

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



**PLANIFICACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA UN INSTITUTO PRIVADO DE
EDUCACIÓN MEDIA EN GUATEMALA**



LICENCIADA MILVIA YANIRA MÉNDEZ SANTA CRUZ

GUATEMALA, OCTUBRE DE 2022

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



**PLANIFICACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA UN INSTITUTO PRIVADO DE
EDUCACIÓN MEDIA EN 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.

ASESOR: LIC. MSC. JONNY HARON GARCÍA ORDOÑEZ

AUTOR: LICENCIADA MILVIA YANIRA MÉNDEZ SANTA CRUZ

GUATEMALA, OCTUBRE DE 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 I: Doctor Byron Giovanni Mejía Victorio

Vocal II: MSC. Haydee Grajeda Medrano

Vocal III: Vacante

Vocal IV: P.A.E Olga Daniela Letona Escobar

Vocal V: P.C. Henry Omar López Ramírez

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO
PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

Coordinador: MSc. Tadeo Castro

Evaluador: MSc. José Lima

Evaluador: MSc. Luis Alfonso Cardona B

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: **Milvia Yanira Méndez Santa Cruz**, con número de DPI: **2367 64802 2206**.

Declaro que, como autora, soy la única 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.

Autora: _____

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Milvia Yanira Méndez Santa Cruz', written over a horizontal line.

**ACTA No. AF-PFS-B-018-2022 -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 2 de octubre de 2022, a las 12:00 horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II** de la Licenciada Milvia Yanira Méndez Santa Cruz, carné No 201111550, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado: "PLANIFICACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA UN INSTITUTO PRIVADO DE EDUCACIÓN MEDIA EN GUATEMALA", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue calificada con una nota promedio de **21/30 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 03 al 07 de octubre de 2022.

En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 2 días del mes de octubre del año dos mil veintidós.



MSc. Tadeo Castro
Coordinador



Ma. José Lima
Evaluador



MSc. Luis Alfonso Cardona B
Evaluador



Licenciada Milvia Yanira Méndez Santa Cruz
Postulante



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



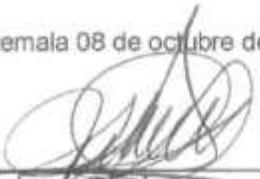
ADDENDUM

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica que, la Licenciada Milvia Yanira Méndez Santa Cruz, Carné 201111550 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Terna Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

Punteo	
Zona:	52
Presentación Trabajo Profesional de Graduación II:	21
Nota final:	73

APROBADO

Guatemala 08 de octubre de 2022.

(F) 
MSc. Jonny García
Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II

AGRADECIMIENTOS

A DIOS

Por el don de la vida y sus infinitas bendiciones, por haberme dado sabiduría y entusiasmo para alcanzar esta añorada meta.

A MIS PADRES

JUAN MÉNDEZ Y JULIANA SANTA CRUZ

Por guiarme en el buen camino de la vida y por brindarme su amor, apoyo y confianza, por celebrar conmigo mis triunfos y por tener siempre palabras de aliento para calmar mis tristezas, por sus sabios y oportunos consejos, por ser mi fortaleza y fuente de ánimo y ser esa voz que me impulsa a lograr cada uno de mis sueños. Doy gracias a Dios por existir y ser lo más grande y hermoso que tengo, espero siempre llenarlos de orgullo, dicha y felicidad.

A MI HERMANA

FLORISELDA MÉNDEZ SANTA CRUZ

Por los momentos compartidos, las risas contagiosas y todo su cariño y apoyo incondicional, gracias hermana por ser única y especial en mi vida.

A MI ESOSO

JAVIER RIVERA

Sin tu apoyo esto no sería posible, gracias por ser esa persona que comparte mis logros. Agradezco toda tu entrega, amor, paciencia y apoyo a lo a lo largo de este sueño, gracias por ser parte de mi vida y espero en Dios seguir compartiendo muchos logros a tu lado.

A MI PADRINO Y AMIGO

RICARDO SOTOJ MARROQUIN

Agradezco tus consejos y palabras de ánimo para seguir luchando por este sueño, por todo tu apoyo y ser ejemplo de perseverancia y por esa amistad que solo un verdadero amigo puede dar.

A MIS AMIGOS

Gracias por su cariño y apoyo, por esas palabras de aliento para continuar adelante.

A MIS DOCENTES

Por su tiempo, paciencia y dedicación a lo largo de esta hermosa historia.

**A LIC. LUIS ANTONIO
SUÁREZ ROLDÁN**

Por permitirme concluir mis estudios superiores a nivel licenciatura y la opción de continuar con estudios de postgrado en nuestra Alma Mater.

**A LA ESCUELA DE
ESTUDIOS DE
POSTGRADO**

Por la oportunidad de continuar con mis estudios superiores, y poder concluir con la licenciatura y alcanzar un grado académico de maestría.

**A LA FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS**

Por acogerme en sus aulas y brindarme el conocimiento necesario para poder desempeñar con capacidad la carrera.

**A LA UNIVERSIDAD DE
SAN CARLOS DE
GUATEMALA**

Por ser la casa de estudios por excelencia y por contribuir a mi desarrollo profesional para el progreso del país.

**Y A TODAS LAS PERSONAS QUE ESTUVIERON PRESENTES Y ME BRINDARON
TODO EL APOYO NECESARIO PARA LA CULMINACIÓN DE MIS ESTUDIOS
SUPERIORES.**

CONTENIDO

RESUMEN	i
INTRODUCCIÓN	iii
1. ANTECEDENTES	1
1.1 Antecedentes del sector servicios	1
1.1.1 Los centros educativos	2
1.1.2 Leyes que sustentan la educación en Guatemala	4
1.2. Antecedentes de la unidad de análisis	4
1.3. Antecedentes de flujos de efectivo del establecimiento educativo	6
1.3.1 Antecedentes del marco aplicable (flujos de efectivo)	7
1.4. Antecedentes de investigaciones relacionadas al tema	7
2. MARCO TEÓRICO	9
2.1. La educación en Guatemala	9
2.1.1. Ministerio de educación	10
2.1.2. La comunidad educativa	11
2.2. Planificación	12
2.2.1. Planificación financiera	12
2.2.2. Planificación administrativa	13
2.2.3. Planificación estratégica	13
2.3. Finanzas	14
2.3.1. Finanzas administrativas	15
2.3.2. Administración financiera	15
2.3.3. Información financiera	16
2.4. Estados financieros	16
2.4.1. Balance general o estado de situación financiera	17

2.4.2.	Estado de resultados o estado de pérdidas o ganancias	18
2.4.3.	Estados financieros pro-forma	18
2.5.	Análisis de estados financieros	19
2.5.1.	Análisis de estados financieros horizontal	20
2.5.2.	Análisis método de tendencias	20
2.6.	Razones financieras	21
2.6.1.	Razones de liquidez	22
2.6.2.	Índices de actividad	24
2.6.3.	Índices de rentabilidad	26
2.7.	Flujo de efectivo o cash flow	27
2.7.1.	Importancia del flujo de efectivo	29
2.7.2.	Objetivo de elaborar flujo de efectivo	29
2.7.3.	Elaboración de flujo de efectivo	30
2.7.4.	Morosidad	31
2.8.	Presupuestos	32
2.8.1.	Importancia del presupuesto	33
2.8.2.	Objetivo del presupuesto	34
2.8.3.	Ventajas y desventajas del presupuesto	35
2.8.4.	Tipos de presupuestos	36
3.	METODOLOGÍA	38
3.1.	Definición del problema	38
3.2.	Delimitación del problema	38
3.2.1.	Unidad de análisis	38
3.2.2.	Período a investigar	39
3.2.3.	Ámbito geográfico	40

3.3.	Objetivos	40
3.3.1.	Objetivo general	40
3.3.2.	Objetivos específicos	40
3.4.	Justificación	40
3.5.	Método de investigación	41
3.6.	Técnicas	41
3.6.1.	Técnicas de investigación documental	41
3.6.2.	Técnicas de investigación de campo	42
3.6.2.1.	Técnica de análisis de documentos	42
3.6.2.2.	Técnica de observación histórica para poder proyectar a futuro	42
4.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	43
4.1	Factores negativos que afectan la planificación presupuestaria	43
4.1.1	Demanda de servicios educativos	45
4.1.2	Análisis de la competencia	45
4.1.3	Cuotas por inscripción y colegiatura	46
4.1.4	Ingreso por donaciones internacionales	47
4.1.5	Costo por planilla salarial anual	48
4.1.6	Otros gastos operacionales	51
4.2	Causas y factores que inciden en la generación de flujos de efectivo	52
4.2.1	Propuesta para reducir la morosidad	56
4.3	Estado actual de liquidez financiera para lograr resultados inmediatos	58
4.4	Financiamiento a futuro con base a proyecciones financieras año 2023-2024	62
4.4.1	Proyección de alumnos	63
4.4.2	Salarios proyectados períodos 2023 y 2024	68
4.4.3	Otros gastos proyectados períodos 2023 y 2024	71

4.4.4	Incremento de cuotas actuales (resolución autorizada)	72
4.4.5	Elaboración del presupuesto de efectivo proyectado 2023	74
4.4.6	Elaboración del presupuesto de efectivo proyectado 2024	80
4.5	Estados financieros proyectados 2023 y 2024	86
4.5.1	Razones financieras proyectadas	89
	CONCLUSIONES	93
	RECOMENDACIONES	95
	BIBLIOGRAFÍA	96
	ANEXOS	102
	ÍNDICE DE TABLAS	105
	ÍNDICE DE GRÁFICAS	107

RESUMEN

El entorno financiero para los directores administrativos del instituto privado de educación media, es de mucha importancia, todo inversionista necesita tener claridad de la rentabilidad del proyecto y de la situación financiera para la toma de decisiones correctivas, de tal manera el presente trabajo profesional de graduación muestra los resultados obtenidos mediante el uso del presupuesto de efectivo, que permite determinar el estado administrativo y financiero, actualmente la institución no posee una adecuada planificación de flujos de efectivo que le permita hacer frente a sus obligaciones.

Ahora bien, el hecho de plantear la planificación de flujos de efectivo para un instituto de educación media, es determinar si los ingresos derivados del proyecto educativo van a ser suficientes a futuro (período 2023-2024), para atender los compromisos adquiridos por las personas que ponen dinero para financiarlo y en qué medida el proyecto será rentable. Esta institución tiene total libertad de decidir quién puede acceder o no bajo ciertas condiciones, siempre y cuando cumplan con la ley educativa que corresponde.

Dicho establecimiento tiene cada día presencia en la comunidad educativa lo que cada año la población estudiantil ha aumentado a excepción los últimos años por factor pandemia que provocó la deserción de muchos estudiantes que no lograron cubrir el costo del servicio, por tanto, es fundamental establecer directrices financieras que permitan llevar un control adecuado de ingresos y egresos para atender los compromisos adquiridos, en muchos casos no se presta suficiente atención en el tema, lo cual provoca no tener información apropiada que permita analizar la viabilidad del proyecto educativo.

La institución no tiene claridad de las políticas de crédito a implementar principalmente en las cuentas por cobrar, lo que afecta el flujo de efectivo provocando un porcentaje de morosidad al finalizar cada ciclo escolar. Así mismo los directores administrativos tienen la claridad acerca de sus obligaciones y el proceso que requiere para fijar las cuotas de la prestación del servicio, pero olvidan la importancia que aportan las herramientas e

indicadores financieros que ayudan a evaluar la gestión financiera como liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y eficacia operativa de la institución.

El principal objetivo de la institución, es administrar de manera adecuada los flujos de efectivo para cubrir sus gastos de funcionamiento y alcanzar un porcentaje de utilidad que toda inversión espera obtener, por tal razón se efectúa la propuesta de la implementación del presupuesto de efectivo que le permita lograr mejores resultados en la planificación de los flujos de efectivo y así alcanzar los objetivos propuestos y mantener la salud financiera de la institución.

Dentro de los resultados más relevantes que se obtuvieron se mencionan los siguientes: al planificar los ingresos por servicios educativos con base al presupuesto de efectivo proyectado y el aumento de cuotas propuesto por la institución a partir del año 2023, se pronostica obtener un ingreso de Q.1,279,700.00 y para el año 2024 de Q.1,261,400.00, datos con base a 362 y 356 estudiantes sucesivamente, cantidades que mejoran el flujo, por tanto, la institución para seguir funcionando en el futuro sigue dependiendo de las donaciones extranjeras y del capital, lo cual a futuro es necesario evaluar nuevas fuentes de ingresos y evaluar constantemente sus gastos de funcionamiento.

En los períodos históricos 2019, 2020 y 2021, se observa el número de estudiantes a los cuales se les brindó el servicio 375, 379 y 364 sucesivamente, en comparación con lo proyectado 362 y 356, existe una disminución de estudiantes lo que podría provocarse por aumento de cuotas, se observa déficit en la proyección de presupuesto de efectivo del año 2023 de -Q. 38,824.00 y para el año 2024 se espera un excedente de Q.60,387.00 dato que ayudará a mejorar los flujos de efectivo.

La metodología del presente trabajo profesional de graduación, se basa en la aplicación de un método experimental, a través de las etapas del proceso metodológico de investigación que incluyen: definición del problema, preguntas de investigación, técnicas de investigación documental y de campo, análisis de documentos y observación histórica esto con el fin de poder proyectar a futuro y presentación del informe de resultados.

INTRODUCCIÓN

El trabajo profesional de graduación, brindará información sobre la “planificación de los flujos de efectivo para un Instituto privado de educación media en Guatemala”, actualmente la institución, ha presentado problemas en sus flujos de efectivo a falta de población estudiantil, para ello es necesario que la organización cuente con una buena administración de recursos financieros, dicha problemática hace despertar un interés por investigar la realidad económica en la que se encuentra, y así proporcionar un plan estratégico financiero y solventar necesidades que afronta actualmente. La planificación de flujos de efectivo, es un factor clave sobre todo en la toma de decisiones, para poder desarrollar planes, integrar y coordinar actividades, proyectar un futuro deseado y los medios efectivos para conseguirlo.

La importancia y finalidad de identificar el estado actual en el que se encuentra la institución, es determinar la probable posición al final de cada periodo contable como resultado de las operaciones planificadas, identificando los excedentes o déficit de efectivo, establecer la necesidad de financiamiento y la disponibilidad de efectivo para inversión.

Así mismo, los propósitos de esta investigación consisten en caracterizar la estructura organizacional en cuanto al manejo de presupuesto de efectivo en el establecimiento; adaptar herramientas conforme a las necesidades de esta institución privada, además se pretende plantear indicadores de análisis financiero.

Para una correcta planeación de flujo de efectivo se propone la utilización del: presupuesto de efectivo, herramienta básica de control, cuya utilización se hace cada vez más indispensable en las instituciones, permite coordinar de manera ordenada los ingresos y egresos, predecir los cambios identificando así los momentos de oportunidad y crisis, para así poder tomar decisiones acertadas y oportunas.

Bajo este contexto, se considera de gran importancia que el instituto conozca y evalúe el uso de dicha herramienta para cada periodo escolar, lo que permitirá asesorar de una mejor manera al director administrativo.

La presente investigación pretende fortalecer la herramienta propuesta para obtener mejores resultados en los flujos de efectivo, estructurada de la siguiente manera:

El capítulo uno persigue introducir al lector a conocer información relacionada al sector educativo, principalmente de los centros privados, así como una breve explicación de la unidad de estudio, y datos relevantes respecto al marco aplicable.

En el capítulo dos presenta información que sustenta la parte teórica y conceptual del tema de investigación, detalla los diferentes conceptos que permitirá comprender el porqué de cada análisis, los conceptos básicos financieros, así como los lineamientos para poder llevar a cabo el trabajo de investigación.

El capítulo tres permite conocer los principales aspectos metodológicos, la definición del problema, el objetivo general y específicos, los cuales servirán de guía y ayudarán a comprender a dónde se quiere llegar con la presente investigación y que fines persigue la misma, así como las técnicas instrumentos que permitirán recopilar, examinar, analizar y exponer información relevante para el desarrollo de la investigación.

El capítulo cuatro, muestra la situación financiera de la institución y la propuesta para analizar la información recabada y sugerir posibles soluciones, entre estas se encuentran el análisis de razones financieras, permiten medir y cuantificar la realidad económica y financiera y la capacidad para cumplir con sus obligaciones. Análisis de estados financieros, y el uso del presupuesto de efectivo que será la herramienta indispensable para evaluar si la institución tendrá suficiente efectivo para operar en el futuro.

Por último, se presentan las conclusiones y recomendaciones producto del análisis de la información obtenida y bibliografía consultada.

1. ANTECEDENTES

Capítulo que aborda temas que constituyen el origen del trabajo profesional de graduación, con el fin de hacer referencia al tema “Planificación de Flujos de Efectivo Para un Instituto Privado de Educación Media en Guatemala”, de tal manera que el lector pueda llevar una lectura secuencial de los datos históricos que permitan facilitar y enriquecer los conocimientos de la investigación realizada.

1.1 Antecedentes del sector servicios

Sector servicios, es el que comprende todas las actividades económicas que no producen de manera directa bienes materiales, sino servicios que satisfacen las diferentes necesidades de la población. Este sector fue durante mucho tiempo considerado como un sector improductivo que no generaba riquezas para la economía, pero en el transcurso del tiempo empezaron a ver el sector como productivo, y actualmente es considerado el sector el sector terciario.

Para comprender mejor el término sector servicios se define de la siguiente manera:

El Diccionario de la RAE (2022) define el sector terciario o sector servicios como “sector que abarca las actividades relacionadas con los servicios materiales no productivos de bienes, que se prestan a los ciudadanos, como la Administración, la enseñanza, el turismo, etc”.

Según Caballero (2022) indica: “el sector servicios incluye toda actividad que produce un beneficio intangible, que no se puede almacenar, de corta duración y de la que no se puede adquirir propiedad. También se puede decir que al sector servicios corresponden todas las actividades que no forman parte de la agricultura y de la industria”.

Para Recinos (2021) el sector servicios es categorizado como el sector terciario de la economía guatemalteca y lo define como: “el sector de servicios (terciario) de la economía guatemalteca, muestra una proporción cada vez mayor”.

Como se menciona el sector servicios comercializa bienes inmateriales o intangibles donde se compran y venden experiencias, en el caso del trabajo de investigación el servicio de la educación corresponde a este sector como bien lo indican los autores en sus definiciones, por esta razón se puede decir que es una actividad muy importante en todos los ámbitos de las tareas de los seres humanos.

Las entidades que prestan el servicio relacionado a la educación son los centros educativos privados y públicos por tal razón se hace mención de los siguientes conceptos.

1.1.1 Los centros educativos

Ley de Educación Nacional Decreto Número 12-91 del 11 de enero de 1,991, en el artículo 19, describe a los centros educativos como “establecimientos de carácter público, privado o por cooperativas a través de los cuales se ejecutan los procesos de educación escolar”.

Son establecimientos que se dedican a prestar un servicio con fin educativo, es posible encontrar diversidad de centros de educación desde una enseñanza básica a una más compleja, también pueden ir dirigidos a una población en general o bien están dirigidos a grupos selectivos. Estos centros físicos que ofrecen un espacio de aprendizaje pueden dividirse en: centros educativos públicos y privados.

a. Centros educativos públicos

La Constitución Política de la República de Guatemala en su artículo 71, establece “se declara de utilidad y necesidad públicas la fundación y mantenimiento de centros educativos culturales y museos”.

Según su definición el artículo 21º. “Los centros educativos públicos, son establecimientos que administra y financia el Estado para ofrecer sin discriminación, el servicio educacional a los habitantes del país, de acuerdo a las edades correspondientes de cada nivel y tipo de escuela, normados por el reglamento específico” (Ley de Educación Nacional Decreto Legislativo No. 12-91, 1991).

Los centros educativos del sector público son instituciones financiadas directamente por el Gobierno, lo conforman escuelas, institutos y universidades, brindan servicios de manera gratuita.

b. Centros educativos privados

Los centros educativos privados o colegios vienen a ser una empresa que se financia directamente de ingresos de los padres de familia de los estudiantes, instituciones que tienen la ventaja de elegir quién puede ingresar y quien no, bajo qué condiciones y requisitos, están obligados a cumplir todo lo que indica la Ley de Educación Nacional.

Según su definición el artículo 23 indica. “Los centros educativos privados, son establecimientos a cargo de la iniciativa privada que ofrecen servicios educativos, de conformidad con los reglamentos y disposiciones aprobadas por el Ministerio de Educación, quien a la vez tiene la responsabilidad de velar por su correcta aplicación y cumplimiento” (Ley de Educación Nacional Decreto Legislativo No. 12-91, 1991).

El artículo 24 de la Ley de Educación Nacional (1991) menciona:

Respecto al funcionamiento de los centros educativos privados “funcionan de conformidad con el artículo 73 de la Constitución Política de la República de Guatemala, previa autorización del Ministerio de Educación, cuando llenen los requisitos establecidos en el reglamento específico.

En la actualidad la demanda educativa es bastante elevada debido a la insatisfacción de la calidad educativa que prestan los establecimientos públicos, los padres de familia optan por la educación pagada en búsqueda de mayores oportunidades de aprendizaje, así como un lugar adecuado para que sus hijos se sientan bien, un servicio público en ocasiones presenta condiciones deplorables por las limitaciones presupuestarias del Estado, malas condiciones de las instalaciones y equipo que no reúnen los ambientes mínimos de seguridad, higiene y tecnología.

Cada colegio tiene su visión pedagógica, y el padre de familia elige la que esté de acorde con su visión familiar, y su capacidad de pagar las responsabilidades adquiridas.

1.1.2 Leyes que sustentan la educación en Guatemala

Los centros privados que prestan servicios de educación, son autorizados e inspeccionados por el Estado, para su buen funcionamiento y para que reúnan las condiciones que establece, los dos principales textos legales relativos a la educación en el país son la Constitución Política de la República de Guatemala de 1985 (sección cuarta: Educación), la enseñanza es obligatoria y gratuita dentro los límites de edad que fije la ley, incluye la educación inicial, preprimaria, primaria y el ciclo básico del nivel medio. La Ley de Educación Nacional (Decreto Legislativo No. 12-91 de 1991), tiene por objetivo normar el sistema educativo en Guatemala y todas sus vertientes.

Desde sus inicios, la educación ha tenido su respaldo en dichas leyes, sin embargo, en las últimas décadas se han fortalecido con el fin primordial del desarrollo integral de la persona, lo que indica que toda población puede acceder a una educación digna y de calidad, garantizando igualdad de oportunidades, más allá de las diferencias culturales. El Estado debe crear condiciones necesarias para que esto sea posible, debe garantizar la educación pública y gratuita, ya que es un derecho inherente a la persona humana y una obligación del Estado, a manera que esta logre llegar a toda la población sin excepción.

1.2. Antecedentes de la unidad de análisis

Se puede establecer como reseña histórica, con respecto al objeto de estudio, que el instituto Fe y Vida, es una institución educativa fundada en 1992, ubicada en la ciudad de Guatemala, dirigida por una asociación de religiosos, constituida legalmente por medio de las Resolución Número 130-92-E.P., de fecha 15 de junio de 1992.

Actualmente se imparten clases de primaria y básico. En sus inicios fue un establecimiento escolar que impartió las carreras de bachillerato con orientación en computación, secretariado oficinista y perito contador con orientación en computación. Sin embargo, a partir del año 2011 cierra sus puertas para este nivel educativo y continúa su funcionamiento únicamente con niños y jóvenes de primaria y básico.

La historia del instituto ha caminado con el acompañamiento religioso, se distingue con los demás del área por ofrecer ayuda a los estudiantes, para que puedan construir su proyecto de vida, por las necesidades que presenta el mundo en la actualidad, comprometido en formación académica con excelencia, compromiso ético-ciudadano y ecológico.

Entre sus características es ser una institución que favorece a los más necesitados por medio de becas, media becas y apadrinamientos, favorece exclusivamente a niños y jóvenes de escasos recursos, cuenta con un laboratorio de computación legalmente constituido, se encuentra ubicado en Villa Nueva, del departamento de Guatemala, tiene como finalidad contribuir con la formación integral de la población estudiantil, en las áreas y niveles regidos y autorizados por el Ministerio de Educación.

Se destaca por atender las necesidades educativas en un sector pobre, donde los padres de familia en su mayoría son personas con trabajos informales y no tienen un nivel de estudio que les permita satisfacer sus necesidades económicas.

Su fundador fue un sacerdote religioso quien enfocó el proyecto a una población estudiantil con deseos de transformación y superación, quien deseaba ver a niños y jóvenes tener una mejor oportunidad en la sociedad. Una de las metas fundamentales es proyectar a los alumnos a la educación y que sus aspiraciones educativas trasciendan fronteras, para ello ha implementado un alto nivel de exigencia diferenciándose de los otros colegios privados que operan en el área.

El instituto tiene como objetivo general, contribuir con la construcción del proyecto vital de la persona y su desarrollo de las competencias fundamentales para la vida, desde el acompañamiento religioso y educativo. Se puede hacer mención de su misión y visión.

Visión

Ser una institución educativa de vanguardia en la comunidad, comprometida con la evangelización, generadora de pensamiento y formadora de agentes de cambio, personas sensibles que den respuestas nuevas a las necesidades de la sociedad actual

desde el Evangelio, el Magisterio de la Iglesia y la Espiritualidad.

Misión

Formar personas íntegras, eficientes, competentes, críticas e innovadoras, constructores de una sociedad más justa, fraterna y solidaria, por medio de la educación evangelizadora inspirada en los valores humanos, cristianos y humanos.

1.3. Antecedentes de flujos de efectivo del establecimiento educativo

En las entidades económicas, la generación de efectivo es fundamental para su funcionamiento, es el recurso más importante para la continuidad de sus operaciones. El flujo de efectivo también se define como la variación que existe entre los ingresos y egresos.

En abril de 2001 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), adoptó la NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo, que había sido originalmente emitida por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad en diciembre de 1992. La NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo, sustituyó a la NIC 7 Estado de Cambios en la Situación Financiera (emitida en octubre de 1977). Como resultado de los cambios en la terminología utilizada en las Normas NIIF procedentes de los requerimientos de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros (emitida en 2007), el título de la NIC 7 se sustituyó por Estado de Flujos de Efectivo.

Como se menciona en la NIC 7, los flujos de efectivo son entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes, que se producen en una entidad provenientes, principalmente, de la actividad de producción, ventas de bienes y servicios con la única intención de generar utilidades.

El objetivo de la NIC 7, es requerir el abastecimiento de información sobre los cambios históricos en el efectivo y sus equivalentes de una institución mediante un estado de flujo de efectivo, en el que los flujos de efectivo del período se clasifiquen según procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

1.3.1 Antecedentes del marco aplicable (flujos de efectivo)

El concepto de flujo de efectivo se define como la variación entre las entradas y salidas que se generan en un período determinado, por tanto, su significado corresponde a cuánto dinero tienes disponible para proyectar todas las actividades de tu negocio de una forma real y segura.

Las entradas y salidas de dinero de las cuentas del instituto, son provenientes de inscripciones, que son un único cobro y las mensualidades que son diez cuotas por alumno, donaciones de instituciones internacionales, donaciones locales, actualmente cuenta con dos fundaciones extranjeras que brindan apoyo para realizar proyectos de mejoras a la infraestructura, y una asociación de psicólogos que apadrinan niños de escasos recursos que no pueden cubrir la cuota de inscripción o las mensualidades.

A lo largo de la historia del funcionamiento del instituto, la incorrecta administración del efectivo ha tenido consecuencias en la rentabilidad del establecimiento, anteriormente no se contaba con un departamento contable formal para realizar las operaciones correspondientes a la actividad, esto involucra no contar con buenas políticas de cobro, información contable deficiente y saldos incorrectos.

En el año 2008 se realizó auditoría por primera vez a la institución, esto permitió corregir errores pasados y mejorar los procesos contables, obteniendo un análisis financiero que reveló información sobre determinada inversión. Sin embargo, aún hacen falta muchas herramientas para lograr una planificación de sus recursos económicos eficientes.

1.4. Antecedentes de investigaciones relacionadas al tema

Para comprender de mejor manera el tema de investigación es necesario conocer las opiniones e investigaciones de autores pasados, esto ayuda a comprender y sustentar el trabajo elaborado. Según autores de investigaciones con temas relacionados al trabajo realizado indican:

Hugo Borrayo (2020) expone:

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

A su vez, Mauricio Naranjo (2014) indica:

Se presenta la propuesta del Flujo de Efectivo toman el estado de situación financiera y el estado de resultados partida para el análisis del movimiento del efectivo y sus equivalentes en un período determinado, pero estos mantienen poca semejanza con la entrada y salida de efectivo real por lo que es necesaria la elaboración del estado de flujo de efectivo. La diferencia principal entre el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, es que este último mide la liquidez de la empresa, es decir, el dinero que realmente ingresó y egresó en un período, mientras que el estado de resultados mide la rentabilidad de la misma.

Así mismo, Danni González (2011) expone en su trabajo de investigación:

Una de las principales responsabilidades de la administración es planificar, controlar y salvaguardar los recursos de la empresa. Son dos clases de recursos los que fluyen a través de los negocios: Los ingresos y los egresos. Las empresas que controlan estos dos rubros son más eficientes que aquellas que no llevan un adecuado control. Para controlar estos flujos de fondos, el presupuesto es una herramienta importante para una adecuada planificación y control.

Al igual, Roxana ancho (2018) expone: el presente trabajo de investigación: el flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones en la empresa Jp Pallets S.A.C en Huachipa, ha tomado como variables el flujo de caja y la toma de decisiones lo cual tiene como objetivo establecer la influencia del flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones en la empresa JP Pallets SAC en Huachipa, Lima, en materia de financiamiento e inversiones.

2. MARCO TEÓRICO

Para la realización del marco teórico dentro del trabajo profesional de graduación, se abordan conceptos, definiciones y enfoques teóricos, que serán utilizados para fundamentar la investigación relacionada a la planificación de flujos de efectivo para un instituto privado de educación media en Guatemala.

2.1. La educación en Guatemala

La educación simboliza uno de los factores más importantes para que los seres humanos puedan mejorar sus condiciones de vida. Por esto, es importante que el gobierno garantice servicios educativos de calidad.

España y Villarreal (2015) exponen:

La educación como la salud, es de las cuestiones que más ampliamente preocupan a los seres humanos, tanto por lo que afecta a la perspectiva personal como social. La importancia de la educación tiene una explicación profunda: gracias a ella se llega a la meta de la humanización o, dicho en forma negativa, sin educación no hay posibilidad de llegar a ser persona humana, en el sentido pleno de la palabra. La educación es tan antigua como el hombre y consustancial al desarrollo del género humano. (p. 14)

Algunos investigadores han presentado su argumento:

La educación en el pueblo Maya, tenía las siguientes características: a) Se desarrollaba paralelamente al adelanto de los instrumentos de producción y al espíritu religioso. b) Era de carácter mimético y tradicional. c) Las habilidades y destrezas se referían al cultivo del maíz y a las labores del hogar. d) Existía diferencia entre la educación del hombre y la educación para la mujer. e) Debido a que se iniciaba la etapa de la esclavitud o la división de clases, la educación para las clases dominantes era diferente para el resto del pueblo. No hay testimonio fehaciente sobre el sistema educativo entre los Mayas, pero se considera que sí

existía una función conservadora e incrementadora de la cultura y era ejecutada por la clase dominante y los sacerdotes. (Álvarez Cruz, 2005, p. 3)

La educación de los guatemaltecos es fundamental y es reconocida en la Constitución Política de la República promulgada en el año de 1,985 en el artículo 71 indica “es obligación del Estado proporcionar y facilitar educación a sus habitantes sin discriminación alguna. Se declara de utilidad y necesidad públicas la fundación y mantenimiento de centros educativos culturales y museos”.

Artículo 72. “La educación tiene como fin primordial el desarrollo integral de la persona humana, el conocimiento de la realidad y cultura nacional y universal”.

La educación ha sido uno de los factores de avance y progreso de los seres humanos y las sociedades, enriquece y fortalece la cultura, los valores y la formación integral, es un factor imprescindible por ser una necesidad primaria para poder vivir con dignidad.

2.1.1. Ministerio de educación

Según Contreras (2019) el Ministerio de Educación (Mineduc), fue fundado el 18 de julio del año 1872 bajo el nombre de Ministerio Especial de Instrucción Pública, durante el gobierno de Miguel García Granados.

Del año 1888 hasta 1900, el Ministerio de Instrucción Pública realizó diversas acciones a favor de la educación pública, como crear una Escuela Normal de Señoritas en la capital guatemalteca y una Escuela Normal de Institutores en el departamento de San Marcos.

La Ley de Educación Nacional (1991) establece que el Ministerio de Educación (Mineduc), como se le conoce en la actualidad, es “la institución del Estado responsable de coordinar y ejecutar las políticas educativas determinadas por el sistema educativo del país”.

Después de 147 años de ser fundado, el Mineduc continúa siendo el ente encargado de formular y administrar la política educativa, velando por la calidad y la cobertura de la

prestación de los servicios educativos públicos y privados, según lo establece la Ley del Organismo Ejecutivo en su artículo 33.

El Mineduc, es una institución gubernamental, la cual tiene la responsabilidad de velar, en el régimen jurídico con relación a los servicios educativos de los guatemaltecos, tanto de los centros educativos públicos y privados y su correcta aplicación y cumplimiento.

2.1.2. La comunidad educativa

Cajal (2019) define a la comunidad educativa como “un grupo de personas que tienen como interés común la formación pedagógica. Se encargan de promover actividades para impulsar el proceso de aprendizaje de una manera óptima”.

Comunidad educativa se llama a toda agrupación de personas cohesionadas por un interés común que es la educación. Sus integrantes son personas afectadas y que sobresaltan la educación, como directores, administrativos y directivos de escuela, maestras, estudiantes, padres de familia, educadores, egresados y profesores. Según su competencia, todos ellos contribuyen y participan en la buena marcha de los establecimientos educativos (Porporatto, 2021).

Ley de Educación Nacional Decreto Número 12-91 de 1,991, en el artículo 17, la define como “la unidad que interrelacionando los diferentes elementos participantes del proceso enseñanza-aprendizaje coadyuva a la consecución de los principios y fines de la educación, conservando cada elemento su autonomía”.

Se le denomina comunidad educativa a un grupo de personas afectadas por la educación con un fin común que es la educación de los educandos, entre ellos se puede hacer mención, estudiantes, maestros, directores y padres de familia. Esta se encarga de promover las actividades que llevan a una mejora la educación, también influye en el bienestar de los estudiantes.

Estas comunidades están integradas por: educandos, padres de familia, educadores, y las organizaciones que persiguen fines educativos.

2.2. Planificación

La planificación tiene varias definiciones, es importante conocer algunas de ellas por lo que los autores Ramírez et al. (2019) la define como “fijar actividades con el propósito de alcanzar determinados objetivos, metas, propósitos; mediante el uso eficiente de medios y recursos” (p. 8).

Santiago (2018) indica la conceptualización planificación como:

Una herramienta útil para responder a los cambios y a las demandas que impone el entorno, con la finalidad de lograr así la máxima eficacia, eficiencia y calidad de las operaciones, para proponer y concretar las transformaciones que requiere el entorno desarrollando estrategias, sobre la base de diagnósticos estratégicos para alcanzar objetivos y localizar los recursos necesarios para llevarlos a cabo. (p. 55)

Determina de manera anticipada los objetivos que deben cumplirse y lo que se debe hacer para alcanzarlos, por lo que es conocido como un modelo teórico para actuar en el futuro.

2.2.1. Planificación financiera

Paredes (2017) afirma:

La planificación financiera se constituye como parte de los componentes clave para la gestión efectiva de toda organización, su aplicación contribuye con la administración organizacional impulsada para alcanzar los objetivos previa a la operatividad de las funciones relacionadas que soportan las finanzas corporativas, por lo cual resulta imprescindible la definición de sistemas de evaluación y control que garanticen óptimos resultados financiero-operacional en el contexto organizacional que amerite su aplicación. (p. 106)

Raffino (2020) define a la planificación financiera como un proceso que determina cómo una organización, empresa o persona dispondrá de sus recursos capitales para lograr sus objetivos establecidos. En palabras más sencillas, se trata de la elaboración de un

plan de finanzas, o sea, de un presupuesto o un esquema de gastos que permita organizar la administración del dinero de modo eficaz y beneficioso.

La planificación financiera, establece las formas cómo lograr las metas establecidas por la institución, facilitar rutas que guíen, coordinar y controlar las acciones para el cumplimiento de objetivos, el plan financiero tiene que ser derivado de un plan general elaborado por la administración, el alineamiento es indispensable de lo contrario es posible que se desvíe el rumbo y los resultados obtenidos tienden a no aportar ningún beneficio ni valor a la institución.

2.2.2. Planificación administrativa

Urriarte (2020) define, la planeación administrativa de una empresa u organización como la primera y la más importante de sus funciones, consiste en elaborar estrategias que guíen el accionar de la organización para cumplir sus metas. Permite diseñar diversas estrategias para llegar de manera eficiente al objetivo final propuesto.

Es el primer paso del proceso administrativo, consiste en elevar el nivel de éxito organizacional. Consiste en coordinar los esfuerzos y los recursos dentro de las organizaciones.

2.2.3. Planificación estratégica

Ramírez et al. (2019) indican que la planeación estratégica “es un proceso continuo y permanente que permite enmarcar el que hacer de toda una organización o institución desde su ambiente interno y externo, por medio de la definición de sus estrategias generales” (p. 24).

La planificación estratégica es el proceso de documentar y establecer una dirección para la empresa, evaluando dónde se encuentra y hacia dónde va. De esta manera, es posible establecer la misión, visión, valores, los objetivos a largo plazo y los planes de acción que utilizará para lograrlos.

2.3. Finanzas

Las finanzas son todo lo que tenga que ver con el manejo de recursos económicos, son una rama de la economía, como se obtiene y gestiona el dinero, estudia los mercados de dinero, la obtención de recursos, formas de ahorro e inversión.

Según Ponce et al. (2019), definen lo siguiente: Las finanzas son parte de la economía que se encarga de la gestión y la optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, financiación, entradas por cobros y salida por pagos. Uno de los objetivos principales de las finanzas, es maximizar el valor de la empresa y garantizar que se puedan atender todos los compromisos en la salida de dinero de la empresa (p. 11).

Roldan (2017), indica: las finanzas pertenecen a un área de la economía que estudia la captación y administración de los recursos económicos y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), así como la inversión y el ahorro de los mismos.

Besley y Brigham (2016), definen lo siguiente: “Las finanzas conciernen a las decisiones que se toman en relación con el dinero o, con más exactitud, con los flujos de efectivo” (p. 4).

El tema de finanzas, es muy amplio, según Rossana (2021) la define como el conjunto de actividades y decisiones administrativas que llevan a una institución a la adquisición y financiación de sus activos fijos (terrenos, edificios, muebles, etc.) y activos corrientes (efectivo, cuentas y cuentas por cobrar, etc.). El análisis de estas decisiones se basa en los flujos de ingresos y gastos, además de efectos sobre los objetivos administrativos que la empresa pretende alcanzar.

Las finanzas en el ámbito económico se refieren al estudio del funcionamiento del mercado, las instituciones que operan en ellos, el valor del dinero en tiempo, entre otros. Se concluye que las finanzas son importantes por cumplir un papel fundamental en el estudio de obtención y administración de recursos económicos de las empresas, básicamente todos los recursos financieros necesarios para su supervivencia. Crea la

capacidad de ahorrar y aprovechar de mejor manera los recursos económicos con los que cuenta la institución.

2.3.1. Finanzas administrativas

Se ocupan de las tareas de los administradores financieros, tienen como objetivo la planeación de los recursos económicos para que dichos recursos sean aprovechados de manera óptima, y así poder hacer frente a todas las obligaciones económicas presentes y futuras, su función es mantener un adecuado equilibrio entre liquidez y rentabilidad.

Según Hernández (2020) indica lo siguiente “se refieren a los procesos y actividades que se realizan en una empresa para la comercialización o adquisición de activos o bienes, así como financiamiento que implica efectivo, cuentas por cobrar, etcétera”.

Para que las finanzas administrativas puedan alcanzar sus objetivos en una empresa es fundamental la figura de un administrador financiero.

2.3.2. Administración financiera

La administración financiera consiste en la planificación de los recursos económicos, gestiona procesos de inversión y financiación desde la aplicación de modelos financieros radica en la maximización de utilidades. Según Reasco et al. (2019) exponen que “es una parte de la ciencia de la administración de empresas que estudia y analiza, cómo las organizaciones con fines de lucro pueden optimizar” (p. 8).

Fortún (2020) indica “es la disciplina que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa, prestando atención sobre su rentabilidad y liquidez”.

Besley y Brigham (2016) indican que la administración financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. En consecuencia, la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresa, sean públicas o privadas, que manejen servicios financieros o fabriquen productos (p. 5-6).

La administración financiera, se encarga de planificar, organizar y controlar los recursos financieros de una empresa. Toda organización para ser rentable y perdurar en el tiempo necesita de una buena gestión administrativa, por tanto, el papel que presenta dentro de la empresa es fundamental, de ella dependen la toma de decisiones para mejorar el estado económico y financiero de la empresa.

2.3.3. Información financiera

Información esencial, para realizar análisis y evaluación de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones, reflejada en informes o documentos que revelan datos importantes para mantener el control de la misma. Esta información permite conocer e identificar los puntos fuertes y débiles de la institución dando soluciones para continuar con las metas establecidas.

La información financiera se origina de la contabilidad, permite a las a las empresas e instituciones el análisis e interpretación de estados financieros, mismo que provienen de la contabilidad de acuerdo a la NIF A-1 (2006), se define como “la técnica que se utiliza para el registro de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera”.

Ochoa y Gómez (2020) indican que la información financiera tiene varios propósitos según la norma de información financiera B-5: “permite al usuario analizar a una entidad con la misma óptica de la gerencia o administración” (p.25).

La información financiera permite al usuario obtener datos de carácter general económico de la entidad, sirve para formular conclusiones sobre el desempeño financiero y es de gran utilidad para el desarrollo del sistema económico y la toma de decisiones para lograr sus objetivos propuestos.

2.4. Estados financieros

Pineda y Vega (2019) exponen, “son documentos esencialmente numéricos que a una fecha o por un período determinado presentan la situación financiera de una empresa,

los resultados obtenidos en un período determinado y el comportamiento del efectivo” (282).

Son llamados informes financieros, porque en ellos se plasma las actividades económicas que ha realizado una empresa durante un período contable, son el reflejo de la contabilidad que se posee y muestra su estructura económica si es solvente o no, ayudan a analizar si las inversiones efectuadas son rentables o no, estos a su vez ayudan a tomar decisiones para mejorar su funcionamiento y asegurar su marcha.

Los cuatro estados financieros más importantes son: balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de cambio en el patrimonio neto.

2.4.1. Balance general o estado de situación financiera

Es una herramienta importante que refleja información económica y financiera de una empresa, separadas en tres partes: activos, pasivos y patrimonio neto, la elaboración de este informe es obligatoria en un periodo determinado, generalmente se emite al final del periodo. Al disponer de amplia información es de vital importancia mantenerla de forma ordenada y actualizada.

Según Pineda y Vega (2019) indican que “muestra la naturaleza y cantidad de todos los activos poseídos, naturaleza y cantidad del pasivo, tipo y cantidad de inversión residual de los propietarios de un negocio” (283).

El balance general es de carácter estático, lo que significa que la información que proporciona es a una fecha determinada. Ponce et al. (2019) indican que “tiene como objetivo presentar los componentes de activo, pasivo y patrimonio, agrupados según el rubro, en una fecha determinada” (p. 26).

El balance general o estado de situación financiera, es un informe detallado que contiene información económica y financiera de una institución, permite conocer todo lo que posee y lo que adeuda a corto, mediano o largo plazo, determinado lo que realmente poseen los accionistas.

2.4.2. Estado de resultados o estado de pérdidas o ganancias

Estado financiero que presenta la información de manera detallada la forma en que se obtiene pérdida o ganancia en una empresa, se puede realizar de manera mensual, trimestral o anual para un seguimiento más exacto, esto permite determinar los flujos de efectivo y medir el desempeño de la institución.

Ponce et al. (2019) definen al estado de resultados como “flujo de ingresos y egresos generados por la empresa en un período de tiempo dado, proporcionando finalmente el resultado neto de la operación, ya sea positivo o negativo” (p. 16).

Pineda y Vega (2019) exponen “este Estado presenta el exceso de los ingresos sobre los gastos lo que da origen a la utilidad neta y al exceso de los costos y los gastos sobre los ingresos se llama pérdida neta” (p. 283).

El Estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero básico detallado, en el cual se presenta información relativa entre ingresos y egresos durante un periodo determinado, lo cual permite saber si se alcanzaron los logros planteados por la administración de una empresa; asimismo, hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos logros.

2.4.3. Estados financieros pro-forma

Los estados financieros pro-forma son las proyecciones financieras del proyecto de inversión, elaborados para saber el horizonte del proyecto. Es importante señalar que, sirven de base para los indicadores financieros que se elaboran al realizar una evaluación financiera de la institución.

Según Ponce et al. (2019), los define como “estados proyectados, consisten en confeccionar tanto El Balance como el Estado de Resultados para el próximo período, haciendo uso de los Presupuestos” (p. 49).

Para Carrouche (2021) considera que “estados de ingresos pro-forma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente, en tanto que el Balance

pro-forma muestra la posición financiera esperada, es decir, activo, pasivo y capital contable al finalizar el periodo pronosticado”.

Gutiérrez (2016), sostiene que “constituyen una herramienta sumamente útil en forma interna, permiten a la administración visualizar de manera cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y prever situaciones que pueden presentarse en el futuro”.

Los estados financieros pro-forma o también llamados estados financieros proyectados, ayudan a las instituciones a desarrollar pronósticos de sus operaciones hacia el futuro, permitiendo la toma de decisiones financieras.

También es una herramienta muy útil de forma interna, visualiza el resultado de los ingresos y gastos esperados para el año siguiente.

2.5. Análisis de estados financieros

Es el proceso de evaluación financiera en la cual se aplican técnicas de análisis financieros a la información contable de la empresa (estados financieros), con la finalidad de calcular e interpretar sus resultados, para poder diagnosticar la posición económica financiera en el que se encuentra la empresa.

Agudelo (2021) indica que “se realiza en los cuatro estados financieros mencionados, pero con especial énfasis en el estado de situación financiera y el estado de resultados integral” (p. 150).

Fajardo y Soto (2018) definen el análisis financiero de la siguiente manera “es el estudio que se hace a la información contable de la empresa, expresada a través de los resultados de los estados financieros” (p. 101).

El análisis financiero permite a la empresa obtener información confiable y acertada, esto con la finalidad de la maximización de riqueza económica, así mismo permite diagnosticar información histórica y utilizar los datos generados en información útil para generar nuevas estrategias a corto y a largo plazo para toma de decisiones acertadas.

2.5.1. Análisis de estados financieros horizontal

Técnica de análisis financiero que consiste en comparar los estados financieros de un periodo y otro, busca determinar las variaciones absolutas y relativas que ha sufrido un rubro, este análisis es de gran importancia para las empresas ya que permite obtener información de los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos y poder definir cuáles merecen atención por ser cambios relevantes.

Agudelo (2021) indica que la forma de análisis horizontal a los estados financieros es “comparar los resultados obtenidos en un periodo específico y los resultados alcanzados en períodos anteriores” (p. 152).

Fajardo y Soto (2018) afirman que “permite comparar estados financieros similares en dos o más períodos consecutivos, con el fin de observar la variación absoluta y porcentual” (p. 104).

Esta forma de análisis a los estados financieros, permite conocer las variaciones que se pueden presentar entre un periodo y otro de forma consecutiva, y así poder determinar los aumentos o disminuciones de las cuentas que muestran la situación o el desempeño financiero de la empresa.

2.5.2. Análisis método de tendencias

Para realizar proyecciones es necesario basarse en un método que permita el análisis que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del balance general y del estado de resultados, para detectar algunos cambios significativos que pueden tener su origen en errores administrativos, para realizar estos pronósticos futuros se consideró el método de tendencias. Es fundamental que las empresas adopten un método que les ayude a obtener información futura que los lleve a obtener datos que permitan tomar decisiones a lo largo del camino.

Algunos autores lo definen de la siguiente manera:

Córdova (2022) afirma que “al emplear este método es necesario conocer los estados financieros comparativos de varios períodos para que, con base a la información ahí registrada, se puedan calcular las tendencias mostradas por una o más variables, en conjunto o de manera aislada”.

Antes de interpretar los cambios en los períodos históricos, y planificar hacia el futuro es necesario definir la naturaleza de las cifras que se tomarán para realizar dicho análisis, por tal razón es necesario tomar como base un método que ayude a obtener cifras aproximadas a una realidad futura esto es con el propósito de hacerlas comparables con el último período.

Rus (2022) argumenta “el análisis de tendencia es una técnica estadística que permite estudiar una o más variables en un período de tiempo aportando información para la toma de decisiones en la empresa”.

Para poder obtener proyecciones más acertada es necesario basarse en información que proporciona los estados financieros pasados, las empresas necesitan saber cuál será la evolución de las ventas y los gastos, cuál será el impacto que van a generar en la situación financiera, si podrán sobrevivir en el mercado, el objetivo de este método es dar una orientación hacia dónde vamos y hacia dónde se quiere llegar.

2.6. Razones financieras

Indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una institución y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones contraídas. Son una forma útil de recopilar información financiera y poder comparar el crecimiento de la empresa y poder evaluar su liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad en un periodo determinado.

Algunos autores dan su definición de las razones financieras de la manera siguiente:

Fajardo y Soto (2017) definen lo siguiente “permiten conocer, cómo es el comportamiento actual de la empresa, en el ámbito de la liquidez, en el campo de la gestión, a nivel de

endeudamiento, además de su rentabilidad y, por lo tanto, su valor en el mercado” (p.104).

Las razones financieras también se conocen como indicadores financieros o ratios financieros. Según Huamán y Pérez (2019) son cifras o razones que facilitan mecanismos contables y financieros de disposición y comparación (p. 6).

El análisis de las razones financieras es el diagnóstico que permite a las empresas poder determinar una evaluación económica del pasado, presente y futuro, Agudelo (2021) indica:

Son una herramienta de análisis que puede dar resultados muy importantes desde el punto de vista gerencial, ya que permite relacionar cálculos que ofrecen como resultado una cifra puntual que se interpreta en relación con algunos de los propósitos financieros empresariales, entre ellos se pueden mencionar, liquidez, rendimiento de la inversión, eficiencia y endeudamiento. (p. 158)

En el análisis financiero se considera de gran importancia el uso de razones financieras o ratios financieros, se constituye como una herramienta que permite establecer la realidad de la situación financiera de la empresa, mediante su aplicación se puede determinar cómo se ha desempeñado y permite la toma de decisiones acertadas para mejorar su condición económica.

El uso de razones financieras requiere de una correcta aplicación e interpretación para que den resultado, y por ello es necesario conocer según su importancia su clasificación de la siguiente manera:

2.6.1. Razones de liquidez

Son las que determinan los niveles liquidez de la institución, miden su capacidad para cumplir con sus deudas y obligaciones. El índice de solvencia permite determinar si el flujo de efectivo es suficiente para poder cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

Según Huamán y Pérez (2019) exponen “solvencia de la situación financiera general de la entidad, es decir, la destreza con la que puede solventar sus cuentas” (p. 6).

Agudelo (2021) opina que son “recursos de los que dispone la empresa para afrontar sus obligaciones en el corto plazo” (p. 158).

Para toda empresa es importante la liquidez, permite mantener activo el proceso productivo, mantiene buena salud financiera y así poder atender deudas a corto plazo, la falta de liquidez limita de gran manera las posibilidades de reinversiones, lo que provoca que los accionistas generen menor utilidad.

a) Liquidez corriente

Indicador que mide la capacidad de operación con los activos más líquidos de la empresa como activos que se mantienen en caja y valores negociables para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

También se le puede dar la interpretación como el número de veces que el activo corriente de una empresa puede cubrir su pasivo corriente.

Huamán y Pérez (2019) aportan que “determina la capacidad de la entidad para cubrir con la totalidad de sus activos circulantes además con sus compromisos cercanos, ya sean estos pasivos a corto plazo” (p. 7).

Su fórmula es:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Esta razón destaca la capacidad que tiene la empresa para poder cancelar sus deudas a corto plazo, considerando las veces que el activo corriente disponible puede cubrir sus pasivos a corto plazo, el valor adecuado de este índice debe ser mayor a la unidad. De hecho, este indicador ayuda a determinar si la empresa puede hacer frente a sus obligaciones o deudas a corto plazo.

b) Capital neto de trabajo

Es un indicador financiero que busca medir los recursos que la empresa necesita para poder operar con normalidad, es decir todo aquello que pueda convertirse en efectivo a corto plazo.

Según Agudelo (2021) lo define de la siguiente manera “muestra el exceso o déficit de los activos corrientes, respecto a las obligaciones que tiene a corto plazo” (p.164).

Soto et al. (2017) determina “capacidad que tiene la empresa para operar sus activos de corto plazo, es decir comprende, el efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar, existencias y los pasivos a corto plazo” (p.34).

El capital de trabajo es un índice que complementa a la razón corriente, indica la medida en la que la empresa está protegida contra los problemas de liquidez. Sin embargo, desde el punto de vista administrativo, sirve principalmente para llevar un control de la disponibilidad a corto plazo y hacer un seguimiento de la capacidad para gestionar sus activos de manera eficiente. El capital de trabajo neto se determina con la siguiente fórmula:

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

2.6.2. Índices de actividad

Índices financieros utilizados para medir la eficacia que tiene la empresa para saber qué tan rápido se convierten sus cuentas corrientes en ventas o efectivo, además de la eficacia de utilizar los activos totales.

Huamán y Pérez (2019) indican “evalúan la rapidez con la que varias cuentas se transforman en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas” (p. 8).

Los índices de actividad son utilizados para medir la eficacia con la que la empresa opera, y la eficiencia que tiene para la utilización de sus recursos, esto permite una mejor

rentabilidad del negocio y su aprovechamiento de la conversión de sus activos en efectivo.

a) Periodo promedio de cobro

El periodo promedio de cobro es un indicador utilizado para saber el número de días que tardan los clientes en pagar un producto o bien el número de días que tiene la empresa para realizar el cobro a sus clientes. Huamán y Pérez (2019) lo definen de la siguiente manera “Esta ratio muestra cuál es el plazo promedio que se les dan a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito” (p. 8).

La fórmula para determinar dicho índice es la siguiente:

Periodo promedio de cobro = Cuentas por cobrar / Ventas diarias promedio = Cuentas por cobrar / Ventas anuales / 365

Este indicador que es expresado en días, es importante conocerlo y saber utilizarlo, pues permite al departamento financiero de una institución poder darse cuenta que tan efectiva es o no la política de cobro y poder plantear mejoras si fuera necesario.

b) Rotación de los activos totales

Indicador que permite a la administración determinar la eficacia con que la empresa utiliza sus activos para generar sus ventas, cuanto mayor sea el valor de la rotación de los activos, significa que mayor es la eficacia con la que se ha usado sus activos.

Según Huamán y Pérez (2019) indican “muestra la eficiencia que tiene la entidad para así lograr sus ventas proyectadas” (p. 8).

La rotación de activos totales se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Este índice financiero trata de aumentar los ingresos y el buen funcionamiento de la compañía, siempre y cuando su aplicación sea correcta, indica la eficiencia de la empresa al momento de gestionar sus activos para producir nuevas ventas. En otras palabras, se puede decir, si las ventas son lentas su resultado será una rotación de activos bajo, y los activos corrientes deberán tener una mayor rotación ya que son aquellos dedicados directamente a las ventas.

2.6.3. Índices de rentabilidad

Son los indicadores financieros que utilizan las empresas para medir su efectividad y así poder controlar su costos y gastos y de esta forma poder convertir sus ventas en utilidades.

Según Huamán y Pérez (2019) indican “permiten analizar y valorar las ganancias de la entidad con relación a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los inversionistas” (p. 10).

El análisis de índices de rendimiento o rentabilidad, son necesarios para precisar un tema importante como es la utilidad y generación de valor de la empresa, mientras más alta sea la utilidad generada en un periodo mejor será el resultado, para poder lograr este índice, la administración deberá medir la efectividad de la empresa y tener un control estricto de los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

a) Margen de utilidad bruta

La razón de margen de utilidad bruta en ventas, indica el porcentaje de cada quetzal de ventas que queda después que se pagaron todos los costos y gastos. Cuanto más alto sea el indicador será mejor, lo que quiere decir que el costo de la mercancía es menor.

Para Huamán y Pérez (2019) el margen de utilidad bruta “muestra la cantidad que se alcanza de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas, después de haber incurrido en los costos de venta y producción” (p. 10).

Su fórmula para cálculo es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Los indicadores de rentabilidad como el margen de utilidad bruta, ayuda a evaluar la salud financiera de una empresa, puede utilizarse como una guía para la optimización de operaciones y ayudar a fijar los precios de un producto y obtener ganancias aceptadas.

b) Margen de utilidad operativa

El margen de utilidad operativa representa por cada quetzal vendido las utilidades puras generadas.

Según Agudelo (2021) el margen de utilidad operativa “ofrece información sobre el nivel de eficiencia alcanzado con el manejo de los costos operativos de fabricación del producto o prestación del servicio y con los gastos administrativos y de ventas, que soportan esa actividad” (p. 195).

La fórmula que se utiliza para el cálculo del margen de utilidad operativa es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

Este indicador entre mayor sea el resultado que arroje mejor será el resultado, a diferencia de los demás márgenes esta utilidad toma únicamente los datos referentes a la actividad principal de la compañía, este indicador cuantifica el porcentaje de ingresos por ventas que la compañía convierte en beneficios.

2.7. Flujo de efectivo o cash flow

La perspectiva histórica del flujo de efectivo, ofrece un marco apropiado para situar la valoración de empresas, bajo una óptica adecuada de sus ingresos y egresos. En sus

inicios, el análisis financiero se diferenciaba muy poco de las técnicas contables, siendo el beneficio la piedra angular de todo planteamiento. La evolución de las finanzas empieza a volver más sofisticada la técnica de análisis, introduciendo factores correctivos de la propia contabilidad y realizando provisiones sobre el futuro.

Este elemento es una herramienta importante para el control de los ingresos y egresos, de tal forma que permite enfrentar las obligaciones diarias, al tiempo que sirve para medir los fondos con los que dispone la entidad. Asimismo, el flujo de efectivo está completamente vinculado con la rentabilidad del negocio, principalmente porque marca la pauta para poder enfrentar contingencias no previstas y tener dinero disponible para las inversiones que pudieran presentarse (Ontiveros, 2015).

Castro (2015) lo define como “el movimiento de dinero que se presenta en una empresa, es la manera en que el dinero es generado y aprovechado durante la operación de la empresa”. La generación de efectivo es un tema muy importante para continuar con sus operaciones, cumplir con sus obligaciones e invertir para continuar con un funcionamiento correcto y exitoso, ciclo en el cual sale dinero de la empresa, es el costo por producir bienes y/o servicios que se entregan a los clientes y obtiene dinero de parte de ellos para generar más riqueza.

El flujo de efectivo, también llamado flujo de caja o cash flow en inglés, es la variación de las entradas y salidas de dinero en un período determinado, y su información mide la salud financiera de una empresa, permite realizar previsiones, posibilita una buena gestión en las finanzas, en la toma de decisiones y en el control de los ingresos, con la finalidad de mejorar la rentabilidad de una institución (Vásquez, 2015).

Existen varias teorías sobre el cash flow o flujo de caja, entre ellas se indica que es la cantidad de dinero que se mueve dentro y fuera de un negocio. Es decir, es la presentación detallada de los distintos flujos de ingreso y egreso de efectivo que puede llegar a tener una empresa en un período de tiempo determinado. Es la capacidad de la organización para generar dinero o recursos sin importar el tipo de estructura de financiación que ésta posea. Es también definido como el perfecto indicador de la liquidez

que posee una organización y que permite elaborar el estado de cuenta de la misma (Pacheco, 2020).

2.7.1. Importancia del flujo de efectivo

El efectivo es el elemento fundamental de todo negocio, no contar con este recurso es motivo de fracaso, es por ello que las empresas deben conocer la importancia que tiene. Dentro de su importancia se considera:

1. Aporta liquidez. Si la empresa vende a crédito tiene ganancias, pero hasta que el comprador pague no tendrá efectivo. Si mientras tanto necesito pagar a mis proveedores, tendré un flujo de caja negativo.
2. Si le pagan a tiempo a la empresa significa que puede también pagar a sus proveedores de inmediato. Si los pagos se detienen puede causar problemas importantes a un proveedor que necesita seguir operando.
3. Permite a la empresa cumplir con sus obligaciones tributarias a tiempo.
4. Reduce los costos, por ejemplo, los cargos por intereses.
5. Tener un flujo de caja positivo proporciona un factor de bienestar; mantiene a la empresa en control y hace posible planificar proyectos evitando decisiones apresuradas (La Importancia del Flujo de Efectivo en el Negocio [Crédito Real], 2010).

Si bien se ha mencionado la importancia del flujo de efectivo en las operaciones de una empresa, esto le permitirá realizar una planeación financiera exitosa ya sea a corto, mediano o largo plazo. Es necesario saber si la empresa cuenta con suficiente capital para hacer frente a sus obligaciones o si posee excedentes para poder realizar inversiones o realizar mejoras y proyectos nuevos.

2.7.2. Objetivo de elaborar flujo de efectivo

El flujo de efectivo permite conocer en forma precisa la información sobre el manejo de efectivo que tiene la empresa; es decir, su obtención y utilización por parte de la administración en un periodo determinado y de esta manera tener un informe de la

situación financiera para conocer y evaluar la liquidez o solvencia. Bitsuser (2016) en su investigación sobre el flujo de efectivo y sus objetivos fundamentales expone los siguientes:

1. Brindar información oportuna a la gerencia para la toma de decisiones que ayuden a las operaciones de la empresa.
2. Ofrecer información acerca de los rubros y/o actividades en que se ha gastado el efectivo disponible.
3. Reportar objetivos del flujo de efectivo pasados para generar pronósticos.
4. Determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones con terceros y con los socios.
5. Ayudar a tomar decisiones acerca de inversiones a corto plazo cuando exista un excedente de efectivo disponible.

2.7.3. Elaboración de flujo de efectivo

Lo ideal para toda empresa es realizar el flujo de efectivo, informe financiero sencillo que permite saber de manera anticipada, cuáles son las fuentes de ingresos y gastos regulares que la empresa genera en un periodo determinado, esto permite poder prever y tomar las decisiones adecuadas.

Para conocer la liquidez de la institución, González (2019) indica que es necesario la elaboración del flujo de efectivo de la siguiente manera:

1. Definir el periodo: lo principal es establecer el periodo de ingresos y gastos para nuestro flujo, bien sea diario, semanal, mensual, trimestral o anual.
2. Establecer el saldo inicial: este saldo es el dinero en efectivo con el que contamos de entrada, generalmente el capital inicial que hemos usado para construir la empresa, o el dinero que sobró en caja del periodo anterior y que podemos utilizar en pagos de servicios, salarios, deudas y otros gastos.
3. Agregar ingresos: son todas aquellas fuentes que permiten incrementar el dinero en caja y que está disponible para utilizarse. El flujo de efectivo sólo debe contener el dinero que tengamos a la mano, es decir todo aquel que podamos gastar.

4. Calcular el total de los ingresos: el total de ingresos no es más que la sumatoria de todas las ventas y fuentes de ingresos que hemos tenido en el periodo establecido.
5. Agregar los egresos: equivalen a los gastos que tenemos durante el periodo establecido en nuestro flujo. En esta cuenta entran las compras que salgan de caja, sin importar si son útiles o no a la empresa. Los desembolsos que no se hagan de contado, como pago a proveedores, se deben registrar en la fecha de desembolso.
6. Calcular el total de egresos: tal como los ingresos, los egresos se suman para obtener el total.
7. Calcular el flujo neto: Una vez se tenga el total de ingresos y el total de egresos establecidos, sumados el saldo inicial con el total de ingresos, y luego restamos el total de egresos. El saldo puede resultar negativo o neutro.
8. Repetir para el siguiente periodo: para el segundo mes se repite el mismo proceso, tomando el saldo inicial. Sumamos el saldo inicial con el total de ingresos, y luego restamos el total de egresos para obtener el flujo neto.

La importancia de la elaboración del flujo de efectivo en una empresa, radica en conocer los pasos indicados para generar efectivo y sus equivalentes, de esta manera obtener información financiera para el correcto funcionamiento de sus operaciones, pago de obligaciones contraídas, así como su sostenimiento y crecimiento.

2.7.4. Morosidad

Es aquella práctica en la que una persona, no cumple con el pago de una obligación vencida. De manera general, la condición de moroso se adquiere una vez que una obligación no es cancelada al vencimiento por parte de una persona u organización.

Pedrosa (2016) define morosidad como “aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación”.

La morosidad es un factor que perjudica directamente la economía de las empresas, disminuyendo sus ingresos y en ocasiones puede afectar la liquidez, se considera como

créditos fallidos o cuentas incobrables, por eso es importante conocer los riesgos que pueda presentar en los ingresos de la empresa.

2.8. Presupuestos

Se llama presupuesto a la herramienta expresada en términos cuantitativos, requiere de planificación anticipada de ingresos y gastos a nivel operativo y financiero de una empresa, permite tomar decisiones de una actividad económica, es un plan de acción dirigido a cumplir con un objetivo previsto a futuro, el cual debe cumplirse en determinado tiempo, por lo general se da de forma anual.

El presupuesto tiene muchas definiciones según autores, por lo que se estima conveniente hacer mención algunas de ellas:

Sánchez (2019) indica “es un plan de operaciones y recursos de una empresa, que se formula para lograr en un cierto periodo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios”.

En otras palabras, elaborar un presupuesto es simplemente sentarse a planear lo que se desea hacer en el futuro expresado en dinero.

Así mismo Sánchez Galán (2016) indica que “un presupuesto se refiere a la cantidad de dinero que se necesita para hacer frente a cierto número de gastos necesarios para acometer un proyecto. De tal manera, se puede definir como una cifra anticipada que estima el coste que va a suponer la realización de dicho objetivo”.

El presupuesto generalmente se vincula con el área de finanzas y economía y su concepto tiene varios usos. Pérez y Gardey (2020) lo definen como “la cantidad de dinero que se estima que será necesaria para hacer frente a ciertos gastos”.

Con los conceptos mencionados la conclusión es, en todas las empresas se tiene la noción de qué es el presupuesto, pues esta palabra se usa con frecuencia, por ejemplo, cuando se desea hacer una compra y se dice “se sale del presupuesto” se hace alusión a la idea que el presupuesto es el máximo que se puede gastar de

acuerdo a los ingresos con que se cuenta. El presupuesto indica el límite de gastos que la entidad puede asumir durante un periodo determinado.

2.8.1. Importancia del presupuesto

Las empresas se toman la tarea de manera anticipada de realizar un presupuesto por la importancia de la toma de decisiones, sea para la puesta en marcha de un negocio o compañía, o para el inicio de un proyecto; permite identificar, determinar y gestionar los recursos que se emplearán para el cumplimiento de metas planeadas, de forma que sea óptimo y eficiente.

El presupuesto ha existido siempre y es una herramienta administrativa necesaria para la planificación y control financiero de los negocios, según Santiago (2018) la importancia del presupuesto es que “actúa como un elemento más dentro del proceso de planificación, esto le permite orientar el gasto hacia objetivos y metas racionalmente adoptadas, y para las cuales se señalan los conceptos, volúmenes y tiempos en que se desean lograr” (p. 34).

Un presupuesto tiene como objetivo brindar a la organización un panorama financiero actualizado que facilite la toma de decisiones y fomentar su crecimiento. Para Tarqui (2019) “la elaboración de presupuestos es importante para el cumplimiento de los objetivos estratégicos de una empresa”.

A modo de conclusión la importancia de elaborar los presupuestos:

1. Ruta para el cumplimiento de los objetivos estratégicos.
2. Control de la eficiencia en las actividades de las distintas áreas.
3. Comunicación y coordinación entre las distintas áreas para el cumplimiento de los objetivos propuestos.
4. Reduce la incertidumbre.
5. Anticipar los cambios no favorables al negocio y efectuar los ajustes necesarios para reducir el impacto para la empresa.

La importancia de la elaboración de un presupuesto permite administrar adecuadamente sus flujos de efectivo (ingresos y gastos), de tal manera que estas cuenten con los instrumentos necesarios para alcanzar sus metas a corto, mediano y largo plazo.

2.8.2. Objetivo del presupuesto

El presupuesto tiene como objetivo planear y controlar el manejo de los ingresos y egresos para un determinado periodo de tiempo para lograr resultados satisfactorios y el correcto funcionamiento de la empresa, mostrando su desempeño financiero y económico del futuro y el pasado.

Santiago (2018) hace énfasis como objetivos de los presupuestos, con base en el desarrollo administrativo de la manera siguiente:

- a) Previsión: Tener anticipadamente todos los recursos necesarios para la elaboración y la ejecución de los presupuestos.
- b) Planeación: Planificar en forma unificada y sistematizada las posibles acciones, en concordancia con los objetivos.
- c) Organización: Adoptar acciones para que exista una adecuada, precisa y funcional estructura y desarrollo de la empresa.
- d) Integración: Coordinar los pasos a seguir con todas y cada una de las secciones, para que cumplan con los objetivos de la empresa.
- e) Dirección: Llevar y guiar en el cumplimiento de las políticas que hay que desarrollar, en la toma de decisiones, así como constituir el auxilio correcto y disponer de las bases adecuadas para alcanzar el objetivo general.
- f) Control: Comparar oportunamente las cifras presupuestadas y realizadas, examinando sus variaciones y adoptando medidas correctivas sistemáticamente.

Cada uno de los objetivos ayudan a controlar y medir los resultados cuantitativos y fijar responsabilidades en las diferentes dependencias, para lograr el cumplimiento de las metas previstas y coordinar de mejor manera las diferentes actividades económicas previstas en el futuro, para que se asegure la marcha de la entidad en forma integral.

2.8.3. Ventajas y desventajas del presupuesto

El presupuesto es utilizado para diagnosticar, planificar y controlar los ingresos y gastos, proporcionar eficiencia en las operaciones y ayudar a lograr una buena planeación de las empresas y mostrar los resultados que se obtendrán de poner en práctica los planes.

Según Santiago (2018), entre las ventajas se pueden mencionar:

- a) Contribuye a establecer un sistema claro de responsabilidades.
- b) Establece las metas de los diferentes servicios, departamentos y unidades.
- c) Proporciona una serie de normas estándares de rendimiento.
- d) Determina la naturaleza continua del proceso de planificación y control.
- e) Motiva a los gestores a realizar un análisis detallado de las diferentes operaciones que lleva a cabo la institución.
- f) Ayuda a tomar decisiones basadas en un examen cuidadoso de la situación presentada.
- g) Contribuye a aclarar las debilidades de la organización.
- h) Permite hacer una previsión de las necesidades, permitiendo la generación de menores costos y optimización de recursos.

Santiago (2018) considera las siguientes desventajas del presupuesto:

- a) Son costosos para la empresa.
- b) Demandan una cantidad de tiempo y esfuerzos.
- c) Suelen ser extremadamente detallados, por lo cual se requiere una gran cantidad de información para alcanzar precisión y fiabilidad en los pronósticos.
- d) Restringen el grado de flexibilidad y reacción.
- e) Fortalecen la cadena vertical de mando.
- f) No contemplan las estructuras de redes que las organizaciones están adoptando.
- g) Se actualizan con poca frecuencia.

2.8.4. Tipos de presupuestos

Dentro del mundo de las finanzas existen varios presupuestos con características únicas y diferentes, cada uno define planes y estrategias que ayudan a las empresas a planificar y controlar los recursos de manera efectiva para la oportuna administración financiera, es por ello que debe estar en constante revisión y actualización.

A pesar de que hay varios aspectos y directrices respecto al uso de los presupuestos, las clasificaciones más utilizadas se basan según la función organizativa de la empresa.

Rodríguez (2020) explica cada presupuesto por su importancia, alcance y características particulares, siendo los siguientes:

a. Presupuesto maestro: Recolecta todos los presupuestos para crear una imagen financiera integral; por eso abarca toda la información. Incluye los datos económicos destinados al flujo de efectivo presupuestado y todo lo referente a las finanzas de la empresa.

b. Presupuesto de operación: Contempla actividades de producción, ventas y administración de la empresa. Se enfoca en la recolección y análisis de datos referentes a gastos, el estado real de ganancias o pérdidas enfocadas en el futuro. Lo utilizan comúnmente las empresas a gran escala; depende de la complejidad de las operaciones y ocurre en un periodo determinado.

En este presupuesto coexisten las ventas, el precio de ventas, el presupuesto de producción, las requisiciones de materia prima, la mano de obra, los gastos de fabricación y los gastos de administración, entre otros.

c. Presupuesto de ventas: Conocido como presupuesto de ingresos y define lo que se espera que la organización realice en el mercado. Se ajusta a la demanda y, a partir de ese principio, se elabora un presupuesto de producción que contenga un enfoque de las metas a futuro, así como el incremento del patrimonio de la empresa.

d. Presupuesto de compras: En él pueden encontrarse de manera ordenada los costes de los insumos que requiere una empresa para la producción y la venta. Considera aspectos importantes como el estándar exacto de cada producto, el tiempo que se requerirá, el abastecimiento eficaz de los materiales suficientes para evitar la escasez y el precio unitario.

e. Presupuesto de flujo de caja: También conocido como presupuesto de flujo de efectivo y está íntimamente relacionado con el presupuesto de tesorería. Su objetivo es establecer el flujo de dinero con el que cuenta una empresa en un periodo determinado. Es vital para la toma de decisiones estratégicas, debido a que refleja una estimación de cuánto y cómo entra el dinero. Esto te permite planificar a futuro correctamente.

Presupuesto que considera toda la información para definir si la empresa cuenta con recursos monetarios para continuar en funcionamiento y la forma en que se gestionan dichos recursos. También aporta datos esenciales para conocer las cifras finales y saber si tienes un excedente o déficit de efectivo. Los datos que facilitarán la recolección de información son los siguientes:

1. Flujo de entradas
2. Flujo de salidas
3. Flujo de efectivo neto
4. Efectivo final
5. Saldo de efectivo excedente

Elaborar un presupuesto permite a las empresas, establecer prioridades y brindar un panorama que facilite la toma de decisiones, cada institución adopta el tipo de presupuesto que más se adapte a sus actividades, para lograr un rendimiento óptimo.

3. METODOLOGÍA

La metodología de la investigación, se refiere simplemente al método utilizado para determinar el problema de la investigación, relacionada con la Planificación de Flujos de Efectivo para un Instituto Privado de Educación Media en Guatemala, mediante la recopilación de datos, con el apoyo de diversas técnicas para recabar información válida y fiable. El contenido comprende: la definición del problema, objetivo general y objetivos específicos, método de investigación y las técnicas de investigación aplicadas.

3.1. Definición del problema

El instituto de educación privada de nivel media, ha ido paulatinamente abriéndose paso entre las instituciones del sector privado y público que operan en el área de Villa Nueva, de la ciudad de Guatemala, cuyo objetivo primordial es proveer servicios de formación académica de excelencia con fines de lucro.

El problema planteado en la investigación está relacionado con que el instituto no cuenta con una planificación de flujos de efectivo acertado y eficiente, lo cual no le permite proyectar y conocer pertinentemente sus necesidades de efectivo y sus oportunidades de inversión, así como saber su impacto financiero a futuro, por tal razón es necesario implementar herramientas financieras que le ayuden a saber su realidad económica y tener un mejor panorama de su flujo de efectivo, entre las cuales se pueden mencionar el presupuesto de efectivo, análisis de estados financieros y el uso de razones financieras.

3.2. Delimitación del problema

Para la elaboración del estudio y análisis de estados financieros, fue necesario determinar los siguientes puntos:

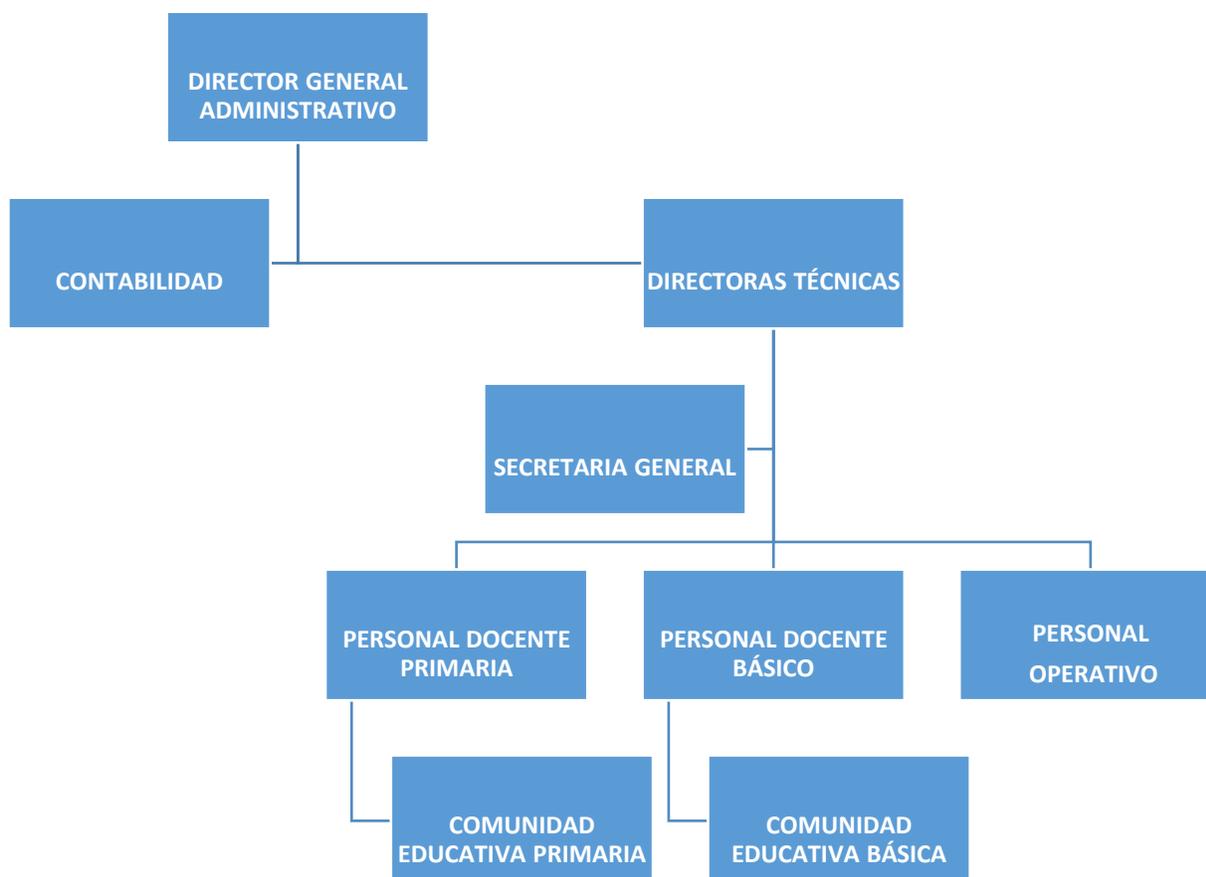
3.2.1. Unidad de análisis

En el sector educativo de Guatemala existen dos tipos de centros educativos: públicos y privados.

Para el análisis se utilizó un instituto privado de educación media de Guatemala, el cual por fines didácticos se denomina Fe y Vida.

Dicho instituto fue abierto a la población estudiantil el 23 de abril de 1992 siendo su actividad principal la educación media, funcionando por medio de la captación de fondos de padres de familia, instituciones internacionales y personas individuales.

Actualmente cuenta con 23 trabajadores. A continuación, se aborda el siguiente organigrama en el cual se muestran las relaciones entre los puestos de trabajo.



Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

3.2.2. Período a investigar

En el estudio se encuentra información de un instituto privado de educación media en Guatemala, con cifras actualizadas al cierre de diciembre de 2021. En el presente caso de investigación, se utilizó el rango de los años 2019-2021 para su evaluación y análisis.

3.2.3. Ámbito geográfico

La investigación se llevó a cabo en el departamento de Guatemala, Villa Nueva.

3.3. Objetivos

A continuación, se describe el objetivo general y objetivos específicos del trabajo profesional de graduación, mismos que presentan una solución a la planificación de flujos de efectivo para una institución de educación privada.

3.3.1. Objetivo general

Determinar los flujos de efectivo para un Instituto Privado de Educación Media en Guatemala.

3.3.2. Objetivos específicos

- Establecer los factores negativos que afectan la planificación presupuestaria, cuando no se tienen flujos de efectivo oportunos en el instituto privado de educación media.
- Determinar las causas y factores que inciden en la generación de flujos de efectivo.
- Evaluar el estado actual de la liquidez financiera en un determinado periodo de tiempo para lograr resultados inmediatos en la institución.
- Verificar si es oportuno solicitar financiamiento, en caso existan deficiencias de flujos de efectivo.

3.4. Justificación

Actualmente la institución afronta la problemática de no contar con una planificación de flujos de efectivo acertada y eficiente, lo cual no le permite proyectar y conocer pertinentemente sus necesidades de efectivo. Es por esta razón que hace despertar un interés por investigar la realidad económica que presenta, e implementar herramientas financieras que permitan conocer el impacto positivo o negativo de los flujos de efectivo a futuro y así poder tomar decisiones correctivas.

3.5. Método de investigación

Una investigación, es un proceso dedicado a la recolección de datos para la obtención de nuevos conocimientos o dar respuesta a un problema específico, por tal razón el investigador debe utilizar elementos para realizar el proceso investigativo y poder obtener los resultados esperados.

Para su desarrollo es importante delimitar el alcance, enfoque y diseño que obtendrá la investigación. Hernández Sampieri y Mendoza (2018), hacen referencia que la investigación debe emplear “ideas o temas muy bien pensados, independientemente del enfoque o ruta que habremos de seguir” (p. 26).

Por lo cual la presente investigación se realizó con enfoque cualitativo, enfoque que se dedica a la recolección y análisis de datos, con alcance descriptivo. El diseño de la investigación será experimental.

3.6. Técnicas

Las técnicas de investigación documental y de campo para la presente investigación, se detallan a continuación:

3.6.1. Técnicas de investigación documental

Técnicas de investigación que consisten en la identificación, recogida y análisis de documentos relacionados con el hecho u objeto de estudio. Entre las que se usarán para el desarrollo de la investigación se encuentran principalmente las referencias bibliográficas de: libros, leyes, revistas, diccionarios y tesis; las cuales permiten el conocimiento de datos e ideas que han expuesto sobre el tema, esto requiere el manejo de fuentes documentales de todo el material recolectado.

Así como la indagación de portales web, páginas que ayudan a los usuarios a recopilar información relacionada al tema sin salirse del contexto de la investigación.

3.6.2. Técnicas de investigación de campo

Técnicas que sirvieron al investigador a relacionarse con el objeto de estudio por medio de:

1. Análisis de Documentos
2. Observación histórica, para poder proyectar a futuro
3. Entrevista

3.6.2.1. Técnica de análisis de documentos

Se utilizó esta técnica para el estudio y análisis de documentos económicos financieros, que permitirán conocer la situación del establecimiento en el ámbito financiero con respecto a la unidad de estudio, para responder a las interrogantes planteadas, esta técnica se aplicará para evaluar información histórica, tomando como referencia periodos ordenados de dos o tres años.

Esta herramienta es aplicada directamente al departamento de contabilidad, la información obtenida ayudará a determinar un crecimiento o decrecimiento entre los flujos de efectivo de un año a otro.

3.6.2.2. Técnica de observación histórica para poder proyectar a futuro

Esta técnica permitió observar atentamente la muestra seleccionada de los estados financieros, la recolección y registro de datos históricos de la unidad de análisis “planificación de flujos de efectivo” sujeta a comprobaciones y fiabilidad, información registrada para su posterior estudio, esto permite la interpretación del problema planteado en la investigación.

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Capítulo que presenta e interpreta los resultados obtenidos en relación al trabajo de investigación profesional de graduación, “planificación de flujos de efectivo para un instituto privado de educación media en Guatemala”, resultados que se obtuvieron por medio de análisis financiero de los años 2019-2021, con el objetivo de evaluar y determinar los puntos críticos financieros que presenta la institución actualmente.

Según los resultados que presenta la institución, se realizó la propuesta del uso del presupuesto de efectivo para los años 2023-2024, mostrando posibles respuestas al problema planteado en función a los objetivos del tema de investigación.

4.1 Factores negativos que afectan la planificación presupuestaria

El flujo de efectivo es una de las principales preocupaciones administrativas para la institución y por eso requiere mayor atención para continuar con una planificación presupuestaria adecuada para seguir con su funcionamiento. Cada año la captación de ingresos se reduce y es más difícil que la institución prospere y se mantenga a flote, muchos son los factores que intervienen como: el traslado de estudiantes a instituciones públicas o privadas, falta de población estudiantil, la crisis económica que se vive en los hogares y el desempleo de padres de familia que no pueden continuar pagando el servicio.

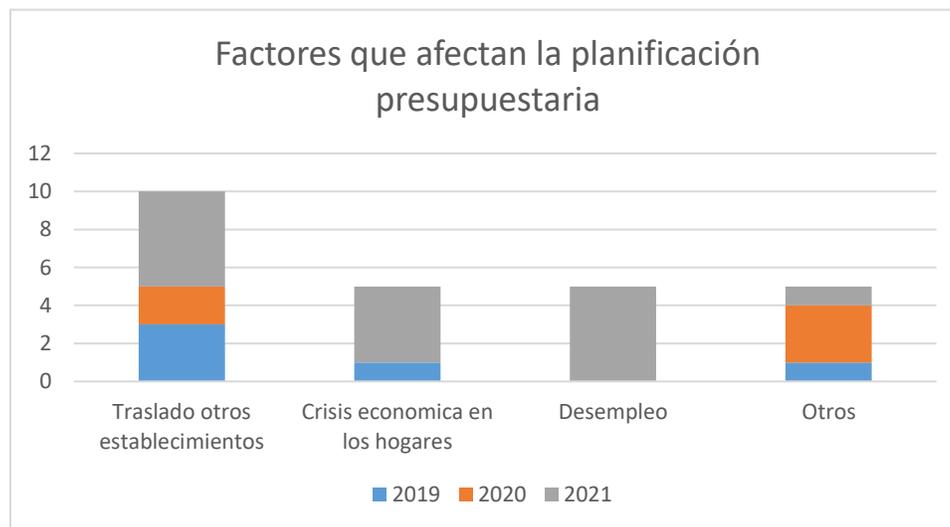
También se hace mención a la pandemia del COVID-19, como una nueva amenaza en los recursos económicos y en el ámbito educativo, gran parte de las medidas que la institución ha adoptado ante la crisis, se relacionan con la suspensión de las clases presenciales en todos los niveles, a lo que ha dado origen a nuevas estrategias de aprendizaje e inversión en equipo adecuado para reforzar los conocimientos de manera virtual.

A continuación, se presenta la gráfica que indica los principales factores con el tema relacionado a la reducción de la población estudiantil que afectan los flujos de efectivo,

para obtener dicha información se hizo uso de la entrevista al área de secretaría que es la responsable de resguardar la información relacionada con alumnos y padres de familia.

Gráfico 1

Factores que afectan la planificación presupuestaria



Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la gráfica 1 se presentan datos obtenidos por entrevista realizada a secretaría, se determina que la mayor causa de retiro de estudiantes es por traslado a otros establecimientos públicos y privados, esto es derivado a no tener recursos económicos suficientes para solventar el costo del servicio del establecimiento, como segundo factor que influye en el retiro de los estudiantes es la crisis económica que presentan los hogares de los padres de familia, en este punto incrementan las cuentas por cobrar por la razón que se retiran dejando deudas pendientes.

El establecimiento se financia principalmente a través de inscripciones que es una cuota única y colegiaturas de enero a octubre provenientes de padres de familia, aportes de dos países extranjeros que apoyan cada uno con la cantidad de €. 10,000.00 de forma anual, las donaciones constituyen un elemento fundamental para la mejora de la infraestructura y compra de equipo necesario para el funcionamiento de la institución. En el año 2014 se suma una asociación de psicólogos que apoyan a niños y jóvenes de

escasos recursos que no pueden pagar inscripción o colegiatura, actualmente apoyan con 60 apadrinamientos.

4.1.1 Demanda de servicios educativos

En este apartado se determina la demanda de servicios educativos para los niveles de primaria y básico, específicamente niños en edades de 6 a 11 y de 12 a 15 años respectivamente. En la tabla 1 se presenta la población de niños y jóvenes con base en datos estadísticos de los años 2019, 2020 y 2021 inscritos en los niveles educativos.

Tabla 1

Estadística de alumnos inscritos por año 2019, 2020 y 2021

NIVEL	AÑO 2019 INSCRITOS	AÑO 2020 INSCRITOS	AÑO 2021 INSCRITOS	%
Primaria	231	233	206	60%
Básico	144	146	158	40%
TOTAL	375	379	364	100%

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la presente tabla se observa que en el año 2019 se alcanzó una población estudiantil de 375 alumnos, para el 2020 únicamente aumentaron cuatro estudiantes, en el año 2021 se refleja un descenso de 15 estudiantes, afectando directamente al nivel de primaria. La pandemia COVID-19 ha sido un factor que ha provocado deserción en la población estudiantil, por problemas económicos y desempleo de padres de familia, muchos padres optaron por la opción de los establecimientos públicos o privados más económicos.

4.1.2 Análisis de la competencia

La competencia para el instituto se puede catalogar en dos tipos: directa e indirecta. La directa, considera los colegios privados que funcionan en toda la zona y sectores cercanos, y brindan educación en los niveles que atiende la institución. Mientras que la competencia indirecta la constituyen las escuelas públicas que imparten los mismos niveles. Se determinó de esta manera que los centros educativos privados van dirigidos

a personas con cierto poder adquisitivo que buscan educación más calificada, mientras que las escuelas públicas van dirigidas a personas de escasos recursos económicos.

Tabla 2

Competencia directa e indirecta

COLEGIOS PRIVADOS		ESCUELAS PÚBLICAS	
CANTIDAD	NIVEL	CANTIDAD	NIVEL
20	Primaria	15	Primaria
20	Básico	2	Básico

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

La tabla 2, presenta información de los colegios privados y escuelas públicas que atienden los dos niveles educativos: primaria y básico, lo que determina una fuerte competencia para la institución.

En los últimos años el crecimiento de colegios y escuelas públicas ha incrementado, esto ha ocasionado que la población del establecimiento crezca de manera pausada, los colegios se han caracterizado por ofrecer cuotas bajas comparadas con las del instituto y las escuelas públicas no tienen ningún costo.

4.1.3 Cuotas por inscripción y colegiatura

Hasta el año 2020 los rubros eran los siguientes: cuota única de inscripción nivel primario Q.755.00 y mensualidades de Q.230.00 por 10 meses, para el nivel básico la cuota inscripción es de Q. 755.00 y Q.260.00 por mensualidad, a partir del año 2021 como un atractivo y apoyo a padres de familia por la crisis del COVID-19, la administración toma la decisión de realizar un descuento en el rubro de inscripción para ambos niveles de Q.55.00 quedando la cuota de Q.700.00.

A continuación, se presenta la tabla con el 100% de ingresos por concepto de inscripciones y mensualidades de los últimos tres años:

Tabla 3**Ingresos anuales año 2019, 2020 y 2021**

AÑO	INSCRIPCIÓN		MENSUALIDAD		TOTAL
	PRIMARIA	BÁSICO	PRIMARIA	BÁSICO	
2019	Q 174,405.00	Q 108,720.00	Q 531,300.00	Q 374,400.00	Q 1,188,825.00
2020	Q 175,915.00	Q 110,230.00	Q 535,900.00	Q 379,600.00	Q 1,201,645.00
2021	Q 144,200.00	Q 110,600.00	Q 473,800.00	Q 410,800.00	Q 1,139,400.00
TOTALES	Q 494,520.00	Q 329,550.00	Q 1,541,000.00	Q 1,164,800.00	Q 3,529,870.00

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 3 se presenta un resumen de la totalidad de ingresos por niveles de forma anual, identificando al nivel de primaria como el mayor generador de recursos para la institución. El año 2020 presenta la mayor cantidad de ingresos, esto se debe a que es el año con mayor población estudiantil. Actualmente la institución genera mayor gasto comparado a sus ingresos, esto se debe a que la población estudiantil no cubre en su totalidad el servicio que presta la institución.

4.1.4 Ingreso por donaciones internacionales

Las donaciones de países extranjeros son importantes para alcanzar los objetivos de infraestructura y mejoras del instituto, hoy más que nunca por las consecuencias de la pandemia en los periodos 2020-2021, los donantes hacen todo lo posible para seguir apoyando a mejorar el equipo de cómputo necesario para continuar con la educación de niños y jóvenes a distancia, contar con las herramientas adecuadas ayudan a proporcionar educación virtual a la población estudiantil.

Sin este apoyo la institución no podría continuar prestando sus servicios, por la razón que sus ingresos provenientes de padres de familia no logran cubrir todas las obligaciones. A futuro se espera que las instituciones donantes puedan aumentar los aportes.

Tabla 4***Ingresos por donaciones años 2019, 2020 y 2021***

AÑO	DONACIÓN
2019	Q 83,245.00
2020	Q 167,076.63
2021	Q 225,682.17
TOTAL	Q 476,003.80

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 4, se puede observar el apoyo de las donaciones internacionales de los últimos tres años 2019, 2020 y 2021, ingreso que permite solventar gastos que la institución no logra cubrir para continuar con sus actividades, 2 países extranjeros han realizado aportes económicos durante muchos años reduciendo el apoyo por la situación económica que presentan, actualmente el convenio anual de cada institución es equivalente a €. 10,000.00, cada aporte lo realizan de manera semestral o a inicios del año siguiente.

4.1.5 Costo por planilla salarial anual

El establecimiento contrata bajo dos modalidades, por jornada completa y por servicios prestados, todo el personal cuenta con el beneficio de prestaciones laborales, la única diferencia es que las contrataciones por servicios no cuentan con IGSS, IRTRA E INTECAP. Cada vez el gasto en salarios ocupa una mayor proporción del presupuesto del establecimiento, el crecimiento está relacionado con los aumentos obligatorios que exige la ley cada año.

Es necesario diseñar estrategias efectivas para poder incrementar el número de estudiantes, así como implementar estrategias adecuadas para minimizar los abandonos. Esto permitirá mejores resultados en los flujos de efectivo y poder cubrir sus gastos.

En la tabla 5 se presenta los salarios por el tipo de cargo que desempeñan para el período 2021, siendo los siguientes:

Tabla 5**Planilla Salarial año 2021**

No	Puesto que ocupa	Sueldo		Bonificación		Total		Cuota	
		Ordinario	Incentivo	Incentivo	Devengado	Devengado	Patronal		
1	Directora nivel básico	Q	3,600.00	Q	400.00	Q	4,000.00	Q	456.12
2	Directora nivel primaria	Q	3,500.00	Q	400.00	Q	3,900.00	Q	443.45
3	Secretaria general	Q	3,000.00	Q	250.00	Q	3,250.00	Q	380.10
4	Director general Administrativo	Q	3,250.00	Q	250.00	Q	3,500.00	Q	411.78
5	Guardián y conserje	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
6	Mensajero	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
7	Señora de limpieza	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
8	Maestra de primaria	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
9	Contadora general	Q	3,600.00	Q	400.00	Q	4,000.00	Q	456.12
10	Maestra de primaria	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
11	Maestra de primaria	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
12	Profesor de básicos	Q	2,880.00	Q	250.00	Q	3,130.00	Q	364.90
13	Profesora de básicos	Q	2,880.00	Q	250.00	Q	3,130.00	Q	364.90
14	Profesora de básicos	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
15	Maestra de ingles	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
16	Maestra de física	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
17	Maestra de primaria	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
18	Maestra de primaria	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
19	Maestra de primaria	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
20	Maestra de primaria	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
21	Profesora en la fe	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
22	Profesor de música	Q	2,825.10	Q	250.00	Q	3,075.10	Q	357.94
23	Maestra de computación	Q	2,050.00	Q	250.00	Q	2,300.00	Q	0.00
Totales			Q 67,136.50	Q	6,200.00	Q	73,336.50	Q	8,246.46

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 5 se presentan los salarios devengados correspondientes al año 2021, la institución en la actualidad tiene 23 contrataciones de las cuales únicamente la maestra que imparte computación se encuentra contratada por servicios prestados, la razón de la contratación es que labora únicamente dos días por semana. A continuación, se presentan los costos por planilla salarial de forma anual de los periodos 2019, 2020 y 2021.

Tabla 6**Salarios y prestaciones laborales años 2019, 2020 y 2021**

	2019	2020	2021	TOTAL
Sueldo	Q 508,152.90	Q 520,731.24	Q 749,572.72	Q 1,778,456.86
Seguro Social (Que paga el instituto)	Q 63,814.92	Q 65,156.04	Q 95,588.35	Q 224,559.31
Servicios profesionales	Q 230,733.70	Q 96,503.11	Q 74,972.68	Q 402,209.49
Bonificación Incentivo	Q 51,680.65	Q 47,450.00	Q 68,779.02	Q 167,909.67
Bono 14	Q 48,875.84	Q 53,024.56	Q 58,046.28	Q 159,946.68
Aguinaldo	Q 49,000.10	Q 53,226.00	Q 65,117.93	Q 167,344.03
Vacaciones	Q 24,500.12	Q 26,613.00	Q 232.77	Q 51,345.89
Total	Q 976,758.23	Q 862,703.95	Q 1,112,309.75	Q 2,951,771.93

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 6 se observa el pago por salarios de manera anual, el mayor porcentaje de los gastos que presenta la institución es la planilla salarial. Para el año 2019 el gasto de salarios correspondía a 17 en planilla y 8 por servicios, un total de 25 personas, año en el cual se realizaron nuevas contrataciones por habilitación de tres nuevos salones, para el año 2020 en planilla se encontraban 18 y 5 por servicios, haciendo en total 23 y para el año 2021 el establecimiento decide colocar en su mayoría a planilla y reducir el salario por servicios, contratando a 22 en planilla y 1 persona por servicios.

En los períodos 2019-2020 el establecimiento realizó el pago de salario hasta el mes de noviembre, en el año 2020 ante la falta de ingresos por emergencia del coronavirus, se optó al beneficio del gobierno de realizar la suspensión de contratos laborales a cinco trabajadores, lo que permitió dar un respiro a los gastos del establecimiento.

Para el año 2021 el instituto se propuso no realizar contrataciones por servicios y contratar únicamente personal en planilla, pero no se logró al 100% dejando una persona por servicios laborando únicamente dos días por semana. A pesar de los grandes retos que el establecimiento enfrenta, por primera vez en el 2021 se cancela salario hasta el mes de diciembre.

4.1.6 Otros gastos operacionales

Son los gastos realizados por el establecimiento debido a la prestación de servicio educativo propiamente dicho, reflejado en pago de servicios como agua, luz, teléfono, servicio de basura, internet, papelería, útiles y enseres, mantenimiento de instalaciones, mantenimiento de mobiliario y equipo, equipo de cómputo entre otros.

A continuación, se muestran otros gastos operativos para el desarrollo y funcionamiento de las actividades del establecimiento.

Tabla 7

Otros gastos operacionales 2019, 2020 y 2021

AÑO	100% GASTOS	SALARIOS	%	OTROS GASTOS	%
2019	Q 1,663,757.47	Q 976,758.23	59%	Q 686,999.24	41%
2020	Q 1,238,429.08	Q 862,703.95	70%	Q 375,725.13	30%
2021	Q 1,530,877.90	Q 1,112,309.75	73%	Q 418,568.15	27%
TOTALES	Q 4,433,064.45	Q 2,951,771.93		Q 1,481,292.52	

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

Se puede observar que del 100% de gastos que genera el establecimiento el que representa mayor impacto son los salarios, presentados en la tabla 6 de forma anual, el establecimiento en la actualidad no cuenta con suficientes fondos para realizar proyectos de mejora, para poder realizar compras de equipo de cómputo, construcciones o inversiones, la institución acude a los donantes de los países de Italia y Alemania, instituciones que han aportado desde hace varios años, de esta manera se han logrado realizar proyectos de mejora y cubrir las obligaciones adquiridas.

Se espera que en un futuro por la trayectoria del establecimiento y por la experiencia prestada hace 30 años pueda seguir incrementando el número de alumnos y de esta manera incrementar sus flujos de efectivo y ya no depender de donaciones.

4.2 Causas y factores que inciden en la generación de flujos de efectivo

Derivado a la investigación efectuada, se realizó un análisis financiero durante los períodos comprendidos entre 2019-2021, para lo cual se han seleccionado los estados de situación financiera y el estado de resultados, dichos análisis servirán de base para realizar la propuesta para establecer una mejora en la planificación de flujos de efectivo con lo cual pueda beneficiar a dicha institución.

Cada vez la recaudación de ingresos se vuelve un reto más grande para la institución, lo cual es necesario que los ingresos con los que cuenta sean evaluados y mejorados según análisis efectuado por factores que lo afectan. Dentro de los factores negativos que impactan los flujos de efectivo se pueden mencionar:

1. Al no recibir donaciones los flujos de efectivo sufren cambio negativo, no son suficientes para solventar las obligaciones generadas por prestar el servicio.
2. Los cobros anticipados representan un ingreso efectuado por servicios que se van a prestar en el uso exclusivo de la institución y cuyo propósito no es el utilizarlos en el proceso productivo vigente, pero sí ayudan a solventar los gastos mientras se recuperan ingresos pendientes de cobro.
3. La ejecución inadecuada de las políticas de cobro no produce resultados óptimos en los flujos de efectivo del período contable.
4. El abandono escolar o la deserción escolar, situación de alumnos que se retiran del establecimiento por falta de recursos económicos que no les permite solventar el costo del servicio, trasladándose a institutos públicos como opción para poder continuar con su formación educativa.
5. Uno de los mayores obstáculos que afecta los flujos de efectivo, es que se realizan proyecciones incorrectas sobre algo que no existe, una solución a esto es programar los pagos lo más aproximado posible y mantener un control real y proyectado del número de estudiantes en el presupuesto de efectivo.
6. Gastar dinero que no se tiene, la institución debe desconfiar al máximo de las promesas de pago de los padres de familia, por la razón que cada año gran parte

de estudiantes se retiran del establecimiento dejando deudas pendientes y en el pasar de los años no regresan a cancelar.

7. La competencia de los colegios privados que operan en el área que prestan un servicio a menos precio, también es un factor que influye en los flujos de efectivo.
8. La mala administración de los recursos.

A continuación, en las tablas 8 y 9 se presenta el análisis de los estados financieros correspondientes a los periodos 2019-2021:

Tabla 8

Estado de situación financiera 2019, 2020 y 2021

(Cifras expresadas en quetzales)

	2019-2020				2020-2021			
	2019	2020	Valuación Absoluta	Valuación Relativa	2021	Valuación Absoluta	Valuación Relativa	
ACTIVO								
CORRIENTE								
Caja y bancos	Q890,181	Q922,082	Q31,901	3.6%	Q 880,932	-Q 41,150	-4.5%	
Cuentas por cobrar	Q57,252	Q183,908	Q126,656	221%	Q 113,608	-Q 70,300	-38%	
ACTIVO CORRIENTE	Q947,433	Q1,105,990	Q158,557	17%	Q 994,540	-Q111,450	-10%	
NO CORRIENTE								
Propiedad, planta y equipo	Q41,884	Q43,956	Q2,072	5%	Q 236,496	Q 192,540	438%	
ACTIVO NO CORRIENTE	Q41,884	Q43,956	Q2,072	5%	Q 236,496	Q 192,540	438%	
SUMA DEL ACTIVO	Q989,317	Q1,149,946	Q160,629	16%	Q 1,231,036	Q 81,090	7%	
PASIVO								
CORRIENTE								
Cobros anticipados	Q142,212	Q81,000	-Q61,212	-43%	Q 83,790	Q 2,790	3%	
Obligaciones laborales	Q335,776	Q315,828	-Q19,948	-6%	Q 404,433	Q 88,606	28%	
SUMA DEL PASIVO	Q477,988	Q396,828	-Q81,160	-17%	Q 488,223	Q 91,396	23%	
CAPITAL								
Capital	Q511,329	Q753,118	Q241,789	47%	Q 742,812	-Q 10,306	-1%	
SUMA DEL CAPITAL	Q511,329	Q753,118	Q241,789	47%	Q 742,812	-Q 10,306	-1%	
PASIVO + CAPITAL	Q989,317	Q1,149,946	Q160,629	16%	Q 1,231,036	Q 81,090	7%	

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 8 se puede observar el análisis horizontal del balance general, donde se hace comparación de tres periodos contables sucesivos y la evolución de los rubros de un año con respecto al otro. Se puede observar que del año 2019 al año 2020 hubo un incremento en el activo de Q.160,629.00 lo que representa un 16%, por su parte el pasivo del año 2019 al 2020 disminuyó Q.81,160 representado por un 17%, mientras que el capital aumentó de manera considerable a Q. 241,789 lo que representa el 47% para el 2020.

Dentro del activo las cuentas con más relevancia se observan las cuentas por cobrar con un aumento del 221% para el año 2020, el resultado de dicho incremento se debe al factor pandemia COVID-19, los ingresos de padres de familia se vieron afectados, por el desempleo o quiebra de sus pequeños negocios, esto repercutió en las finanzas del establecimiento. Se puede ver reflejado en los cobros anticipados que presentan una baja del 43%, nuevamente la crisis económica azotada por la pandemia evita que los padres de familia paguen de manera anticipada la matrícula para el siguiente ciclo escolar.

En los resultados para el período 2020-2021, se puede observar que del año 2020 al año 2021 hay un incremento en el activo de Q. 81,090.00 lo que representa un 7%, por su parte el pasivo del año 2020 al 2021 aumentó Q.91,396.00 representado por un 23%, mientras que el capital disminuye en Q.10,306.00 lo que representa el 1% para el 2021.

El rubro de caja y bancos se disminuye en un 4.5%, a menor población menor ingreso también se observa que no se recuperó gran porcentaje las cuentas por cobrar, esto fue provocado por el retiro de estudiantes que no pagaron en su totalidad la colegiatura o se exonera de la deuda para su ingreso 2022, esto se debe a que no se puede negar el servicio a la educación. Las cuentas por cobrar únicamente se recuperaron el 38% para el año 2021, el establecimiento necesita tener bien definido su proceso de cobro para mejorar su flujo de efectivo.

La modalidad de clases en línea implica que la institución brinde un equipo de cómputo capaz de soportar la carga laboral lo que involucra el aumento de propiedad planta y equipo en un 438%. En obligaciones laborales se observa un crecimiento del 28%, en

años anteriores existía personal por servicios prestados, para el año 2021 casi todo el personal se encuentra en planilla a excepción de una persona que labora por dos días.

Tabla 9

Estado de resultados 2019, 2020 y 2021

(Cifras expresadas en quetzales)

	2019-2020				2020-2021		
	2019	2020	Valuación Absoluta	Valuación Relativa	2021	Valuación Absoluta	Valuación Relativa
Ingresos							
Ventas (Servicios prestados)	Q 1,214,880	Q 1,205,090	-Q 9,790	-1%	Q 1,142,490	-Q 62,600	-5%
Donaciones	Q 83,245	Q 167,077	Q 83,832	101%	Q 225,682	Q 58,606	35%
Utilidad bruta	Q 1,298,125	Q 1,372,167	Q 74,042	6%	Q 1,368,172	-Q 3,994	-0.3%
Gastos de operación							
Otros gastos de operación	Q 1,653,200	Q 1,229,718	-Q 423,482	-26%	Q 1,522,030	Q 292,312	24%
Total, gastos de operación	Q 1,653,200	Q 1,229,718	-Q 423,482	-26%	Q 1,522,030	Q 292,312	24%
Utilidad en operación	-Q 355,075	Q 142,449	-Q 497,523	-140%	-Q 153,858	-Q 296,306	-208%
Otros ingresos y gastos							
Otros ingresos	Q 317,692	Q 111,259	-Q 206,433	-65%	Q 152,400	Q 41,141	37%
Gastos por intereses	-Q 10,558	-Q 8,711	-Q 1,847	-17%	-Q 8,848	Q 137	2%
Total, otro ingreso y gasto	Q 307,134	Q 102,547	-Q 204,587	-67%	Q 143,551	Q 41,004	40%
Utilidad antes ISR	-Q 47,941	Q 244,996	Q 292,937	-611%	-Q 10,306	-Q 255,302	-104%
ISR	Q -	Q 3,207	Q 3,207	0%	Q -	-Q 3,207	Q0.00
Utilidad neta	-Q 47,941	Q 241,789	Q 289,730	604%	-Q 10,306	-Q 252,095	-104%

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 9 se presentan los resultados de los períodos 2019-2020, en el rubro de ventas por servicios se presenta un decrecimiento del 1%, esto es debido a la deserción estudiantil a establecimientos públicos y establecimientos privados más económicos, morosidad en las colegiaturas, problema ocasionados por la pandemia del COVID-19. Así también se puede observar un incremento en las donaciones del 101%, la crisis económica no fue una excepción para los países extranjeros, pero esto no evitó que los donantes apoyarán a la institución para poder adquirir equipo adecuado para la nueva modalidad de clases virtuales, lo que ayuda en gran manera a la situación económica.

Los gastos de operación en el año 2019 fueron mayor a los ingresos esto es debido a la inversión de tres nuevos salones para el nivel básico, para el año 2020 se presenta utilidad en operación de Q.142,449.00 año atípico por el COVID-19, en este año a falta de ingreso el establecimiento optó por la suspensión de personal lo que permitió disminuir la nómina y reducir los gastos en comparación al 2019 en un 26%. En el año 2019 se presentan gastos de operación elevados por la construcción de tres salones del nivel básico. Para dicha comparación la utilidad neta se incrementó en un 604%.

Para los años 2020-2021, los cambios relevantes que se puede hacer mención se presentan en el rubro de donaciones internacionales el apoyo continúa en aumento y se representó en un 35%, los ingresos por servicios se presentan a la baja en un 5% lo que significa la crisis económica aún sigue afectando en dicho año y eso repercute en la institución.

Los gastos de operación presentan un aumento de 24%, en este año se realizó la inversión de todo el equipo de cómputo y la provisión de insumos para la prevención del COVID-19, también se realizan las contrataciones formales con el personal que se encontraban por servicios, para evitar inconvenientes legales a futuro. La utilidad se reduce en un 104% lo que tiene un impacto en el desempeño de la institución.

4.2.1 Propuesta para reducir la morosidad

Según información proporcionada por el balance general en la tabla 8 se observa que el rubro de cuentas por cobrar, es uno de los mayores problemas que presenta la institución ocasionada por el incumplimiento de los pagos en las fechas pactadas de los padres de familia, esta es una de las principales causas que genera un deficiente flujo de efectivo y en definitiva un desequilibrio en las finanzas.

Sin embargo, el cobro de las cuotas por cobrar es un proceso bastante delicado, por lo que se debe pensar muy bien en las estrategias que se pueden implementar para reducir la morosidad, el establecimiento tiene como política de cobro realizar el pago en los primeros 10 días de cada mes, antes de dar inicio la pandemia se realizaba el cobro por mora de Q.10.00 por mes a partir de marzo del 2020 desapareció este rubro.

En la siguiente tabla se puede observar los saldos en los últimos tres años:

Tabla 10

Cuotas por cobrar 2019, 2020 y 2021

AÑO	SALDO CUENTAS POR COBRAR	
2019	Q	57,251.60
2020	Q	183,907.70
2021	Q	113,607.70
TOTAL	Q	354,767.00

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

Las cuentas por cobrar cada año han aumentado, en el año 2020, se ve el efecto causado por la pandemia, muchos padres de familia retiraron a sus hijos y no finalizaron sus pagos. Actualmente la institución no cuenta con un proceso para realizar los cobros, para poder abordar el tema se plantean algunas estrategias para reducir la morosidad.

1. Antes de aceptar a un nuevo estudiante, la institución debe pedir información crediticia a la institución donde culminó sus estudios y solicitar un historial de pagos a los padres de familia, esto permitirá tener la seguridad acerca de la solvencia económica para cubrir la inversión educativa de sus hijos. La economía guatemalteca en la actualidad es cambiante por lo que en ocasiones no será una garantía definitiva.
2. Siempre mantener a la mano información actualizada sobre el pago de las cuotas de los alumnos para poder determinar su estadía en la institución de un año a otro.
3. Implementar un estado de cuentas por estudiante retirado, que indique cuánto era lo que tenía que pagar en determinado año y cuanto está pendiente. Adjuntarlo a su papelería que es trasladada a archivo, esto ayudará a secretaría que es la encargada de custodiar la papelería poder dar información rápida a padres de familia de cuanto es su deuda sin depender del área contable, y así el padre de familia podrá trasladarse directamente a contabilidad a cancelar. Este sistema de control será funcional y eficaz para futuras administraciones. La elaboración del formato debe ser de acuerdo a las necesidades de la institución, con información clara y verídica e imprimirse y

entregarse a secretaría al final de cada ciclo escolar. Este proceso ayudará a evitar pérdidas de información como ha pasado en otros años o la pérdida de algún programa que contenga información relacionada.

4. Mantener la comunicación vía telefónica o escrita con los padres de familia para realizarle constantemente notas de cobro.
5. Realizar las notas de cobro de manera constante, en un período de un mes y tomar como referencia quincena y fin de mes, fechas que los padres de familia reciben salario.
6. Reconocimiento a los padres que cumplen con sus pagos de manera puntual, como por ejemplo un correo agradeciendo su puntualidad o una nota personalizada.
7. Implementar alternativas de pago, descuentos por pronto pago, pagos fraccionados.
8. Citar a los padres de familia de manera personalizada ocasionalmente para hacerles el recordatorio de las cuotas pendientes de pago.
9. Utilizar herramientas que permitan mantener las finanzas organizadas, como por ejemplo softwares contables adaptados a las necesidades de la institución, que en su implementación permita automatizar procesos que se realizan hasta ahora de forma tradicional, definir un presupuesto acorde al proyecto educativo, y crear reportes contables y financieros para tener una visión clara de las finanzas.

4.3 Estado actual de liquidez financiera para lograr resultados inmediatos

Una de las formas de medir el desempeño dentro de la institución educativa es mediante el uso de razones financieras, ayudan a medir y cuantificar la realidad económica y financiera de la unidad de análisis, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones que enfrenta para seguir prestando servicios educativos. Lo que se busca con el análisis de razones financieras es conocer el comportamiento financiero y la evolución de la empresa a lo largo del tiempo.

A continuación, se presentan los resultados del análisis de la situación económica del instituto de educación privada, a través de las razones financieras para los años 2019-2021:

Tabla 11

Razón corriente

DESCRIPCIÓN	2019	2020	2021
Activo corriente	Q 947,432.97	Q1,105,989.95	Q 994,539.72
Pasivo corriente	Q 477,987.90	Q 396,827.63	Q 488,223.25
Liquidez Corriente	1.98	2.79	2.04
(Activo corriente / Pasivo corriente)			

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 11, se determina la liquidez corriente del instituto que mide la capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo en los periodos 2019-2021, observándose el número de veces que el activo corriente logra cubrir el pasivo corriente, esta razón representa el resultado comparativo de los índices de los tres últimos periodos mencionados, presentando mayor capacidad de liquidez en el año 2020, con un 2.79 quetzales de liquidez en activos para cubrir cada quetzal de deuda a corto plazo, por lo que el instituto tiene una solvencia aceptable, y el periodo que refleja la menor razón en comparación a los periodos 2020-2021 es el año 2019 con 1.98.

La liquidez de una empresa puede ser uno de los mejores indicadores de su viabilidad a corto plazo. Cuando una compañía presenta buena liquidez, significa que puede hacer frente a sus gastos, por lo que tiene suficientes recursos para poder hacerles frente. Por tanto, el establecimiento posee liquidez mediata para solventar sus deudas a corto plazo.

Tabla 12

Capital neto de trabajo

DESCRIPCIÓN	2019	2020	2021
Activo corriente -	Q 947,432.97	Q1,105,989.95	Q 994,539.72
Pasivo corriente	Q 477,987.90	Q 396,827.63	Q 488,223.25
Capital neto de trabajo	Q 469,445.07	Q 709,162.32	Q 506,316.47
(Activo corriente – Pasivo corriente)			

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

El capital de trabajo es el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, afecta a muchos aspectos como pagar a los empleados, pago a proveedores, en resumen significa contar con dinero para poder pagar las cuentas, el instituto presenta en el periodo 2019 un capital neto de trabajo de Q.469,445.07 en relación al resultado del periodo 2020 fue de Q.709,162.32 lo cual demuestra que la institución tiene mayor capacidad para operar o trabajar con sus activos a corto plazo, en relación a las obligaciones corrientes entre un año y otro ha bajado esto se debe a la inversión de 3 salones para el nivel básico en el año 2019. Para el año 2021 presenta Q.506,316.47 lo que representa poder continuar con sus actividades.

Tabla 13

Razón período promedio de cobro

DESCRIPCIÓN		2019	2020	2021
Cuentas por cobrar	Q	57,251.60	Q 183,907.70	Q 113,607.70
Ventas diarias promedio (Ventas diarias promedio (ventas anuales/365))	Q	3,328.44	Q 3,301.62	Q 3,130.11
Periodo Promedio de Cobro		17	56	36
(Cuentas por cobrar /Ventas diarias promedio (ventas anuales/365))				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 13 se determina que la institución en el año 2019 tardó en promedio 17 días para cobrar los servicios prestados, lo que significa que fue uno de los mejores años en la recaudación de fondos, la institución tiene la política de cobro los primeros 10 días de cada mes, para el año 2020 el número de días que se demoró el cobro para que se conviertan en efectivo fue de 56, la pandemia de COVID-19 tiene un impacto en el cierre de las instalaciones afectando la escolaridad de los estudiantes y como consecuencia también repercute en los pagos del servicio.

Tras pasar dos años de cierre de los establecimientos educativos, en el año 2021 la situación económica aún sigue afectada lo que provocó un periodo de cobro de 36 días. Para que el instituto tenga una buena salud financiera en la recaudación de fondos, es

necesario que se cumplan a cabalidad sin excepción las políticas de cobro propuestas, de esta manera logrará mejores resultados en sus flujos de efectivo.

Tabla 14

Rotación de los activos totales

DESCRIPCIÓN	2019	2020	2021
Ventas	Q 1,214,880.00	Q1,205,090.00	Q 1,142,490.00
Total, de activos	Q 989,316.84	Q1,149,945.82	Q 1,231,035.59
Rotación de activos totales	1.23	1.05	0.93
(Ventas / Total de activos)			

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

Según datos presentados en la tabla 14 se observa la razón financiera de rotación de activos, que refleja la eficacia de la institución en gestión de sus activos para generar el servicio que presta, cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor es la productividad de los activos que presenta para generar el servicio prestado y por tanto la rentabilidad del negocio.

Para el año 2019 la rotación de activos totales es de 1.23, lo que indica que existió mayor actividad a diferencia del año 2020 con un valor de 1.05, esto indica que las operaciones fueron eficientes financieramente, en comparación al año 2021 el indicador fue aún menor de 0.93 año que menor eficiencia presento en sus activos mostrando una disminución en comparación a los años anteriores.

Tabla 15

Margen de Utilidad Operativa

DESCRIPCIÓN	2019	2020	2021
Utilidad operativa	-Q 355,074.57	Q 142,448.85	-Q 153,857.56
Ventas	Q 1,214,880.00	Q1,205,090.00	Q 1,142,490.00
Margen de utilidad operativa	-29%	12%	-13%
(Utilidad operativa / Ventas)			

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 15 se muestra el margen de utilidad operativa como indicador de rentabilidad, mide el porcentaje de cada quetzal de ventas que se obtiene después que se cancelaron todos los costos y gastos generados por la institución. Para el año 2019 se presentó una razón de -29% año en el cual hubo inversión, para el año 2020 es de 12% y para el año 2021 con un -13%, lo que significa que a pesar de la pandemia el año que mayor utilidad operativa ha generado ha sido el año 2020.

4.4 Financiamiento a futuro con base a proyecciones financieras año 2023-2024

Las proyecciones financieras son un instrumento que permiten al establecimiento analizar el desempeño histórico y actual para planificar el futuro que tendrá en términos de ingresos y gastos. La importancia de estas proyecciones recae en que no solo ayudan a evitar emprender proyectos e inversiones negativos para el negocio, sino también permiten detectar áreas de oportunidad y pasos que podrían ser favorables, así como determinar cómo estará financiado el establecimiento notando si existirán deficiencias o bien cambios favorables. Para lograr dichos instrumentos es necesario contar con datos generados con base al método de tendencias, que permite hacer predicciones a futuro, el primer paso es recolectar datos históricos (2019-2021), que servirán de guía para una vez se comience el análisis y la elaboración de las proyecciones.

Para obtener los cambios sufridos en cada rubro que integran las proyecciones se utiliza la siguiente fórmula:

Tabla 16

Fórmula método de proyecciones de tendencia

Fórmula:	Dónde
$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum x^2 - n\bar{x}^2}$	X promedio
	Y promedio
$a = y - bx$	X promedio al cuadrado
	N número de periodos
$y = a + bx$	

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por Leonel Jerez.

En la tabla 16 se presenta la fórmula para determinar los datos que serán utilizados para la elaboración de las proyecciones 2023-2024, el procedimiento para los datos es el siguiente: elaborar una tabla que contenga los datos históricos que se necesitan proyectar, luego de ello se suman los datos que se necesitan saber, para después se procede a sacar promedios. Para obtener la literal “b” es la suma de xy menos la operación del último número del período por ejemplo si son tres años el 1, 2 y 3, se toma el número que sería el 3 por el promedio de x por el promedio de y , el resultado de toda la operación dividido en el resultado que da la suma de x^2 menos el resultado de la operación de nuevamente el último número del periodo si fuera el caso de 3 por el promedio de x^2 .

El dato que se obtiene de esta operación sirve para obtener la literal “a” de la siguiente manera: el promedio de y menos la operación del dato que se obtuvo de la operación anterior por el promedio x . Y como último paso para obtener la literal “y” es el resultado de la operación anterior más el resultado de la literal b por el periodo que se está buscando por ejemplo si son 3 los períodos históricos y se está proyectando 2 periodos serían el número 4 y 5. Así es como se obtienen los resultados con base al uso de la fórmula del método de tendencias.

Los datos con base al método de tendencias para las proyecciones 2023-2024, se determinan de la siguiente manera:

4.4.1 Proyección de alumnos

Las instalaciones del establecimiento cuentan con una capacidad para atender una población estudiantil aproximadamente de 450 estudiantes, en la tabla 1 se presentan las estadísticas de alumnos atendidos en los últimos tres años 2019-2021. El crecimiento del número de estudiantes en el año 2019 y 2020 fue de 4 alumnos, para el 2021 se presentó una disminución de 15 estudiantes.

Para la elaboración de las proyecciones se consideró como base al uso del método de tendencia para los años 2023 y 2024, técnica estadística utilizada para estudiar una o

más variables en un período de tiempo (2019, 2020 y 2021), aportando información para la toma de decisiones futuras en la institución.

Tabla 17

Alumnos proyectados períodos 2023 y 2024

Año	Periodo x	Estudiantes y	χ^2	xy	Fórmula:		
2019	1	375	1	375	$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum \chi^2 - n\chi^2} = \frac{-11.00}{2.00}$	=	-6
2020	2	379	4	758			
2021	3	364	9	1092	$a = y - bx = 384$	=	384
2023							
2024							
	6	1118	14	2225	$y = a + bx = 362$	=	362 Año 2023
					356	=	356 Año 2024
	$\Sigma (x)$	$\Sigma (y)$	$\Sigma (\chi^2)$	$\Sigma (\chi y)$	La literal a se suma con b por los períodos a proyectar en este caso el número 4 y 5		
X promedio =			3				
Y promedio=			373				
X promedio al cuadrado=			9				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

Para elaborar las proyecciones, se realizó con base al método de tendencia de los últimos tres períodos 2019-2021, obteniendo como resultado para el año 2023 un total de 362 estudiantes y para el período 2024 con un total de 356 estudiantes. En las tablas 18 y 19 se determina el número de estudiantes por nivel para cada periodo.

Tabla 18

Alumnos proyectados nivel primaria períodos 2023 y 2024

Año	Periodo x	Estudiantes y	χ^2	xy	Fórmula:		
2019	1	231	1	231	$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum \chi^2 - n\chi^2} = \frac{-25.00}{2.00}$	=	-13
2020	2	233	4	466			
2021	3	206	9	618	$a = y - bx = 248$	=	248
2023							
2024							
	6	670	14	1315	$y = a + bx = 199$	=	199 Año 2023
					186	=	186 Año 2024
	$\Sigma (x)$	$\Sigma (y)$	$\Sigma (\chi^2)$	$\Sigma (\chi y)$	La literal a se suma con b por los períodos a proyectar en este caso el número 4 y 5		
X promedio =			2				
Y promedio=			223				
X promedio al cuadrado=			4				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 18 se puede observar el número de estudiantes proyectados de nivel primaria, para el año 2023 se espera que sean 199 estudiantes y para el año 2024 con un total de 186 estudiantes observándose una baja, eso se debe a que en los períodos históricos había inestabilidad en el número de alumnos, y la tendencia determina que para ambos períodos la población se vea reducida.

A continuación, se presenta la tabla con el número de estudiantes de nivel básico para cada año proyectado.

Tabla 19

Alumnos proyectados nivel básico períodos 2023 y 2024

Año	Periodo x	Estudiantes y	χ^2	xy	Fórmula:		
2019	1	144	1	144	$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum \chi^2 - n\chi^2} =$	14.00	= 7
2020	2	146	4	292		2.00	
2021	3	158	9	474			
2023					$a = y - bx =$	135	
2024					$y = a + bx =$	163	Año 2023
	6	448	14	910		170	Año 2024
	$\Sigma (x)$	$\Sigma (y)$	$\Sigma (\chi^2)$	$\Sigma (xy)$	La literal a se suma con b		
	X promedio =		2		por los períodos a proyectar		
	Y promedio =		149		en este caso el número 4 y 5		
	X promedio al cuadrado =		4				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 19 se observan los datos correspondientes a la proyección de estudiantes del nivel de básico para el año 2023, con base a datos históricos de períodos pasados se espera tener una población de dicho nivel de 163 estudiantes, para el año 2024 se espera que la población se incremente a 170 estudiantes.

Para la elaboración de la parte de los ingresos de las proyecciones del establecimiento, es necesario determinar las cuentas por cobrar, cobros anticipados y otros ingresos, datos que se obtendrán por medio de la fórmula presentada en la tabla 16.

Tabla 20

Cuentas por cobrar períodos 2023 y 2024

Año	Periodo x	CXC y	χ^2	xy	Fórmula:		
2019	1	Q 57,251.60	1	Q 57,251.60	$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum \chi^2 - n\chi^2} =$	<u>56356.10</u>	= 28178
2020	2	Q 183,907.70	4	Q 367,815.40			
2021	3	Q 113,607.70	9	Q 340,823.10	$a = y - bx =$	61900	
2023							
2024					$y = a + bx =$	Q 174,611.77	Año 2023
	6	Q 354,767.00	14	Q 765,890.10			
	$\Sigma (x)$	$\Sigma (y)$	$\Sigma (\chi^2)$	$\Sigma (xy)$	La literal a se suma con b por los períodos a proyectar en este caso el número 4 y 5		
X promedio =			2				
Y promedio =		118256					
X promedio al cuadrado =			4				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 20 se presenta las cuentas por cobrar proyectadas por medio del método de tendencia, es necesario que la institución aplique las políticas de cobro propuestas para poder reducir la morosidad, la tendencia que presenta el método con base a los últimos tres períodos es que se espera que en los dos años proyectados se incrementen las cuotas, esto se debe a la crisis económica que aún se presenta por el factor pandemia.

Tabla 21

Cobros anticipados períodos 2023 y 2024

Año	Periodo x	Cobros A. y	χ^2	xy	Fórmula:		
2019	1	Q142,212.00	1	Q142,212.00	$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum \chi^2 - n\chi^2} =$	<u>-58422.00</u>	= -29211
2020	2	Q 81,000.00	4	Q162,000.00			
2021	3	Q 83,790.00	9	Q251,370.00	$a = y - bx =$	160756	
2023							
2024					$y = a + bx =$	Q 43,912.00	Año 2023
	6	Q307,002.00	14	Q555,582.00			
	$\Sigma (x)$	$\Sigma (y)$	$\Sigma (\chi^2)$	$\Sigma (xy)$	La literal a se suma con b por los períodos a proyectar en este caso el número 4 y 5		
X promedio =			2				
Y promedio =		102334					
X promedio al cuadrado =			4				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 21 se refleja los cobros anticipados, ingresos por concepto de inscripción y colegiatura de forma anticipada que la institución recauda por preinscripción de estudiantes próximos al ingreso al establecimiento, los datos proyectados presentan una baja a comparación de los últimos tres años, esto se debe a la carencia de recursos de los padres al final del ciclo escolar, muchos de ellos buscan estar al día en sus cobros del año, dejando pendiente la inscripción para el siguiente año.

Tabla 22

Otros ingresos períodos 2023 y 2024

Año	Periodo x	Otros Ing. y	χ^2	xy	Fórmula:	
2019	1	Q317,691.97	1	Q317,691.97	$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum \chi^2 - n\chi^2}$	$= \frac{-165292.41}{2.00} = -82646$
2020	2	Q111,258.70	4	Q222,517.40		
2021	3	Q152,399.56	9	Q457,198.68		
2023					$a = y - bx$	$= 359076$
2024					$y = a + bx$	$= Q \quad 28,491.00 \text{ Año 2023}$
	6	Q581,350.23	14	Q997,408.05		$-Q \quad 54,155.20 \text{ Año 2024}$
	$\Sigma (x)$	$\Sigma (y)$	$\Sigma (\chi^2)$	$\Sigma (xy)$	La literal a se suma con b por los períodos a proyectar en este caso el número 4 y 5	
	X promedio =	2				
	Y promedio =	193783				
	X promedio al cuadrado =	4				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 22 se presenta el dato de otros ingresos que son generados por concepto diferente a inscripciones y colegiaturas para los dos años proyectados 2023 y 2024. En la actualidad el establecimiento no tiene ningún ingreso relevante adicional a los pagos de los padres de familia, en años anteriores el establecimiento adquiere uniformes de diario y física para la venta del estudiantado, pero por inconveniente de costo y calidad que presentan los proveedores esta práctica ha quedado en el pasado, a futuro el establecimiento tiene planificado evaluar si es no o rentable retomar este tipo de ingresos.

Para la elaboración de las proyecciones también se necesita la parte de gastos para el funcionamiento del establecimiento de los periodos 2023-2024 siendo los siguientes:

4.4.2 Salarios proyectados períodos 2023 y 2024

El establecimiento a partir del año 2021 contrata personal únicamente en planilla a excepción de la maestra de computación que labora dos días a la semana y se le cancela por servicios prestados, a diferencia de las empresas que tienen un sin número de personal, el establecimiento habilita cada año los mismos grados en una única jornada, lo cual significa que el número de trabajadores se mantiene para ambos períodos con un total de 23 trabajadores, para el 2023 y 2024 se espera tener en su totalidad en planilla.

El método para determinar los salarios proyectados 2023-2024 es con base al método de tendencia con datos generados por el Ministerio de trabajo y Previsión Social, en los últimos cinco periodos, lo cual se establece de la siguiente manera:

Tabla 23

Salario mínimo en Guatemala 2018-2022

Año	Periodo x	Salarios y	χ^2	xy	Fórmula:		
2018	1	Q 2,742.37	1	Q 2,742.37	$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum \chi^2 - n\chi^2} =$	<u>516.47</u>	= 52
2019	2	Q 2,742.37	4	Q 5,484.74			
2020	3	Q 2,825.10	9	Q 8,475.30	$a = y - bx =$	2664	
2021	4	Q 2,825.10	16	Q 11,300.40			
2022	5	Q 2,959.24	25	Q 14,796.20			
	15	14094.18	55	42799.01	$y = a + bx =$	Q 2,973.78	Año 2023
						Q 3,025.42	Año 2024
	$\Sigma (x)$	$\Sigma (y)$	$\Sigma (\chi^2)$	$\Sigma (xy)$	La literal a se suma con b por los períodos a proyectar en este caso el número 6 y 7		
	X promedio =	3					
	Y promedio =	2819					
	X promedio al cuadrado =	9					

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por el Ministerio de Trabajo.

El salario mínimo en Guatemala en los últimos cinco años ha presentado carencias para lograr cubrir las necesidades de los guatemaltecos, en la tabla 23 se presenta el comportamiento de los salarios, presentando aumento en el año 2019 cuando entonces el presidente Jimmy Morales decide incrementar un 3%, el presidente Alejandro Giammattei, aumentó el salario mínimo en un 4.75% aplicado en el año 2022, un cambio esperado por los guatemaltecos después de un año sin incremento debido a la pandemia de la covid-19.

Tabla 24

Salarios mensuales proyectados período 2023

Puesto que ocupa	Sueldo		Bonificación		Total		Cuota	
	Ordinario		Incentivo		Devengado		Patronal	
Directora nivel básico	Q	3,785.49	Q	400.00	Q	4,185.49	Q	479.62
Directora nivel primaria	Q	3,680.74	Q	400.00	Q	4,080.74	Q	466.35
Secretaria general	Q	3,156.99	Q	250.00	Q	3,406.99	Q	399.99
Director general administrativo	Q	3,418.87	Q	250.00	Q	3,668.87	Q	433.17
Guardián y conserje	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Mensajero	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Señora de limpieza	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de primaria	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Contadora general	Q	3,785.49	Q	400.00	Q	4,185.49	Q	479.62
Maestra de primaria	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de primaria	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Profesor de básicos	Q	3,031.29	Q	250.00	Q	3,281.29	Q	384.06
Profesora de básicos	Q	3,031.29	Q	250.00	Q	3,281.29	Q	384.06
Profesora de básicos	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de ingles	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de física	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de primaria	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de primaria	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de primaria	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de primaria	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Profesora en la fe	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Profesor expresión artística	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Maestra de computación	Q	2,973.78	Q	250.00	Q	3,223.78	Q	376.78
Totales	Q	71,470.67	Q	6,200.00	Q	77,670.67	Q	9,055.33

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 24 se presentan los salarios proyectados para el año 2023, conformada por 23 personas. Para los dos años presentados se espera tener la totalidad de trabajadores en planilla, evitando tener contrataciones por concepto de servicios prestados. Los salarios se obtuvieron por medio del método de tendencia, presentando aumento para ambos años. A las personas que están sobre el salario mínimo la institución únicamente le suma el mismo incremento que da el gobierno, por ejemplo, si son Q.100.00 los salarios mínimos se ajustan y los otros se les aumenta.

Tabla 25

Salarios mensuales proyectados período 2024

Puesto que ocupa	Sueldo		Bonificación		Total		Cuota	
	Ordinario		Incentivo		Devengado		Patronal	
Directora nivel básico	Q	3,837.13	Q	400.00	Q	4,237.13	Q	486.16
Directora nivel primaria	Q	3,732.38	Q	400.00	Q	4,132.38	Q	472.89
Secretaria general	Q	3,208.63	Q	250.00	Q	3,458.63	Q	406.53
Director general administrativo	Q	3,470.51	Q	250.00	Q	3,720.51	Q	439.71
Guardián y conserje	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Mensajero	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Señora de limpieza	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de primaria	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Contadora general	Q	3,837.13	Q	400.00	Q	4,237.13	Q	486.16
Maestra de primaria	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de primaria	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Profesor de básicos	Q	3,082.93	Q	250.00	Q	3,332.93	Q	390.61
Profesora de básicos	Q	3,082.93	Q	250.00	Q	3,332.93	Q	390.61
Profesora de básicos	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de ingles	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de física	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de primaria	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de primaria	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de primaria	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de primaria	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Profesora en la fe	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Profesor expresión artística	Q	3,025.42	Q	250.00	Q	3,275.42	Q	383.32
Maestra de computación	Q	3,025.43	Q	250.00	Q	3,275.43	Q	383.32
Totales	Q	72,658.40	Q	6,200.00	Q	78,858.40	Q	9,205.82

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 25 se observan los salarios para el período 2024 cálculo basado en el método de tendencia, tomando como referencia los últimos incrementos que se han realizado por el gobierno en los últimos cinco años.

La fijación anual de salario es un elemento muy importante para el crecimiento y desarrollo de las actividades de la institución educativa, el cual debe responder a las necesidades del personal docente, administrativo y operativo.

4.4.3 Otros gastos proyectados períodos 2023 y 2024

Dentro del análisis de gastos generados por la prestación de servicios educativos que genera el establecimiento, se debe tener en cuenta la frecuencia con la que ocurren y prestar especial atención a los gastos recurrentes o gastos mínimos que permitan garantizar el funcionamiento de la institución, como son los servicios básicos: como agua, luz, teléfono, internet, mantenimiento de las instalaciones, papelería y útiles, útiles y enseres, compra de mobiliario y equipo, equipo de cómputo entre otros.

A continuación, se determina el 100% de los gastos de los últimos periodos de los cuales se establece otros gastos proyectados para garantizar el funcionamiento del establecimiento en los períodos 2023 y 2024 de la siguiente manera:

Tabla 26

Total de gastos períodos 2023 y 2024

Año	Periodo x	Gastos. y	χ^2	xy	Fórmula:		
2019	1	Q1,663,757.47	1	1663757.47	$b = \frac{\sum xy - nxy}{\sum \chi^2 - n\chi^2} = \frac{-132,879.57}{2.00} = -66,439.79$		
2020	2	Q1,238,429.08	4	2476858.16			
2021	3	Q1,530,877.90	9	4592633.7	$a = y - bx = 1,610,567.72$		
2023							
2024					$y = a + bx = 1,344,809 \text{ Año 2023}$ $1,278,369 \text{ Año 2024}$		
	6	4,433,064.45	14	8733249.33			
	$\Sigma (x)$	$\Sigma (y)$	$\Sigma (\chi^2)$	$\Sigma (xy)$	La literal a se suma con b por los períodos a proyectar en este caso el número 4 y 5		
	X promedio =		2				
	Y promedio =		1,477,688				
	X promedio al cuadrado =		4				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 26 se muestra el 100% de los gastos generados por la institución en los años 2019-2021 de los cuales un gran porcentaje pertenece a los salarios, también se observa el total de gastos que necesitará la institución para operar en los años 2023-2024. La información que contiene la tabla 26 es necesaria para poder saber qué porcentaje pertenece a los otros gastos después de restar los salarios que se presentan en las tablas 32 y 38.

Tabla 27**Otros gastos períodos 2023 y 2024**

AÑO	100% GASTOS	SALARIOS	%	OTROS GASTOS	%
2019	Q 1,663,757.47	Q 976,758.23	59%	Q 686,999.24	41%
2020	Q 1,238,429.08	Q 862,703.95	70%	Q 375,725.13	30%
2021	Q 1,530,877.90	Q 1,112,309.75	73%	Q 418,568.15	27%
2023	Q 1,344,808.58	Q 1,183,653.40	88%	Q 161,155.18	12%
2024	Q 1,278,368.80	Q 1,202,087.45	94%	Q 76,281.34	6%

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 27 se presenta la información correspondiente a otros gastos operativos, datos que son necesarios para el funcionamiento de la institución luego de restar los salarios que representan el mayor gasto dentro del presupuesto.

4.4.4 Incremento de cuotas actuales (resolución autorizada)

Actualmente la institución tiene a la vista la resolución administrativa No. DDEGS/132-2017/STP/36CN, 2017. La cuál indica el Reglamento del Régimen de Cuotas para Centros Educativo Privados, este establece la autorización de la nueva cuota por una sola ocasión que modificaría en su totalidad la cuota autorizada, siempre que exista justificación sustentada previo análisis de la Comisión Técnica creada con este fin por el Ministerio de Educación. A continuación, se presenta la tabla 28 con información sobre las cuotas autorizadas vigentes para la institución.

Tabla 28**Cuota nueva autorizada**

CÓDIGO DE SERVICIO	NIVEL ACADÉMICO	JORNADA	NOMBRE CARRERA	CUOTA NUEVA INSCRIPCIÓN	CUOTA NUEVA MENSUAL DE ENERO A OCTUBRE
00-12-9739-43	Primaria	Matutina	No aplica	Q 1,200.00	Q 600.00
00-12-9449-45	Básico	Matutina	No aplica	Q 1,500.00	Q 800.00

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución

La cuota nueva autorizada permite aumentar las cuotas para mejorar los flujos de efectivo de la institución, y así no acudir a financiamientos como préstamos bancarios que no son posible para el establecimiento por el tipo de ingresos que obtiene y son fijos e inestables, únicamente puede buscar financiarse por incremento de estudiantes o por nuevos donantes.

Tabla 29

Nuevas cuotas para los períodos 2023-2024

AÑO	INSCRIPCIÓN AMBOS NIVELES		COLEGIATURA PRIMARIA		COLEGIATURA BÁSICO	
2021	Q	700.00	Q	230.00	Q	260.00
2023	Q	800.00	Q	260.00	Q	290.00
2024	Q	800.00	Q	260.00	Q	290.00

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución

La institución tenía planificado para el año 2020 el aumento de cuotas de inscripción y colegiaturas para ambos niveles, tras la crisis de la pandemia no fue posible dicho aumento, pero debido a las dificultades económicas que enfrenta decide que para el año 2023 la cuota de inscripción incrementará Q.100.00, que es de Q.700.00 y pasaría a ser de Q.800.00 para ambos niveles, y Q.30.00 a cada nivel. Para el nivel de primaria era la colegiatura Q. 230.00 con el aumento pasaría a ser Q.260.00 y para el nivel básico era de Q.260.00 pasaría a ser Q.290.00.

Para la elaboración de las proyecciones 2023-2024 del presupuesto de efectivo, estados financieros y razones financieras es necesario contar con información previa para su elaboración, para ello se realizaron los análisis correspondientes con base a la fórmula de tendencias de los últimos periodos (2019-2021), datos obtenidos en las tablas 17, 18, 19, 20, 21, 22 y 24, 25, 27, que presentan información básica para determinar las entradas y salidas, mostrando los beneficios o deficiencias que puedan presentarse a futuro y así proponer mejoras a la planificación de sus flujos de efectivo para continuar con el funcionamiento de sus actividades.

4.4.5 Elaboración del presupuesto de efectivo proyectado 2023

Tabla 30

Presupuesto estado de resultados 2023

VENTAS													
NIVEL PRIMARIA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<u>Inscripción</u>													
Alumnos	199												
Precio del servicio	Q 800	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -
<u>Colegiatura</u>													
Alumnos	199	199	199	199	199	199	199	199	199	199			
Precio del servicio	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q -	Q -	Q -
Total nivel primaria	Q 210,940	Q 51,740	Q 51,740	Q -	Q -	Q 676,600							
NIVEL BÁSICO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<u>Inscripción</u>													
Alumnos	163												
Precio del servicio	Q 800												
<u>Colegiatura</u>													
Alumnos	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163			
Precio del servicio	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q -	Q -	Q -
Total nivel básico	Q 177,670	Q 47,270	Q 47,270	Q -	Q -	Q 603,100							
TOTAL VENTAS 2023	Q 388,610	Q 99,010	Q 99,010	Q -	Q -	Q 1,279,700							

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

Para la elaboración del presupuesto de efectivo 2023, es necesario tener en claro cuál será la población con la que contará el establecimiento para poder cubrir sus obligaciones, con base al método de la tendencia y con las estadísticas de los últimos tres años 2019-2021 se determinó la población estudiantil en las tablas 17, 18 y 19, será un total de 362, conformado por 199 estudiantes de nivel primaria y 163 de nivel básico, se espera recibir un total de Q. 1,279,700.00 el flujo de efectivo se ve mejorado en gran manera debido a los aumentos que se realizarán a las cuotas lo que es favorable.

Tabla 31**Presupuesto de cobros a clientes 2023**

Presupuesto de efectivo-Cobros clientes													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Cobros por año anterior	Q 38,006	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 38,006
Cobros anticipados	-Q 83,790	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 43,912	Q -	-Q 39,878
Donaciones	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 40,000	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 120,000	Q 160,000
Otros cobros	Q 2,590	Q 2,590	Q -	Q 28,491									
Cobros ventas este año	Q -	Q 388,610	Q 99,010	Q -	Q -	Q 1,180,690							
Total ingresos de operaci	-Q 43,194	Q 391,200	Q 101,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 141,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 46,502	Q 120,000	Q 1,367,309

Presupuesto de efectivo-Pagos a proveedores													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Otros gastos de operación	Q 12,363	Q 148,358											
Total ingresos de operaci	Q 12,363	Q 148,358											

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 31 se presentan los cobros por cuentas por cobrar recuperadas de años anteriores, en los últimos años la morosidad ha incrementado y el ingreso por recuperación es bastante bajo, se espera una mejora en dicho rubro con la implementación de las políticas de cobro, también se visualiza el ingreso por cobros anticipados otro de los rubros que han disminuido, los padres de familia a final de año se preocupan por otros gastos dejando en última las cuotas de inscripción y colegiatura, se observa el registro correspondiente al año 2021 con Q. 83,790.00, para el año 2023 se espera Q.43,912.00, con base al método de tenencia y la información de los últimos tres registros de los años históricos se obtuvo el dato. También se observan las donaciones de los dos países extranjeros que actualmente tienen convenio de 10,000.00 euros por institución. Se espera que las instituciones a futuro puedan aumentar el aporte para seguir apoyando a cubrir los gastos generados por los servicios prestados.

Tabla 32**Presupuesto de costo laboral 2023**

AÑO 2023	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Sueldo	Q 71,471	Q 71,471	Q 71,471	Q 71,471	Q 71,471	Q 71,471	Q 857,648						
Seguro Social (Que paga el instituto)	Q 9,055	Q 9,055	Q 9,055	Q 9,055	Q 9,055	Q 9,055	Q 108,664						
Bonificación Incentivo	Q 6,200	Q 6,200	Q 6,200	Q 6,200	Q 6,200	Q 6,200	Q 74,400						
Bono 14	Q 5,956	Q 5,956	Q 5,956	Q 5,956	Q 5,956	Q 5,956	Q 71,471						
Aguinaldo	Q 5,956	Q 5,956	Q 5,956	Q 5,956	Q 5,956	Q 5,956	Q 71,471						
Total	Q 98,638	Q 98,638	Q 98,638	Q 98,638	Q 98,638	Q 98,638	Q 1,183,653						
TOTAL GASTO PARA RESULTADOS	Q 98,638	Q 98,638	Q 98,638	Q 98,638	Q 98,638	Q 98,638	Q 1,183,653						
(-) Bono 14	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 71,471						
(-) Aguinaldo	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 5,956	-Q 71,471						
Gasto corregido para CF	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 1,040,712						
(+) Pago bono 14							Q 71,471						Q 71,471
(+) Pago aguinaldo												Q 71,471	Q 71,471
TOTAL EGRESO Cash Flow	Q 86,726	Q 158,197	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 158,197	Q 1,183,653					

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 32 se muestra el costo total por salarios correspondiente al año 2023, actualmente la institución cuenta con un personal de 23 trabajadores, cada año son los mismos grados por tal razón se hacen las mismas contrataciones. Los salarios es el gasto más grande dentro del presupuesto de la institución, a partir del año 2021 el director administrativo decide pagar los 12 meses, años anteriores se cancelaba hasta el mes de octubre por no obtener ingresos en los meses de noviembre y diciembre, luego se cancela hasta el mes de noviembre y actualmente se labora hasta noviembre y se cancela hasta diciembre en su totalidad, lo que hace que los gastos se incrementen aún más.

El ciclo escolar finaliza en el mes de octubre, en noviembre el personal docente realiza planificaciones y el personal administrativo y operativo laboran de la misma manera, las vacaciones no se colocan en el presupuesto de efectivo por la

razón que del año 2020 para atrás se pagaban todas las prestaciones laborales y 11 meses laborados, a partir del año 2021 la institución paga los 12 salarios y se laboran 11 como acuerdo entre patrono y trabajador se estipula que el salario no. 12 cuenta como vacaciones.

La indemnización se provisiona, muchas empresas se ven en dificultades para pagar la liquidación laboral cuando se termina la relación de trabajo con una persona y deben cubrir las diferentes prestaciones en un solo pago, como aguinaldo, bono 14, vacaciones y, si se da el caso, la indemnización, la institución provisiona el pasivo laboral por la situación que presenta de falta de ingresos, asegurar las obligaciones con los trabajadores es fundamental, la institución cuenta por personas que tienen un pasivo acumulado desde el año 2010 y es un compromiso fundamental para la institución contar con dicho fondo.

Tabla 33

Presupuesto de impuestos 2023

Impuestos	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Impuestos (gasto)	Q 3,886	Q 990	Q -	Q -	Q 12,797								
Total Gasto Resultados	Q 3,886	Q 990	Q -	Q -	Q 12,797								

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 33 se puede visualizar el pago de impuesto por cobro por manejo de cuenta, impuesto generado por cuenta corriente. La institución cada bimestre cuando realiza la entrega de notas de calificaciones los padres de familia aprovechan a realizar el pago en efectivo en el área contable, esto beneficia a la institución reduciendo el pago de impuesto al banco.

Tabla 34

Presupuesto de estado de resultados 2023

PRESUPUESTO DE ESTADO DE RESULTADOS															
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL		
Servicios	Q 388,610	Q 99,010	Q -	Q -	Q 1,279,700										
Donaciones	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 40,000	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 160,000		
Otros ingresos	Q 2,590	Q -	Q 28,491												
Ganancia bruta	Q 391,200	Q 101,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 141,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 101,600	Q 2,590	Q 120,000	Q 1,468,191		
Gastos de operación y ventas															
Costo laboral	Q 98,638	Q 98,638	Q 1,183,653												
Gastos de funcionamiento	Q 12,363	Q 12,363	Q 148,358												
Provisión pasivo laboral	Q 6,949	Q 6,949	Q 83,382												
Depreciación	Q 6,569	Q 6,569	Q 78,824												
Impuestos gasto	Q 3,886	Q 990	Q -	Q -	Q 12,797										
Total gastos de operaciór	Q 128,404	Q 125,508	Q 124,518	Q 124,518	Q 1,507,015										
Utilidad operativa	Q 262,796	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 23,908	Q 16,092	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 121,928	-Q 4,518	-Q 38,824		
Utilidad Neta	Q 262,796	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 23,908	Q 16,092	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 23,908	-Q 121,928	-Q 4,518	-Q 38,824		

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 34 se presenta el estado de resultados correspondiente al año 2023, presenta los ingresos obtenidos, los gastos totales en los cuales se ha incurrido para generar esos ingresos y el resultado del ejercicio operativo al 31 de diciembre del año 2023. Se observa únicamente dos meses con utilidad neta, enero con Q.262,796.00 mes en el cual se cancelan las inscripciones, padres de familia cancelan la morosidad pasada para poder optar nuevamente al servicio. El mes de junio también presenta utilidad neta de Q.16,092.00, aunque es menor a la que se presenta en el mes de enero, positivo para la institución, a pesar que los saldos son negativos para algunos meses el aumento de cuotas evitó que la institución obtuviera un déficit elevado lo cual es de beneficio para continuar prestando los servicios educativos.

Tabla 35

Presupuesto flujo de efectivo 2023

	PRESUPUESTO FLUJO DE CAJA															
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL			
Servicios	Q 38,006	Q 388,610	Q 99,010	Q -	Q -	Q 1,218,696										
Donaciones	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 40,000	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 120,000	Q 160,000			
Otros ingresos	-Q 81,200	Q 2,590	Q 46,502	Q -	-Q 11,387											
EGRESOS DE OPERACIÓN																
Gastos de funcionamiento	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 12,363	Q 148,358			
Costo laboral	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 158,197	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 86,726	Q 158,197	Q 1,183,653			
Impuestos	Q 3,886	Q 990	Q -	Q -	Q 12,797											
Total egresos operativos	Q 102,975	Q 100,079	Q 171,550	Q 100,079	Q 100,079	Q 100,079	Q 99,089	Q 170,560	Q 1,344,809							
Flujo de caja de operación	-Q 146,169	Q 291,121	Q 1,521	Q 1,521	Q 1,521	Q 41,521	-Q 69,950	Q 1,521	Q 1,521	Q 1,521	-Q 52,587	-Q 50,560	Q 22,501			
FLUJO DE CAJA INVERSIÓN																
Compra mobiliario																
Flujo de caja neto	-Q 146,169	Q 291,121	Q 1,521	Q 1,521	Q 1,521	Q 41,521	-Q 69,950	Q 1,521	Q 1,521	Q 1,521	-Q 52,587	-Q 50,560	Q 22,501			
Saldo inicial	Q 880,932	Q 734,763	Q 1,025,884	Q 1,027,405	Q 1,028,925	Q 1,030,446	Q 1,071,967	Q 1,002,017	Q 1,003,538	Q 1,005,059	Q 1,006,580	Q 953,993	Q 880,932			
Saldo final esperado 2023	Q 734,763	Q 1,025,884	Q 1,027,405	Q 1,028,925	Q 1,030,446	Q 1,071,967	Q 1,002,017	Q 1,003,538	Q 1,005,059	Q 1,006,580	Q 953,993	Q 903,433	Q 903,433			
Saldo de efectivo mínimo	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067	Q 112,067			
Excedente (faltante) efectivo	Q 622,696	Q 913,816	Q 915,337	Q 916,858	Q 918,379	Q 959,900	Q 889,950	Q 891,471	Q 892,991	Q 894,512	Q 841,925	Q 791,365				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 35 se muestra el pronóstico de las futuras entradas y salidas de efectivo (dinero en efectivo) de la institución, para el periodo 2023, permite prever la futura disponibilidad del efectivo (saber si vamos a tener un déficit o un excedente) y, en base a ello, poder tomar decisiones. Para proyección del presupuesto de efectivo con datos de las cuotas incrementadas se esperan resultados positivos, lo que significa que la institución a diferencia de años pasados tiene mayor oportunidad para operar, en la proyección de población estudiantil con base al método de tendencia el resultado es menor a los últimos períodos lo que es probable que el aumento de colegiaturas exista retiros de estudiantes.

4.4.6 Elaboración del presupuesto de efectivo proyectado 2024

Con base a la proyección 2023, se pueden observar cambios positivos en los flujos de efectivo es un modelo previo para hacer mejoras para el 2024, conocer anticipadamente las distintas situaciones que pueden colocar a la institución en riesgo, dará la oportunidad de prepararse y actuar ante estas dificultades. Es mejor estar prevenido por un posible problema, que esperar y no tener la solución a tiempo para mantener la continuidad del proyecto. Además, puede asegurar que la institución cumpla con las obligaciones que ha adquirido con sus trabajadores y proveedores.

Tabla 36

Presupuesto de estado de resultados 2024

VENTAS													
NIVEL PRIMARIA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Inscripción													
Alumnos	186												
Precio del servicio	Q 800	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -
Colegiatura													
Alumnos	186	186	186	186	186	186	186	186	186	186			
Precio del servicio	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q 260	Q -	Q -	Q -
Total nivel primaria	Q 197,160	Q 48,360	Q 48,360	Q -	Q -	Q 632,400							
NIVEL BÁSICO													
Inscripción													
Alumnos	170												
Precio del servicio	Q 800												
Colegiatura													
Alumnos	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170			
Precio del servicio	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q 290	Q -	Q -	Q -
Total nivel básico	Q 185,300	Q 49,300	Q 49,300	Q -	Q -	Q 629,000							
TOTAL VENTAS 2024	Q 382,460	Q 97,660	Q 97,660	Q -	Q -	Q 1,261,400							

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 36 se presenta el segundo presupuesto proyectado con los servicios prestados para el período 2024, para este año se espera que la institución tenga una población estudiantil de 356, para el nivel primaria con un total de 186 estudiantes y para el nivel de básico una población de 170 alumnos. Para este año se espera que la normalidad del regreso del estudiantado esté al 100% y así poder atender a los padres de familia de manera presencial para hacerles el recordatorio de los pagos pendientes correspondientes al servicio adquirido. El aumento de las colegiaturas también mejora los flujos de efectivo para la elaboración del presupuesto correspondiente al año 2024.

Tabla 37***Presupuesto de cobro a clientes 2024***

Presupuesto de efectivo-Cobros clientes																			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL						
Cobros por año anterior	Q 69,481	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 69,481						
Cobros anticipados	-Q 43,912	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 14,701	Q -	-Q 29,211						
Donaciones	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 40,000	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 120,000	Q 160,000						
Otros cobros	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q 4,923	Q -	Q 54,155						
Cobros ventas este año	Q -	Q 382,460	Q 97,660	Q -	Q -	Q 1,163,740													
Total ingresos de operaci	Q 30,492	Q 387,383	Q 102,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 142,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 19,624	Q 120,000	Q 1,418,165						

Presupuesto de efectivo-Pagos a proveedores																			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL						
Otros gastos de operación	Q 5,306	Q 63,667																	
Total ingresos de operaci	Q 5,306	Q 63,667																	

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 37 se determinan con base al método de la tendencia los cobros por concepto de cuentas por cobrar recuperados en el año, se puede observar que es un rubro no representativo a comparación de lo acumulado, los cobros anticipados se presentan con una tendencia a la baja, se espera que para el año 2024 la situación económica se recupere a comparación

de lo que actualmente se vive por la pandemia. Se espera generar otros ingresos por concepto de actividades de kermes familiares, rifas y otras actividades que se han dejado por el distanciamiento social ocasionado por el COVID-19. En los cobros por los servicios prestados, los padres de familia cancelan tarde por lo que se determina que de los 10 meses el último mes queda en mora por la situación que se ha dado en años anteriores en enero del siguiente año se ponen al día. Con respecto a otros gastos con base en el presupuesto de efectivo proyectado, se espera descartar gastos que no sean relevantes para el funcionamiento de la institución.

Tabla 38***Presupuesto de costo laboral 2024***

AÑO 2024	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Sueldo	Q 72,658	Q 72,658	Q 72,658	Q 72,658	Q 871,901								
Seguro Social (Que paga el instituto)	Q 9,206	Q 9,206	Q 9,206	Q 9,206	Q 110,470								
Bonificación Incentivo	Q 6,200	Q 6,200	Q 6,200	Q 6,200	Q 74,400								
Bono 14	Q 6,055	Q 6,055	Q 6,055	Q 6,055	Q 72,658								
Aguinaldo	Q 6,055	Q 6,055	Q 6,055	Q 6,055	Q 72,658								
Total	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 1,202,087								
TOTAL GASTO PARA RESULTADOS	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 1,202,087								
(-) Bono 14	-Q 6,055	-Q 6,055	-Q 6,055	-Q 6,055	-Q 72,658								
(-) Aguinaldo	-Q 6,055	-Q 6,055	-Q 6,055	-Q 6,055	-Q 72,658								
Gasto corregido para CF	Q 88,064	Q 88,064	Q 88,064	Q 88,064	Q 1,056,771								
(+) Pago bono 14							Q 72,658						Q 72,658
(+) Pago aguinaldo												Q 72,658	Q 72,658
(+) Pago de indemnización													Q -
TOTAL EGRESO Cash Flow	Q88,064	Q88,064	Q88,064	Q88,064	Q88,064	Q88,064	Q160,723	Q88,064	Q88,064	Q88,064	Q88,064	Q160,723	Q1,202,087

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 38 se presentan los salarios y prestaciones laborales correspondientes al año 2024, proyectados de acuerdo al método de tendencia datos obtenidos en la tabla 25, con un total de 23 personas. Se espera para el año 2024 continuar

pagando los 12 salarios a los 23 trabajadores que se proyectan para dicho período, como se observa la planilla sigue siendo el mayor gasto del presupuesto de la institución por lo que es necesario tenga nuevas estrategias para considerar ingresos por actividades extraordinarias, así como verificar los gastos que sean parte de las operaciones de la institución.

Solventar una planilla con 23 trabajadores es una ardua tarea cada año, en estos tiempos en los que se atraviesan momentos difíciles por la reducción de los ingresos como consecuencia de las restricciones por los factores como falta de población estudiantil, crisis económica que afecta la economía de los padres de familia que perjudican solventar los pagos y consecuencias que ha dejado la pandemia. No obstante, con las herramientas que permiten evaluar el estado económico de la institución y realizar proyecciones futuras permitirán realizar acciones correctivas para mantenerse a flote y tener mejores resultados en los flujos de efectivo futuros.

Tabla 39

Presupuesto de impuestos 2024

Impuestos	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Otros impuestos (gasto)	Q 3,825	Q 977	Q -	Q -	Q 12,614								
Total Gasto Resultados	Q 3,825	Q 977	Q -	Q -	Q 12,614								

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 39 se presentan los impuestos por el cobro por manejo de cuenta ajena, a diferencia del año 2023 se ve un menor rubro, esto se debe a que el número de estudiantes ha disminuido lo que implica que el ingreso en el banco por concepto de inscripciones y colegiaturas se reduzca y genere menor impuesto.

Tabla 40

Presupuesto de estado de resultados 2024

PRESUPUESTO DE ESTADO DE RESULTADOS														
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	
Servicios	Q 382,460	Q 97,660	Q -	Q -	Q 1,261,400									
Donaciones	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 40,000	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 120,000	Q 160,000	
Otros ingresos	Q 4,923	Q -	Q 54,155											
Ganancia bruta	Q 387,383	Q 102,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 142,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 102,583	Q 4,923	Q 120,000	Q 1,475,555	
Gastos de operación y ventas														
Costo laboral	Q 100,174	Q 1,202,087												
Gastos de funcionamiento	Q 5,306	Q 63,667												
Provisión pasivo laboral	Q 7,064	Q 84,768												
Depreciación	Q 4,336	Q 52,032												
Impuestos gasto	Q 3,825	Q 977	Q -	Q -	Q 12,614									
Total gastos de operaciór	Q 120,704	Q 117,856	Q 116,880	Q 116,880	Q 1,415,169									
Utilidad operativa	Q 266,679	-Q 15,273	-Q 15,273	-Q 15,273	-Q 15,273	Q 24,727	-Q 15,273	Q 111,956	Q 3,120	Q 60,387				
Utilidad antes de ISR	Q 266,679	-Q 15,273	-Q 15,273	-Q 15,273	-Q 15,273	Q 24,727	-Q 15,273	Q 111,956	Q 3,120	Q 60,387				
ISR	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	
Utilidad Neta	Q 266,679	-Q 15,273	-Q 15,273	-Q 15,273	-Q 15,273	Q 24,727	-Q 15,273	Q 111,956	Q 3,120	Q 60,387				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

La tabla 40 muestra a detalle la integración de todos los rubros de ingresos y gastos, se puede apreciar como los ingresos fueron menor a comparación del período 2023, esto se debe a la disminución de la población estudiantil para dicho año. El total de gastos de operación disminuyó en comparación al periodo anterior, esto debido a que no existen compras de equipamiento, así como la depuración de gastos que no son necesarios para el cumplimiento de las actividades.

Tabla 41

Presupuesto flujo de efectivo 2024

PRESUPUESTO FLUJO DE CAJA																	
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL				
Servicios	Q 69,481	Q 382,460	Q 97,660	Q -	Q -	Q -	Q 1,233,221										
Donaciones	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 40,000	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q -	Q 120,000	Q 160,000			
Otros ingresos	-Q 38,989	Q 4,923	Q 19,624	Q -	Q -	Q 24,944											
EGRESOS DE OPERACIÓN																	
Gastos de funcionamiento	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 5,306	Q 63,667	
Costo laboral	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 100,174	Q 1,202,087	
Impuestos	Q 3,825	Q 977	Q -	Q -	Q -	Q 12,614											
Total egresos operativos	Q 109,304	Q 106,456	Q 105,480	Q 105,480	Q 1,278,369												
Flujo de caja de operación	-Q 78,812	Q 280,927	-Q 3,873	-Q 3,873	-Q 3,873	Q 36,127	-Q 3,873	Q 85,855	Q 14,520	Q 139,797							
FLUJO DE CAJA INVERSIÓN																	
Compra mobiliario																	
Flujo de caja neto	-Q 78,812	Q 280,927	-Q 3,873	-Q 3,873	-Q 3,873	Q 36,127	-Q 3,873	Q 85,855	Q 14,520	Q 139,797							
Saldo inicial	Q 903,433	Q 824,621	Q 1,105,548	Q 1,101,675	Q 1,097,802	Q 1,093,929	Q 1,130,056	Q 1,126,183	Q 1,122,310	Q 1,118,437	Q 1,114,564	Q 1,028,709	Q 903,433				
Saldo final esperado 2024	Q 824,621	Q 1,105,548	Q 1,101,675	Q 1,097,802	Q 1,093,929	Q 1,130,056	Q 1,126,183	Q 1,122,310	Q 1,118,437	Q 1,114,564	Q 1,028,709	Q 1,043,229	Q 1,043,229				
Saldo de efectivo mínimo	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531	Q 106,531			
Excedente (faltante) efectivo	Q 718,090	Q 999,017	Q 995,144	Q 991,271	Q 987,398	Q 1,023,525	Q 1,019,652	Q 1,015,779	Q 1,011,906	Q 1,008,033	Q 922,178	Q 936,699					

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 41 se presenta el presupuesto de flujo de efectivo integrado por sus ingresos y egresos generados en el período 2024, presentando mejoras en los gastos de operación a diferencia del presupuesto 2023, lo que permite contar con mejores resultados, los ingresos son menores al año 2023 esto se debe a que por los aumentos de las cuotas la población aún sea inestable, las donaciones siguen siendo parte fundamental de los ingresos la institución aún depende de ella para poder continuar prestando su servicio.

4.5 Estados financieros proyectados 2023 y 2024

Una proyección de estados financieros, es un análisis que permite calcular desde el punto de vista administrativo financiero, cuál será el desenvolvimiento de la institución en un futuro determinado, de esta manera podrá anticiparse a las eventuales utilidades o bien pérdidas del proyecto educativo, y tomar decisiones correctivas para mejorar su planificación de flujos de efectivo.

La información de los presupuestos de efectivo proyectados 2023-2024 que se presentan en las tablas 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 40 y 41, servirá de ayuda para determinar los estados financieros proyectados. Adicional se elaboran 2 tablas con datos que se registran únicamente en los estados financieros, como es la reserva del pasivo laboral que no es pagadera en el año por tal razón no se registra el presupuesto de caja, y la depreciación no se registra porque no representa una salida de liquidez real dentro de la institución, únicamente debe registrarse en el estado de resultados y balance general durante los períodos en que se utilizó el activo.

Tabla 42

Proyección del pasivo laboral período 2023-2024

PROVISIÓN PASIVO LABORAL													
AÑO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
2023	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 6,949	Q 83,382
2024	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 7,064	Q 84,768
Total	Q 14,013	Q14,013	Q 14,013	Q14,013	Q 14,013	Q 14,013	Q168,151						

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 42 se presentan los datos correspondientes a la provisión del pasivo laboral, la forma de cálculo de la indemnización es tomar el salario base multiplicado por 14 sueldos en el año contando bono 14 y aguinaldo, dividido en los 12. La base para determinar la cantidad es con base a la tabla 24 y 25 salarios proyectados para los años 2023-2024.

Tabla 43

Proyección de la depreciación período 2023-2024

DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTO													
AÑO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
2023	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 6,569	Q 78,824
2024	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 4,336	Q 52,032
Total	Q 10,905	Q10,905	Q 10,905	Q10,905	Q 10,905	Q 10,905	Q130,856						

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 43 se presenta el cálculo de la depreciación del rubro propiedad, planta y equipo, el rubro pertenece a equipo de cómputo que se deprecia al 33.33% como lo indica la ley de Actualización Tributaria.

A continuación, se presenta el análisis de las cuentas que más generan impacto en los estados financieros proyectados:

Tabla 44

Balance general proyectado 2023-2024

	2021	2023	2021-2023		2024	2023-2024	
			Valuación Absoluta	Valuación Relativa		Valuación Absoluta	Valuación Relativa
ACTIVO							
CORRIENTE							
Caja y bancos	Q 880,932	Q 903,433	Q 22,501	2.55%	Q 1,043,229	Q 139,797	15%
Cuentas por cobrar	Q 113,608	Q 174,611	Q 61,004	54%	Q 202,790	Q 28,179	16%
ACTIVO CORRIENTE	Q 994,540	Q 1,078,044	Q 83,504	8%	Q 1,246,020	Q 167,975	16%
NO CORRIENTE							
Propiedad, planta y equipo	Q 236,496	Q 157,672	-Q 78,824	-33%	Q 105,640	-Q 52,032	-33%
ACTIVO NO CORRIENTE	Q 236,496	Q 157,672	-Q 78,824	-33%	Q 105,640	-Q 52,032	-33%
SUMA DEL ACTIVO	Q 1,231,036	Q 1,235,716	Q 4,680	0%	Q 1,351,660	Q 115,944	9%
PASIVO							
CORRIENTE							
Cobros anticipados	Q 83,790	Q 43,912	-Q 39,878	-48%	Q 14,701	-Q 29,211	-67%
Obligaciones laborales	Q 404,433	Q 487,816	Q 83,382	21%	Q 572,584	Q 84,768	17%
SUMA DEL PASIVO	Q 488,223	Q 531,728	Q 43,504	9%	Q 587,285	Q 55,557	10%
CAPITAL							
Capital	Q 742,812	Q 703,988	-Q 38,824	-5%	Q 764,375	Q 60,387	9%
SUMA DEL CAPITAL	Q 742,812	Q 703,988	-Q 38,824	-5%	Q 764,375	Q 60,387	9%
PASIVO + CAPITAL	Q 1,231,036	Q 1,235,716	Q 4,680	0%	Q 1,351,660	Q 115,944	9%

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 44, se tomó como referencia el método de tendencias para poder tener un pronóstico más acertado con base a información histórica de los períodos 2019, 2020 y 2021, por tal razón se hace mención de las cuentas que más impacto generaron en las proyecciones mencionadas, caja y bancos presenta un aumento del año 2021 al 2023 del 2.55% lo que es positivo para la institución a pesar de la reducción de estudiantes tuvo un incremento lo cual significa que el aumento de cuotas fue de mucho beneficio para el flujo de efectivo, no se prevé compra de equipo nuevo por lo cual únicamente sufre el valor de depreciación del 33.33%, si la situación económica continúa afectada por la pandemia se estima una reducción en los cobros anticipados en un 48%, por tales cambios el capital se reduce en un 5%.

Las cuentas por cobrar aumentan en 54% y 16%, sucesivamente lo que provoca problemas en los flujos de efectivos disponibles por lo que son necesarias las políticas de cobro. Para el 2024 aumenta caja y bancos al 15%, no se espera inversión de equipo únicamente se deprecia nuevamente al 33.33%, los cobros anticipados siguen a la baja en un 42%, y el capital aumenta en un 9% a diferencia del año pasado, el pasivo laboral se aumenta en un 17%, en conclusión, el año 2024 mejora en comparación al 2023.

Tabla 45

Estado de resultados proyectado 2023-2024

	2021	2023	2021-2023		2024	2023-2024		
			Valuación Absoluta	Valuación Relativa		Valuación Absoluta	Valuación Relativa	
Ingresos								
Ventas (Servicios prestados)	Q 1,142,490	Q1,279,700	Q137,210	12%	Q1,261,400	-Q 18,300	-1%	
Donaciones	Q 225,682	Q 160,000	-Q65,682	-29%	Q 160,000	Q -	0%	
Utilidad bruta	Q 1,368,172	Q1,439,700	Q71,528	5%	Q1,421,400	-Q 18,300	-1.3%	
Gastos de operación								
Otros gastos de operación	Q 1,522,030	Q1,494,218	-Q27,812	-2%	Q1,402,555	-Q 91,663	-6%	
Total, gastos de operación	Q 1,522,030	Q1,494,218	-Q27,812	-2%	Q1,402,555	-Q 91,663	-6%	
Utilidad en operación	-Q 153,858	-Q 54,518	Q99,339	65%	Q 18,845	Q 73,363	-135%	
Otros ingresos y gastos								
Otros ingresos	Q 152,400	Q 28,491	-Q123,909	-81%	Q 54,155	Q 25,664	90%	
Gastos por intereses	-Q 8,848	-Q 12,797	Q3,949	45%	-Q 12,614	-Q 183	-1%	
Total, otro ingreso y gasto	Q 143,551	Q 15,694	-Q127,857	-89%	Q 41,541	Q 25,847	165%	
Utilidad neta	-Q 10,306	-Q 38,824	Q28,518	277%	Q 60,387	Q 99,211	256%	

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 45 se puede verificar el estado de resultados con datos proyectados para los períodos 2023-2024, con el aumento que la institución realizará se determina que para el año 2023 hay un déficit, pero para el año 2024 hay un excedente que favorece a la institución en gran manera. Los ingresos son proyectados con base al número de estudiantes 362 y 356 respectivamente datos con base al método de tendencia, esta estadística estudiantil es menor en comparación de años históricos, las donaciones se mantienen con el rubro pactado con la institución, en los gastos de operación para el años 2023 se reduce a comparación del 2021 esto se debe a que no existe inversión de equipo, el rubro otros ingresos se ve afectado en un 81%, la institución tiene que buscar nuevas alternativas de ingresos, como resultado del período se presentó un déficit de -Q. 38,824.

Para el año 2024 los resultados mejoraron en gran manera en comparación al año 2023, a pesar de la deficiencia de estudiantes la utilidad neta fue de Q.60,387. Las ventas se redujeron a un 1% lo que no es relevante para la institución, los gastos de operación se redujeron a un 6%, la institución debe verificar los gastos de funcionamiento y determinar los gastos que no sean necesarios para la prestación del servicio, el rubro de otros ingresos, a diferencia del año anterior se incrementan en un 90%, la institución debe buscar nuevas estrategias para aumentar sus ingresos como son las actividades extracurriculares o bien evaluar la venta de uniformes como se realizó en años anteriores. Para los años proyectados no se indica ninguna inversión únicamente los gastos que son necesarios para seguir prestando el servicio.

4.5.1 Razones financieras proyectadas

Para realizar el análisis con base a razones financieras proyectadas que son determinadas como una herramienta que presenta la realidad de la situación financiera de la institución, basadas en los estados financieros proyectados para los años 2023 y 2024, permiten comprobar problemas potenciales e implementar acciones correctivas para mejorar el desempeño futuro de la institución.

Se presentan las razones proyectadas con información basada en estados financieros proyectados para los años 2023 y 2024.

Tabla 46

Razón corriente proyectada

DESCRIPCIÓN	2023		2024	
Activo Corriente	Q	1,078,044	Q	1,246,020
Pasivo Corriente	Q	531,728	Q	587,285
Liquidez Corriente		2.03		2.12
(Activo Corriente / Pasivo Corriente)				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

Se puede observar en la tabla 46 los datos para determinar la liquidez de la institución para los 2 años proyectados 2023 y 2024, el activo corriente es mayor al pasivo corriente, lo que quiere decir que es bastante aceptable, esto indica la institución puede pagar sus obligaciones a corto plazo sin ningún problema, en comparación con años históricos se puede visualizar que la liquidez proyectada es similar a la que presentaba el establecimiento en el año 2021 de 2.04.

Tabla 47

Capital neto de trabajo proyectado

DESCRIPCIÓN	2023		2024	
Activo Corriente -	Q	1,078,044	Q	1,246,020
Pasivo Corriente	Q	531,728	Q	587,285
Capital Neto de Trabajo	Q	546,316	Q	658,735
(Activo Corriente - Pasivo Corriente)				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 47 con base a los estados financieros proyectados de los periodos 2023 y 2024, se presenta la cantidad de recursos financieros o capital de trabajo, la institución presenta un menor capital de trabajo para el año 2023 similar al del año histórico 2021 de Q. 506,316.47, para el año 2024 los recursos proyectados aumentan, el incremento de cuotas permite dar un respiro a la económica del instituto y puede seguir sin ningún inconveniente siempre y cuando siga prestando atención a los gastos de operación.

Tabla 48**Periodo promedio de cobro proyectado**

DESCRIPCIÓN		2023		2024
Cuentas por cobrar	Q	174,611	Q	202,790
Ventas diarias promedio (Ventas diarias promedio (ventas anuales/365))	Q	3,506	Q	3,456
Periodo Promedio de Cobro		50		59
(Cuentas por cobrar /Ventas diarias promedio (ventas anuales/365))				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 48 se determina el período promedio de cobro con base a información proporcionada por estados financieros proyectados, se observa que el periodo para realizar los cobros del servicio prestado continúa presentando deficiencias, para los periodos 2019-2021 el año que mayor número de días de cobro presentó fue en el año 2020 con 56 días, año en el que da inicio la pandemia durante el tiempo que las actividades se suspendieron de manera presencial los cobros también se vieron afectados, para el año 2024 el período promedio de cobro equivale a 59 días, lo cual indica que la gestión de cobros tiene que ser considerada en los periodos futuros lo que representa un beneficio en los flujos de efectivo de la institución.

En conclusión, el periodo promedio de cobro es muy útil para la dirección financiera de la institución a efectos de planificación y control de los flujos de efectivo.

Tabla 49**Rotación de activos totales proyectado**

DESCRIPCIÓN		2023		2024
Ventas	Q	1,279,700	Q	1,261,400
Total, de Activos	Q	1,235,716	Q	1,351,660
Rotación de Activos Totales		1.04		0.93
(Ventas / Total de Activos)				

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

La rotación de activos mide la eficiencia de la institución para generar ingresos, para el año 2023 es de 1.04, para el año 2024 es de 0.93, lo que significa que en el año 2024 se espera menor rotación de activos totales de la empresa y menor eficacia para el uso de los activos de la institución.

Tabla 50

Margen de utilidad operativa proyectada

DESCRIPCIÓN	2023	2024
Utilidad Operativa	-Q 54,518	Q 18,845
Ventas	Q 1,279,700	Q 1,261,400
Margen de Utilidad Operativa (Utilidad Operativa / Ventas)	-4%	1.5%

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

En la tabla 50 se puede observar que el instituto con base a la planificación elaborada presentó margen de utilidad operativa negativo para el año 2023 de -4%, lo que significa que la institución está haciendo uso de sus recursos económicos para poder sufragar sus gastos, pero el aumento de cuotas ayudó a reducir en gran porcentaje el déficit se espera que la institución cada ciclo escolar priorice los gastos de funcionamiento para continuar prestando el servicio sin ningún inconveniente y no hacer uso de recursos económicos, para el año 2024 a pesar de la baja de población estudiantil el margen de utilidad operativa es positivo.

CONCLUSIONES

1. El análisis financiero del flujo de efectivo determina resultados deficientes, observándose que los ingresos que se obtienen por el servicio prestado no cubren sus gastos operativos, en los años 2019, 2020 y 2021, se comprobó una utilidad en operación de -Q355,075.00, Q.142,449.00 y -Q.153,858.00 sucesivamente, lo que indica que en los años 2019 y 2021 se hizo uso del capital de la institución, la institución no tiene capacidad para realizar inversiones o compras que tengan gran valor, por la razón que los ingresos son limitados, necesita incrementar el número de estudiantes o buscar nuevas fuentes de ingreso, se determinó que es necesario elaborar un presupuesto de efectivo cada ciclo escolar, que le facilite controlar con periodicidad el rendimiento económico de los flujos de efectivo y ejecutar las evaluaciones periódicas así como tomar medidas acertadas y correctivas que ayuden al presupuesto.
2. Entre los factores negativos que afectan los flujos de efectivo de la institución se pueden mencionar: la falta de población estudiantil y retiro de estudiantes, lo que implica no obtener ingresos suficientes para poder solventar todos los gastos generados por la institución, para los años 2019-2021 se contaba con una población de 375, 379 y 364, en ventas Q.1,214,880.00, Q.1,205,090.00 y Q.1,142,490.00, con base a la elaboración de los presupuestos de efectivo proyectados 2023 y 2024 se determina que los ingresos mejoraron por el aumento de cuotas siendo los siguientes: Q.1,279,700.00 y Q.1,261,400.00 datos obtenidos con 362 y 356 estudiantes población menor a histórica.
3. Con base al análisis de los sucesos económicos históricos, presentados en los estados financieros 2019, 2020 y 2021, se determina como factor que incide en los flujos de efectivo las cuentas por cobrar, con base a razones financieras se observa el período de cobro para los años 2019-2021 de 17, 56 y 36 días de cobro, lo que significa que la institución presenta problemas en sus políticas de cobro o no implementa procesos de cobro, con base al método de tendencia se pronostica para

los años 2023 y 2024 un total en días de 50 y 59, lo que sigue perjudicando al presupuesto de efectivo.

4. Con base a la evaluación del estado actual de la liquidez que presenta el instituto educativo por medio de razones financieras se determinó, que para los años 2019, 2020 y 2021 presentaba una liquidez corriente aceptable de 1.98, 2.79 y 2.04 sucesivamente, el resultado es mayor a uno lo que significa que las deudas a corto plazo son iguales a los recursos disponibles a corto plazo. Con las proyecciones 2023 y 2024 el resultado es 2.03 y 2.12, lo que indica que la institución posee liquidez para hacer frente a sus obligaciones de forma inmediata sin recurrir a financiamientos externos, para los años proyectados la liquidez mejora considerablemente debido al aumento de cuotas que la institución decide a partir del 2023.

5. Se verifica deficiencias en los flujos de efectivo eso no evita que la institución no pueda mejorar, según análisis financiero la financiación indicada para el desempeño de las actividades es por medio de financiación propia y donaciones, se observa que el establecimiento presenta una liquidez aceptable, lo que indica inmediatez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. No obstante, al realizar el presupuesto proyectado de efectivo 2023-2024 con las nuevas cuotas, de Q.800.00 de inscripción y colegiaturas de Q.260.00 y Q.290.00, se determina que el establecimiento tendrá un capital de trabajo de Q.546,216.00 y Q.658,735.00, capital disponible para seguir operando, y liquidez de 2.03 y 2.12, liquidez suficiente para seguir con su funcionamiento sin recurrir a financiamiento como préstamo.

RECOMENDACIONES

1. Es conveniente el uso adecuado del presupuesto de efectivo en cada ciclo escolar, identificando las entradas y salidas que se generan por el funcionamiento de la institución para su análisis, evaluando el comportamiento de estos rubros operativos se podrá saber si se genera flujos de efectivo positivos o negativos y así poder establecer las medidas correctivas antes de presentar problemas de liquidez.
2. Para la elaboración y presentación de información financiera que ayudará a lograr los objetivos de la gestión financiera, se recomienda implementar de forma habitual el análisis de estados financieros, razones financieras y la elaboración de un presupuesto de efectivo, herramientas que ayudarán a identificar los factores negativos que afectan al flujo de efectivo y permitirán a la institución a ser más eficiente.
3. Es recomendable la aplicación de políticas de cobros sugeridas en el trabajo de investigación, estas ayudarán a evaluar los futuros clientes, su capacidad de pago, realizar actualizaciones periódicas a la base de datos de los cobros, así como mejorar la cobranza de las cuentas por cobrar y el periodo de cobro, acciones que permitirán mejorar el flujo de efectivo.
4. Se recomienda utilizar el análisis financiero de una forma periódica y constante para la toma de decisiones acertadas, es de beneficio para el instituto que se encuentra en búsqueda de evaluar el estado de liquidez de la institución, por medio de planificación de flujos de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones futuras.
5. Los estados financieros proyectados, determinan que la institución tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus obligaciones con financiamiento propio a corto plazo, cuenta con ingresos de instituciones extranjeras lo que evita el endeudamiento con instituciones financieras, por lo tanto, se hace necesario la implementación de razones financieras para un mejor control de la liquidez.

BIBLIOGRAFÍA

1. Agudelo A., Alberto A. (2021). (1ra. Ed.). *Análisis Financiero Corporativo*. Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, D.C.
2. Álvarez Cruz, J. L., (2005). *Con el funcionamiento de las divisiones en la dirección general de educación escolar del ministerio de educación, se descentraliza el sistema administrativo de dicha dependencia*. Recuperado de: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/04/04_6000.pdf
3. Ancho Gómez R. (2018). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la empresa Jp Pallets S.A.C. en Huachipa, 2018*. (Trabajo de investigación, Universidad Peruana de las Américas) <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/646>
4. Besley, S., y Brigham, E. (2016). *Fundamentos de Administración Financiera* (14ª ed. ampliada). México. Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
5. Bitsuser (2016). Objetivos del Flujo de Efectivo. Publicado en Reportes Financieros. <https://www.bits.com.mx/objetivos-del-flujo-de-efectivo/>
6. Borrayo Alvarado, H. W. (2020). *Planificación y control de los flujos de efectivo para el manejo de los ingresos de una empresa de servicios de logística en la ciudad de Guatemala*. (Tesis de Maestría Universidad de San Carlos de Guatemala) http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_6682.pdf
7. Caballero Ferrari F. (2022). *Sector Terciario o Servicios*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/sector-terciario-servicios.html#:~:text=El%20sector%20servicios%20incluye%20toda,agricultura%20y%20de%20la%20industria>.
8. Castro, C. (2015). *¿Qué es un Estado de Flujo de Efectivo y cuáles son sus objetivos?* Recuperado de: <https://blog.corponet.com.mx/que-es-un-estado-de-flujo-de-efectivo-y-cuales-son-sus-objetivos>
9. Congreso de la República de Guatemala. (1991). *Ley de Educación Nacional Decreto Legislativo No. 12-1991*.
10. Contreras L. (2019). *Agencia Guatemalteca de Noticias. Ministerio de Educación cumple hoy 147 años de su fundación*. Recuperado de:

<https://agn.gt/archivo/ministerio-de-educacion-cumple-hoy-147-anos-dfundacion/>

11. Córdova Padilla, M. (2022). *Análisis de tendencias*. Recuperado de: <https://vlex.com.co/vid/analisis-tendencias-666509333>
12. Crédito Real (18 de diciembre de 2020). La Importancia del Flujo de Efectivo en el Negocio. México. <https://www.creditoreal.com.mx/blog-credito/blog-credito/la-importancia-del-flujo-de-efectivo-en-el-negocio>
13. Diputados de la Asamblea Nacional Constituyente. (1985). *Constitución Política de la República De Guatemala*.
14. Ernesto Carroucha (2021). *Estados Financieros Pro-Forma Enfocados a determinar las Ventas*. Recuperado de: <https://es.linkedin.com/pulse/estados-financieros-pro-forma-enfocados-determinar-las-carrouche>
15. Fajardo O. Mercedes, Soto G., Carlos (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. (1ra. Ed.). Editorial Utmach. Machala Ecuador.
16. Fortún Manuel (2020). *Administración Financiera*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/administracion-financiera.html>
17. González A. (2019). *Como hacer un Flujo de caja en tan solo 8 Pasos. Negocios en Florida* Recuperado de: <https://negociosenflorida.com/como-hacer-un-flujo-de-caja-en-solo-8-pasos/>
18. González Donis D. O. (2011). *Planificación y control de forma automatizada de los flujos de efectivo en empresas de impresión digital*. (Tesis de Maestría Universidad de San Carlos de Guatemala) http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3853.pdf
19. Gutiérrez A.L., (2016). *Estados Financieros Pro-Forma o de Proyecciones*. Recuperado de: <https://univia.info/estados-financieros-proforma-o-de-proyecciones/>
20. Hernández Aguilar Marianna Stephania (2020). *Te explicamos qué son las finanzas administrativas*. Recuperado de <https://quickbooks.intuit.com/mx/recursos/controla-tu-negocio/te-explicamos-que-son-las-finanzas-administrativas/>

21. Hernández-Sampieri, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y Mixta*. Ciudad de México: Editorial Mc Graw Hill Education, ISBN: 978-1-4562-6096-5
22. Huamán P. K. D., Pérez A. N., (2019). *La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones*. Universidad Peruana Unión, Lima.
23. IFRS Foundation (2019). *NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo*. Recuperado de: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documents/niif2019/NIC%207%20Estado%20de%20Flujos%20de%20Efectivo.pdf>
24. Jerez L. (2018). *Ejemplo modelo proyección tendencia*. Recuperado de: <https://www.youtube.com/watch?v=g6Xd0JKwTns&t=258s>
25. Johanna Rodríguez (2020). *Los 8 tipos de presupuestos, sus características y ejemplos*. Recuperado de: <https://blog.hubspot.es/sales/tipos-presupuestos>
26. Ministerio de Educación (MINEDUC) (2013). Recuperado de <https://www.mineduc.gob.gt/portal/index.asp>
27. Naranjo Maldonado M. F. (2014). *Planificación y control del flujo de efectivo de la empresa Tame EP*. (Tesis a nivel licenciatura, Universidad Central de Ecuador). <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/7841/1/T-UCE-0003-CA008-2014.pdf>
28. Ochoa B. R. y Gómez M. A. (2020). *Contabilidad financiera intermedia 1*. (1ra. Ed.) México Oficina de publicaciones ITSON
29. Ontiveros Ancona, J. J. (2015). *La importancia del flujo de efectivo*. El Economista. Recuperado de: <https://www.eleconomista.com.mx/opinion/La-importancia-del-flujo-de-efectivo-20150817-0012.html>
30. Paredes, J. (2017). *Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia Venezuela*. Económicas CUC, 38 (1), 105-132. DOI Recuperado de <http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.38.1.05>
31. Pedroza S. J. (2016). *Morosidad*. Economipedia.com Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/morosidad.html>
32. Pérez Porto J., y Gardey A., (2020). *Definición de presupuesto*. Recuperado de: (<https://definicion.de/presupuesto/>)

33. Pineda G. B, y Vega F. V. (2019). *Contabilidad Financiera al Alcance de Todos*. (1ra. Ed.). Quito, Ecuador: Editorial Jurídica del Ecuador.
34. Ponce C., Morejón S., Salazar P., Baque S. (2019). *Introducción a las Finanzas* (1ra ed.). Els Alzamora, Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
35. Porporatto M. (2021). *Comunidad Educativa*. Recuperado de: <https://quesignificado.com/comunidad-educativa/>
36. Raffino M. E. (2020). *Planeación Financiera. Concepto de Planeación Financiera*. Argentina Última edición: 23 de julio de 2020. Recuperado de: <https://concepto.de/planeacion-financiera/>.
37. Ramírez R. et al., (2019). *El arte de Planificar*. (1ra. Ed.). Faren Matagalpa, Managua Nicaragua.
38. Real Academia Española (2022). *Sector Servicios*. Recuperado de: <https://dle.rae.es/sector>
39. Reasco G., Barros V., Díaz V. y Ledesma Á. (2019): *Las finanzas y la administración de operaciones como herramienta de análisis para la toma de decisiones gerenciales*. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/finanzas-administracion-operaciones.html>
40. Recinos S. (2021). *El Sector Servicios en la Economía de Guatemala*. <https://www.banguat.gob.gt/sites/default/files/banguat/Publica/conferencias/cbanguat767.pdf>
41. Rodríguez Ruiz, A. B. (2010). *Evolución de la Educación*. Pedagogía Magna. Revistas Dialnet ISSN-e 2171-9551 No. 5. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3391388>
42. Roldán Paula Nicole (2017). *Finanzas*. Economipedia.com. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>
43. Rossana, A. (2021). Definición de Finanzas. Concepto Definición Última edición. <https://conceptodefinicion.de/finanzas/>
44. Rus Arias, E. (2022). *Análisis de tendencia*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-de-tendencia.html>

45. Sánchez Galán Javier (2016). *Presupuesto*. Economipedia.com. <https://economipedia.com/definiciones/presupuesto.html>
46. Sánchez L. (13 de abril de 2010). Ventajas y limitaciones al hacer un presupuesto. *Emprendepyme.net*. <https://www.emprendepyme.net/ventajas-y-limitaciones-al-hacer-un-presupuesto.html>
47. Sánchez Laura (2019). *Que es un presupuesto*. Recuperado de <https://www.emprendepyme.net/que-es-un-presupuesto.html>
48. Santiago N. (2018). *Formulación de Presupuestos*. (1ra. Ed.) Editorial Pio XII, Ambato Ecuador.
49. Soto, C., Guanuche, R., Solorzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Análisis de Estados Financieros " La clave del equilibrio gerencial"*. Guayaquil: Grupo Compás.
50. Tarqui Julio (2019). *¿Por qué son importantes los presupuestos para una empresa?* Recuperado de: <https://blogposgrado.ucontinental.edu.pe/por-que-son-importantes-los-presupuestos-para-una-empresa>
51. Universidad de San Carlos de Guatemala (2020). Guía formato trabajo profesional de graduación. Ciencias Económicas.
52. Universidad de San Carlos de Guatemala. (2018). *Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de maestro en artes*. Normativo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Estudios de Postgrado, Guatemala.
53. Uriarte J. M. (2020). *Planeación Administrativa. Características.com*. Última ed. Recuperado de: <https://www.caracteristicas.co/planeacion-administrativa/>.
54. Vásquez de Santoyo M. E., (2010). *Historia de la Educación*. Recuperado de: <http://historiageneraldelaeducacion.blogspot.com/2010/03/historia-de-la-educacion-conclusion.html>
55. Villareal B., España O. (2015). *Educación y Sociedad en Guatemala*. (1ra. Ed.) Editorial Oscar de León Castillo. Recuperado de: https://usac.edu.gt/g/Libro_EducySociedadG.pdf

56. Welsch, G. A., Hilton, R. W., Gordon, P. N., & Rivera Noverola, C. (2005). *Presupuestos, Planificación y control*. (6a. ed.). México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

ANEXOS

Anexo 1. Movimiento de flujo de efectivo años 2019, 2020 y 2021

(Cifras expresadas en quetzales)

Flujo de efectivo	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Totales
Saldo inicial	Q 665,272												
Ingresos	Q 243,542	Q 131,546	Q 132,083	Q 104,839	Q 155,533	Q 99,522	Q 106,499	Q 82,366	Q 111,469	Q 148,422	Q 153,387	Q 49,437	Q 1,518,645
Egresos	Q 142,030	Q 125,805	Q 176,264	Q 134,604	Q 142,025	Q 118,937	Q 203,143	Q 91,014	Q 109,087	Q 149,034	Q 197,364	Q 4,428	Q 1,593,735
Saldo final	Q 766,783	Q 5,741	Q (44,181)	Q (29,764)	Q 13,508	Q (19,415)	Q (96,644)	Q (8,649)	Q 2,382	Q (611)	Q (43,977)	Q 45,009	Q 590,181

2020

Flujo de efectivo	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Saldo inicial	Q 590,181												
Ingresos	Q 277,084	Q 121,834	Q 76,869	Q 82,400	Q 54,526	Q 76,242	Q 82,787	Q 73,744	Q 111,801	Q 76,753	Q 149,827	Q 96,150	Q 1,280,016
Egresos	Q 130,520	Q 108,531	Q 101,456	Q 84,341	Q 73,031	Q 73,347	Q 143,714	Q 90,228	Q 71,168	Q 130,455	Q 149,880	Q 91,444	Q 1,248,115
Saldo final	Q 736,745	Q 13,303	Q (24,587)	Q (1,941)	Q (18,505)	Q 2,895	Q (60,927)	Q (16,483)	Q 40,633	Q (53,702)	Q (53)	Q 4,705	Q 622,082

2021

Flujo de efectivo	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Saldo inicial	Q 622,082												
Ingresos	Q 321,012	Q 120,858	Q 68,693	Q 227,138	Q 76,024	Q 83,047	Q 159,474	Q 110,491	Q 102,992	Q 131,449	Q 147,113	Q 47,501	Q 1,595,792
Egresos	Q 90,942	Q 164,042	Q 92,048	Q 102,231	Q 155,950	Q 103,025	Q 280,237	Q 98,425	Q 118,970	Q 160,216	Q 248,511	Q 22,345	Q 1,636,942
Saldo final	Q 852,152	Q (43,184)	Q (23,355)	Q 124,907	Q (79,926)	Q (19,978)	Q (120,763)	Q 12,066	Q (15,978)	Q (28,767)	Q (101,398)	Q 25,156	Q 580,932

Fuente: Elaboración propia, con base a información proporcionada por la institución.

El anexo 1, presenta información del movimiento mensual del instituto de los fondos líquidos, en el cual se puede observar que los ingresos mensuales no logran cubrir en su totalidad los gastos, en enero de cada año se reciben inscripciones, colegiaturas y colegiaturas atrasadas lo que permite solventar en su mayoría el déficit que presenta el movimiento anual.

Anexo 2. Modelo de entrevista

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
 MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
 RESPONSABLE: MILVIA YANIRA MÉNDEZ SANTA CRUZ

INSTRUCCIONES: A continuación, se le presenta un ítem en el cual se pide su colaboración para responder. El uso de esta información será para complementar el trabajo profesional de graduación.

OBJETIVO: Obtener información verídica de las causas del retiro del establecimiento de los alumnos de los últimos tres años 2019-2021.

1. ¿Tiene usted conocimiento de las principales causas por las cuales los padres de familia han retirado del establecimiento educativo a sus hijos?

Si

No

2. Si su respuesta a la pregunta anterior es sí, podría indicar cuáles son:

3. ¿Tiene usted a la vista el número de estudiantes que se han retirado en los últimos tres años?

Si

No

4. Si su respuesta a la pregunta anterior es sí, podría indicar la cantidad y el nivel al que pertenecen:

Anexo 3. Modelo de estado de cuentas

NOMBRE DEL ESTUDIANTE _____

GRADO: _____

SECCIÓN: _____

JORNADA _____

AÑO: _____

ESTADO DE CUENTAS							
NO.	MES	RUBROS	VALOR	FECHA DE PAGO	EXONERACIÓN	FIRMA DE QUIÉN AUTORIZA	TOTAL RECIBIDO
1	Enero	Inscripción	Q -		Q -		Q -
2	Enero	colegiatura	Q -		Q -		Q -
3	Febrero	colegiatura	Q -		Q -		Q -
4	Marzo	colegiatura	Q -		Q -		Q -
5	Abril	colegiatura	Q -		Q -		Q -
6	Mayo	colegiatura	Q -		Q -		Q -
7	Junio	colegiatura	Q -		Q -		Q -
8	Julio	colegiatura	Q -		Q -		Q -
9	Agosto	colegiatura	Q -		Q -		Q -
10	Septiembre	colegiatura	Q -		Q -		Q -
11	Octubre	colegiatura	Q -		Q -		Q -
		TOTAL	Q -		Q -		Q -

OBSERVACIONES:

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estadística de alumnos inscritos por año 2019, 2020 y 2021	45
Tabla 2 Competencia directa e indirecta	46
Tabla 3 Ingresos anuales año 2019, 2020 y 2021	47
Tabla 4 Ingresos por donaciones años 2019, 2020 y 2021	48
Tabla 5 Planilla Salarial año 2021	49
Tabla 6 Salarios y prestaciones laborales años 2019, 2020 y 2021	50
Tabla 7 Otros gastos operacionales 2019, 2020 y 2021	51
Tabla 8 Estado de situación financiera 2019, 2020 y 2021	53
Tabla 9 Estado de resultados 2019, 2020 y 2021	55
Tabla 10 Cuotas por cobrar 2019, 2020 y 2021	57
Tabla 11 Razón corriente	59
Tabla 12 Capital neto de trabajo.....	59
Tabla 13 Razón período promedio de cobro	60
Tabla 14 Rotación de los activos totales	61
Tabla 15 Margen de Utilidad Operativa	61
Tabla 16 Fórmula método de proyecciones de tendencia	62
Tabla 17 Alumnos proyectados períodos 2023 y 2024.....	64
Tabla 18 Alumnos proyectados nivel primaria períodos 2023 y 2024	64
Tabla 19 Alumnos proyectados nivel básico períodos 2023 y 2024.....	65
Tabla 20 Cuentas por cobrar períodos 2023 y 2024	66
Tabla 21 Cobros anticipados períodos 2023 y 2024	66
Tabla 22 Otros ingresos períodos 2023 y 2024.....	67
Tabla 23 Salario mínimo en Guatemala 2018-2022	68
Tabla 24 Salarios mensuales proyectados período 2023.....	69
Tabla 25 Salarios mensuales proyectados período 2024.....	70
Tabla 26 Total de gastos períodos 2023 y 2024.....	71
Tabla 27 Otros gastos períodos 2023 y 2024.....	72
Tabla 28 Cuota nueva autorizada.....	72
Tabla 29 Nuevas cuotas para los períodos 2023-2024	73

Tabla 30 Presupuesto estado de resultados 2023	74
Tabla 31 Presupuesto de cobros a clientes 2023.....	75
Tabla 32 Presupuesto de costo laboral 2023	76
Tabla 33 Presupuesto de impuestos 2023	77
Tabla 34 Presupuesto de estado de resultados 2023	78
Tabla 35 Presupuesto flujo de efectivo 2023.....	79
Tabla 36 Presupuesto de estado de resultados 2024	80
Tabla 37 Presupuesto de cobro a clientes 2024.....	81
Tabla 38 Presupuesto de costo laboral 2024	82
Tabla 39 Presupuesto de impuestos 2024	83
Tabla 40 Presupuesto de estado de resultados 2024	84
Tabla 41 Presupuesto flujo de efectivo 2024.....	85
Tabla 42 Proyección del pasivo laboral período 2023-2024	86
Tabla 43 Proyección de la depreciación período 2023-2024.....	87
Tabla 44 Balance general proyectado 2023-2024.....	87
Tabla 45 Estado de resultados proyectado 2023-2024	88
Tabla 46 Razón corriente proyectada.....	90
Tabla 47 Capital neto de trabajo proyectado	90
Tabla 48 Periodo promedio de cobro proyectado	91
Tabla 49 Rotación de activos totales proyectado	91
Tabla 50 Margen de utilidad operativa proyectada.....	92

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfico 1 Factores que afectan la planificación presupuestaria	44
--	----