesto

Para Cardenas (2014). Se define como un instrumento de gestión con el fin de obtener el mayor rendimiento de recursos de la empresa. Realiza comparaciones de los resultados operativos reales con los resultados presupuestados y determina las causas por las cuales no se cumplieron con los objetivos establecidos, es una herramienta que permite realizar los cambios necesarios para poder llegar a la meta propuesta.

La importancia se refleja en que es una herramienta moderna para la planeación y control de las actividades de una organización. La correcta implementación como un sistema eficaz de presupuestos constituye una de las claves del éxito en la administración, ya que de no contar con un presupuesto no se conoce a dónde va dirigida la organización, por lo tanto, su implementación y ejecución es importante para obtener el más eficiente uso de los recursos con los que se cuenta. (Cardenas, 2014)

2.2.1. Clasificación de los presupuestos

Los presupuestos se pueden clasificar de acuerdo con diferentes variables que contribuyen a identificarlos de mejor manera. A continuación, se presenta la clasificación de los presupuestos. (Warren y James, 2010)

2.2.1.1. Por el tipo de empresa

Los presupuestos por el tipo de empresa se dividen en:

Presupuestos públicos: son los presupuestos que son ejecutados por parte de las entidades del estado y son utilizados para controlar el gasto público de diferentes dependencias.

Presupuestos privados: son los presupuestos utilizados por parte de personas o empresas particulares, el cual cumple la función de un instrumento de administración.

2.2.1.2. Por su contenido

Los presupuestos por su contenido se distribuyen en:

Presupuestos principales: en estos se presenta un resumen de todos los elementos principales del presupuesto establecido. **Presupuestos auxiliares:** son los que proporcionan de una forma analítica, las operaciones presupuestadas por cada uno de los departamentos que integran la organización de la entidad.

2.2.1.3. Por su forma

Los presupuestos por su forma se dividen en flexibles y fijos los cuales se detallan a continuación:

Presupuestos flexibles: esta clase de presupuestos permiten cierta elasticidad, para modificar las variaciones que pudieran ocurrir por posibles cambios internos o por motivos externos. Presupuestos fijos: esta clase de presupuesto son los que permanecen invariables durante la vigencia del presupuesto.

2.2.1.4. Por su duración

Entre los presupuestos por su duración se pueden mencionar:

Presupuestos cortos: son los que abarcan el periodo de un año o menos, utilizados para cubrir las planeaciones a corto plazo, este tipo de presupuestos son utilizados mayormente en países con económicas inflacionarias. Presupuestos largos: son los que abarcan el periodo de más de un año y son generalmente utilizados para planes de desarrollo ejecutados a periodos largos de tiempo.

2.2.2. Principios de los presupuestos

Los principios del presupuesto es el resultado de un estudio de observación, del cual se controla un sistema o actividad determinada. En 1930 en Ginebra, Suiza se llevó a cabo el primer simposio internacional, en el cual se establecieron los primeros principios, los cuales son los siguientes (Cruz, 2001):

Patrocinio: este principio suele con frecuencia estar patrocinado por parte de la dirección.

Participación: este principio establece que todo presupuesto debe ser preparado y aprobado por los jefes de cada área con derecho a tomar decisiones, ya que son los responsables de su ejecución. Previsión: este principio habla de que se deben de abarcar todos los aspectos previsibles, siempre y cuando se cuenten con los recursos necesarios para poder cumplirlos.

Responsabilidad: es el principio que traslada la responsabilidad a los jefes para que puedan llevar a cabo su ejecución. **Coordinación:** este principio establece que debe existir un plan para cada función y todos los planes que se ejecutan dentro de la empresa deben estar coordinados de acuerdo con el objetivo de la empresa. **Periodo:** todo presupuesto elaborado debe de contar con una fecha establecida y relacionarse con las necesidades y capacidades de acción de la administración.

Correlación: las unidades de medida utilizadas en la elaboración del presupuesto, deben ser las mismas que se utilizan para registrar en la contabilidad. **Aprobación:** el presupuesto aprobado debe ser difundido a todas las áreas de la empresa. **Financiamiento:** los beneficios obtenidos por el sistema de control presupuestal deben ser superiores al costo de instalación y funcionamiento del sistema. (Cruz, 2001)

Flexibilidad: principio que permite variaciones en el volumen de producción y ventas, por medio del cual refleja el comportamiento esperado de los costos a varios niveles de producción. **Oportunidad:** el presupuesto debe estar elaborado, aprobado y distribuido en una fecha adecuada. **Realismo:** el presupuesto debe contener metas que se puedan alcanzar, ni tan altas que no puedan lograrse, ni tan bajas que permitan complacencias.

2.2.3. Elementos del presupuesto

Presupuesto se define como una plan integrado y coordinado en el cual se reflejan términos financieros, en relación con las operaciones y recursos que forman parte de la organización para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos propuestos por la junta directiva.

Para Ramírez (2008), entre los principales elementos que conforman un presupuesto se mencionan:

Plan: expresa el conjunto de presupuestos que utilizará la administración para lograr un cambio importante, en un periodo determinado. **Integrador:** considera cada una de las

áreas y actividades de la organización, de tal forma que todos contribuyan al cumplimiento de los objetivos propuestos. Coordinado: establece que todos los planes de los diferentes departamentos deben ser elaborados con colaboración de todas las partes interesadas y en armonía, para evitar inconvenientes al momento de su ejecución.

Términos financieros: indica la importancia de que el presupuesto sea representado en una unidad monetaria, la cual serviría como medio de comunicación entre las partes interesadas. Operaciones: establece que uno de los objetivos fundamentales del presupuesto, es la determinación de sus ingresos que se obtendrán, así como los gastos necesarios para la operación de la organización.

Recursos: este elemento considera que no es suficiente realizar un presupuesto solo con los ingreso y gastos que van a suceder, sino que también se tienen que planear recursos para cumplir con sus planes de operación, por medio de la planeación financiera. Periodo futuro determinado: todo presupuesto debe ser realizado en función a un periodo determinado.

2.2.4. Los presupuestos en el proceso administrativo

Se considera que los presupuestos se encuentran en las fases de planeación y el control, cuando por su importancia en la organización forma parte de todo el proceso administrativo de la siguiente manera (Hansen, 2007):

Fase de previsión: pronóstico de los recursos necesarios que una organización necesita, para poder funcionar. Fase de planeación: elaboración de los planes y programas de una forma sistemática que conforman el presupuesto, para poder cumplir con los objetivos establecidos. Fase de organización: que la organización cuente con una infraestructura adecuada, precisa y funcional para la ejecución del presupuesto.

Fase de integración: motivar a cada una de las personas que forman las distintas áreas de la organización para que se involucren de una forma activa en la ejecución del

presupuesto. Fase de dirección: guiar por medio de políticas y procedimientos a las personas encargadas de ejecutar el presupuesto.

Fase de control: fase del proceso administrativo, dónde se compara a tiempo los resultados obtenidos con los establecidos en los presupuestos, permite analizar las situaciones presentadas y realizar los ajustes necesarios para poder alcanzar los objetivos propuestos por la organización.

2.2.5. Ciclo presupuestal

Según Ballarin (1986), el ciclo presupuestario distingue una serie de etapas sucesivas, las cuales la empresa las adaptará de acuerdo con su actividad y sus necesidades, entre las cuales se mencionan:

Definición y transmisión de las directrices generales: constituyen las primeras instrucciones para la elaboración del presupuesto, las cuales son elaboradas por la dirección general en relación con la planeación estratégica y de las políticas de la empresa.

Elaboración de planes, programas y presupuesto: en este proceso es muy importante que cada responsable identifique los resultados que se alcanzarán en las actividades de su responsabilidad, para la elaboración de los planes de cada área, se recomienda elaborar planes alternativos ante posibles variaciones.

Negociación: en este proceso los responsables de cada una de las áreas de actividades han elaborado sus planes, programas, presupuestos y negocia con su superior para la aprobación de estos. Así mismo responde para motivar a los directivos a través de la negociación de sus objetivos y planes, logrando de esta manera un doble compromiso entre la dirección general y el personal responsable de la ejecución del presupuesto, ya que se comprometen a cumplir con los objetivos establecidos.

2.2.6. Estados financieros provisionales

Para Amat y Soldevilla (2000), la primera parte del proceso de la preparación del presupuesto consiste en la elaboración de los tres estados financieros provisionales básicos, los cuales son los siguientes:

- Estado de la cuenta de resultados provisionales: es importante para el proceso de elaboración de presupuestos, ya que en él se plasman las provisiones de ventas y costos que son necesarios para la operación de la empresa, en el cual de forma paralela se debe elaborar; presupuesto de ventas o ingresos, costos de fabricación por ventas, y costos por departamento que no son parte del proceso de producción.
- Presupuesto de caja: presupuesto que pretende dar a conocer con anticipación la provisión del saldo de tesorería y así poder programar los pagos que se van a realizar y las áreas que se pretende invertir. En el proceso de elaboración se deben desarrollar conjuntamente los presupuestos de; presupuesto de tesorería operativo, en el cual se incluyen la provisión de los cobros y pagos que se considera realizar, correspondientes a la actividad de la empresa y el presupuesto de tesorería financiero, en el cual encontramos los ingresos y gastos generados por aportes de capital, desembolsos de créditos, pagos de dividendos y compras de activos.
- Balance general provisional: se realiza con el objeto de conocer con anticipación el activo y pasivo, dando como resultado la situación financiera prevista a cierta fecha de la empresa.

2.2.7. Etapas en la elaboración del presupuesto

Burbano (2011) indica que en el caso que la empresa ya tenga empleado el sistema del presupuesto como instrumento de planeación y control, o que esté en proceso de implementarse, se deben considerar las etapas siguientes en su preparación.

2.2.7.1. Etapa uno: iniciación

En esta etapa se evalúan los resultados obtenidos en períodos anteriores, se analizan las tendencias de los principales indicadores empleados para calificar la gestión gerencial (ventas, costos, márgenes de utilidad, rentabilidad, participación en el mercado, entre otros), se efectúa la evaluación de los factores ambientales no controlados por la dirección y se estudia el comportamiento de la empresa. Este diagnóstico contribuye a sentar los fundamentos de la planeación estratégica y táctica, de manera que pre exista objetividad al tomar decisiones. Burbano (2011)

2.2.7.2. Etapa dos: elaboración del presupuesto

Con base en los planes aprobados para cada nivel por parte de la gerencia, se ingresa en la cual estos planes adquieren dimensión monetaria en términos presupuestales, tomando en cuenta las pautas detalladas a continuación. Burbano (2011)

En el campo de las ventas: su valor dependerá de las perspectivas de los volúmenes a comercializar previstos y de los precios.

En las compras: se calculan en términos cuantitativos y monetarios, con base en los programas de requerimientos de materiales a los proveedores directos.

El área de recursos humanos: debe preparar el presupuesto de nómina en todos los órganos administrativos y operativos, el cual se lleva a cabo con base a los requerimientos de personal planteados por cada jefatura.

2.2.7.3. Etapa tres: ejecución

La ejecución es la puesta en marcha de los planes, con el consecuente interés de alcanzar los objetivos trazados. El administrador financiero debe constituir como el principal impulsor, e inducir a las empresas a no limitar esfuerzos cuando se busca la utilización eficiente de los recursos físicos, financieros y humanos.

Esta etapa consiste en la congregación de los recursos humanos, materiales y financieros mediante la utilización de una serie de técnicas, procedimientos administrativos contables, de productividad, de control, de manejo financiero, entre otros. Burbano (2011)

2.2.7.4. Etapa cuatro: control

El presupuesto es un parámetro para medir la ejecución de todas y cada una de las actividades empresariales. Sin embargo, su curso sería incompleto si no se incorpora esta etapa de control mediante el monitoreo, seguimiento y acompañamiento en tiempo real, se puede determinar hasta qué punto puede marchar con el presupuesto como patrón de medida. De esta forma, realizando el seguimiento constante, se comparan los pronósticos con la realidad. Burbano (2011)

Las actividades más importantes en esta etapa se detallan de la siguiente manera:

Preparar informes de ejecución del presupuesto, por áreas y acumulados, que comparen numérica y porcentualmente lo real y lo presupuestado. Analizar y explicar las razones de las desviaciones ocurridas entre lo previsto y lo ocurrido. Implementar correcciones o modificar el presupuesto cuando sea necesario.

2.2.7.5. Etapa cinco: evaluación

Al finalizar el período para el cual se elaboró el presupuesto, se prepara un informe crítico de los resultados obtenidos que contendrá no sólo las variaciones sino el comportamiento de todas y cada una de las funciones y actividades empresariales. Es necesario analizar las fallas en cada una de las etapas iniciales y reconocer los logros. Esta retroalimentación es importante para la toma de decisiones por área. Burbano (2011)

2.2.8. Los presupuestos en el proceso administrativo

Se considera que los presupuestos se encuentran en las fases de planeación y el control, cuando por su importancia en la organización forma parte de todo el proceso administrativo de la siguiente manera:

2.2.8.1. Fase de previsión

Durante esta fase se considera el pronóstico de los recursos necesarios que una organización necesita, para poder funcionar.

2.2.8.2. Fase de planeación

Esta fase se encarga de la elaboración de los planes y programas de una forma sistemática que conforman el presupuesto, para poder cumplir con los objetivos establecidos.

2.2.8.3. Fase de organización

Se encarga de establecer que la organización cuente con una infraestructura adecuada, precisa y funcional para la ejecución del presupuesto.

2.2.8.4. Fase de integración

Se encarga de motivar a cada una de las personas que forman las distintas áreas de la organización para que se involucren de una forma activa en la ejecución del presupuesto.

2.2.8.5. Fase de dirección

Durante esta fase se guía por medio de políticas y procedimientos a las personas encargadas de ejecutar el presupuesto.

2.2.8.6. Fase de control

Fase del proceso administrativo, dónde se compara a tiempo los resultados obtenidos con los establecidos en los presupuestos, permite analizar las situaciones presentadas y realizar los ajustes necesarios para poder alcanzar los objetivos propuestos por la organización.

2.3. Tipos de Presupuestos

Los tipos de presupuestos se clasifican en:

2.3.1. Presupuesto de ventas

Según Pacheco (2014), el presupuesto de ventas es parte de las estrategias más importantes de la empresa para lograr una posición ideal en el mercado deseado, alcanzar las metas y los objetivos propuestos. Para elaborar el presupuesto de ventas, no se trata de proyectar sus ventas en base a los antecedentes históricos, sino que hay que tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- a) Información del comportamiento del consumidor, del sector, ciclos estacionales, expectativas y sus probabilidades.
- b) Evaluaciones de los productos o servicios a vender.
- c) Decisiones y estrategias de venta.
- d) Escenarios.
- e) Horizontes cualitativos y cuantitativos.

2.3.1.1. Método de mínimos cuadrados

De acuerdo con Batres (2014) el método de mínimos cuadrados es utilizado como una herramienta cuantitativa para realizar pronósticos considerando datos históricos para realizar predicciones a futuro de acuerdo con la tendencia observada del pasado.

La ecuación utilizada, para el método de mínimos cuadrados es la siguiente:

$$\sum y = \sum n(a) + \sum x(b) \text{ y } \sum xy = \sum n(a)x + \sum xy^2(b)$$

Dónde:

y = Volumen de unidades a vender

n = Número de observaciones en el período x=Períodos de tiempo

a = Pendiente

b = Constante

2.3.2. Presupuesto de compras

Según Fagilde (2009), es el presupuesto que se encarga de planificar las compras de materias primas o inventarios de mercancías en un determinado periodo de tiempo y son realizados en unidades y costos.

Las funciones del presupuesto de compras son:

- Adquisición de bienes, mercancías, servicios y mano de obra.
- Pago de adquisiciones.
- Clasificación, resúmenes e informes de lo que se adquirió y los pagos realizados.

Los objetivos para considerarse para la elaboración del presupuesto de compras:

- Abastecimiento oportuno de mercancías para cubrir la demanda de los clientes.
- Obtener precios de adquisición oportunos, que incluyan descuentos por pronto pago o por compra sobre volumen.
- Evitar la compra de inventarios no necesarios para la operación de la empresa.

2.3.3. Presupuesto financiero

Cárdenas y Nápoles (2008) definen como “una herramienta mediante la cual se plantea la estructura financiera de la empresa; es decir, la mezcla o combinación óptima de créditos de terceros y capital propio de accionistas, bajo la premisa de establecer lo que puede funcionar en la empresa”.

La elaboración del presupuesto de operación de una empresa concluye con el estado de resultados, el balance general y el estado de flujos de efectivo proyectados. Estos tres estados representan la traducción, en términos financieros, de los fines, planes y políticas que va a desarrollar la administración durante el periodo cubierto por el presupuesto.

2.4. Administración financiera

“Tiene por objeto maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas”. (de Diez et al., 2001).

2.4.1. Estados financieros

Para Fuentes (2017), las empresas buscan auxiliarse de métodos para la correcta toma de decisiones y dentro de estas opciones se encuentran los estados financieros, quienes les brindarán la opción de contar con información actualizada en un periodo de tiempo determinado y podrán emitir opiniones de forma cuantitativa de la situación económica de la entidad, esto se realiza a través de análisis financiero por medio de una persona especializada en el tema, el cual realiza una presentación estructurada de la correcta administración de los recursos de dicha entidad.

Los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas, en general, de cualquier organización económica. Según Gerardo Guajardo Cantú (2008) en su libro Contabilidad Financiera: “Los informes constituyen un producto final del llamado ciclo contable, los estados financieros informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez”.

Los estados financieros tienen la característica que son elaborados de manera estructurada, por esto permiten mostrar información esencial relacionada con el estado económico y financiero de una empresa, son requeridos por los dueños, accionistas y directivos de la empresa, para saber que tan bien se están administrando sus activos y pasivos, si se están generando ganancias o teniendo pérdidas, y como se está obteniendo y gastando su efectivo.

Los estados financieros también son requeridos por instituciones, por personas o entidades ajenas a la empresa tales como: Entidades gubernamentales, esto para conocer los resultados que ha obtenido una empresa y de esta manera calcular los impuestos que debe pagar. Bancos o entidades financieras, esto para saber si la empresa es capaz de pagar oportunamente un préstamo que se pueda estar solicitando, asimismo saber si es adecuado autorizarles el crédito. Proveedores, esto para poder conocer la solvencia de la empresa, asimismo para saber si es posible trabajar con ella u otorgarle crédito.

2.4.2. Estado de resultados

Para Arias (2016), es el de mayor importancia ya que en él se evalúan las gestiones operacionales de la empresa, es decir, determina si la actividad del negocio está generando ganancias o pérdidas conforme a una correcta administración de recursos asignados, ayudando en la toma de decisiones de una manera oportuna y correcta.

2.4.3. Estado de situación financiera

Es un informe detallado y ordenado que presenta el resultado de registros contables de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio determinando la situación económica de un parámetro de tiempo determinado. Las cuentas del activo determinarán la liquidez, las de pasivo son las obligaciones que se tienen que cumplir y en el patrimonio se encuentra el capital con el que inició la empresa, utilidades o pérdidas de los ejercicios. (Ceballos et al., 2015)

2.4.4. Métodos de análisis financieros

Para la toma correcta de decisiones se consideran técnicas o instrumentos que proporcionan mayor detalle de la información que se genera a diario y que permite realizar comparaciones. (de Diez et al., 2001)

2.4.5. Análisis vertical

Para Prieto (2010), este análisis es estático, ya que no estudia los resultados a través del tiempo, sino en un periodo de tiempo determinado, este análisis se realiza en un solo estado financiero o de forma separada y relaciona el total de sus partes con un total determinado para tener como resultado el porcentaje de cada operación, conociendo el peso que tiene cada parte en el todo del estado financiero analizado.

Este análisis permite verificar la situación económica financiera para hacer comparaciones con las empresas del mismo giro del negocio de la empresa que se está analizando, lo más esencial es conocer si por lo menos nos encontramos en la media del sector, beneficiando puntualmente a la entidad analizada para conocer los puntos de mejora y lograr márgenes de utilidad competitivos.

El análisis que se realiza en el balance de situación financiera puede determinar si se cuenta con más activos fijos, saber si sus pasivos o deudas son mayores y conocer por qué medio se están financiando, recursos propios o de terceros.

2.4.6. Análisis horizontal

Según Rivera (2015), este análisis es más dinámico en cuanto al manejo de la información, ya que permite comparar periodos anteriores o consecutivos, para determinar las variaciones relativas, tomando como base el estado más antiguo. El objetivo principal de realizar este análisis es conocer si se está logrando el crecimiento esperado o se tiene una disminución que pudiera perjudicar las metas de crecimiento del periodo, esto con términos absolutos y relativos, conociendo la eficacia y eficiencia del manejo de todos los recursos que se tienen asignados para la toma de decisiones adecuadas.

Esta técnica es de gran utilidad para trazar las metas, considerando el comportamiento financiero que ha mantenido en periodos anteriores, reforzando sus debilidades con estrategias de crecimiento y constantes mejoras para mayores beneficios.

2.5. Rentabilidad

La rentabilidad es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa. La rentabilidad caracteriza la eficiencia económica del trabajo que la empresa realiza.

El concepto de rentabilidad ha tomado distintas formas, es uno de los indicadores más relevantes, sino el más relevante para medir el éxito de un negocio. Una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos integral contribuye al fortalecimiento del patrimonio. Las utilidades reinvertidas adecuadamente mayor capital de trabajo. Esto debería conducir a una empresa a, no solamente, aumentar su volumen de operaciones sino también a aprovechar mejor el uso de sus ventajas competitivas existentes, mejorar su posición relativa en el sector y a obtener una mayor participación del mercado en el que participa. No obstante, la forma de definir la rentabilidad no es algo en lo que todos coincidan y las conclusiones obtenidas son diferentes.

Warren (2010) señala que el análisis de rentabilidad se enfoca en la capacidad de una empresa para generar utilidades, para ello se analiza la relación que existe entre el estado de resultados y el balance general para evaluar qué tan rentable es un negocio. Como se conoce la maximización de la riqueza de los propietarios es la finalidad de la administración financiera lo que requiere esfuerzos de todos los colaboradores para aumentarla.

Para Díaz (2012), “es la remuneración que una empresa es capaz de dar a los diferentes elementos puestos a su disposición para desarrollar una actividad económica”

Para Moncayo (2015), “es la cualidad de un negocio de proporcionar utilidad que produce una inversión”.

2.5.1. Razones financieras

Según Pérez y Merino (2015), “son cocientes que permiten establecer comparaciones entre distintos datos financieros, para que una razón financiera sea válida”. A las razones financieras también se le pueden llamar ratios financieros.

2.5.2. Indicadores de rentabilidad

Para Castro (2021), “las razones de rentabilidad sirven para medir la capacidad que tiene una empresa para generar utilidades”, estas se clasifican en:

2.5.2.1. Margen bruto de utilidad

Según Corvo (2018), “es un indicador financiero que se utiliza para evaluar la salud financiera y el modelo de negocios de una empresa”. El indicador se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Margen bruto: } \frac{\text{Ventas netas} - \text{costos}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

2.5.2.2. Margen operativo

Para Broseta (2016), “es la que se centra en los ingresos y los gastos operacionales, relacionados de forma directa con la actividad principal de la empresa”. El indicador se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Margen operativo: } \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

2.5.2.3. Rentabilidad de activos (ROA)

Según Peña (2018), “es una de las razones más importantes de rentabilidad, mide la relación entre el beneficio obtenido durante un periodo de tiempo y los activos que posee la empresa”. El indicador se calcula de la siguiente forma:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

2.5.2.4. Rentabilidad de capital (ROE)

Para Peña (2018), “Es una razón que mide la relación entre el beneficio neto de la empresa y sus fondos propios, es decir la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios para sus accionistas”. El indicador se calcula de la siguiente forma:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

3. METODOLOGÍA

El presente capítulo contiene la metodología de investigación que explica en detalle de qué y cómo se hizo para resolver el problema relacionado con el análisis financiero de la aplicación del presupuesto operativo y su impacto en la rentabilidad, de una empresa distribuidora de empaques para la industria farmacéutica, durante el periodo 2017 a 2021, en el departamento de Guatemala.

El contenido del capítulo incluye: La definición del problema; preguntas de la investigación, objetivo general y objetivos específicos; método científico; fases, enfoque, diseño y alcance; las técnicas, herramientas e instrumentos de investigación documental y de campo, utilizadas. Delimitación del problema: unidad de análisis, período histórico, ámbito geográfico. En general la metodología presenta el resumen del procedimiento usado en el desarrollo del trabajo profesional de graduación.

3.1. Definición del problema

Debido a la importancia en la administración financiera del manejo y control de los recursos económicos con los que se cuenta para aprovechar al máximo los recursos disponibles que contribuyan al cumplimiento de objetivos que toda empresa con fines de lucros desea alcanzar, se plantea el siguiente problema:

Análisis financiero de la aplicación del presupuesto operativo y su impacto en la rentabilidad, de una empresa distribuidora de empaques para la industria farmacéutica, del periodo 2017 a 2021, en el departamento de Guatemala.

3.2. Preguntas de la investigación

A continuación, se presentan las preguntas formuladas, que se utilizaron para realizar el presente trabajo profesional de graduación.

- 1 ¿Cuál es el impacto que tiene la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad, desde una perspectiva financiera, de una empresa distribuidora de

empaques para la industria farmacéutica, del periodo 2017 a 2021, en el departamento de Guatemala?

- 2 ¿Cuál ha sido el desempeño de la rentabilidad de la empresa durante los últimos 5 años?
- 3 ¿Cuáles son los criterios necesarios para realizar un pronóstico de ventas en base a los últimos 5 años de la empresa?
- 4 ¿Cuáles son los criterios necesarios para realizar un presupuesto de costos de ventas y gastos de operación?
- 5 ¿Cuáles son los beneficios que obtiene la empresa en la rentabilidad de acuerdo con la aplicación de un presupuesto operativo?

3.3. Delimitación del problema

El análisis se basa en determinar el impacto que existe entre la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad de una empresa distribuidora de empaques del sector de la industria farmacéutica y establecer de qué manera una adecuada aplicación presupuestaria afecta positivamente a alcanzar la rentabilidad deseada por los propietarios.

3.3.1. Punto de vista

Financiero.

3.3.2. Unidad de análisis

Empresa distribuidora de empaques para la industria farmacéutica.

3.3.3. Período histórico

2017 a 2021

3.3.4. Ámbito geográfico

Departamento de Guatemala.

3.4. Objetivos

A continuación, se presentan el objetivo general y los objetivos específicos del presente trabajo.

3.4.1. Objetivo general

Identificar el impacto de la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad, desde una perspectiva financiera.

3.4.2. Objetivos específicos

- a) Establecer la rentabilidad de la empresa, por medio del análisis horizontal a los estados financieros del periodo 2017 al 2021, para conocer la situación actual.
- b) Determinar un pronóstico de ventas a través del método de mínimos cuadrados, para la elaboración de una propuesta del presupuesto de ventas.
- c) Elaboración de la propuesta del presupuesto de costo de ventas, gastos de operación y otros gastos por medio de la información obtenida de la organización objeto de estudio.
- d) Identificar el impacto en la rentabilidad de los estados financieros proyectados a través del cálculo de razones financieras de rentabilidad.

3.5. Métodos, técnicas e instrumentos

Se utilizaron metodologías de investigación y comparación para la generación de datos de carácter cuantitativo y descriptivo debido a que se utilizó material.

3.5.1. Método

Para el desarrollo de la investigación se consideraron los siguientes métodos:

3.5.1.1. Método científico

Se consideró el método científico como eje principal del proceso de investigación y las siguientes fases:

Fase indagadora: en la cual se realizó la recopilación de datos, ideas y evidencias por medio de las fuentes bibliográficas como libros, revistas tesis y artículos digitales que están relacionadas con el trabajo presentado.

Fase descriptiva: esta fase permitió realizar el análisis de toda la información recopilada, contribuyendo a la comprobación de los objetivos establecidos al inicio del trabajo.

Fase demostrativa: por medio de esta fase se logró presentar, divulgar y afirmar sobre los resultados obtenidos en el trabajo.

3.5.1.2. Método deductivo

Se utilizó el método deductivo, debido a que el análisis está basado en lo general para concluir en lo específico. La metodología sirvió de guía para la definición del problema.

3.5.1.3. Método analítico

Por medio de este método se analizaron los componentes de los estados financieros y estado de resultados, incluyendo todos los elementos que lo conforman, lo que permitió conocer su naturaleza y su comportamiento.

3.5.2. Enfoque

El estudio se realizó desde el enfoque cuantitativo, debido a que se utilizaron datos numéricos para la elaboración de tablas de los resultados obtenidos de la empresa a través de la información recopilada.

3.5.3. Diseño

El diseño del estudio es de tipo no experimental, debido a que se realiza sin manipular las variables, ya que se observa los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural y después se analizan para obtener los resultados deseados.

3.5.4. Alcance

Alcance explicativo se utilizó este método para determinar las razones del impacto de los presupuestos en los niveles de rentabilidad.

3.5.5. Técnicas de investigación aplicadas

Para la elaboración del presente trabajo profesional de graduación, se realizaron las siguientes técnicas e instrumentos que facilitaron la comprensión y recopilación de los datos necesarios para su conclusión.

3.5.5.1. Técnicas de investigación documental

En la investigación documental se utilizó la recolección de los datos necesarios que sustentaran el porqué de la investigación, utilizando las fuentes como libros, tesis y documentos previamente seleccionados, auxiliándose de la lectura analítica utilizando el subrayado, estructurando las ideas de forma lógica y la elaboración de mapas mentales.

3.5.5.2. Técnicas de investigación de campo

Las técnicas de campo utilizadas fueron: la observación para conocer el área objeto de estudio y entrevista con preguntas abiertas (ver anexo 1), realizadas al personal clave del área financiera para conocer los métodos que son utilizados por la administración para la elaboración de presupuestos.

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El presente capítulo expone los resultados obtenidos del trabajo profesional de graduación, relacionado con el análisis financiero de la aplicación del presupuesto y su impacto en la rentabilidad, de una empresa de empaques de la industria manufacturera.

4.1. Evaluación de la situación actual, por medio del análisis horizontal de los estados financieros del periodo 2017 a 2021, para determinar los niveles de rentabilidad.

A continuación, se presenta el análisis horizontal a los estados financieros del periodo 2017 a 2021 realizados de acuerdo con la información obtenida de la unidad de análisis.

Tabla 1 Análisis horizontal del estado de resultados del periodo 2018 y 2017

Descripción	2018	2017	Variación	%
Ventas	Q45,857,630	Q46,317,968	-Q460,337	-1%
Costo de ventas	Q32,216,100	Q31,833,920	Q82,180	1%
Ganancia bruta	Q13,641,530	Q14,484,048	-Q842,518	-6%
<u>Gastos de operación</u>				
Administración	Q1,017,166	Q660,029	Q357,137	54%
Ventas	Q2,526,982	Q2,178,010	Q348,972	16%
Logística	Q3,162,434	Q3,501,864	-Q339,430	-10%
Gerencia	Q1,661,424	Q2,833,313	-Q1,171,889	-41%
Control de calidad	Q495,028	Q458,873	Q36,155	8%
Junta directiva	Q395,444	Q522,689	-Q127,245	-24%
Servicios comunes	Q1,491,212	Q1,080,132	Q411,080	38%
Total de gastos de operación	Q10,749,690	Q11,234,910	-Q485,220	-4%
Otros gastos	Q1,668,427	Q724,255	Q944,172	130%
Resultado del periodo	Q1,223,414	Q2,524,883	-Q1,301,470	-52%
Utilidad antes de impuesto	Q1,223,414	Q2,524,883	-Q1,301,470	-52%
Impuesto sobre la renta	Q374,747	Q665,625	-Q290,878	-44%
Resultado del periodo	Q848,666	Q1,859,258	-Q1,010,592	-54%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 1 el análisis horizontal del estado de resultado de los periodos 2018 y 2017 presentó una reducción en el resultado del periodo del 54% en comparación con su periodo anterior, debido a la disminución generada por la pérdida de importantes oportunidades de negocio.

El resultado del periodo también se vio afectado por el aumento en los costos de ventas, debido a la importación vía aérea de la mercadería y al aumento en los precios de compra de los proveedores, los gastos de operación mostraron un ahorro del 4%, mientras que los otros gastos reflejaron un aumento considerable debido a que la empresa comenzó a trabajar descuento de documentos como medida para obtener liquidez inmediata.

Tabla 2 Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2018 y 2017

Descripción	2018	2017	Variación	%
<u>Activo</u>				
Corriente				
Caja y bancos	Q445,692	Q796,536	-Q350,844	-44%
Clientes	Q7,220,054	Q7,977,261	-Q757,207	-9%
Iva por cobrar	Q7,734,030	Q6,835,954	Q898,075	13%
Impuestos por cobrar	Q730,831	Q593,153	Q137,678	23%
Otras cuentas por cobrar	Q3,228,813	Q1,947,929	Q1,280,885	66%
Inventarios	Q11,036,368	Q9,404,346	Q1,632,023	17%
Cuentas por liquidar	Q3,174	Q1,267,326	-Q1,264,152	-100%
Otros activos	Q1,832,554	Q1,394,933	Q437,621	31%
Total activo corriente	Q32,231,516	Q30,217,438	Q2,014,078	7%
<u>No corriente</u>				
Propiedad planta y equipo	Q2,674,335	Q1,650,620	Q1,023,714	62%
Cargos diferidos y empresas relacionadas	Q5,378,763	Q6,420,545	-Q1,041,782	-16%
Total de activo no corriente	Q8,053,098	Q8,071,165	-Q18,068	0%
Total de activo	Q40,284,614	Q38,288,603	Q1,996,011	5%

Descripción	2018	2017	Variación	%
<u>Pasivo</u>				
Cuentas por pagar	Q15,720,810	Q12,739,319	Q2,981,490	23%
Prestamos por pagar	Q4,822,299	Q6,656,445	-Q1,834,146	-28%
Total pasivo	Q20,543,109	Q19,395,765	Q1,147,344	6%
<u>Patrimonio</u>				
Capital pagado	Q221,350	Q221,350	Q0	0%
Reserva legal	Q733,527	Q691,093	Q42,433	6%
Utilidades retenidas	Q17,980,396	Q16,214,100	Q1,766,295	11%
Utilidades del periodo	Q806,233	Q1,766,295	-Q960,062	-54%
Total patrimonio	Q19,741,505	Q18,892,839	Q848,666	4%
Total pasivo y patrimonio	Q40,284,614	Q38,288,603	Q1,996,010	5%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 2 los resultados proporcionados por el análisis horizontal del estado de situación financiera de los periodos 2018 y 2017, se identificó que el inventario reflejó un aumento del 17%, este efecto se relaciona de forma directa con el aumento de las cuentas por pagar, generado por un excedente de mercadería que no pudo ser vendida durante el periodo.

En las otras cuentas por cobrar se reflejó un aumento, debido a que otorgaron préstamos a otras organizaciones que no forman parte del giro de la empresa. Las cuentas por liquidar disminuyeron de forma importante, generada por la liquidación de anticipo a proveedores realizada durante el último trimestre del año 2017.

Propiedad planta y equipo, reflejó aumento por la adquisición de vehículos, equipo de oficina y cómputo. La cuenta de préstamos mostró una reducción del 28% sobre sus saldos, debido a que la empresa cumplió con sus obligaciones de crédito, redujo la carga financiera por intereses y canceló un préstamo a largo plazo.

Tabla 3 Análisis horizontal del estado de resultados del periodo 2019 y 2018

Descripción	2019	2018	Variación	%
Ventas	Q47,975,155.00	Q45,857,630.00	Q2,117,525.00	5%
Costo de ventas	Q33,976,231.00	Q32,216,100.00	Q1,760,131.00	5%
Ganancia bruta	Q13,998,925.00	Q13,641,530.00	Q357,394.00	3%
<u>Gastos de operación</u>				
Administración	Q1,120,134.00	Q1,017,166.00	Q102,968.00	10%
Ventas	Q2,421,014.00	Q2,526,982.00	-Q105,968.00	-4%
Logística	Q3,329,086.00	Q3,162,434.00	Q166,652.00	5%
Gerencia	Q1,207,696.00	Q1,661,424.00	-Q453,728.00	-27%
Control de calidad	Q531,765.00	Q495,028.00	Q36,736.00	7%
Junta directiva	Q367,952.00	Q395,444.00	-Q27,492.00	-7%
Servicios comunes	Q1,585,429.00	Q1,491,212.00	Q94,216.00	6%
Total de gastos de operación	Q10,563,075.00	Q10,749,690.00	-Q186,615.00	-2%
Otros gastos	Q2,129,061.00	Q1,668,427.00	Q460,634.00	28%
Resultado del periodo	Q1,306,789.00	Q1,223,414.00	Q83,376.00	7%
Utilidad antes de impuesto	Q1,306,789.00	Q1,223,414.00	Q83,376.00	7%
Impuesto sobre la renta	Q444,217.00	Q374,747.00	Q69,470.00	19%
Resultado del periodo	Q862,572.00	Q848,666.00	Q13,906.00	2%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis

De acuerdo con la tabla número 3 el resultado del periodo mostró mejoría con relación al resultado del periodo anterior, las ventas obtuvieron un aumento del 5%, esto como efecto del plan de mercadeo dirigido a clientes departamentales.

Los gastos de operación se redujeron en un 2% resultado de la terminación de contratos de asesorías aduaneras, los otros gastos aumentaron de forma considerable, debido al pago de intereses y gastos administrativos de las operaciones por descuento de documentos.

Tabla 4 Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2019 y 2018

Descripción	2019	2018	Variación	%
<u>Activo</u>				
<u>Corriente</u>				
Caja y bancos	Q1,176,279	Q445,692	Q730,587	164%
Clientes	Q8,739,846	Q7,220,054	Q1,519,792	21%
Iva por cobrar	Q8,630,713	Q7,734,030	Q896,683	12%
Impuestos por cobrar	Q1,288,672	Q730,831	Q557,840	76%
Otras cuentas por cobrar	Q4,207,680	Q3,228,813	Q978,867	30%
Inventarios	Q14,975,359	Q11,036,368	Q3,938,991	36%
Cuentas por liquidar	Q3,174	Q3,174	Q0	0%
Otros activos	Q4,033,338	Q1,832,554	Q2,200,784	120%
Total activo corriente	Q43,055,061	Q32,231,516	Q10,823,544	34%
<u>No corriente</u>				
Propiedad planta y equipo	Q2,449,601	Q2,674,335	-Q224,734	-8%
Cargos diferidos y empresas relacionadas	Q6,307,066	Q5,378,763	Q928,303	17%
Total de activo no corriente	Q8,756,667	Q8,053,098	Q703,569	9%
Total de activo	Q51,811,728	Q40,284,614	Q11,527,114	29%
<u>Pasivo</u>				
Cuentas por pagar	Q21,883,018	Q15,720,810	Q6,162,208	39%
Prestamos por pagar	Q8,882,420	Q4,822,299	Q4,060,120	84%
Total pasivo	Q30,765,437	Q20,543,109	Q10,222,329	50%
<u>Patrimonio</u>				
Capital pagado	Q663,564	Q221,350	Q442,214	200%
Reserva legal	Q776,655	Q733,527	Q43,129	6%
Utilidades retenidas	Q18,786,629	Q17,980,396	Q806,233	4%
Utilidades del periodo	Q819,443	Q806,233	Q13,211	2%
Total patrimonio	Q21,046,291	Q19,741,505	Q1,304,786	7%
Total pasivo y patrimonio	Q51,811,728	Q40,284,614	Q11,527,114	29%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 4 los resultados proporcionados en el análisis horizontal del estado de situación financiera de los periodos 2019 y 2018, se identificó que el inventario mostró un aumento del 36%, lo cual tiene un efecto directo en el aumento de las cuentas por pagar, pago de impuestos por nacionalización de mercaderías, almacenajes y honorarios.

Los otros activos reflejaron un aumento considerable, debido a la falta de disponibilidad por parte del proveedor de la línea de envases de vidrio, lo que ocasionó que la empresa busque otras alternativas en el mercado para poder contar con la existencia necesaria para satisfacer la demanda de los clientes, lo que generó un aumento considerable en el rubro de otros activos, debido a que las condiciones de compra de este nuevo proveedor fueron pago por anticipado.

Los préstamos obtuvieron un aumento del 84% por la adquisición de nuevas líneas de crédito y los accionistas realizaron aportes para el aumento del capital autorizado en un 200%, con el propósito de tener más capital de trabajo para las actividades de la empresa.

Tabla 5 Análisis horizontal del estado de resultados del periodo 2020 y 2019

Descripción	2020	2019	Variación	%
Ventas	Q54,247,459	Q47,975,155	Q6,272,303	13%
Costo de ventas	Q39,465,091	Q33,976,231	Q5,488,860	16%
Ganancia bruta	Q14,782,368	Q13,998,925	Q783,443	6%
<u>Gastos de operación</u>				
Administración	Q719,120	Q1,120,134	-Q401,013	-36%
Ventas	Q2,395,362	Q2,421,014	-Q25,651	-1%
Logística	Q4,227,232	Q3,329,086	Q898,146	27%
Gerencia	Q1,477,725	Q1,207,696	Q270,029	22%
Control de calidad	Q545,257	Q531,765	Q13,492	3%
Junta directiva	Q529,391	Q367,952	Q161,439	44%
Servicios comunes	Q1,570,630	Q1,585,429	-Q14,799	-1%
Total de gastos de operación	Q11,464,718	Q10,563,075	Q901,643	9%
Otros gastos	Q1,442,553	Q2,129,061	-Q686,508	-32%
Resultado del periodo	Q1,875,097	Q1,306,789	Q568,308	43%
Utilidad antes de impuesto	Q1,875,097	Q1,306,789	Q568,308	43%
Impuesto sobre la renta	Q487,428	Q444,217	Q43,211	10%
Resultado del periodo	Q1,387,669	Q862,572	Q525,097	61%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 5 del análisis horizontal del estado de resultados de los periodos 2020 y 2019, se determinó un aumento considerable del 61% en el resultado del periodo, debido a la adquisición de un nuevo contrato de abastecimiento de frascos, tapas y arandelas con la entidad del seguro social del país de Costa Rica.

Los costos de ventas mostraron un aumento razonable como resultado del aumento de nuevas oportunidades de venta, los gastos de operación reflejaron un aumento por el crecimiento de las actividades en contrataciones de servicios profesionales para puestos clave, gastos por viáticos, mantenimiento preventivo y mejoras a activos fijos e instalaciones.

Los otros gastos reflejaron una disminución debido al buen manejo de las cuentas por cobrar, lo que permitió usar de forma no recurrente el servicio de descuento de documentos.

Tabla 6 Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2020 y 2019

Descripción	2020	2019	Variación	%
<u>Activo</u>				
<u>Corriente</u>				
Caja y bancos	Q1,134,118	Q1,176,279	-Q42,161	-4%
Clientes	Q8,598,832	Q8,739,846	-Q141,014	-2%
Iva por cobrar	Q10,002,390	Q8,630,713	Q1,371,677	16%
Impuestos por cobrar	Q994,527	Q1,288,672	-Q294,145	-23%
Otras cuentas por cobrar	Q6,138,790	Q4,207,680	Q1,931,110	46%
Inventarios	Q13,231,476	Q14,975,359	-Q1,743,883	-12%
Cuentas por liquidar	Q3,174	Q3,174	Q0	0%
Otros activos	Q1,154,209	Q4,033,338	-Q2,879,129	-71%
Total activo corriente	Q41,259,534	Q43,057,079	-Q1,797,545	-4%
<u>No corriente</u>				
Propiedad planta y equipo	Q3,214,580	Q2,449,601	Q764,980	31%
Cargos diferidos y empresas relacionadas	Q10,543,235	Q6,307,066	Q4,236,168	67%
Total de activo no corriente	Q13,757,815	Q8,756,667	Q5,001,148	57%
Total de activo	Q55,017,349	Q51,813,746	Q3,203,603	6%

Descripción	2020	2019	Variación	%
<u>Pasivo</u>				
Cuentas por pagar	Q22,175,069	Q21,883,018	Q292,051	1%
Prestamos por pagar	Q10,406,301	Q8,882,420	Q1,523,882	17%
Total pasivo	Q32,581,370	Q30,765,437	Q1,815,933	6%
<u>Patrimonio</u>				
Capital pagado	Q663,564	Q663,564	Q0	0%
Reservas de capital	Q846,039	Q776,655	Q69,383	9%
Utilidades retenidas	Q19,606,072	Q18,786,629	Q819,443	4%
Utilidades del periodo	Q1,318,286	Q819,443	Q498,842	61%
Total patrimonio	Q22,433,960	Q21,046,291	Q1,387,669	7%
Total pasivo y patrimonio	Q55,015,330	Q51,811,728	Q3,203,602	6%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 6 el análisis horizontal realizado al estado de situación financiera del periodo 2020 y 2019, se determinó que otras cuentas por cobrar, cargos diferidos y empresas relacionadas obtuvieron un crecimiento considerable del 46% y 67% respectivamente, este tipo de cuentas por cobrar en un futuro se pueden considerar incobrables, debido a que por parte de la administración no cuentan con fecha de pago, ni algún documento legal que respalde la deuda, también este tipo de transacciones afectaron las actividades de operación por el hecho que pudieron ser utilizados para capital de trabajo o inversiones.

Los otros activos mostraron una disminución importante por la liquidación de anticipos a proveedores que se mencionaron en la tabla número 4. Propiedad planta y equipo reflejó un aumento por la adquisición de vehículos y equipo de cómputo.

Los préstamos presentaron un aumento que fue el resultado de la obtención de una línea de crédito ya existente, la cual fue utilizada para capital de trabajo.

Tabla 7 Análisis horizontal del estado de resultados del periodo 2021 y 2020

Descripción	2021	2020	Variación	%
Ventas	Q54,972,918	Q54,247,459	Q725,460	1%
Costo de ventas	Q38,687,664	Q39,465,091	-Q777,427	-2%
Ganancia bruta	Q16,285,255	Q14,782,368	Q1,502,887	10%
<u>Gastos de operación</u>				
Administración	Q900,603	Q719,120	Q181,482	25%
Ventas	Q1,807,970	Q2,395,362	-Q587,392	-25%
Logística	Q4,331,232	Q4,227,232	Q104,000	2%
Gerencia	Q1,344,440	Q1,477,725	-Q133,285	-9%
Control de Calidad	Q644,046	Q545,257	Q98,789	18%
Junta directiva	Q577,726	Q529,391	Q48,335	9%
Servicios comunes	Q1,774,789	Q1,570,630	Q204,159	13%
Total gastos de operación	Q11,380,806	Q11,464,718	-Q83,911	-1%
Otros gastos	Q3,078,595	Q1,442,553	Q1,636,042	113%
Resultado del periodo	Q1,825,853	Q1,875,097	-Q49,244	-3%
Utilidad antes de impuesto	Q1,825,853	Q1,875,097	-Q49,244	-3%
Impuesto sobre la renta	Q487,335	Q487,428	-Q93	-0.02%
Resultado del periodo	Q1,338,518	Q1,387,669	-Q49,151	-4%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 7 al análisis horizontal realizado al estado de resultados del periodo 2021 y 2020, se determinó que la organización hizo esfuerzos por mantener las ventas y realizar una reducción de los gastos de operación, de forma específica en los viáticos, combustibles y remodelaciones a las instalaciones, esto como medida financiera para reducir los efectos negativos de la pandemia covid-19.

A pesar de los esfuerzos de la empresa de disminuir los gastos de operación, la empresa utilizó líneas de crédito de bancos del sistema y aumentaron las operaciones con descuento de documentos a tasas altas, lo que significó un aumento del 113% en la sección de otros gastos.

Tabla 8 Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2021 y 2020

Descripción	2021	2020	Variación	%
<u>Activo</u>				
<u>Corriente</u>				
Caja y bancos	Q1,414,957	Q1,134,118	Q280,839	25%
Clientes	Q7,924,986	Q8,598,832	-Q673,847	-8%
Iva por cobrar	Q11,158,482	Q10,002,390	Q1,156,092	12%
Impuestos por cobrar	Q236,378	Q994,527	-Q758,149	-76%
Otras cuentas por cobrar	Q12,331,579	Q6,138,790	Q6,192,790	101%
Inventarios	Q16,084,742	Q13,231,476	Q2,853,266	22%
Cuentas por liquidar	Q3,174	Q3,174	Q0	0%
Otros activos	Q851,147	Q1,154,209	-Q303,062	-26%
Total activo corriente	Q50,005,445	Q41,257,515	Q8,747,930	21%
<u>No corriente</u>				
Propiedad planta y equipo	Q6,473,068	Q3,214,580	Q3,258,488	101%
Cargos diferidos y empresas relacionadas	Q5,320,950	Q10,543,235	-Q5,222,284	-50%
Total de activo no corriente	Q11,794,018	Q13,757,815	-Q1,963,797	-14%
Total de activo	Q61,799,463	Q55,015,330	Q6,784,133	12%
<u>Pasivo</u>				
Cuentas por pagar	Q21,766,777	Q22,175,069	-Q408,292	-2%
Prestamos por pagar	Q15,435,567	Q10,406,301	Q5,029,266	48%
Total pasivo	Q37,202,344	Q32,581,370	Q4,620,974	14%
<u>Patrimonio</u>				
Capital pagado	Q1,488,205	Q663,564	Q824,641	124%
Reservas de capital	Q912,965	Q846,039	Q66,926	8%
Utilidades retenidas	Q20,924,358	Q19,606,072	Q1,318,286	7%
Utilidades del periodo	Q1,271,592	Q1,318,286	-Q46,693	-4%
Total patrimonio	Q24,597,119	Q22,433,960	Q2,163,159	10%
Total pasivo y patrimonio	Q61,799,463	Q55,015,330	Q6,784,133	12%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 8 el análisis horizontal realizado al estado de situación financiera del periodo 2021 y 2020, se determinó que las otras cuentas por cobrar obtuvieron un aumento considerable relacionado con la disminución de gastos diferidos y empresas relacionadas, debido a que por instrucciones de gerencia se hizo una reclasificación contable por el valor de Q. 5,222,284 entre ambas cuentas, ya que no se considera una deuda por cobrar de empresas relacionadas.

Los inventarios reflejaron un aumento por compra de mercadería que no pudo ser vendida dentro del periodo analizado, estos productos fueron comprados con pagos anticipados a los proveedores. Propiedad planta y equipo demostró un aumento considerable por la compra de un terreno que tiene como destino la construcción de bodegas para almacenaje de los productos.

El aumento del 48% de los préstamos se dio por la adquisición de un crédito hipotecario y una línea de crédito revolvente para pago a proveedores.

Los inversionistas realizaron aportes de capital para contribuir a la operación de la empresa.

4.2. Elaboración de la propuesta del presupuesto de ventas, por medio del pronóstico de ventas realizado por el método de mínimos cuadrados.

Con la información recopilada a través de la entrevista realizada (ver anexo 1), se determinó que la empresa no realiza ningún tipo de presupuestos.

Para las ventas basan su planificación en estimaciones realizadas por el área de ventas las cuales son consideradas de acuerdo con consumos históricos, sin tomar en cuenta el crecimiento de los clientes y el mercado.

Debido a esta situación, se realizó una propuesta de presupuesto de ventas con base al pronóstico de ventas realizado por el método de mínimos cuadrados con la siguiente información:

Tabla 9 Ventas por producto del año 2017 al 2021

Producto	Año				
	2,021	2,020	2,019	2,018	2,017
Envase de vidrio	Q20,339,980	Q21,698,983	Q17,271,056	Q17,425,899	Q16,211,289
Tapa plástica	Q9,345,396	Q10,849,492	Q8,155,776	Q6,420,068	Q8,800,414
Ampolla de vidrio	Q8,795,667	Q10,849,492	Q11,993,789	Q11,922,984	Q11,116,312
Arandela de aluminio	Q8,245,938	Q5,424,746	Q7,196,273	Q5,961,492	Q4,168,617
Bomba OSD	Q8,245,938	Q5,424,746	Q3,358,261	Q4,127,187	Q6,021,336
Total:	Q54,972,918	Q54,247,459	Q47,975,155	Q45,857,630	Q46,317,968

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Se presentan las ventas por producto, correspondientes al periodo 2017 al 2021.

Tabla 10 Ventas en millares por producto del año 2017 al 2021

Producto	Año				
	2,021	2,020	2,019	2,018	2,017
Envase de vidrio	16,880	18,007	15,018	15,871	15,469
Tapa plástica	26,032	30,221	23,847	19,633	28,206
Ampolla de vidrio	14,279	17,613	20,398	21,215	20,739
Arandela de aluminio	100,560	66,155	91,092	75,462	52,767
Bomba OSD	799	526	335	413	603
Total:	158,550	132,523	150,691	132,594	117,785

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Se presentan las ventas en unidades, correspondiente al periodo 2017 al 2021.

Tabla 11 Pronóstico de ventas año 2022 - envase de vidrio

Año	Unidades vendidas		Año	Unidades vendidas	
2017	15,469		2020	18,007	
2018	15,871		2021	16,880	
2019	15,018				

Paso 1

Año	Y	No.	X	(X*Y)	(X)2
2017	15,469	1	-2	-30,938	4
2018	15,871	2	-1	-15,871	1
2019	15,018		0	0	0
2020	18,007	3	1	18,007	1
2021	16,880	4	2	33,759	4
Totales:	81,245	5	0	4,959	10

Paso 2

Resolver la Ecuación: $\sum Y = Na + b\sum X$ y $\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$

$\sum Y = Na + b\sum X$	$\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$
$81,245 = 5(a) + b(0)$	$4,959 = 16,249(0) + b(10)$
$81,245 = 5(a) + 0$	$4,959 = 0 + b(10)$
$81,245/5 = a$	$4,959/10 = b$
$a = 16,249$	$b = 496$

Paso 3

Resolver la Ecuación: $Y_c = a + bx$

$Y_c = a + bx$
$Y_c = 16,249 + 496(5)$
$Y_c = 16,249 + 2,480$
$Y_c = 18,728$

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el año 2022, se pronosticó que las unidades a vender en la línea de producto “envase de vidrio” serán 18,728 millares, el cual presenta un aumento del 10.95% con relación al periodo 2021.

Tabla 12 Pronóstico de ventas año 2022 - tapas plásticas

Año	Millares vendidos	Año	Millares vendidos
2017	28,206	2020	30,221
2018	19,633	2021	26,032
2019	23,847		

Paso 1

Año	Y	No.	X	(X*Y)	(X)2
2017	28,206	1	-2	-56,413	4
2018	19,633	2	-1	-19,633	1
2019	23,847		0	0	0
2020	30,221	3	1	30,221	1
2021	26,032	4	2	52,063	4
Totales:	127,940	5	0	6,239	10

Paso 2

Resolver la Ecuación: $\sum Y = Na + b\sum X$ y $\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$

$$\sum Y = Na + b\sum X$$

$$127,940 = 5(a) + b(0)$$

$$127,940 = 5(a) + 0$$

$$127,940/5 = a$$

$$a = 25,588$$

$$\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$$

$$6,239 = 25,588(0) + b(10)$$

$$6,239 = 0 + b(10)$$

$$6,239/10 = b$$

$$b = 624$$

Paso 3

Resolver la Ecuación: $Y_c = a + bx$

$$Y_c = a +$$

$$bx$$

$$Y_c = 25,588 + 624(5)$$

$$Y_c = 25,588 + 3,120$$

$$Y_c = 28,707$$

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el año 2022, se pronosticó que las unidades a vender en la línea de producto “tapas plásticas” serán de 28,707 millares, el cual presenta un aumento del 10.27% con relación al periodo 2021.

Tabla 13 Pronóstico de ventas año 2022 - ampollas de vidrio

Año	Unidades vendidas	Año	Unidades vendidas
2017	20,739	2020	17,613
2018	21,215	2021	14,279
2019	20,398		

Paso 1

Año	Y	No.	X	(X*Y)	(X)2
2017	20,739	1	-2	-41,479	4
2018	21,215	2	-1	-21,215	1
2019	20,398		0	0	0
2020	17,613	3	1	17,613	1
2021	14,279	4	2	28,557	4
Totales:	94,244	5	0	-16,524	10

Paso 2

Resolver la Ecuación: $\sum Y = Na + b\sum X$ y $\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$

$$\sum Y = Na + b\sum X$$

$$94,244 = 5(a) + b(0)$$

$$94,244 = 5(a) + 0$$

$$94,244 / 5 = a$$

$$a = 18,849$$

$$\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$$

$$-16,524 = 25,588(0) +$$

$$b(10)$$

$$-16,524 = 0 + b(10)$$

$$-16,524/10 = b$$

$$b = -1,652$$

Paso 3

Resolver la Ecuación: $Y_c = a + bx$

$$Y_c = a + bx$$

$$Y_c = 18,849 + 1,652(5)$$

$$Y_c = 18,849 + 8,260$$

$$Y_c = 10,587$$

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el año 2022, se pronosticó que las unidades a vender en la línea de producto “ampollas de vidrio” serán de 10,587 millares, el cual presenta una disminución del 25.86% con relación al periodo 2021.

Tabla 14 Pronóstico de ventas año 2022 - arandela de aluminio

Año	Millares vendidos	Año	Millares vendidos
2017	52,767	2020	66,155
2018	75,462	2021	100,560
2019	91,092		

Paso 1

Año	Y	No.	X	(X*Y)	(X)2
2017	52,767	1	-2	-105,535	4
2018	75,462	2	-1	-75,462	1
2019	91,092		0	0	0
2020	66,155	3	1	66,155	1
2021	100,560	4	2	201,120	4
Totales:	386,037	5	0	86,279	10

Paso 2

Resolver la Ecuación: $\sum Y = Na + b\sum X$ y $\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$

$$\sum Y = Na + b\sum X$$

$$386,037 = 5(a) + b(0)$$

$$386,037 = 5(a) + 0$$

$$386,037/5 = a$$

$$a = 77,207$$

$$\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$$

$$86,279 = 77,207(0) + b(10)$$

$$86,279 = 0 + b(10)$$

$$86,279/10 = b$$

$$b = 8,628$$

Paso 3

Resolver la Ecuación: $Y_c = a + bx$

$$Y_c = a + bx$$

$$Y_c = 77,207 + 8,628(5)$$

$$Y_c = 77,207 + 43,140$$

$$Y_c = 120,347$$

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el año 2022, se pronosticó que las unidades a vender en la línea de producto "arandela de aluminio" serán de 120,347 millares, el cual presenta un aumento del 19.68% con relación al periodo 2021.

Tabla 15 Pronóstico de ventas año 2022 - bomba osd

Año	Millares vendidos	Año	Millares vendidos
2017	603	2020	526
2018	413	2021	799
2019	335		

Paso 1

Año	Y	No.	X	(X*Y)	(X)2
2017	603	1	-2	-1,207	4
2018	413	2	-1	-413	1
2019	335		0	0	0
2020	526	3	1	526	1
2021	799	4	2	1,599	4
Totales:	2,677	5	0	505	10

Paso 2

Resolver la Ecuación: $\sum Y = Na + b\sum X$ y $\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$

$$\sum Y = Na + b\sum X$$

$$2,677 = 5(a) + b(0)$$

$$2,677 = 5(a) + 0$$

$$2,677/5 = a$$

$$a = 535$$

$$\sum XY = a\sum X + b\sum X^2$$

$$505 = 535(0) + b(10)$$

$$505 = 0 + b(10)$$

$$505/10 = b$$

$$b = 51$$

Paso 3

Resolver la Ecuación: $Y_c = a + bx$

$$Y_c = a + bx$$

$$Y_c = 535 + 51(5)$$

$$Y_c = 535 + 253$$

$$Y_c = 788$$

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el año 2022, se pronosticó que las unidades a vender en la línea de producto "bomba OSD" serán de 788 millares, el cual presenta una disminución del 1.38% con relación al periodo 2021.

Tabla 16 Presupuesto de ventas para el año 2022

Descripción	Envase de vidrio	Tapas plástica	Ampolla de Vidrio	Arandela de Aluminio	Bomba OSD
Unidades por millar	18,728	28,707	10,587	120,347	788
Precio de venta por millar	Q1,205	Q359	Q616	Q82	Q10,315
Total de ventas:	Q22,567,551	Q10,305,962	Q6,521,476	Q9,868,459	Q8,128,297

Total de ventas para el año 2022: **Q57,391,744**

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

El presupuesto de ventas se elaboró con base al pronóstico de ventas realizado por medio del método de mínimos cuadrados, dando como resultado el valor de Q.57,391,744.00 de ventas para el año 2022. De acuerdo con la estrategia de gerencia no se tiene contemplado un aumento de precios para el año 2022, por lo que se toma como referencia el listado de precios vigentes del año 2021. (ver anexo 2)

4.3. Elaboración de presupuesto de costos de venta, gastos de operación y otros gastos.

Por medio de la información recopilada en la unidad de estudio, se procedió a realizar los presupuestos de costos de ventas, gastos de operación y otros gastos.

Tabla 17 Presupuesto de costo de ventas para el año 2022

Descripción	Envase de vidrio	Tapas plásticas	Ampolla de Vidrio	Arandela de Aluminio	Bomba OSD
Precio de compra	Q725	Q205	Q364	Q46	Q6235
Fletes de importación	Q95	Q36	Q53	Q6	Q817
Seguro de mercadería	Q43	Q13	Q22	Q3	Q371
Honorarios y trámites	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4
Costo unitario	Q868	Q258	Q444	Q59	Q7427
Unidades por millar	18,728	28,707	10,587	120,347	788
Total de costos:	Q16,248,636	Q7,420,293	Q4,695,462	Q7,105,290	Q5,852,374

Total de costos para el año 2022: **Q41,322,056**

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la elaboración del presupuesto de costo de ventas, se consideró el precio de compra establecido por los proveedores, los gastos de importación: fletes, seguros y honorarios. Se considero el aumento en los fletes de importación que actualmente están afectando a la economía derivado a la pandemia Covid-19.

Tabla 18 Estimación de gastos variables sobre ventas para el año 2022

Descripción	Ventas	% de comisiones	Comisiones sobre ventas	% de publicidad	Publicidad y propaganda
Enero	Q6,313,092	1.75%	Q110,479	0.50%	Q31,565
Febrero	Q4,304,381	1.75%	Q75,327	0.50%	Q21,522
Marzo	Q4,878,298	1.75%	Q85,370	0.50%	Q24,391
Abril	Q4,304,381	1.75%	Q75,327	0.50%	Q21,522
Mayo	Q3,730,463	1.75%	Q65,283	0.50%	Q18,652
Junio	Q5,739,174	1.75%	Q100,436	0.50%	Q28,696
Julio	Q4,017,422	1.75%	Q70,305	0.50%	Q20,087
Agosto	Q4,476,556	1.75%	Q78,340	0.50%	Q22,383
Septiembre	Q5,165,257	1.75%	Q90,392	0.50%	Q25,826
Octubre	Q5,452,216	1.75%	Q95,414	0.50%	Q27,261
Noviembre	Q5,739,174	1.75%	Q100,436	0.50%	Q28,696
Diciembre	Q3,271,329	1.75%	Q57,248	0.50%	Q16,357
Totales:	Q57,391,744		Q1,004,356		Q286,959

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de comisiones sobre ventas, se tomó en consideración el 2% sobre ventas y para los gastos por publicidad y propaganda se tomó el 0.50% sobre ventas, de acuerdo con las políticas de gasto aprobadas por la administración.

Tabla 19 Estimación de sueldos para el año 2022

Descripción	No. de empleados	Sueldo base	Sueldo mensual	Sueldo anual
Sueldos				
Administración	6	Q2,959	Q17,755	Q203,373
Ventas	11	Q2,959	Q35,511	Q406,792
Logística	49	Q2,959	Q144,085	Q1,729,025
Control de calidad	8	Q2,959	Q23,674	Q271,202
Total:				Q2,610,392

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de sueldos se consideró el salario mínimo de Q.2,959.24, vigente para el año 2022.

Tabla 20 Estimación de bonificación decreto para el año 2022

Descripción	No. de empleados	Bonificación decreto	Bonificación decreto anual	Bonificación decreto anual
Bonificación decreto				
Administración	6	Q250	Q1,500	Q18,000
Ventas	11	Q325	Q3,500	Q42,000
Logística	49	Q250	Q7,500	Q147,000
Control de calidad	8	Q250	Q2,000	Q24,000
Total:				Q231,000

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de bonificación decreto se consideró el valor de Q.250.00, vigente para el año 2022 de acorde a la ley.

Tabla 21 Estimación de otras bonificaciones para el año 2022

Descripción	No. de empleados	Por empleado	Mensual	Anual
Rubro: otras bonificaciones				
Administración	2	Q500	Q1,000	Q12,000
Ventas	4	Q500	Q2,000	Q24,000
Logística	15	Q500	Q7,500	Q90,000
Control de calidad	3	Q500	Q1,500	Q18,000
Total:				Q144,000

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de otras bonificaciones, se consideró los aprobados por la administración.

Tabla 22 Estimación de provisión de indemnizaciones para el año 2022

Descripción	No. de empleados	Provisión	Provisión mensual	Provisión anual
Provisión de indemnización				
Administración	6	Q288	Q1,726	Q19,776
Ventas	11	Q288	Q3,452	Q39,551
Logística	49	Q288	Q8,631	Q168,095
Control de calidad	8	Q288	Q2,302	Q26,368
Total:				Q253,790

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el cálculo de la provisión de indemnizaciones se consideró el 8.33% sobre el sueldo vigente para el año 2022, considerando el factor de la doceava parte del bono 14 y aguinaldo.

Tabla 23 Estimación de provisión de bono 14 para el año 2022

Descripción	No. de empleados	Provisión	Provisión mensual	Provisión anual
Provisión de bono 14				
Administración	6	Q275	Q1,480	Q16,951
Ventas	11	Q275	Q2,959	Q33,901
Logística	49	Q275	Q7,398	Q144,080
Control de calidad	8	Q275	Q1,973	Q22,601
Total:				Q217,533

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el cálculo de la provisión de bono 14 se consideró el 8.33% sobre el sueldo vigente para el año 2022.

Tabla 24 Estimación de provisión de aguinaldo para el año 2022

Descripción	No. de empleados	Provisión	Provisión mensual	Provisión anual
Rubro: provisión para aguinaldo				
Administración	6	Q275	Q1,480	Q16,951
Ventas	11	Q275	Q2,959	Q33,901
Logística	49	Q275	Q7,398	Q144,080
Control de calidad	8	Q275	Q1,973	Q22,601
Total:				Q217,533

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el cálculo de la provisión de aguinaldo se consideró el 8.33% sobre el sueldo vigente para el año 2022.

Tabla 25 Estimación de provisión de vacaciones para el año 2022

Descripción	No. de empleados	Provisión	Provisión mensual	Provisión anual
Rubro: provisión para vacaciones				
Administración	6	Q123	Q740	Q8,476
Ventas	11	Q123	Q1,480	Q16,951
Logística	49	Q123	Q3,699	Q72,040
Control de calidad	8	Q123	Q986	Q11,301
Total:				Q108,767

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el cálculo de la provisión de vacaciones se consideró el 4.1667% sobre el sueldo vigente para el año 2022.

Tabla 26 Estimación de provisión de cuota patronal para el año 2022

Descripción	No. de empleados	Provisión	Provisión mensual	Provisión anual
Rubro: cuota patronal				
Administración	6	Q375	Q2,250	Q25,773
Ventas	11	Q375	Q4,499	Q51,542
Logística	49	Q375	Q11,248	Q219,060
Control de calidad	8	Q375	Q2,999	Q34,363
Total:				Q330,738

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para el cálculo de la provisión de cuota patronal se consideró el 12.67% sobre el sueldo vigente para el año 2022.

Tabla 27 Estimación de servicios prestados para el año 2022

Descripción	Monto mensual	Monto Anual
Administración	Q24,500.00	Q294,000.00
Ventas	Q40,000.00	Q480,000.00
Logística	Q51,000.00	Q612,000.00
Gerencia	Q115,200.00	Q1,382,400.00
Control de calidad	Q15,000.00	Q180,000.00
Junta directiva	Q44,000.00	Q528,000.00
Total:		Q3,476,400.00

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de los servicios prestados, se consideró los valores actuales de pago establecidos por el área de recursos humanos.

Tabla 28 Estimación de gastos de arrendamiento para el año 2022

Descripción	Gasto mensual	Gasto anual
Arrendamiento - bodega zona 11	Q25,730	Q308,758
Arrendamiento - san cristobal	Q30,146	Q361,746
Total gastos de arrendamiento:		Q670,504

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de gastos de arrendamiento se consideró los valores de arrendamiento pactados en el contrato respectivo, con duración de 5 años para las bodegas 1 y 2 años para la bodega 2.

Tabla 29 Estimación de servicios básicos para el año 2022

Descripción	Gasto mensual	Gasto anual
Energía eléctrica - bodega zona 11	Q3,007	Q36,084
Energía eléctrica - san cristobal	Q10,972	Q131,670
Agua potable - bodega zona 11	Q4,458	Q53,493
Agua potable - san cristobal	Q1,131	Q13,572
Internet - bodega zona 11	Q2,925	Q35,095
Internet - san cristobal	Q1,921	Q23,050
Cuota teléfono - bodega zona 11	Q3,043	Q36,516
Cuota teléfono - san cristobal	Q1,787	Q21,444
Servicios de Limpieza	Q2,742	Q32,905
Total servicios básicos		Q383,829

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de servicios básicos se consideró el promedio de los últimos 5 años.

Tabla 30 Estimación de servicios de seguridad para el año 2022

Descripción	Gasto mensual	Gasto anual
Seguridad - bodega zona 11	Q8,587	Q103,046
Seguridad - san cristobal	Q5,400	Q64,800
Total de servicios de seguridad:		Q167,846

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de servicios de seguridad se consideró los valores contratados con la empresa de servicios de seguridad.

Tabla 31 Estimación de combustibles y lubricantes para el año 2022

Descripción	Gasto mensual	Gasto anual
Combustibles y lubricantes	Q30,000	Q360,000
Total de combustibles y lubricantes:		Q360,000

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para combustibles y lubricantes, se consideró el valor consumido del último año como referencia con un aumento del 20% por el alza de los precios.

Tabla 32 Estimación de seguros para el año 2022

Descripción	Gasto mensual	Gasto anual
Seguro vehículos	Q4,481	Q53,776
Seguro mobiliario y equipo electrónico	Q9,817	Q117,808
Seguro responsabilidad civil	Q1,288	Q15,456
Seguro contra incendios	Q15,219	Q182,628
Total seguros:		Q369,668

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Los seguros se estimaron de acuerdo con las pólizas de renovación aprobadas en diciembre de 2021.

Tabla 33 Estimación de depreciaciones para el año 2022

Mes	Vehiculos	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Software
Enero	Q43,075	Q21,149	Q19,559	Q12,117
Febrero	Q42,989	Q21,064	Q19,561	Q12,118
Marzo	Q42,868	Q20,944	Q19,561	Q11,385
Abril	Q42,330	Q20,406	Q19,561	Q11,385
Mayo	Q42,407	Q20,482	Q19,324	Q11,385
Junio	Q42,141	Q20,217	Q19,342	Q11,385
Julio	Q42,135	Q20,210	Q19,342	Q11,385
Agosto	Q42,135	Q20,210	Q19,342	Q11,385
Septiembre	Q42,135	Q20,210	Q19,342	Q11,385
Octubre	Q42,135	Q20,210	Q19,342	Q11,385
Noviembre	Q42,135	Q20,210	Q19,342	Q11,385
Diciembre	Q42,135	Q20,210	Q19,342	Q11,385
Sub-total	Q508,620	Q245,522	Q232,960	Q138,085
Total depreciaciones				Q1,125,187

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

Para la estimación de la depreciación de activos fijos, se consideró su valor en libros por el porcentaje de ley, establecido en el decreto 10-2012 aprobado por el congreso de la República de Guatemala.

Tabla 34 Presupuesto de gastos de operación para el año 2022

Mes	Admon.	Ventas	Logística	Gerencia	Control de calidad	Junta directiva	Servicios comunes
1	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
2	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
3	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
4	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
5	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
6	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
7	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
8	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
9	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
10	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
11	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
12	Q71,738	Q213,121	Q380,800	Q115,200	Q50,870	Q44,000	Q132,769
	Q880,853	Q2,557,456	Q4,569,605	Q1,382,400	Q610,441	Q528,000	Q1,593,224
Total							Q12,101,980

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis

El presupuesto de gastos de operación se realizó con base a la información obtenida de las tablas número 18 a 33.

Tabla 35 Presupuesto de otros gastos para el año 2022

Mes	Intereses					
	Línea de crédito 1	Línea de crédito 2	Línea de crédito 3	Préstamo 1	Préstamo 2	Préstamo 3
1	Q31,053	Q25,671	Q15,402	Q14,963	Q2,446	Q15,661
2	Q28,048	Q23,186	Q15,402	Q13,194	Q2,117	Q12,860
3	Q31,053	Q25,671	Q15,402	Q14,523	Q2,242	Q12,814
4	Q30,051	Q24,842	Q15,402	Q13,973	Q2,071	Q11,023
5	Q31,053	Q25,671	Q15,402	Q14,353	Q2,038	Q9,966
6	Q30,051	Q24,842	Q15,402	Q13,808	Q1,874	Q8,267
7	Q31,053	Q25,671	Q15,402	Q14,183	Q1,835	Q7,119
8	Q31,053	Q25,671	Q15,402	Q14,098	Q1,733	Q5,695
9	Q30,051	Q24,842	Q15,402	Q13,561	Q1,578	Q4,134
10	Q31,053	Q25,671	Q15,402	Q13,929	Q1,529	Q2,848
11	Q30,051	Q24,842	Q15,402	Q13,397	Q1,381	Q1,378
12	Q31,053	Q25,671	Q15,402	Q13,759	Q1,325	
	Q365,625	Q302,250	Q184,828	Q167,742	Q22,169	Q91,764
Total						Q1,134,378

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

El presupuesto de otros gastos se realizó en base a los intereses por los siguientes créditos:

- a) Línea de crédito 1 – Línea de crédito revolvente por un monto de Q.4,680,000.00, con fecha de vencimiento 01/06/2023 y con una tasa de interés del 7.50% anual.
- b) Línea de crédito 2 – Línea de crédito revolvente por un monto de Q.3,900,000.00, con fecha de vencimiento 01/09/2024 y con una tasa de interés del 7.75% anual.
- c) Línea de crédito 3 – Línea de crédito revolvente por un monto de Q.2,340,000.00, con fecha de vencimiento 01/03/2022 y con una tasa de interés del 7.50% anual.
- d) Préstamo 1 – Préstamo hipotecario por un monto de Q.2,293,320.00, con fecha de vencimiento 01/04/2039 y con una tasa de interés del 7.50% anual.
- e) Préstamo 2 – Préstamo fiduciario por un monto de Q.2,458,676.00, con fecha de vencimiento 20/11/2021 y con una tasa de interés del 7.50% anual.
- f) Préstamo 3 – Préstamo planilla por un monto de Q.360,000.00, con fecha de vencimiento 12/12/2022 y con una tasa de interés del 8% anual

4.4. Análisis comparativo de los estados financieros proyectados 2022 y estados financieros del periodo 2021, para identificar el impacto del presupuesto operativo en la rentabilidad por medio de razones de rentabilidad.

Se presentan los estados financieros proyectados con base a los presupuestos realizados.

Tabla 36 Estados de resultados proyectado año 2022

Descripción	2022
Ventas	Q57,391,744
Costo de ventas	Q41,322,056
Ganancia bruta	Q16,069,688
<u>Gastos de operación</u>	
Administración	Q860,853
Ventas	Q2,557,456
Logística	Q4,569,605
Gerencia	Q1,382,400
Control de Calidad	Q610,441
Junta directiva	Q528,000
Servicios comunes	Q1,593,224
Total gastos de operación	Q12,101,980
Otros gastos	Q1,134,378
Resultado del periodo	Q2,833,330
Utilidad antes de impuesto	Q2,833,330
Impuesto sobre la renta	Q708,333
Resultado del periodo	Q2,124,998

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

El estado de resultados presentado en la tabla número 36, se elaboró con base a los presupuestos realizados.

Se considera obtener ventas por Q.57,391,744.00, con un costo de ventas por Q.41,322,056.00, gastos de operación por Q.12,101,980.00 y otros gastos por Q.1,134,378.00, lo que daría como resultado una utilidad después de impuestos de Q.2,124,998.00 para el periodo proyectado del año 2022.

Tabla 37 Estado de situación financiera proyectado año 2022

Descripción	2022
<u>Activo</u>	
<u>Corriente</u>	
Caja y bancos	Q5,207,168
Clientes	Q6,112,221
Iva por cobrar	Q8,612,815
Impuestos por cobrar	Q858,580
Otras cuentas por cobrar	Q11,152,893
Inventarios	Q10,412,807
Cuentas por liquidar	Q1,181,860
Otros activos	Q851,147
Total activo corriente	Q44,389,490
<u>No corriente</u>	
Propiedad planta y equipo	Q5,347,881
Cargos diferidos y empresas relacionadas	Q5,320,950
Total de activo no corriente	Q10,668,831
Total de activo	Q55,058,321
<u>Pasivo</u>	
Cuentas por pagar	Q15,699,324
Prestamos por pagar	Q12,636,881
Total pasivo	Q28,336,205
<u>Patrimonio</u>	
Capital pagado	Q1,488,205
Reservas de capital	Q1,019,214
Utilidades retenidas	Q22,195,950
Utilidades del periodo	Q2,018,748
Total patrimonio	Q26,722,117
Total pasivo y patrimonio	Q55,058,321

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

El estado de situación financiera presentado en la tabla número 37, se elaboró con base a los presupuestos realizados y al flujo de caja proyectado presentado en la tabla número 38.

Para el año 2022 se proyecta que la empresa obtendrá activos totales por el valor de Q. 55,058,321.00, pasivos totales por el valor de Q.28,336,205.00 y patrimonio por el valor de Q. 26,722,117.00.

Tabla 38 Flujo de caja proyectado año 2022

Descripción	1	2	3	4	5	6	7
Ingresos							
Saldo inicial	Q1,414,957	Q1,198,392	Q3,249,679	Q4,212,549	Q4,758,742	Q4,740,447	Q3,456,889
Cobros	Q4,754,991	Q6,165,351	Q5,269,055	Q4,849,602	Q4,476,556	Q4,017,422	Q4,993,082
Iva débito	Q757,571	Q516,526	Q585,396	Q516,526	Q447,656	Q688,701	Q482,091
Líneas de crédito			Q2,340,000			Q4,875,000	
Total de ingresos:	Q6,927,520	Q7,880,268	Q11,444,129	Q9,578,677	Q9,682,954	Q14,321,570	Q8,932,061
Egresos							
Gastos de operación	Q201,745	Q201,745	Q201,745	Q201,745	Q201,745	Q201,745	Q201,745
Pago a proveedores	Q4,353,355	Q3,265,017	Q3,518,020	Q3,139,596	Q3,467,992	Q4,125,842	Q3,317,154
Pago a acreedores	Q909,577	Q909,745	Q910,719	Q911,795	Q911,879	Q912,392	Q912,405
Pago de intereses	Q105,196	Q94,808	Q101,705	Q97,363	Q98,484	Q94,245	Q95,263
Pago préstamo 1	Q13,335	Q13,335	Q13,335	Q13,335	Q13,335	Q13,335	Q13,335
Pago préstamo 2	Q15,000	Q15,000	Q15,000	Q15,000	Q15,000	Q15,000	Q15,000
Pago préstamo 3	Q223,515	Q223,515	Q223,515	Q223,515	Q223,515	Q223,515	Q223,515
Iva crédito	Q109,149	Q109,169	Q109,286	Q109,415	Q212,302	Q605,352	Q456,594
Isr trimestral				Q309,915			Q275,480
Líneas de crédito			Q2,340,000			Q4,875,000	
Total de egresos	Q5,729,128	Q4,630,590	Q7,231,580	Q4,819,935	Q4,942,506	Q10,864,681	Q5,308,746
Saldo final	Q1,198,392	Q3,249,679	Q4,212,549	Q4,758,742	Q4,740,447	Q3,456,889	Q3,623,316

Descripción	8	9	10	11	12
Ingresos					
Saldo inicial	Q3,623,316	Q3,242,186	Q3,443,143	Q3,390,714	Q3,669,626
Cobros	Q4,505,252	Q4,465,078	Q4,843,863	Q5,268,562	Q5,595,695
Iva débito	Q537,187	Q619,831	Q654,266	Q688,701	Q392,560
Líneas de crédito		Q3,900,000			
Total de ingresos:	Q8,665,755	Q12,227,095	Q8,941,272	Q9,347,978	Q9,657,881
Egresos					
Gastos de operación	Q201,745	Q201,745	Q201,745	Q201,745	Q201,745
Pago a proveedores	Q3,669,399	Q3,074,361	Q3,442,127	Q3,822,290	Q3,030,633
Pago a acreedores	Q912,405	Q912,405	Q912,405	Q912,405	Q912,405
Pago de intereses	Q93,652	Q89,569	Q90,431	Q86,452	Q87,210
Pago préstamo 1	Q13,335	Q13,335	Q13,335	Q13,335	Q13,335
Pago préstamo 2	Q15,000	Q15,000	Q15,000	Q15,000	Q15,000
Pago préstamo 3	Q223,515	Q223,515	Q223,515	Q223,516	
Iva crédito	Q496,263	Q555,767	Q580,560	Q605,353	Q392,131
Isr trimestral			Q273,185		
Líneas de crédito		Q3,900,000			
Total de egresos	Q5,423,568	Q8,783,952	Q5,550,558	Q5,678,351	Q4,450,713
Saldo final	Q3,242,186	Q3,443,143	Q3,390,714	Q3,669,626	Q5,207,168

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

El flujo de caja proyectado para el año 2022 presentado en la tabla número 38, se elaboró de acuerdo con los siguientes:

- Política de recuperación de cuentas por cobrar con créditos de 30, 60 y 90 días.
- Pago a proveedores y acreedores, de acuerdo con la fecha de vencimiento de 30, 60 y 90 días.
- Pago de préstamo de acuerdo con las fechas previamente convenidas con los bancos beneficiarios de los créditos.

Tabla 39 Análisis horizontal estado de resultados año 2022 y 2021

Descripción	2022	2021	Variación	%
Ventas	Q57,391,744	Q54,972,918	Q2,418,826	4%
Costo de ventas	Q41,322,056	Q38,687,664	Q2,634,392	7%
Ganancia bruta	Q16,069,688	Q16,285,255	-Q215,566	-1%
<u>Gastos de operación</u>			-	
Administración	Q860,853	Q900,603	-Q39,750	-4%
Ventas	Q2,557,456	Q1,807,970	Q749,486	41%
Logística	Q4,569,605	Q4,331,232	Q238,373	6%
Gerencia	Q1,382,400	Q1,344,440	Q37,960	3%
Control de Calidad	Q610,441	Q644,046	-Q33,604	-5%
Junta directiva	Q528,000	Q577,726	-Q49,726	-9%
Servicios comunes	Q1,593,224	Q1,774,789	-Q181,565	-10%
Total gastos de operación	Q12,101,980	Q11,380,806	Q721,173	6%
Otros gastos	Q1,134,378	Q3,078,595	-Q1,944,217	-63%
Resultado del periodo	Q2,833,330	Q1,825,853	Q1,007,477	55%
Utilidad antes de impuesto	Q2,833,330	Q1,825,853	Q1,007,477	55%
Impuesto sobre la renta	Q708,333	Q487,335	Q220,997	45%
Resultado del periodo	Q2,124,998	Q1,338,518	Q786,480	59%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con los resultados obtenidos en la tabla número 39 del análisis horizontal realizado al estado de resultados 2021 y al estado de resultado proyectado 2022, se presentarían los siguientes resultados:

Aumentarían en un 4% las ventas del estado de resultado proyectado 2022 dando una variación positiva que puede ser utilizada como meta para el departamento de ventas sobre los ingresos mínimos que la empresa desea obtener durante el periodo estimado.

El costo de ventas obtendría un aumento del 7% del estado de resultado proyectado 2022, si bien proporciona alza en los costos, es importante considerar que se tomaron en cuenta factores de aumento en los fletes internacionales los cuales por la alta demanda y poca oferta han aumentado en el último año.

Los gastos de operación aumentarían en un 6%, siendo el departamento de ventas el que reflejaría el mayor aumento en las cuentas de comisiones sobre ventas, publicidad y propaganda.

Los otros gastos tendrían una reducción del 63% en el estado de resultado proyectado 2022, presupuestando los gastos financieros de los créditos pendientes de la organización, estableciendo la política de no trabajar con descuento facturas por sus altos costos.

El resultado del periodo proyectado 2022, presentaría un aumento considerable debido a los aumentos en ventas y reducción de gastos por descuento de documentos.

Tabla 40 Análisis horizontal del estado de situación financiera año 2022 y 2021

Descripción	2022	2021	Variación	%
<u>Activo</u>				
<u>Corriente</u>				
Caja y bancos	Q5,207,168	Q1,414,957	Q3,792,211	268%
Clientes	Q6,112,221	Q7,924,986	-Q1,812,765	-23%
Iva por cobrar	Q8,612,815	Q11,158,482	-Q2,545,667	-23%
Impuestos por cobrar	Q858,580	Q236,378	Q622,202	263%
Otras cuentas por cobrar	Q11,152,893	Q11,152,893	Q0	0%
Inventarios	Q10,412,807	Q16,084,742	-Q5,671,936	-35%
Cuentas por liquidar	Q1,181,860	Q1,181,860	Q0	0%
Otros activos	Q851,147	Q851,147	Q0	0%
Total activo corriente	Q44,389,490	Q50,005,445	-Q5,615,955	-11%
<u>No corriente</u>				
Propiedad planta y equipo	Q5,347,881	Q6,473,068	-Q1,125,187	-17%
Cargos diferidos y empresas relacionadas	Q5,320,950	Q5,320,950	Q0	0%
Total de activo no corriente	Q10,668,831	Q11,794,018	-Q1,125,187	-10%
Total de activo	Q55,058,321	Q61,799,463	-Q6,741,142	-11%
<u>Pasivo</u>				
Cuentas por pagar	Q15,699,324	Q21,766,777	-Q6,067,453	-28%
Prestamos por pagar	Q12,636,881	Q15,435,567	-Q2,798,686	-18%
Total pasivo	Q28,336,205	Q37,202,344	-Q8,866,139	-24%
<u>Patrimonio</u>				
Capital pagado	Q1,488,205	Q1,488,205	Q0	0%
Reservas de capital	Q1,019,214	Q912,965	Q106,250	12%
Utilidades retenidas	Q22,195,950	Q20,924,358	Q1,271,592	6%
Utilidades del periodo	Q2,018,748	Q1,271,592	Q747,156	59%
Total patrimonio	Q26,722,117	Q24,597,119	Q2,124,998	9%
Total pasivo y patrimonio	Q55,058,321	Q61,799,463	-Q6,741,142	-11%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 40 del análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2022 y 2021, se obtuvo la siguiente información:

Aumentaría el rubro de caja y bancos del 268% en el estado de situación financiera proyectado 2022, el cual se llevará a cabo si se cumplen las políticas de cobro a clientes y pago a proveedores establecidas por la administración.

El excedente puede ser utilizado para la cancelación de alguna línea de crédito y reducir la carga financiera o puede ser utilizado por la administración para la construcción de las bodegas en el terreno comprado durante el periodo 2021.

Se reduciría el 35% del total de inventarios en el estado de situación financiera proyectado, el cual se lograría con la correcta administración de inventarios y considerando siempre como variable importante la adecuada rotación de inventarios. . Las cuentas por pagar reducirían en un 29% en el estado de situación financiera proyectado 2022, el cual se lograría a través de una correcta gestión de la rotación de inventarios, que permita colocar de forma fácil y eficiente en el mercado las líneas de los productos disponibles, para la rápida recuperación del efectivo invertido.

El rubro de préstamos por pagar se reduciría en un 18%, por la cancelación de un préstamo fiduciario a finales del año 2022 y un aumento considerable en el resultado del periodo que puede ser destinado a pago de dividendos a los accionistas o capital para invertir en nuevas líneas de negocio.

4.4.1 Cálculo de indicadores de rentabilidad de los estados financieros de la empresa en su situación actual año 2021 y pronóstico año 2022

A continuación, se presentan los siguientes indicadores de rentabilidad, el cual se elaboró con la información financiera para el año 2021 presentada en las tablas número 39 y 40.

Tabla 41 Indicadores de rentabilidad para el año 2021

	Descripción	Monto	%
	<u>Indicador ganancia bruta</u>		
	Ventas	Q54,972,918	
(-)	Costo de Ventas	Q38,687,664	
	Ganancia Bruta	Q16,285,255	30%
	<u>Indicador margen operativo</u>		
	Ganancia Bruta	Q16,285,255	
(-)	Gastos de operación	Q11,380,806	
	Margen operativo	Q4,904,448	9%
	<u>Margen de utilidad neta</u>		
	Resultado del periodo	Q1,338,518	2%
	Ventas	Q54,972,918	
	<u>ROA</u>		
	Resultado del periodo	Q1,338,518	2%
	Activos totales	Q61,799,463	
	<u>ROE</u>		
	Utilidad Neta	Q1,338,518	5%
	Patrimonio Neto	Q24,597,119	

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 41 para el año 2021, la empresa obtuvo un 2% de margen de utilidad neta del total de las ventas del periodo, la rentabilidad sobre los activos obtuvo un rendimiento del 2% sobre su uso para generar ganancias y la rentabilidad sobre el patrimonio neto fue del 5%.

Tabla 42 Indicadores de rentabilidad para el año 2022

	Descripción	Monto	%
	Ventas	Q57,391,744	
(-)	Costo de Ventas	Q41,322,056	
	Ganancia Bruta	Q16,069,688	28%
	Ganancia Bruta	Q16,069,688	
(-)	Gastos de operación	Q12,101,980	
	Margen operativo	Q3,967,709	7%
	<u>Margen de utilidad neta</u>		
	Resultado del periodo	Q2,124,998	4%
	Ventas	Q57,391,744	
	<u>ROA</u>		
	Resultado del periodo	Q2,124,998	4%
	Activos totales	Q55,058,321	
	<u>ROE</u>		
	Utilidad Neta	Q2,124,998	8%
	Patrimonio Neto	Q26,722,117	

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 42 para el pronóstico del año 2022, la empresa podría obtener un 4% de margen de utilidad neta del total de las ventas del periodo, la rentabilidad sobre los activos obtendría un rendimiento del 4% sobre su uso para generar ganancias y la rentabilidad sobre el patrimonio neto sería del 8%.

Tabla 43 Cuadro comparativo de indicadores de rentabilidad año 2022 y 2021

Descripción	2022	2021	Variación
Indicador ganancia bruta	28%	30%	-2%
Indicador margen operativo	7%	9%	-2%
Indicador utilidad neta	4%	2%	2%
ROA	4%	2%	2%
ROE	8%	5%	3%

Fuente: Elaboración propia con información obtenida de la unidad de análisis.

De acuerdo con la tabla número 43 los indicadores de rentabilidad tendrán una disminución en el indicador de ganancia bruta, lo cual se debe al aumento de los costos de venta por la alta demanda en los fletes de importación generados por la pandemia covid-19.

El indicador de utilidad neta obtendrá un aumento, debido a la implementación de la política en el presupuesto de no trabajar con descuento de documentos para el periodo 2022, lo cual representa una disminución en la carga financiera por la reducción de los intereses y cargos administrativos en los otros gastos del estado de resultados.

Los indicadores de ROA y ROE tendrán un aumento del 2% y 3%, lo que representa un aumento en el rendimiento de los activos y del capital de los accionistas sobre las utilidades netas, a través de la implementación del presupuesto.

Con base al desarrollo realizado en el capítulo 4 discusión de resultados, se alcanzaron los objetivos propuestos planteados anteriormente, demostrando un efecto positivo en la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad de la empresa.

CONCLUSIONES

1. Dentro del análisis financiero presentado se pudieron obtener los resultados que permiten alcanzar un efecto positivo del impacto de la aplicación del presupuesto operativo en la rentabilidad de la empresa obteniendo un aumento en el resultado del periodo del 59% con respecto al periodo anterior, debido a que proporciona una herramienta adecuada para la estimación y control de los costos y gastos de operación que contribuyen a mejorar los indicadores de rentabilidad.
2. De acuerdo con la evaluación realizada por medio de análisis horizontal a los estados financieros 2017 a 2021, se pudo establecer que las utilidades netas fueron las siguientes: año 2017 un 4%, y para los años 2018 a 2021 un 2% esto debido a la falta de un presupuesto establecido que dificulta el control y una adecuada gestión de los gastos de operación y otros gastos, lo que perjudica a la empresa a obtener mayor rentabilidad, desaprovechando el crecimiento de las ventas en un 20% en los periodos analizados.
3. A través del pronóstico de ventas utilizando el método de mínimos cuadrados se pronostica que la empresa alcanzara para el año 2022 un total de Q57,391,744.00 en las ventas, lo que representaría un aumento del 4% respecto al año 2021, lo cual va a permitir a la empresa realizar una planificación adecuada de acuerdo con las necesidades proyectadas, de igual manera proporciona un panorama sobre los ingresos que la empresa puede percibir durante el periodo proyectado.
4. La adecuada gestión del presupuesto va a permitir realizar una planificación de manera eficiente de los gastos de operación que son necesarios para el funcionamiento de la empresa y ayuda a considerar factores externos que afectan de manera directa la oferta y la demanda de diversos servicios como los transportes de importación que por la pandemia COVID-19 refleja un aumento en sus tarifas de importación, esto afectaría de forma directa los resultados proyectados de la empresa para el año 2022 y otros gastos que se pueden reducir como los gastos por interés de

factoraje que representaría un ahorro de Q1,944,217.00 que corresponde al 4% del total de las ventas.

5. Como resultado de la adecuada gestión presupuestaria la empresa puede obtener mayores beneficios en los indicadores de rentabilidad, de acuerdo con la propuesta del presupuesto operativo proyectado para el periodo 2022 en el cual alcanzaría los siguientes resultados: la utilidad neta aumentaría en un 2%, la capacidad de los activos para generar rentabilidad (ROA) obtendrá un crecimiento del 2% y un 3% para el indicador de rendimiento del patrimonio (ROE) en comparación con el periodo 2021.

RECOMENDACIONES

1. Considerar la importancia de la elaboración del presupuesto y su adecuada gestión, lo cual permitirá a la empresa contar con una herramienta de estimación y control de los diferentes rubros que generan un desembolso de dinero y que son necesarias para la generación de una rentabilidad.
2. Realizar revisiones periódicas de los diferentes estados financieros de la empresa a través de instrumentos financieros, con la finalidad de evaluar el resultado y la situación financiera en un periodo determinado, estableciendo si los objetivos propuestos por la administración se están cumpliendo.
3. A través del presupuesto de ventas, establecer metas al área correspondiente sobre los ingresos mínimos que la empresa desea alcanzar en un respectivo periodo, lo cual permitirá contar con un panorama adecuado sobre el crecimiento que se pueda obtener y fijando mecanismos de control y cumplimiento sobre los objetivos propuestos.
4. Por medio de la implementación de políticas de control de gastos operativos y otros gastos, proporcionar a los responsables de cada área lineamientos que permitan la ejecución de sus actividades de una manera óptima, aprovechando de al máximo los recursos con los que cuenta la empresa ejecutando los gastos de una manera razonable.
5. Utilizar la herramienta de presupuesto operativo para elaborar estados financieros proyectados que permitan visualizar los resultados a futuro de la empresa si están de acuerdo con los objetivos que la empresa desea alcanzar, permitiendo elaborar estrategias y planes de ventas, políticas de control de costos de ventas y gastos de operación.

BIBLIOGRAFÍA

- Amat, J. M., Soldevila, P., y Castelló, G. (2000). *Control Presupuestario*. Barcelona: Gestión 2000.com.
- Barajas Pabón, H. (2015). *Fundamentos de Costos*. México: Alfaomega.
- Cárdenas, R. A. (2014). *Presupuestos Teoría y Práctica*. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Carratalá, J. M., y Albano, H. O. (2013). *Gerenciamiento Estratégico de Costos*. México: Alfaomega Grupo Editor, S.A. de C.V.
- Carratalá, J. M., & Albano, O. H. (2012). *Gerenciamiento estratégico de costos*. Mexico, D.F.: Alfaomega Grupo Editor.
- Chase, R., Jacobs, F., & Aquilano, N. (2014). *Administración de Operaciones - Producción y cadena de suministro* (Decimo Tercera ed.). Mexico D.F.: MCGraw-Hill.
- Corcoran, A. (1992). *Costos, Contabilidad, análisis y control*. (R. Calvet Perez, Trad.) Mexico D.F., México D.F., México D.F.: Limusa, S.A. de C.V.
- Corcoran, A. W. (1992). *Costos Contabilidad Análisis y Control*. México: Editorial Limusa, S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores.
- Dearden, J. (1976). *Sistemas de Contabilidad de Costos y de Control Financiero*. (S. d. Deusto, Trad.) España: Fondo Educativo Interamericano, S.A.
- del Río González, C., del Río Sánchez, C., y de Río Sánchez, R. (2011). *Costos I, Históricos, Introducción al estudio de la contabilidad y control de los costos industriales* (Viésima segunda, Edición 2011 ed.). Mexico D.F.: Cengage Learning.
- del Río González, C., del Río Sánchez, C., & Del Río Sánchez, R. (2011). *Costo II Predeterminados de operación y costo variable* (Decima Octava, Edición 2011 ed.). México D.F., México: Cengage Learning.
- Díaz Llanes, M. (01 de Diciembre de 2012). *Análisis Contable con un enfoque empresarial*. Recuperado el 5 de marzo 2020, de Eumed.net: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>
- Duchac Reeve, W. (2009). *Contabilidad Administrativa* 10ma (decima) edición. (M. Accounting, Trad.) México D.F., México: Cengage Learning Inc.

- Duchac Reeve, W. (2010). *Contabilidad Financiera* 11va (onceava) edición. (F. Accounting, Trad.) México D.F.: Cengage Learning.
- Edward J. Blocher, D. E. (2008). *Administración de costos, un enfoque estratégico* 4ta (cuarta) edición. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Ferrer Pedrola, R. (2015). *Cálculo del coste de producción*. Barcelona, España: ACCID Contabilidad y dirección.
- GARCIA, A. J. (2014). *PRESUPUESTO OPERATIVO Y FINANCIERO DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS PARA EL HOGAR*. Guatemala.
- Garrison, R., Noreen, E., & Brewer, P. (2007). *Contabilidad Administrativa*. México, D.F.: McGraw-Hill.
- Goicochea León, C. A. (2014). *Implementación de un sistema de costos y su incidencia en el aspecto económico-financiero de la empresa manufacturera de envases industriales SAC*. Trujillo.
- Hansen, D., y Mowen, M. (2007). *Administración de costos, contabilidad y control* 5ta (Quinta) edición. (É. Jasso Hernández Borneville, Trad.) United States: Thomson Learning.
- Hornigren, C. T., Sundem, G. L., y Selto, F. H. (1996). *Biblioteca de Contabilidad Administrativa Tomo II*. Mexico: Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A. .
- Lizcano Álvarez, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial - Propuesta Practica de Analisis y Evaluación*. España: Modelo, S.L.
- Martí de Adalid, M., y Solorio Jiménez, E. (2007). *Contabilidad de Costos* 5ta (quinta) edición. Mexico D.F.: Grupo Noriega Editores.
- Merino Pérez, V. G. (2015). *Sistemas de Costos y su efecto en la rentabilidad de la empresa ganadera de productos lácteos del norte S.A.C. del distrito de Santiago de Cao*. Trujillo.
- Meza Martinez, V. I. (2012). *La gestion estratégica de Costos en la rentabilidad en las empresas de ensamblaje e instalación de Ascensores en Lima Metropolitana*. Lima.
- Pacheco, C. E. (2014). *Presupuestos un Enfoque Gerencial*. México: Instituto de Contadores Públicos y Auditores.

- Parada D., J. R. (1988). *Rentabilidad Empresarial - Un enfoque de gestion*. Universidad de Concepción.
- Perdomo Moreno, A. (1979). *Administración y contabilidad de costos absorbentes y marginales*. México: Corporacion Financiera Nacional "CORFINA".
- Perdomo Salguero, M. L. (2001). *Costos de Produccion IIII* 4ta (cuarta) edición. Guatemala: ECA.
- Ralph S. , P., Fabozzi, F., Adelberg, A., y Kole, M. (1994). *Contabilidad de Costos - Conceptos y aplicaciones para la toma de decisiones Gerenciales* 3ra (Tercera) edición. (G. E. Rosas Lopetegui, Trad.) Bogotá: McGraw-Hill Interamericana.
- Ramirez Padilla, D. (2008). *Contabilidad administrativa* 8va (octava) edición. Monterrey: McGraw-Hill Interamericana.
- Reyes Pérez, E. (2012). *Contabilidad de Costos Segundo Curso*. México D.F.: Editorial Limusa, S.A. de C.V.
- Reyes Pérez, E. (2013). *Contabilidad de Costos Primer Curso* 4ta (cuarta) edición. México D.F.: Editorial Limusa, S.A. de C.V.
- Rojas Cataño, M. (2014). *Contabilidad de Costos en industrias de transformación - Manual teórico-Práctico* (Alumno ed.). Mexico D.F.: Instituto Meicano de Contadores Públicos.
- Sánchez Segura, A. (1994). La Rentabilidad Economica y Financiera de la gran empresa española, Análisis de los factores determinantes. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 159-179.
- Stonich, P. J., Kirby, J. C., Well, H. P., & Thompson, K. A. (1981). *Base Cero Planeación y Presupuesto*. México: Editorial Trillas, S.A. de C.V.
- Torres Salinas, A. (2010). *Contabilidad de Costos - Análisis para la toma de decisiones*. Mexico D.F.: McGaw-Hill.
- Vanderbeck, E. J., & Mitchell, M. R. (2017). *Principios de Contabilidad de Costos* 17 ma (decimoséptima) edición. (M. E. Treviño Rosales, Trad.) Cengage Learning.
- Viscione, J. A. (2011). *Análís Financiero: Principos y Métodos*. México: Editorial Limusa, S.A. de C.V.
- Zapata Sánchez, P. (2015). *Contabilidad de costos - Herramienta para la toma de decisiones* 2da (segunda) edición. Bogotá: Alfaomega Grupo Editor, S.A. de C.V.

ANEXOS

Anexo 1 – modelo de entrevista

Modelo de Entrevista
<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Quién es la persona encargada de la elaboración de presupuestos? 2. ¿Quién es la persona encargada de la aprobación de presupuestos? 3. ¿Utilizan algún programa o aplicación para la elaboración del presupuesto? 4. ¿Cuál es la política de cobro para clientes? 5. ¿Cuál es la política de pago para proveedores y acreedores?

Anexo 2 – listado de precios de venta del 2017 al 2021

Producto	2017	2018	2019	2020	2021
Envase de vidrio	Q1,048	Q1,098	Q1,150	Q1,205	Q1,205
Tapa plástica	Q312	Q327	Q340	Q359	Q359
Ampolla de vidrio	Q536	Q562	Q588	Q616	Q616
Arandela de aluminio	Q79	Q79	Q79	Q82	Q82
Bomba OSD	Q9,980	Q10,000	Q10,015	Q10,315	Q10,315

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Análisis horizontal del estado de resultados del periodo 2018 y 2017	31
Tabla 2 Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2018 y 2017	32
Tabla 3 Análisis horizontal del estado de resultados del periodo 2019 y 2018.....	34
Tabla 4 Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2019 y 2018	35
Tabla 5 Análisis horizontal del estado de resultados del periodo 2020 y 2019.....	36
Tabla 6 Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2020 y 2019	37
Tabla 7 Análisis horizontal del estado de resultados del periodo 2021 y 2020.....	39
Tabla 8 Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2021 y 2020	40
Tabla 9 Ventas por producto del año 2017 al 2021.....	42
Tabla 10 Ventas en millares por producto del año 2017 al 2021	42
Tabla 11 Pronóstico de ventas año 2022 - envase de vidrio.....	43
Tabla 12 Pronóstico de ventas año 2022 - tapas plásticas	44
Tabla 13 Pronóstico de ventas año 2022 - ampollas de vidrio.....	45
Tabla 14 Pronóstico de ventas año 2022 - arandela de aluminio	46
Tabla 15 Pronóstico de ventas año 2022 - bomba osd	47
Tabla 16 Presupuesto de ventas para el año 2022.....	48
Tabla 17 Presupuesto de costo de ventas para el año 2022	48
Tabla 18 Estimación de gastos variables sobre ventas para el año 2022	49

Tabla 19 Estimación de sueldos para el año 2022.....	50
Tabla 20 Estimación de bonificación decreto para el año 2022.....	50
Tabla 21 Estimación de otras bonificaciones para el año 2022.....	50
Tabla 22 Estimación de provisión de indemnizaciones para el año 2022.....	51
Tabla 23 Estimación de provisión de bono 14 para el año 2022.....	51
Tabla 24 Estimación de provisión de aguinaldo para el año 2022.....	52
Tabla 25 Estimación de provisión de vacaciones para el año 2022.....	52
Tabla 26 Estimación de provisión de cuota patronal para el año 2022.....	52
Tabla 27 Estimación de servicios prestados para el año 2022.....	53
Tabla 28 Estimación de gastos de arrendamiento para el año 2022.....	53
Tabla 29 Estimación de servicios básicos para el año 2022.....	54
Tabla 30 Estimación de servicios de seguridad para el año 2022.....	54
Tabla 31 Estimación de combustibles y lubricantes para el año 2022.....	55
Tabla 32 Estimación de seguros para el año 2022.....	55
Tabla 33 Estimación de depreciaciones para el año 2022.....	56
Tabla 34 Presupuesto de gastos de operación para el año 2022.....	57
Tabla 35 Presupuesto de otros gastos para el año 2022.....	58
Tabla 36 Estados de resultados proyectado año 2022.....	53
Tabla 37 Estado de situación financiera proyectado año 2022.....	53

Tabla 38 Flujo de caja proyectado año 2022	56
Tabla 39 Análisis horizontal estado de resultados año 2022 y 2021	58
Tabla 40 Análisis horizontal del estado de situación financiera año 2022 y 2021	60
Tabla 41 Indicadores de rentabilidad para el año 2021	62
Tabla 42 Indicadores de rentabilidad para el año 2022	63
Tabla 43 Cuadro comparativo de indicadores de rentabilidad año 2022 y 2021	64