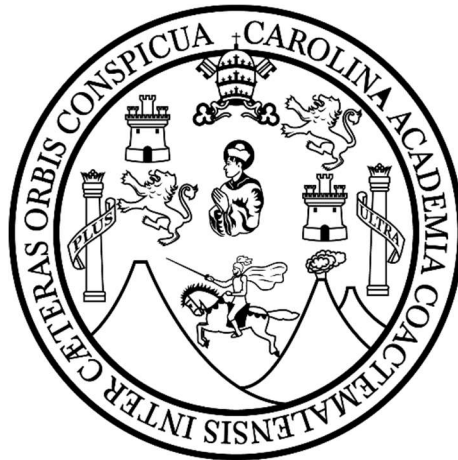


UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



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



LICENCIADA JAQUELINNE BABETH RAMÍREZ RUANO.

Guatemala, 31 de octubre de 2021.

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



**“ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE EFECTIVO PARA UNA EMPRESA
DEL SECTOR DE TRANSPORTE PESADO EN GUATEMALA.”**



Informe final del Trabajo Profesional de Graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en INSTRUCTIVO PARA ELABORAR EL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN ARTES Aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

AUTOR: LICENCIADA JAQUELINNE BABETH RAMÍREZ RUANO

Guatemala, 31 de octubre de 2021.

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

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

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE
GRADUACIÓN

Coordinador: Dr. Ahmed Ricardo Arturo Abdalla Álvarez

Evaluador: Msc. Jonny Haron García Ordóñez

Evaluador: Msc. Mirtala Hazel Villeda Padilla

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: **Jaquelinne Babeth Ramírez Ruano** con registro académico 200315541

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



Autor: _____

ACTA/EP No. **04425****ACTA No. MAF-A-019-2021**

De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros de la terna evaluadora, el 31 de octubre 2021, a las 11:00:00 AM horas para practicar el EXAMEN FINAL DEL CURSO DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II de la Licenciada **Jaquelinne Babeth Ramírez Ruano**, carné No. **200315541**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. La presentación se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final del Trabajo Profesional de Graduación presentado por el sustentante, denominado **ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE EFECTIVO PARA UNA EMPRESA DEL SECTOR DE TRANSPORTE PESADO EN GUATEMALA**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue **Aprobado** con una nota promedio de **70 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la terna evaluadora nombrada por la Dirección de la Escuela. La Terna Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Terna Evaluadora dentro de los 5 días hábiles comprendidos del 2 noviembre al 8 de noviembre de 2021.

En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 31 días del mes de octubre del año dos mil veintiuno.



Dr. Ahmed Ricardo Arturo Abdalla Alvarez
Coordinador



MSc. Jonny Garcia
Evaluador



MSC. Hazel Villeda
Evaluador



Lic. Jaquelinne Babeth Ramirez Ruano
Postulante

ADENDUM

El Infrascrito Coordinador de la Terna Evaluadora Certifica que el sustentante Jaqueline Babeth Ramírez Ruano con Número de Carné 200315541, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la terna dentro del plazo estipulado.

Guatemala 4 de noviembre 2021.

(F)



**Dr. Ahmed Ricardo Arturo Abdalla Alvarez
Coordinador de la Terna Evaluadora**

AGRADECIMIENTOS

- A DIOS:** Por darme la vida, salud y la fuerza para salir adelante
- A MIS MADRE:** Telma Ramírez, por sus sacrificios y por darme una educación adecuada velando por mi bienestar.
- A MI ESPOSO:** Alejandro López, por su apoyo incondicional, su amor y su paciencia.
- A MIS HIJOS:** Andrés Eduardo y Jetro Alejandro, por su sacrificio y paciencia al aceptar mis ausencias
- A MIS AMIGOS:** A mis compañeros de la maestría por tanto tiempo y esfuerzo compartido a lo largo de este proceso.
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:** Por el conocimiento brindado a lo largo de la Maestría en Administración Financiera.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:** Mi alma mater, por brindarme la oportunidad de adquirir nuevos conocimientos y especializaciones.

CONTENIDO

Resumen	i
Introducción	iv
1 ANTECEDENTES	1
1.1 Antecedentes de una empresa de transporte pesado	1
1.2 Antecedentes del presupuesto de efectivo	2
2 MARCO TEÓRICO	5
2.1 El Transporte	5
2.1.1 El transporte como estrategia logística	5
2.1.2 Tipos de carga	7
2.2 Presupuestos	8
2.2.1 El proceso administrativo en la elaboración de presupuestos	8
2.2.2 Clasificación de los presupuestos	9
2.3 Presupuestos de efectivo	10
2.3.1 Objetivos del presupuesto de efectivo	10
2.3.2 Elaboración del presupuesto de efectivo	11
2.3.3 Presupuesto maestro	14
2.4 Administración financiera	16
2.4.1 Análisis horizontal y vertical en los estados financieros	17
2.4.2 Razones financieras	18
3 METODOLOGÍA	22
3.1 Definición del problema	22
3.2 Objetivos	23
3.2.1 Objetivo general	23
3.2.2 Objetivos específicos	23
3.3 Diseño de la investigación	24
3.3.1 Unidad de análisis	24
3.4 Periodo histórico	24

3.5	Ámbito geográfico	24
3.6	Técnicas e instrumentos aplicados	24
3.6.1	Técnicas e instrumentos documentales	24
3.6.2	Técnicas e instrumentos de campo	25
3.7	Resumen del procedimiento aplicado	25
4	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	27
4.1	Análisis histórico de la situación financiera de la empresa	27
4.1.1	Resultados de la entrevista	27
4.1.2	Análisis financiero de la empresa	28
4.1.3	Análisis de liquidez y endeudamiento período 2018-2020	34
4.2	Diseño del presupuesto de efectivo para el período 2021	37
4.3	Cálculo del rendimiento financiero de la empresa período 2021	50
	CONCLUSIONES	55
	RECOMENDACIONES	57
	BIBLIOGRAFÍA	58
	ANEXOS	61
	Anexo 1 Entrevista	62
	Anexo 2 Estado de resultados	63
	Anexo 3 Estado de situación financiera	64
	Anexo 4 Metas de ventas	65
	Anexo 5 Estimación depreciaciones	66
	Anexo 6 Detalle de gastos	67
	Anexo 7 Estimación de costos	68
	Anexo 8 Matriz metodológica	69
	Índice de figuras	72
	Índice de tablas	73

RESUMEN

En una empresa en funcionamiento es de suma importancia establecer e identificar con anticipación los recursos necesarios para desarrollar las actividades de operación propias de la empresa, la cual debe contar con herramientas que permitan tener una visión anticipada de esas necesidades de recursos para estimar tanto sus ingresos como los costos y gastos necesarios para su funcionamiento.

Las empresas cuyo giro de negocio es la prestación de servicios se enfrentan a un escenario muy particular, ya que en ciertas ocasiones los costos y gastos relacionados directamente con la operación se deben pagar de forma inmediata durante el mes en que se generan, por lo tanto, se tiene que velar por la disponibilidad de efectivo en la empresa para que se pueda cumplir con las obligaciones adquiridas tanto con personal como con proveedores.

Una de las herramientas de las que se disponen en el área administrativa y financiera es el presupuesto de efectivo, este es aplicable en cualquier departamento que conforme parte de la empresa, el mismo permite prever futuras disponibilidades de efectivo y conocer de forma anticipada si la empresa tendrá un déficit o excedente de efectivo en un período de tiempo, esta herramienta permite tomar decisiones adecuadas para que la empresa cuente con un nivel de liquidez óptimo para el cumplimiento de las obligaciones adquiridas.

La unidad de análisis utilizada para el trabajo de investigación es una empresa que presta servicios de transporte pesado en Guatemala, la cual se presenta bajo el nombre Transportes de Guatemala, S.A.; dicha entidad inició operaciones en el año 2016, siendo su actividad principal la prestación de servicios de transporte vía terrestre a nivel nacional.

El problema que ha dado origen a la investigación es la deficiente administración por parte de la empresa de los presupuestos de efectivo en el corto plazo, generando como resultado retrasos en pagos con proveedores, costos financieros, mala imagen de la empresa, reduciendo tiempos de crédito con proveedores. La deficiencia en la administración de los presupuestos de efectivo puede tener su origen en la falta de

controles en los costos, gastos e inversiones, problemas en la recuperación de cuentas por cobrar, incumplimiento de los pagos a proveedores y acreedores, todo lo anterior puede generar como consecuencia niveles de liquidez inadecuados para cumplir con las obligaciones contraídas.

Se generaron las siguientes preguntas específicas como un apoyo para la resolver el problema de investigación: ¿las políticas de cobro y pago en la actualidad son adecuadas a las necesidades de la empresa?; ¿la empresa tiene una capacidad adecuada para la generación de flujos de efectivo, para que la empresa se desempeñe de una forma adecuada financieramente?; ¿cuál es el desempeño financiero de la empresa y su rendimiento en el corto plazo?

Se plantea como objetivo general de la investigación la elaboración de un diseño de presupuesto de efectivo, el cual le permitirá conocer con antelación la futura disposición de efectivo, para la adecuada toma de decisiones en un período de tiempo.

Los objetivos específicos de la investigación son: Identificar el ciclo de conversión del efectivo, con la finalidad de medir la liquidez y la eficiencia con la empresa opera, para mejorar su liquidez; definir un diseño de presupuesto de efectivo adecuado para la empresa con la finalidad de determinar si pueden existir excedentes de efectivo o necesidades de financiamiento, midiendo el valor actual de la empresa y su rentabilidad, lo que le permitirá generar una mayor liquidez y un mejor desempeño financiero en el corto plazo; y calcular el rendimiento de la empresa en el corto plazo a través de una proyección de Estados Financieros para realizar una evaluación competitiva y estratégica del giro del negocio.

A través de un diseño no experimental, se buscó establecer si el presupuesto de efectivo es un método adecuado para saber con antelación la futura disposición de efectivo; se optó por una muestra no probabilística para la aplicación de la entrevista a los ejecutivos de la empresa; dentro de las técnicas e instrumentos de campo se utilizó la técnica de entrevista y la técnica de análisis de documentos financieros. El trabajo corresponde a una investigación de tipo aplicada, en la cual se utilizó el método científico en sus fases indagadora, demostrativa y expositiva.

Se desarrolló un análisis financiero de la información de la empresa del período 2018-2020, para conocer la situación financiera de esta, con dicha información se realizó un análisis vertical y horizontal del período antes mencionado y se utilizaron las razones financieras relacionadas con la liquidez y el endeudamiento durante dicho período.

Posteriormente se realizó el presupuesto de efectivo para el período 2021, el cual fue elaborado desde sus fases iniciales paso a paso al realizar proyecciones de ventas, costos, impuestos, depreciaciones y gastos para el período antes mencionado, logrando así determinar los saldos finales disponibles en caja al final de cada mes y del período 2021.

Este presupuesto junto con el control eficiente en la ejecución, mejoró la liquidez en el período antes mencionado; como parte de la ejecución del presupuesto se cumplió con todas las obligaciones presupuestadas; posteriormente se elaboró un presupuesto de efectivo para el período 2022-2023; con la elaboración del presupuesto se pudo demostrar que los principales problemas de liquidez encontrados en la primera fase de análisis, se pueden solucionar y que la empresa está en la capacidad de generar flujos positivos durante su operación.

Finalmente se elaboró una proyección de estados financieros para el período 2021 para poder medir el aporte al utilizar el presupuesto de efectivo y sus efectos en los principales indicadores financieros; en esta fase se logró comprobar que la liquidez mejora de un 1.30 para 2020 a un 6.58 para el período 2021; lo anterior, logrado gracias a la ejecución eficiente de la planificación presupuestaria que incluye, un margen de utilidad óptimo para cubrir las obligaciones, el cobro oportuno de los servicios prestados y el pago mensual de las obligaciones adquiridas.

Por lo tanto, es recomendable realizar análisis financieros de forma frecuente y la implementación de presupuestos de efectivo para la empresa Transportes de Guatemala, S.A.

INTRODUCCIÓN

Las empresas dedicadas a la prestación de servicios de transporte cumplen una función complementaria, de forma directa, en el proceso logístico y las cadenas de suministro de las empresas, el servicio de logística es uno de los servicios más requeridos en cualquier parte del mundo; la administración financiera a través de la planificación se encarga de la administración de los recursos de las empresas para mantenerla en funcionamiento a través del uso adecuado de los mismos.

En la presente investigación se analiza el tema titulado “Presupuestos de efectivo para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala”.

Con la finalidad de dar respuesta al problema de investigación, se determinó la necesidad de desarrollar un trabajo que se enfoque en la administración eficiente de los recursos de efectivo en el corto plazo, para aplicar las técnicas financieras adecuadas para el control de los recursos y la planificación adecuada en los procesos de la empresa, con el propósito de alcanzar una administración eficiente y efectiva de los recursos, tanto en el corto como en el largo plazo.

El trabajo está conformado por cuatro capítulos, los cuales se describen de forma breve a continuación: el primer capítulo aborda los antecedentes de la empresa objeto de estudio, se da a conocer el origen del trabajo de investigación, exponiendo los datos más relevantes a través de una reseña histórica en la cual se dan detalles de cómo fue creada la empresa y como está conformada administrativamente en la actualidad, se detallan los tipos de servicios que presta y el giro de negocio al que se dedica; contiene un análisis histórico del presupuestos de efectivo y su evolución a través del tiempo, en él se expone el origen de esta herramienta financiera; se presentan las investigaciones previas relacionadas con el tema objeto de investigación.

El segundo capítulo contiene el marco teórico, es el conjunto de teorías, fuentes primarias, secundarias y procedimientos que fueron de utilidad durante el proceso de investigación, en él se exponen los principales enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación, en este capítulo se aborda la exposición teórica relacionada con las empresas que prestan servicios de transporte pesado y con

la administración financiera en temas como análisis financiero, presupuestos de efectivo, presupuestos maestros y razones financieras.

El tercer capítulo contiene la metodología, en él se explica a detalle el proceso realizado para resolver el problema de investigación, en el desarrollo del capítulo se expone el problema, el objetivo general, los objetivos específicos, el diseño de investigación, se da a conocer la unidad de análisis, el periodo histórico, el ámbito geográfico, el método científico de investigación y las técnicas de investigación documental y de campo utilizadas para llevar a cabo la investigación.

El capítulo cuatro contiene la discusión de resultados, en el mismo se muestran los resultados y hallazgos obtenidos gracias al análisis realizado, se desarrolla para dar respuesta al objetivo general a través de los objetivos específicos; como primer punto se elabora un análisis financiero de la situación histórica de la empresa, para ello se realiza un análisis vertical y horizontal, así como la utilización de razones financieras relacionadas con el endeudamiento y la liquidez, para conocer el comportamiento histórico financiero de la empresa.

Luego se realizan las proyecciones individuales de los rubros que formarán parte del presupuesto como lo son: ingresos, costos, gastos, impuestos, aplicando técnicas de administración financiera en todas las etapas de elaboración, al integrar toda esta información se obtiene el presupuesto de efectivo para el período 2021, el cual muestra el consolidado de los ingresos y egresos de efectivo de una forma mensual y anual, con la finalidad de que la empresa conozca sus disponibilidades de efectivo de forma oportuna y que sea de utilidad para la toma de decisiones.

Posteriormente se elaboró un presupuesto de efectivo para el período 2022-2023, para que la empresa pueda utilizar esta herramienta durante un período más largo de tiempo; como aporte final se proyectan los resultados financieros para el período 2021 para poder medir los cambios realizados al implementar el presupuesto de efectivo y su incidencia en los principales indicadores financieros, se utiliza nuevamente el uso de razones financieras para poder hacer una comparativa con los resultados obtenidos de forma preliminar.

Se presentan las conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación, en las conclusiones se exponen los principales resultados obtenidos, con la finalidad de generar interés a través de la lectura y que sea posible formar una idea general de los alcances del trabajo de investigación; en las recomendaciones se realizan las sugerencias para mejorar la utilización de los recursos y la administración financiera.

Finalmente se presenta la bibliografía que contiene toda la compilación de fuentes documentales que se utilizaron durante el proceso de elaboración del presente trabajo de investigación.

1. ANTECEDENTES

En el presente capítulo se da a conocer el origen del trabajo de investigación, se presenta una reseña histórica de la empresa, a que se dedica y los datos más relevantes de la unidad objeto de análisis, se expone una perspectiva histórica de los presupuestos de efectivo y su evolución a través del tiempo, así también, a sus principales exponentes y sus bases teóricas.

1.1 Antecedentes de una empresa de transporte pesado.

El transporte de carga pesada es una actividad económica de vital importancia para el desarrollo comercial y económico del país, es a través de este servicio que los diversos productos y servicios pueden ser llevados a las empresas y a los consumidores.

El origen del transporte pesado en Guatemala lo vemos en la existencia de los “tamemes” (cargadores), constituidos por esclavos indígenas que abrieron brecha en el comercio, impulsando la actividad comercial en la época precolonial, en 1549 el rey de España emitió una disposición para que se trajeran a Guatemala bestias de carga con la finalidad de sustituir la actividad los “tamemes”. (Martínez, 2006, p. 6)

En la actualidad existen diversidad de vehículos y equipo para el transporte de carga, el equipo comprende, furgones, plataformas, palanganas y otros, que son movilizados por vehículos como cabezales, los contenedores constituyen uno de los equipos de transporte fundamentales para el comercio y la movilización de carga, y a la vez se pueden encontrar adecuados conforme al tipo de mercancía a transportar, para carga especializada, refrigerada o seca.

El país se encuentra en una zona privilegiada geográficamente, ya que en su frontera norte cuenta con uno de los mercados más grandes del mundo, a la vez pueden constituirse sistemas de transporte interoceánicas, dada su posición geográfica, lo cual representaría una ventaja competitiva como país en el traslado de mercancías.

El transporte terrestre por carretera ofrece varias ventajas para el transporte de mercancías, tales como: un medio de transporte más rápido al compararlo con el

transporte marítimo, también los costos del transporte vía terrestre son mucho más económicos, al compararlos con otros medios de transporte.

Para el análisis se utilizará una empresa que se dedica a la prestación de servicios de transporte de carga pesada, moviliza contenedores refrigerados, secos, equipos sobredimensionados y especializados, la cual por fines del trabajo profesional se presenta con el nombre de Transportes de Guatemala, S.A.

Dicha entidad inició operaciones el 21 de abril de 2016, siendo su actividad principal, la prestación de servicios de transporte de mercancías de cualquier tipo por vía terrestre a nivel nacional, cuenta con un predio en el departamento de Escuintla, un predio en zona 4 de Mixco, las oficinas administrativas están ubicadas en el departamento de Guatemala: en predio cuenta con personal para dar mantenimiento preventivo a las unidades de la empresa y personal operativo que se encarga de realizar toda la logística de la operación, cuenta con un total de 25 pilotos, cada uno de ellos tiene asignado un cabezal para movilización de las cargas.

Dentro de su flotilla de vehículos cuenta con 25 cabezales y 33 chasis distribuidos entre equipos de 40" y de 20", moviliza carga seca y refrigerada, sus principales clientes son industrias ubicadas en Escuintla y agencias de carga que utilizan la empresa de transporte como una forma de tercerizar sus servicios.

1.2 Antecedentes del Presupuesto de Efectivo.

El presupuesto ha tenido importancia desde los inicios de la humanidad, desde que el hombre pasó de ser nómada a sedentario, hasta la actualidad.

Etimológicamente presupuesto se compone de pre (antes), supuesto (hecho), el presupuesto ha acompañado a la humanidad desde sus inicios, hasta la actualidad, antes de Cristo los egipcios, pronosticaban los resultados de sus cosechas de trigo con el objetivo de prevenir los años de escasez; los romanos hacían estimaciones de las posibilidades de pago de los pueblos que conquistaban para exigir el tributo correspondiente.

Es en Génova, Italia, en el siglo XIV en donde se empiezan a hablar de presupuesto con la familia Massari, en el año de 1340, se establecen los principios de asignación y control de recursos, en 1494, el fraile Luca Paccioli, sistematiza la partida doble, gracias a esto vemos el inicio de la contabilidad. Dos siglos más tarde, el monje Benedicto Ángelo Pietra es el primer autor que se preocupa por prever los ingresos y gastos ocurridos. En 1636 Lodovico Flori, se convierte en el primero en hablar de presupuestos. (Hernández, 2012, p. 1)

En Inglaterra surgen los inicios del presupuesto de efectivo implementado inicialmente en el sector gubernamental, a continuación se presenta un pequeño resumen de como los presupuestos han evolucionado a través del tiempo:

- 1820, varios países europeos implementan el presupuesto como parte de su administración gubernamental.
- 1821, Estados Unidos lo inicia a utilizar como una medida de control del gasto público, cuyo objetivo principal era encaminar la eficiencia en el funcionamiento de las actividades.
- 1912-1925, en Estados Unidos, las entidades privadas empiezan a implementar el presupuesto como una herramienta que les permitía controlar su gasto, algo sumamente necesario por el crecimiento de la industria en ese país.
- 1930, Ginebra, Suiza; se lleva a cabo un Simposio Internacional de Control Gubernamental, el cual tuvo la participación de veinticinco países cuyo objetivo era diseñar principios para aplicar los presupuestos a nivel internacional.
- 1965, en Estados Unidos, el presidente de ese país, lo incorpora oficialmente en su gobierno, creando el Departamento de Presupuesto.

Figura No. 1.1**Investigaciones previas del tema objeto de investigación**

No.	Tesis	Fecha	Abordaje	Aporte
1	La administración del presupuesto y de los flujos de efectivo, como herramientas del control financiero de la empresa "Confecciones Escolares, S.A."	Julio 2006	Presentar la opción del uso de la herramienta del Presupuesto a la Empresa, a efecto de mejorar los controles en el área financiera; lo cual la hará más eficiente y le permitirá prever eventos de liquidez e iliquidez que le afecten en el proceso de generación de utilidad	La administración financiera se centra en la rentabilidad y la liquidez, siendo el administrador financiero el responsable de velar porque el uso de los recursos sea más racional, utilizando para ello el presupuesto y el flujo de efectivo para lograr alcanzar el balance equilibrado de ingresos y gastos.
2	El sistema de presupuesto maestro como herramienta de planificación y control financiero en el sector de empresas lotificadoras del departamento de Guatemala	Septiembre 2017	Diseñar un modelo de administración presupuestaria, con base en el presupuesto maestro, para apoyar la planificación y control de actividades financieras y de operación, la maximización de utilidades, así como el crecimiento y desarrollo empresarial.	El presupuesto maestro es una herramienta adecuada para la planificación y la administración presupuestaria, permitiendo la determinación de los planes operativos, financieros y la presupuestación de Estados Financieros
3	Análisis de la administración financiera del presupuesto operativo y financiero, en empresas del sector de seguridad privada del municipio de Guatemala	Abril 2018	Evaluar la administración financiera del presupuesto operativo y financiero, para analizar su incidencia en el control y evaluación eficiente de la ejecución presupuestaria, en la liquidez del negocio, y en el nivel de endeudamiento	La adecuada administración del presupuesto operativo y financiero influye de forma positiva en el control y evaluación de la ejecución presupuestaria, mejorando el resultado operativo y la liquidez, cumpliendo con las obligaciones presupuestarias

Fuente: elaboración propia con información de Félix (2006), Gamarro (2017) y Hernández (2018)

El presupuesto es una herramienta que permite pronosticar los recursos de efectivo, es responsabilidad del administrador financiero que la administración de los recursos se realice de una manera racional y eficiente, para lograr el alcance de los planes operativos y financieros, presupuestando con anticipación los resultados financieros, lo cual impactará de manera positiva en la rentabilidad y liquidez de la empresa.

2. MARCO TEÓRICO

El marco teórico es parte fundamental del proceso de investigación, es el conjunto de procedimientos, teorías, fuentes primarias y secundarias que fueron analizadas, proporcionando una metodología para el diseño de la investigación relacionada con el presupuesto de efectivo para una empresa del sector de transporte pensado en Guatemala.

2.1 El Transporte

Para conocer y contextualizar la parte teórica hacia el giro de negocio sobre el cual se enfoca la investigación, se presentan los conceptos que aportan valor y las características especiales de este tipo de servicios.

De acuerdo con el diccionario de la Real Academia Española (2021), “El transporte está constituido por aquellas actividades públicas relativas a la ordenación de las condiciones en las que se presta el servicio de traslado o desplazamiento de personas o mercancías” (sección transporte, inciso 3). El transporte está compuesto por las diversas actividades y procesos cuya finalidad es el traslado de materias primas, insumos o bienes de un lugar a otro, optimizando los procesos de comunicación, acortando distancias y tiempos de traslado para satisfacer las necesidades de los usuarios.

Se considera importante mencionar que existen diferentes medios de transporte que se utilizan de acuerdo con la necesidad del usuario (avión, buques, cabezales, automóviles, motocicletas, etc.), todos estos distintos tipos de servicios a veces se agrupan en redes de transporte que permiten acortar los tiempos de entrega y las distancias.

Para que sea posible la realización de un servicio de transporte se involucran distintos elementos que interactúan entre sí, haciendo posible la realización de dicho servicio, dentro de estos elementos se pueden mencionar la infraestructura, el medio de transporte, el operador y la normativa legal a seguir.

2.1.1 El transporte como estrategia logística

Como ya se ha indicado anteriormente el transporte por medio de la logística permite trasladar insumos, materias primas y productos terminados de un lugar a otro, a través

los distintos medios de transporte que se pueden utilizar: aéreo mediante aviones cargueros y comerciales, el marítimo se realiza a través de barcos cargueros, y terrestres mediante trenes y camiones cargueros.

La selección del transporte a utilizar dependerá, de la distancia entre el origen y el destino final del cliente, también de los tiempos que necesiten para abastecerse de productos y la oferta que se tiene de los servicios. Existen varias definiciones en referencia al transporte como parte fundamental de los procesos logísticos, sin embargo, se considera que el aporte de los siguientes autores es adecuado para la investigación.

El transporte es por excelencia uno de los procesos fundamentales de la estrategia logística de una organización, este componente es de atención prioritaria en el diseño y la gestión del sistema logístico de una compañía, dado que suele ser el elemento individual con mayor ponderación en el consolidado de los costos. (Rosales, 2010, p.40)

En el apartado anterior el autor considera que el transporte es un elemento importante en la cadena de producción, ya que este le permite abastecerse de producto y hacer llegar el mismo al cliente final. Salazar (2019) afirma:

El transporte propio o flota privada le otorga a la compañía una mayor flexibilidad que la que pueda conseguir con cualquier otra estrategia de transporte, sin embargo, como hemos podido explicar este no es el único factor que afecta el contexto de la selección del servicio de transporte, dado que no siempre logra la misma eficiencia que la que se puede conseguir subcontratando a terceros. (p.15).

Conforme a lo anterior contar con un transporte propio proporciona beneficios en referencia a los costos y las estrategias de transporte, la selección de la modalidad a utilizar depende de los requerimientos propios de cada empresa.

La alternativa de la subcontratación del servicio del transporte en vez del propio, o combinándolo con una flota privada, brinda a la compañía la posibilidad de convertir sus costos fijos en variables. Salazar (2019) afirma:

Vale la pena considerar que la subcontratación del servicio de transporte le permite a la compañía un mayor enfoque en el Core business (negocio principal) de la

misma, y dejar esta clase de tareas a los operadores especializados en las tareas del transporte. (p.63)

Entonces este tipo de servicios es posible tercerizarlos, esto dará la oportunidad a las empresas de ceder los servicios de transporte a compañías especializadas, ahorrando en temas como procesos logísticos, personal, planes de mantenimiento, permitiendo concentrarse a la empresa en su giro de negocio aprovechando de esa manera de una forma más eficiente sus recursos. Este servicio debe ser parte de la estrategia logística de la empresa, para asegurarse que sus productos lleguen al lugar y en el tiempo requerido.

2.1.2 Tipos de carga

En el presente apartado se clasifica los distintos tipos de carga, se considera importante esta clasificación para conocer los distintos tipos de servicio que se pueden prestar.

Figura 2.1

Clasificación de tipos de carga

Tipo de Carga	Concepto
Carga general	Comprende una serie de productos que se transportan en cantidades pequeñas y está compuesta de artículos individuales manipulables y embarcados como unidades separadas, dentro de ellos se pueden mencionar, por ejemplo: fardos, paquetes, sacos, cajas, piezas atadas, carga suelta agrupadas en unidades como eslingas, paletas o contenedores.
Carga a granel	Comprende una serie de productos que se transportan en grandes volúmenes o forma masiva, dentro de ellos se pueden mencionar: minerales, cereales, productos químicos, petróleo, combustibles, gases líquidos y licores.
Carga sobredimensionada	Es la mercancía cuyo peso y/o dimensiones excede a las que se manejan con equipo convencional por lo cual deberá ser transportada en compartimientos especiales o en buques acondicionados o contruidos para este tipo de carga. La carga pesada, regularmente se caracteriza por ocupar menos volumen que la carga normal o ligera.
Carga especial	Son las mercancías que requieren de equipos especiales de transporte y/o condiciones especiales de transporte. Ejemplo de ello es la carga que precisa refrigeración o el transporte de automóviles, ganado en pie, productos de gran fragilidad, combustibles etc. El uso de equipos especiales en muchos casos implica la vuelta sin carga.

Fuente: elaboración propia con información tomada del portal web diario el exportador

Como bien es sabido son diversas las formas en las que se puede enviar y recibir mercadería, esto depende del tipo de producto a transportar. De acuerdo con la clasificación anterior dentro de los servicios de transporte y de logística, se mueven

diferentes tipos de carga, para lo cual los equipos de transporte se deben adecuar conforme la necesidad y el producto del cliente, esta se debe transportar de la mejor manera asegurando que la carga llegue a su destino final en tiempo y forma adecuada.

2.2 Presupuestos

Los presupuestos hoy en día son herramientas de suma importancia para las empresas, ya que permite financieramente definir el camino hacia donde debe dirigirse la misma, utilizando de manera eficiente sus recursos. Salas (2013) afirma:

Es una herramienta moderna para la planeación y control de actividades que reflejan el comportamiento de indicadores económicos como las fluctuaciones en los índices de inflación y devaluación y tasas de interés, que permite a la entidad mantenerse en el mercado competitivo, puesto que disminuye la incertidumbre en los riesgos asumidos y por tanto otorga una mayor exactitud en los resultados finales del negocio. (p. 6)

En la opinión del autor, se considera que el presupuesto es una herramienta de control que permite reducir la incertidumbre y poder tener un escenario más acertado de los resultados esperados en un período de tiempo.

2.2.1 El proceso administrativo en la elaboración de presupuestos

La información histórica constituye una fuente para efectuar pronósticos, los cuales son datos de suma importancia para la elaboración de los presupuestos. Salas (2013) afirma:

El presupuesto implica materializar los planes empresariales en información cuantitativa y monetaria y son a su vez, el cimiento de los estados financieros proyectados y representa la base de la toma de decisiones, por cuanto permite prever las condiciones económicas de la empresa en áreas como el endeudamiento, la situación de liquidez, la naturaleza de las transacciones financieras y la movilización o rotación de los fondos invertidos. (p. 7)

Entonces el presupuesto debe prever información y datos para su elaboración, se deben planificar las acciones para lograr cumplir con los objetivos deseados, utiliza información estadística para efectuar las estimaciones y proyecciones, que generan información de utilidad para la empresa.

Una de las razones para elaborar presupuestos en una empresa, es velar porque exista una ejecución adecuada, precisa y funcional de los recursos, es necesario trabajar con otras áreas o departamentos porque por lo general unos presupuestos dependen de otros, es necesario establecer las políticas a seguir que serán útiles para la toma de decisiones, realizar comparaciones y correcciones y así guiar a los miembros que participan en la ejecución del presupuesto.

El control presupuestario es la manera de mantener el plan de operaciones dentro de los límites preestablecidos. Al comparar resultados reales con los presupuestados, determina variaciones y suministra a la administración elementos de juicio para la aplicación de acciones correctivas. (Salas, 2013, p. 9)

De acuerdo con el autor se debe controlar los resultados proyectados en comparación con los resultados reales, determinando las diferencias para analizarlas y estudiarlas y hacer las correcciones necesarias para alcanzar los objetivos deseados,

2.2.2 Clasificación de los presupuestos

Dentro de los presupuestos existen diferentes tipos, a continuación, se presenta un breve resumen de estos.

Figura 2.2

Clasificación de los presupuestos

Tipos de presupuestos	Definición
Presupuesto o plan estratégico	Se orienta al futuro, en él se establecen metas y objetivos de la organización
Presupuesto o capital	En él se detallan los gastos en equipos, instalaciones, productos nuevos, y otras inversiones a largo plazo
Presupuesto maestro	Se elabora a largo plazo, en él se sintetizan las actividades planeadas de todas las áreas de la organización
Presupuesto continuo	En él se agrega un mes futuro eliminando el mes que se termina

Fuente: elaboración propia con información de Gamarro, 2017, p. 14.

Conforme la figura No. 2.2. hay distintos tipos de presupuestos que se elaboran conforme a las necesidades del usuario, adecuándolos para que proporcionen información importante para la toma de decisiones.

2.3 Presupuesto de efectivo

Como bien es sabido el presupuesto de efectivo es una herramienta para hacer proyecciones anticipadas de resultados que se puedan esperar, la generación de ventas y utilidades no garantizan que habrá suficiente liquidez para cubrir las obligaciones, el presupuesto permite anticiparse a los hechos determinando futuras disponibilidades de efectivo, para que con base a esa información se puedan tomar decisiones. Gitman y Zutter (2012) afirman:

El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo. (p. 119)

De conformidad con el autor el objetivo de un presupuesto es anticiparse a los resultados y poner planificar la estrategia financiera de una forma anticipada, gestionando de esa forma los recursos financieros de una forma eficiente para beneficio de la entidad.

Los presupuestos se diseñan por lo regular para períodos de un año, pero de acuerdo con las necesidades de las empresas pueden ser diseñados para intervalos de tiempo más corto como un mes, o para empresas más constantes con su flujo de efectivo pueden ser diseñados de manera trimestral, semestral o anual. El presupuesto de efectivo ayuda a la administración a establecer estrategias de inversión y a solicitar financiamiento de forma anticipada.

2.3.1 Objetivos del presupuesto de efectivo

Como se mencionó anteriormente los presupuestos de efectivo son herramientas útiles para enfrentar la incertidumbre, estos instrumentos financieros son tan versátiles que de acuerdo con las necesidades de la empresa se pueden preparar bajo distintos supuestos, para que con base en estos escenarios se puedan determinar las necesidades de financiamiento o excedentes de efectivo. (Rodríguez, 2010)

El presupuesto de efectivo consiste en el cálculo anticipado de las entradas y salidas de efectivo cuyos objetivos básicos son:

- a. Conocer los sobrantes o faltantes de dinero y tomar medidas para invertir adecuadamente los sobrantes y financiar los faltantes.
- b. Identificar el comportamiento del flujo de dinero por entradas, salidas, inversión y financiación en períodos cortos y establecer el control permanente sobre dichos flujos
- c. Evaluar la razonabilidad de las políticas de cobro y pago
- d. Analizar si las inversiones en títulos valores y otros papeles negociables dan posibilidad de conservar el poder adquisitivo del dinero y si hay sub o sobreinversión. (p.1)

De acuerdo con el autor, el presupuesto de efectivo es uno de los más importantes dentro de la empresa ya que a través de la planeación se pueden proyectar los ingresos y egresos futuros y a su vez permite evaluar el financiamiento óptimo para la entidad para alcanzar los objetivos planteados.

2.3.2 Elaboración de presupuesto de efectivo

Inicialmente es necesario considerar que los presupuestos de efectivo deben ser constantemente evaluados para analizar sus variaciones, y tomar decisiones en lo posible de manera anticipada, correlacional o de una forma correctiva. Gitman y Zutter (2012) afirman:

El presupuesto de efectivo muestra los flujos de caja sobre una base mensual, la información que brinda el presupuesto de efectivo no necesariamente es la adecuada para garantizar la solvencia. Una empresa debe revisar más de cerca su patrón de ingresos y desembolsos de efectivo diarios para garantizar la disponibilidad del efectivo adecuado para pagar sus cuentas conforme se vencen. (p. 126)

Como se mencionó anteriormente y de acuerdo con el autor el hecho de tener proyecciones de ventas no es garantía de la liquidez que necesita la empresa, en ello se centra la utilidad de esta herramienta, al proporcionar un escenario anticipado para la toma de decisiones de financiamiento, la reasignación de recursos disponibles y decisiones de inversión.

Las proyecciones de ventas permiten saber de manera anticipada los ingresos que se pueden tener en un período de tiempo, este proceso es clave en la administración financiera, las ventas pueden generar cuentas por cobrar en el corto plazo, pero no efectivo de inmediato para cumplir con las obligaciones cuando vencen.

De acuerdo con el pronóstico de ventas, el gerente financiero calcula los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción, el inventario y las ventas. El gerente también determina el nivel requerido de activos fijos y el monto de financiamiento (si lo hay) necesario para apoyar el nivel proyectado de ventas y producción. (Gitman y Zutter, 2012, p.119)

Según los autores estos pronósticos se pueden basar en información interna, en ellos el área de ventas hace los cálculos de los productos y servicios que se pueden vender de acuerdo con su conocimiento de mercado, o con información externa relacionando las ventas de la empresa con indicadores externos.

Lo ideal es hacer una combinación de ambos enfoques ya que el análisis interno permite ajustar los pronósticos a los objetivos establecidos por la empresa; y se debe tomar en cuenta que el mercado en donde se desarrolla está sujeto a diversos factores que pueden afectar el cumplimiento de las metas establecidas, por lo tanto, ambos enfoques deben de ser considerados para que el resultado sea lo más cercano a el escenario real.

Respecto a las salidas de efectivo, en ellas se deben tomar en cuenta todos los desembolsos de efectivo que se tienen proyectados ejecutar durante un período de tiempo, dentro de ellos están: compras al contado, pagos de cuentas por pagar, gastos administrativos, gastos financieros, pagos de sueldos, pagos de impuestos, pagos de préstamos, compras de activos y cualquier otro rubro que implique un desembolso de flujo. Block, Hirt y Danielsen (2013) afirman:

Los aspectos principales que debemos considerar cuando nos referimos a los pagos en efectivo son los costos mensuales relacionados con los inventarios producidos durante el período (materiales, mano de obra y gastos indirectos) y los desembolsos para los gastos generales y administrativos, los pagos de intereses,

los impuestos y los dividendos. También debemos tomar en cuenta los pagos de efectivo para cualquier planta y equipo nuevos. (p.87)

En este apartado los autores detallan todos los rubros que se deben tener en cuenta al momento de contemplar las salidas de efectivo.

La administración de los flujos de efectivo es una actividad de suma importancia que regularmente está a cargo del departamento financiero o del área administrativa. Las empresas conservan efectivo atendiendo a las necesidades propias de la operación de las empresas, es importante que el administrador financiero tenga presente en primer lugar como se puede fondear la operación y que imprevistos pueden suceder, eso permitirá hacer uso de los recursos disponibles de una forma eficiente, Besley y Brigham (2016) afirman:

Los saldos de transacciones son los saldos de efectivo necesarios para las operaciones diarias; el saldo asociado a los pagos y la cobranza de rutina la empresa debe disponer de saldos de efectivos los cuales están conformados por ingresos y salidas de efectivo. (p. 571)

Conforme a la información anterior el propósito que se busca es mantener el efectivo disponible para que la operación de la empresa tenga una continuidad y que pueda obtener los recursos necesarios a través de la cobranza, el flujo disponible para cubrir los compromisos adquiridos.

Un factor clave dentro de la administración del efectivo, es la administración de las cuentas bancarias, en ellas se debe tener los fondos disponibles necesarios para cubrir los cheques que se encuentran en circulación, así como los costos relacionados con el mantenimiento de las cuentas, Besley y Brigham (2016) sostiene que se debe contar con un saldo en el banco disponible para la compensación de cheques y comisiones que se deben pagar al banco.

Es importante tener presente que al momento de trabajar con presupuestos de efectivo se están realizando proyecciones de los ingresos y egresos que se esperan recibir en un período determinado, en realidad estos flujos son impredecibles, por lo tanto la administración financiera de la empresa debe tener presente que siempre existe un riesgo

de que las mismas no se cumplan y debe disponer de fondos para atender esos imprevistos, Besley y Brigham (2016) “Saldo preventivo, son saldos de efectivo que se mantienen en reserva para las fluctuaciones del flujo de efectivo” (p.571). Evidentemente, parte de la administración financiera es anticiparse a los hechos y estas fluctuaciones se deben de tener en cuenta para la administración eficiente de las operaciones.

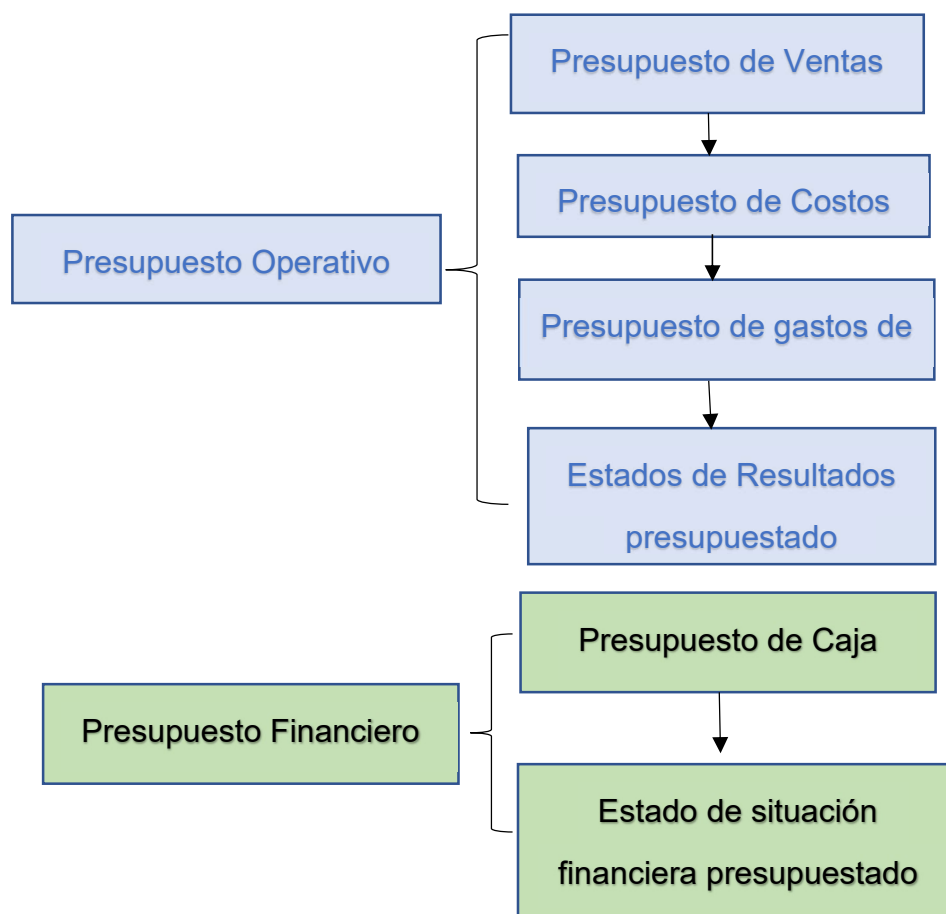
Es conveniente que las empresas consideren tener saldos disponibles de efectivo para efectuar compras de oportunidad que pudieran surgir y que al final pueden ser de beneficio para la empresa, Besley y Brigham (2016) “Los saldos especulativos, son saldos de efectivo que la empresa mantiene para aprovechar cualquier compra de oportunidad que pudiera surgir” (p.571). Definitivamente no todas las empresas pueden apartar flujos destinados a esas compras de oportunidad, si la empresa cuenta con acceso a fondos recibidos en forma de préstamo, puede descartar los saldos especulativos ya que atendería esas compras por medio de fuentes de financiamiento.

2.3.3 Presupuesto maestro

Como bien es sabido el presupuesto maestro es el producto final del proceso de planeación y en él están incluidas todas las áreas que están involucradas en el giro del negocio, áreas como producción, ventas compras y demás. Burbano (2011) afirma:

El presupuesto maestro recoge las decisiones y los planes operativos, así como las decisiones de financiamiento de los mismos. Mientras que los planes operativos se centran en el uso de los recursos escasos, los financieros se centran en la manera de financiar las actividades de la operación y de las inversiones del negocio. (p.337)

De acuerdo con el autor, el presupuesto proporciona una proyección de las transacciones en un período futuro a través de proyecciones de estados financieros; su utilidad radica en que brinda una planificación global para un período de tiempo. A continuación, se presenta el esquema de un presupuesto maestro que puede ser utilizado para empresas que prestan servicios de transporte.

Figura 2.3:**Presupuesto Maestro**

Fuente: elaboración propia con información de Gamarro, 2017, p.17.

La utilidad del presupuesto de efectivo es que proporciona información más detallada para la administración de una empresa que los estados financieros. A continuación, se presenta un resumen de los pasos para la elaboración de un presupuesto maestro.

Figura 2.4
Pasos elaboración presupuesto maestro

Pasos	Definición
Paso # 1	El presupuesto maestro inicia con la elaboración de un pronóstico de ventas, esto permitirá establecer un presupuesto de producción en el que se deben incluir todas las materias primas, mano de obra, costos directos, gastos administrativos y financieros que se deben contemplar en el período que se está presupuestando.
Paso # 2	Luego se procede a la elaboración del presupuesto de efectivo, en el se incluyen los ingresos, costos y gastos del periodo a trabajar, al momento de crear el presupuesto efectivo es importante considera los tiempos de cobro y pago en el caso de los clientes y proveedores que se trabaja con crédito porque se deben reflejar en el presupuesto de acuerdo con la fecha en que se esperan cobrar o pagar dichas obligaciones, para determinar de forma correcta los ingresos y salidas de efectivo.
Paso # 3	Por último se elaboran de estados financieros proyectados, en el caso del estado de resultados se incluyen todos los ingresos, costos y gastos en que se incurrirán durante el período proyectado, y un balance general en el cual se debe reflejar los cambios en las cuentas de activo y pasivo y patrimonio que surgen en la ejecución del presupuesto, como punto final se elabora un flujo de efectivo proyectado con base en los estados financieros proyectados previamente trabajados.

Fuente: elaboración propia con información de Rodríguez, 2010, p.3.

Conforme a la información de la figura No. 2.4 la razón por la que el presupuesto maestro es una herramienta adecuada es porque permite a través de la planificación financiera, garantizar mejores resultados previendo operaciones futuras, indicadores financieros, incrementando la capacidad de negociaciones adecuadas con clientes y proveedores.

2.4 Administración financiera

La función principal de un administrador financiero es administrar los recursos disponibles, un gerente financiero debe tener la capacidad de tomar decisiones de maximizar las utilidades, y ubicar oportunidades de inversión de los excedentes de efectivo.

Gitman y Zutter (2012) afirman:

Las finanzas se definen como el arte o ciencia de administrar el dinero, en el contexto empresarial, las finanzas implican decisiones sobre cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener utilidad y cómo reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. (p.3).

De acuerdo con los autores administrar el dinero se considera como una ciencia, tomar las decisiones con información correcta y oportuna permite al administrador financiero generar rentabilidad e incrementar los beneficios de los propietarios.

Por su parte Besley y Brigham (2009) afirman:

La administración financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo; estas decisiones van desde ampliar la planta, emitir títulos o bien decidir sobre términos de crédito para los clientes, inventario que se debe manejar, efectivo que debe tener disponible, análisis de fusiones, reinversiones, pago de dividendos, entre muchas otras. (p.7)

La administración financiera es un arte que permite planificar, controlar y organizar los recursos financieros de una empresa, con la finalidad de asignar los recursos a las diversas actividades que promuevan la rentabilidad de la empresa, una planificación adecuada da la oportunidad de aprovechar mejor los recursos y las oportunidades.

Gitman y Zutter (2012) afirman:

La meta primordial de los administradores es maximizar la riqueza de los propietarios para quienes se trabaja, lo que significa que solo se debe emprender actividades que incremente el precio de las acciones, para ello el administrador debe evaluar el rendimiento de la operación y el riesgo asociado. (p.9).

De acuerdo con el párrafo anterior, la finalidad de una empresa es ser rentable para sus propietarios, independientemente del tamaño de esta el administrador financiero debe concentrar sus esfuerzos en realizar una adecuada gestión administrativa para alcanzar la rentabilidad deseada y permanecer en un espacio de tiempo determinado.

Besley y Brigham (2016) afirman: “El director de finanzas es el responsable de la eficiencia del programa de administración del efectivo. La administración eficiente del efectivo abarca la adecuada administración de los flujos de entrada y de salida de efectivo de una empresa” (p.577). Entonces de acuerdo con la información anterior el administrador financiero es parte fundamental de la administración eficiente de los recursos en cada una de sus etapas.

2.4.1 Análisis horizontal y vertical en los estados financieros.

Es necesario hacer evaluaciones de manera frecuente para evaluar el comportamiento y desempeño financiero de las empresa, este tipo de análisis permite evaluar temas como la rentabilidad, la liquidez del negocio, la eficiencia con el que se utilizan los recursos

propios de la empresa, dentro de las herramientas financieras se encuentra el análisis vertical y horizontal este se realiza de acuerdo a las necesidades de la empresa y permite hacer comparaciones e interpretaciones de los Estados Financieros en períodos específicos de tiempo.

a. Análisis vertical

La función del análisis vertical es establecer el porcentaje o la participación que representa cada rubro dentro del estado financiero que se está analizando, Hernández (2018) afirma: “El análisis vertical ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros” (p.31). Este tipo de análisis se puede realizar tanto al estado de resultados como al estado de situación financiera.

En el caso del estado de resultados se determina el comparativo de cada rubro con el monto total de ventas, por otro lado, en el estado de situación financiera se hace una comparación de cada rubro del activo dentro del total de activos y una comparativa de cada partida del pasivo y patrimonio comparado con el total del pasivo y patrimonio, para evaluar la composición de las obligaciones de la empresa.

b. Análisis horizontal

La finalidad del análisis horizontal es establecer la variación relativa y absoluta de cada rubro de los estados financieros haciendo la comparación entre un período y otro. Hernández (2018) afirma: “La aplicación del análisis horizontal ayuda a entender que ha pasado a través del tiempo, comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí” (p.31). Este tipo de análisis permite conocer los cambios en forma creciente y decreciente en una partida durante un período de tiempo, es de utilidad ya que se puede determinar el comportamiento financiero de la empresa en períodos específicos de tiempo.

2.4.2 Razones financieras

La importancia de las razones financieras es que son indicadores que son utilizados para evaluar la situación económica y financiera de una empresa, permiten evaluar el desempeño de la empresa de acuerdo con la temporalidad deseada y hacer

comparaciones en función de los niveles de desempeño establecidos. Scott y Brigham (2009) afirman:

Los Estados Financieros ofrecen información de la posición de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones durante el período pasado. Sin embargo, el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que se pueden utilizar para pronosticar la posición financiera de la empresa y determinar los ingresos y dividendos. (p.51)

De acuerdo con los autores, el hecho de poder pronosticar la posición financiera de una entidad permite tomar acciones con anticipación y determinar si en la ejecución habrá necesidades o excedentes de efectivo optimizando de esa manera el uso de los recursos financieros.

Las razones están diseñadas para mostrar las relaciones entre los rubros del estado financiero dentro de las empresas y entre las mismas. Traducir las cifras contables en valores relativos, o razones, permite comparar la posición financiera de una empresa con la otra, a pesar de que sus tamaños difieran en forma significativa. (Scott y Brigham, 2008, p.52)

Conforme el párrafo anterior las razones financieras son de utilidad ya que permiten evaluar el desempeño financiero de la empresa, la base para realizar el análisis de las razones financieras es el estado de resultados y el estado de situación financiera. A continuación, se presenta una clasificación de los distintos tipos de razones que serán de utilidad para la presente investigación.

a. Razones de liquidez

Son utilizadas para medir la capacidad de pago que tiene una empresa para cumplir con las obligaciones adquiridas. “La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con que puede pagar sus cuentas” (Gitman y Zutter, 2012, p. 65). La liquidez se mide en función de la capacidad que tiene la empresa de responder a sus obligaciones en el corto plazo con los activos disponibles más inmediatos. A continuación, se detallan las razones de liquidez.

Figura 2.5 Razones de Liquidez

Razón	Fórmula	Explicación
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/ Pasivos Corrientes	Capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo
Razón Rápida (Prueba del Ácido)	Activos Corrientes-Inventario/ Pasivos Corrientes	Capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo con sus activos más inmediatos

Fuente: elaboración propia con información de Gitman y Zutter, 2012, p.65.

b. Índices de actividad

Son los indicadores que permiten medir la rapidez en el que las cuentas se pueden convertir en efectivo. “Los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera la empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros” (Gitman y Zutter, 2012. P. 68). Miden el nivel de eficiencia con el que la empresa utiliza sus recursos. A continuación, se presentan los indicadores de actividad.

Figura 2.6 Índices de actividad

Razón	Fórmula	Explicación
Período promedio de cobro	Cuentas por cobrar % (Ventas % 365)	Mide el tiempo promedio en el que se recuperan las cuentas por cobrar
Período promedio de pago	Cuentas por pagar % (Compras % 365)	Mide el tiempo promedio en el que se realizan los pagos de las obligaciones
Rotación de activos totales	Ventas % Activos totales	Mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas

Fuente: elaboración propia con información de Gitman y Zutter, 2012, p.68.

c. Razones de endeudamiento

Las razones de apalancamiento o endeudamiento analizan la estructura de capital de la empresa, determinando su capacidad de pago para con sus obligaciones. “La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades” (Gitman y Zutter, 2012. P. 70). Conocer el nivel de endeudamiento de una empresa es de utilidad, ya que un nivel adecuado permitirá que las operaciones de la empresa sean más rentables.

Figura 2.7 Razones de endeudamiento

Razón	Fórmula	Explicación
Índice de endeudamiento	Total de pasivos % Total de activos	Mide el nivel de financiamiento de los acreedores para la adquisición de activos

Fuente: elaboración propia con información de Gitman y Zutter, 2012, p.70.

d. Índices de rentabilidad

Estos índices miden la efectividad con la que se administra una empresa, a través de ellos es posible medir la rentabilidad de la empresa y si los recursos están siendo utilizados de forma correcta. “En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de sus propietarios” (Gitman y Zutter, 2012. P. 73). Conocer la rentabilidad con la que la empresa opera es de suma importancia ya que permitirá tomar decisiones en función del correcto desempeño de la entidad. A continuación, se presentan los índices de rentabilidad relacionados con la investigación.

Figura 2.8 Índices de rentabilidad

Razón	Fórmula	Explicación
Margen de utilidad Bruta	Utilidad Bruta % Ventas	Mide el porcentaje que queda de ventas después de sus costos
Margen de utilidad operativa	Utilidad operativa % Ventas	Mide el porcentaje que queda de ventas después de sus gastos y costos operativos
Margen de utilidad neta	Utilidad disponible para accionistas % Ventas	Mide el porcentaje que queda de ventas después de sus gastos y costos operativos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos preferentes

Fuente: elaboración propia con información de Gitman y Zutter, 2012, p.73.

3. METODOLOGÍA

El presente capítulo contiene la explicación a detalle de la metodología de la investigación que se utilizó para resolver el problema de investigación relacionado con los presupuestos de efectivo. Esta metodología comprende la definición del problema, los objetivos, el diseño de investigación, unidad de análisis, período histórico, ámbito geográfico, universo y muestras, técnicas e instrumentos aplicados y un resumen del procedimiento aplicado.

3.1 Definición del problema

Las empresas se enfrentan a distintos retos para su funcionamiento, una mala administración financiera y la toma de decisiones con falta de información, se pueden ver reflejadas en una inadecuada planificación de la utilización del efectivo, incurriendo en costos y gastos innecesarios.

El problema que ha dado origen a la investigación es la deficiente administración por parte de la empresa de los presupuestos de efectivo en el corto plazo, generando como resultado retrasos en pagos con proveedores, costos financieros, mala imagen de la empresa, reduciendo tiempos de crédito con proveedores. La falta de control en la administración de los presupuestos puede tener su origen en controles inadecuados de los costos, gastos e inversiones, bajos niveles de efectivo, todo lo anterior tiene como consecuencia un nivel de liquidez inadecuado para cumplir con las obligaciones contraídas.

Por lo anterior, se determinó la necesidad de trabajar un estudio que se enfoque en la administración eficiente de los recursos de efectivo en el corto plazo, para aplicar las técnicas financieras recomendadas, el control de los recursos y la planificación adecuada, para lograr una administración eficiente de los recursos, tanto en el corto como en el largo plazo.

Se generaron las siguientes preguntas específicas como un apoyo para la resolver el problema de investigación.

¿Las políticas de cobro y pago en la actualidad son adecuadas a las necesidades de la empresa?

¿La empresa tiene una capacidad adecuada para la generación de flujos de efectivo para que la empresa se desempeñe de una forma adecuada financieramente?

¿Cuál es el desempeño financiero de la empresa y su rendimiento en el corto plazo?

3.2 Objetivos

En los objetivos que se indican a continuación se establecen los propósitos de la investigación y las metas que se desean alcanzar; se plantea un objetivo general y objetivos específicos con la finalidad de guiar el rumbo para realizar la presente investigación.

3.2.1 Objetivo General

El objetivo planteado para la resolución de la problemática es:

Elaborar un diseño adecuado del presupuesto de efectivo para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala, que permita saber con antelación la futura disposición de efectivo, para la adecuada toma de decisiones en un período determinado de tiempo.

3.2.2 Objetivos Específicos

Los objetivos específicos que constituyen el propósito en cada una de las etapas de la investigación son:

- a. Analizar la información financiera histórica de la empresa, con la finalidad de evaluar el comportamiento de las principales cuentas que integran los estados financieros ejecutados y así evaluar la liquidez, el endeudamiento y la eficiencia con la que la empresa opera.
- b. Definir un diseño de presupuesto de efectivo adecuado para la empresa con la finalidad de determinar si pueden existir excedentes de efectivo o necesidades de financiamiento, midiendo el valor actual de la empresa y su rentabilidad, lo que le permitirá generar una mayor liquidez y un mejor desempeño financiero en el corto plazo.

- c. Calcular el rendimiento de la empresa en el corto plazo a través de una proyección de estados financieros para realizar una evaluación competitiva y estratégica del giro del negocio.

3.3 Diseño de la investigación

En el diseño de la investigación se establecen los métodos y técnicas elegidas para abordar de una manera lógica el problema de investigación de la empresa de transporte. A través de un diseño no experimental, se buscó establecer si el presupuesto de efectivo es un método adecuado para saber con antelación la futura disposición de efectivo.

3.3.1 Unidad de análisis

Para el análisis se utilizó una empresa que presta servicios de transporte pesado en Guatemala, el cual por fines del trabajo profesional de graduación se le asignó el nombre a Transportes de Guatemala, S.A.

3.4 Período histórico

El período histórico de la investigación cubrió los años 2018, 2019 y 2020.

3.5 Ámbito geográfico

La investigación se realizó en el Municipio de Guatemala, del Departamento de Guatemala.

3.6 Técnicas e instrumentos aplicados

Para la obtención de la información se utilizaron los siguientes instrumentos y técnicas de investigación documental y de campo para dar respuesta a la problemática.

3.6.1 Técnicas e instrumentos documentales

La investigación documental consistió en consultas bibliográficas en libros de texto, publicaciones electrónicas, normativa de empresas de transporte, páginas de internet, material didáctico de la maestría, tesis publicadas, entre otros, relacionadas con los presupuestos de efectivo. Las técnicas utilizadas consistieron en el resumen, síntesis, fichaje, subrayado y recopilación de la información para cimentar la investigación.

Conforme este proceso se desarrolló la perspectiva teórica a través de la construcción de los antecedentes y el marco teórico.

3.6.2 Técnicas e instrumentos de campo

Las técnicas de investigación de campo sirvieron de guía para el proceso de investigación del caso objeto de estudio. Dentro de las principales técnicas utilizadas, se pueden mencionar:

- a. La técnica de entrevista, las mismas fueron realizadas a ejecutivos administrativos y contables de la empresa de servicios, para la obtención de información técnica y financiera para fundamentar la investigación, se utilizó una guía de entrevista no estructurada, conformada por diez preguntas, las cuales fueron dirigidas al gerente y contador general de la empresa lo cual permitió la interpretación de los datos obtenidos, estableciendo conclusiones sobre la problemática estudiada.
- b. La técnica de análisis de documentos financieros para evaluar la información recopilada y procesada, fueron estos: estado de resultados, estado de situación financiera; la evaluación financiera se realizó por medio de la aplicación de razones financieras, análisis horizontal y vertical y determinación del ciclo de conversión del efectivo.

3.7 Resumen del procedimiento aplicado

El presente trabajo corresponde a una investigación de tipo aplicada, según Piñola (2016) “se aplican los conocimientos adquiridos” (p.10)., en la cual se ponen en práctica los conocimientos obtenidos durante el estudio de la maestría en Administración Financiera, la investigación se realizó con un enfoque mixto cuantitativo y cualitativo con predominancia en el enfoque cuantitativo, utilizando el diseño de investigación no experimental

En la investigación se aplicó el método científico en sus fases indagadora, demostrativa y expositiva, siguiendo el proceso metodológico que consiste en la definición del problema, planteamiento de objetivos y construcción de marco teórico. Se aplicaron las tres fases del método científico los cuales según Piñola (2016) son:

- a. Fase Indagadora: a través de la técnica documental se dio fundamento teórico a la investigación realizada por medio de libros, tesis, documentos electrónicos, páginas web. Por medio de la técnica de entrevista se obtuvo información de la problemática indicada.
- b. Fase demostrativa: a través de las técnicas de análisis financiero, herramientas para recolectar la información; con la finalidad establecer la relación entre los objetivos y los resultados obtenidos.
- c. Fase expositiva: se exponen los resultados del proceso investigativo, se presentan los resultados de la investigación con su análisis comparativo y las conclusiones realizadas.

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En el presente capítulo se desarrolló el análisis financiero; en el mismo se muestran los resultados alcanzados y los hallazgos obtenidos gracias al análisis realizado, la estructura del capítulo está conformado de acuerdo con el desarrollo de los objetivos específicos del trabajo profesional de graduación, en este capítulo se presenta el presupuesto de efectivo como una herramienta útil para la toma de decisiones.

Para la realización del trabajo aplicado se tomó a la empresa Transportes de Guatemala, S.A. que está constituida legalmente desde el año 2016 y tiene por objeto la prestación de servicios de transporte pesado en el territorio nacional.

4.1 Análisis histórico de la situación financiera de la empresa.

En esta sección se realizaron los análisis en función del objetivo número uno, se presentan los resultados más relevantes obtenidos a través de la entrevista realizada a los ejecutivos de la empresas; se realizó un análisis financiero de la situación histórica de la empresa para obtener los principales indicadores financieros relacionados con la liquidez y el endeudamiento, así mismo se determinó el ciclo de conversión de efectivo con la finalidad de conocer la eficiencia operativa de la empresa, es decir que tan rápido puede convertir efectivo en más efectivo.

4.1.1 Resultados de la entrevista.

La entrevista fue realizada al gerente general y contador general en conjunto con la finalidad de conocer las principales políticas que pudieran incidir en los resultados financieros de la empresa, en el orden de las preguntas planteadas, el gerente general indicó que los departamentos administrativos y operativos de la empresa no elaboran presupuestos por departamento, se establecen metas para el departamento de ventas en función del crecimiento que se proyecta alcanzar y los gastos se estiman en función del crecimiento relacionado con las ventas, por lo tanto no se realizan presupuestos maestros.

No se tiene la política de ofrecer descuentos por pronto pago, por ser una empresa de servicios no se ha contemplado esta opción; en cuanto a las inversiones, no se realiza

un análisis previo de la conveniencia de emprender proyectos de inversión, solo se toma la decisión, sin un análisis financiero previo.

El contador general indicó que si se tiene una política de crédito referente a los clientes, la cual consiste en solicitar la papelería legal que a continuación se detalla: escritura de constitución, patentes, RTU, representación legal, estados de cuenta en los que casos que aplique y llenar una solicitud de crédito en la cual se incluyen referencias crediticias, principales contactos dentro de la organización y datos generales de la empresa. El trabajo consiste en revisar de manera general la papelería, realizar una verificación de referencias, con base a la información obtenida, se toma la decisión respecto a los días de crédito y el monto otorgado a los clientes, a los cuales se les conceden por lo general treinta días de crédito.

En cuanto a los proveedores de la empresa son locales en su mayoría del departamento de Escuintla, para ser específicos se tiene crédito con los proveedores de repuestos y combustible, estos conceden de 30 hasta 45 días de crédito.

La información financiera que se presenta al final de cada cierre mensual por parte del contador general son los estados financieros, específicamente el estado de resultados y el balance general sin un análisis financiero adicional; se consulto acerca de cómo se toman las decisiones respecto a la adquisición de vehículos para aumentar la flotilla y se indicó por parte de la administración que no se realiza un análisis previo.

4.1.2. Análisis financiero de la empresa.

A continuación, se presenta la información histórica para el período 2018-2020, de la empresa Transportes de Guatemala, S.A., esto con la finalidad de aplicar los análisis financieros a la información proporcionada y así obtener una visión general de la gestión administrativa y financiera en los períodos finalizados.

a. Análisis vertical período 2018, 2019 y 2020

Se presenta el análisis vertical realizado a el estado de resultados y el estado de situación financiera para el período mencionado, con la finalidad de determinar las variaciones significativas y el comportamiento financiero de la empresa

Tabla 4.1**Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala****Análisis vertical estado de resultados período 2018-2020****Cifras expresadas en quetzales.**

Cuenta	2018	%	2019	%	2020	%
Ventas	6,620,685	100.0%	6,967,060	100.0%	7,180,270	100.0%
Costo de ventas	3,496,432	52.8%	3,855,510	55.3%	3,543,232	49.3%
Margen de contribución	3,124,253	47.2%	3,111,550	44.7%	3,637,038	50.7%
Gastos de operación	2,309,973		2,796,263		3,079,619	
Gastos de venta	1,297,644	19.6%	1,576,891	22.6%	1,748,258	24.3%
Gastos de administración	1,012,329	15.3%	1,219,373	17.5%	1,331,361	18.5%
Resultado antes de impuestos	814,280	12.3%	315,287	4.5%	557,419	7.8%
ISR (25%)	203,570	3.1%	78,822	1.1%	139,355	1.9%
Utilidad del Ejercicio	610,710	9.2%	236,465	3.4%	418,064	5.8%

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Se puede observar en la tabla No. 4.1 que el comportamiento de los costos no ha sido constante, las variaciones en estos se debe principalmente a los costos correspondientes a combustible por la sensibilidad en los precios, los costos de reparación y mantenimiento de los vehículos; el período 2019 es el que refleja una mayor proporción respecto a las ventas esto se debe a que durante ese año no se efectuaban mantenimientos preventivos a las unidades, únicamente se hacían las reparaciones conforme los vehículos los fueran requiriendo en atención a los incidentes que podían sufrir estos; para 2020 la empresa determino una provisión para mantenimiento de los vehículos por cada servicio prestado y se implementaron mantenimientos preventivos de las unidades, esto influyo de forma positiva en el costo de dicho período ya que hubo una disminución en el mismo.

En los gastos operativos los incrementos reflejados se deben principalmente a la adquisición de vehículos, ya que con cada cabezal que se compra es necesario la contratación de un piloto para que conduzca dicho vehículo e implica desembolsos adicionales relacionados con las obligaciones patronales, en el período 2019 también inicio operaciones el predio que tiene la empresa en zona 4 de Mixco, lo que implica un

incremento en los gastos de arrendamiento y mantenimiento, todo lo mencionado anteriormente impacta de forma directa en los resultados de la empresa.

A continuación, se presenta el análisis realizado al estado de situación financiera por cada partida que integra dicho estado financiero.

Tabla 4.2

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Análisis vertical estado de situación financiera período 2018-2020

Cifras expresadas en quetzales.

Cuenta	2018	%	2019	%	2020	%
ACTIVO						
CORRIENTE	1,045,889	25.8%	1,011,162	20.5%	1,020,484	15.4%
Efectivo	85,466	2.1%	83,377	1.7%	68,936	1.0%
Cuentas por Cobrar	816,377	20.1%	751,556	15.3%	829,289	12.5%
(-) Estimación cuentas incobrables	-7,089	-0.2%	-11,424	-0.2%	-11,255	-0.2%
Inventarios	90,533	2.2%	137,399	2.8%	100,760	1.5%
Otras cuentas por cobrar	60,602	1.5%	50,254	1.0%	32,754	0.5%
NO CORRIENTES	3,008,748	74.2%	3,910,178	79.5%	5,623,957	84.6%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO						
Mobiliario y Equipo	506,768	12.5%	506,768	10.3%	506,768	7.6%
Mejoras a las propiedades arrendadas	250,000	6.2%	250,000	5.1%	250,000	3.8%
Equipo y programas de computación	409,700	10.1%	409,700	8.3%	409,700	6.2%
Maquinaria y equipo	110,000	2.7%	110,000	2.2%	110,000	1.7%
Vehículos	2,185,000	53.9%	3,746,921	76.1%	5,460,700	82.2%
(-) Depreciación acumulada	-452,720	-11.2%	1,113,211	-22.6%	1,113,211	-16.8%
TOTAL DE ACTIVO	4,054,636	100.0%	4,921,340	100.0%	6,644,440	100.0%
PASIVO						
CORRIENTE	597,468	14.7%	623,707	12.7%	816,970	12.3%
Proveedores	385,888	9.5%	400,934	8.1%	496,511	7.5%
Cuentas por pagar	90,631	2.2%	131,036	2.7%	190,372	2.9%
Impuesto sobre la renta por pagar	50,892	1.3%	19,705	0.4%	34,839	0.5%
Otras Cuentas por pagar	70,057	1.7%	72,031	1.5%	95,248	1.4%
NO CORRIENTE	425,800	10.5%	323,749	6.6%	221,394	3.3%
Otras cuentas por pagar	350,000	8.6%	228,422	4.6%	100,760	1.5%
Prestaciones laborales	75,800	1.9%	95,327	1.9%	120,634	1.8%
TOTAL DE PASIVO	1,023,268	25.2%	947,456	19.3%	1,038,364	15.6%

Cuenta	2018	%	2019	%	2020	%
CAPITAL Y RESULTADOS	3,031,368	74.8%	3,973,885	80.7%	5,606,076	84.4%
Capital suscrito y pagado	5,000	0.1%	5,000	0.1%	5,000	0.1%
Reserva legal	30,580	0.8%	30,580	0.6%	30,580	0.5%
Aportaciones por capitalizar	850,000	21.0%	1,556,052	31.6%	2,770,180	41.7%
Resultados Acumulados	1,535,078	37.9%	2,145,788	43.6%	2,382,253	35.9%
Utilidad del ejercicio	610,710	15.1%	236,465	4.8%	418,064	6.3%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	4,054,636	100.0%	4,921,340	100.0%	6,644,440	100.0%

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

De acuerdo con la tabla No. 4.2 el activo corriente es el que menos peso tiene dentro del total de activos de la empresa, de este rubro depende la capacidad de esta para responder a las obligaciones más inmediatas; la cuenta de efectivo representa un porcentaje bajo entre 1% y 2% dentro del total de activos de acuerdo a la serie histórica analizada, un índice bastante bajo; dentro de las cuentas del balance figura la cuenta de inventarios, se consultó acerca del origen de esta cuenta, ya que su giro de negocio es la prestación de servicios, la administración indicó que en este rubro se registran los repuestos que quedan en el inventario al cierre anual; las otras cuentas por cobrar que se encuentran en el balance de acuerdo a la información recibida corresponden a préstamos concedidos a los colaboradores.

En cuanto al activo no corriente, el rubro más significativo en propiedad planta y equipo es la cuenta de vehículos, este es el rubro que se ha ido incrementando conforme el transcurrir de los años ejecutados, esto responde a la necesidad de incrementar la flota para poder atender la demanda de servicios, es importante hacer notar que este rubro para el período 2020 representa un 82.2% de los activos, los otros activos fijos no han tenido modificaciones en el análisis de esta serie histórica.

El total de la participación de los pasivos totales para el período 2020 es de 15.4%, un indicador bajo, es probable que este comportamiento se dé por la mezcla entre proveedores de crédito y contado que tiene la empresa; en cuanto al rubro de capital y resultados para el período 2020 representan un 84.4%, esto llama la atención por el porcentaje de participación que representa, se puede inferir que a través de las aportaciones por capitalizar y los resultados acumulados se han realizado las

adquisiciones de activos, este rubro es el que ha tenido mayor crecimiento a lo largo del período histórico analizado, en la sección analizada.

b. Análisis horizontal período 2018, 2019 y 2020

Se presenta el análisis horizontal realizado para el estado de resultados y el estado de situación financiera para el período mencionado con el propósito de determinar las variaciones significativas y el comportamiento financiero que han sufrido las partidas que integran los estados financieros mencionados. A continuación, se presenta el estado de resultados.

Tabla 4.3

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Análisis horizontal de estado de resultados período 2018-2020

Cifras expresadas en quetzales.

Cuenta	2018	2019	2020	%	%
Ventas	6,620,685	6,967,060	7,180,270	5.2%	3.1%
Costo de ventas	3,496,432	3,855,510	3,543,232	10.3%	-8.1%
Margen de contribución	3,124,253	3,111,550	3,637,038	-0.4%	16.9%
Gastos de operación	2,309,973	2,796,263	3,079,619	21.1%	10.1%
Gastos de venta	1,297,644	1,576,891	1,748,258	21.5%	10.9%
Gastos de administración	1,012,329	1,219,373	1,331,361	20.5%	9.2%
Resultado antes de impuestos	814,280	315,287	557,419	-61.3%	76.8%
ISR (25%)	203,570	78,822	139,355	-61.3%	76.8%
Utilidad del Ejercicio	610,710	236,465	418,064	-61.3%	76.8%

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

De acuerdo con la información de la tabla No. 4.3, el rubro de ventas ha mostrado un crecimiento durante el período analizado; los costos no han tenido un comportamiento constante, en el año 2019 el crecimiento en los costos fue mayor que el de las ventas, en 2020 muestra un mejor resultado ya que la cuenta muestra un decrecimiento en comparativa con el año anterior esto se debe a la implementación de controles más estrictos en los costos relacionados con el mantenimiento de la flotilla.

Los gastos operativos han tenido incrementos significativos durante el período analizado, los gastos que más crecimiento han tenido es el rubro de gastos de venta probablemente por su relación con la generación de ingresos, la utilidad del ejercicio durante el año 2019 tiene un decrecimiento, esto puede ser ocasionado por el incremento significativo en los costos y gastos durante ese período ejecutado, para el período 2020 la utilidad del ejercicio muestra una utilidad importante sin llegar a los resultados obtenidos durante el período de 2018.

A continuación, se presenta el análisis realizado al balance general por cada partida que integra dicho estado financiero

Tabla 4.4

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Análisis horizontal estado de situación financiera período 2018-2020

Cifras expresadas en quetzales.

Cuenta	2018	2019	2020	%	%
ACTIVO					
CORRIENTE	1,045,889	1,011,162	1,020,484	-3.3%	0.9%
Efectivo	85,466	83,377	68,936	-2.4%	-17.3%
Cuentas por Cobrar	816,377	751,556	829,289	-7.9%	10.3%
(-) Estimación cuentas incobrables	-7,089	-11,424	-11,255	61.1%	-1.5%
Inventarios	90,533	137,399	100,760	51.8%	-26.7%
Otras cuentas por cobrar	60,602	50,254	32,754	-17.1%	-34.8%
NO CORRIENTES	3,008,748	3,910,178	5,623,957	30.0%	43.8%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO					
Mobiliario y Equipo	506,768	506,768	506,768	0.0%	0.0%
Mejoras a las propiedades arrendadas	250,000	250,000	250,000	0.0%	0.0%
Equipo y programas de computación	409,700	409,700	409,700	0.0%	0.0%
Maquinaria y equipo	110,000	110,000	110,000	0.0%	0.0%
Vehículos	2,185,000	3,746,921	5,460,700	71.5%	45.7%
(-) Depreciación acumulada	-452,720	-1,113,211	-1,113,211	145.9%	0.0%
TOTAL DE ACTIVO	4,054,636	4,921,340	6,644,440	21.4%	35.0%
PASIVO					
CORRIENTE	597,468	623,707	816,970	4.4%	31.0%
Proveedores	385,888	400,934	496,511	3.9%	23.8%
Cuentas por pagar	90,631	131,036	190,372	44.6%	45.3%
Impuesto sobre la renta por pagar	50,892	19,705	34,839	-61.3%	76.8%
Otras Cuentas por pagar	70,057	72,031	95,248	2.8%	32.2%

Cuenta	2018	2019	2020	%	%
NO CORRIENTE	425,800	323,749	221,394	-24.0%	-31.6%
Otras cuentas por pagar	350,000	228,422	100,760	-34.7%	-55.9%
Prestaciones laborales	75,800	95,327	120,634	25.8%	26.5%
TOTAL DE PASIVO	1,023,268	947,456	1,038,364	-7.4%	9.6%
CAPITAL Y RESULTADOS	3,031,368	3,973,885	5,606,076	31.1%	41.1%
Capital suscrito y pagado	5,000	5,000	5,000	0.0%	0.0%
Reserva legal	30,580	30,580	30,580	0.0%	0.0%
Aportaciones por capitalizar	850,000	1,556,052	2,770,180	83.1%	78.0%
Resultados Acumulados	1,535,078	2,145,788	2,382,253	39.8%	11.0%
Utilidad del ejercicio	610,710	236,465	418,064	-61.3%	76.8%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	4,054,636	4,921,340	6,644,440	21.4%	35.0%

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Conforme a la tabla No. 4.4 se hace notar que los activos corrientes han decrecido conforme los años de operación de la empresa, a este indicador es necesario prestarle atención ya que los activos corrientes están relacionados con la capacidad de conversión de la empresa para responder a sus obligaciones más inmediatas, a diferencia de los activos no corrientes específicamente el rubro de vehículos ha tenido un crecimiento importante durante el período analizado especialmente en el año 2019 en donde la cuenta presenta un crecimiento del 71.5%, con respecto al rubro de depreciaciones acumuladas se puede observar que no se registra un aumento en la depreciación acumulada para el año 2020, lo cual puede afectar fiscalmente a la empresa porque el registro de las depreciaciones permite la reducción de la carga tributaria.

En cuanto a los pasivos corrientes estos han ido incrementando a diferencia de los no corrientes que han ido disminuyendo conforme la operación de los años; en el rubro de capital y resultados han crecido conforme los años de operación un crecimiento similar al observado en propiedad planta y equipo.

4.1.3 Análisis de liquidez y endeudamiento período 2018, 2019 y 2020

Con los estados financieros se calcularon las razones financieras seleccionadas como más importantes para medir la liquidez y endeudamiento.

Tabla 4.5**Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala****Razones financieras período 2018-2020.****Cifras expresadas en quetzales.**

Razones Financieras	2020	2019	2018
Liquidez Corriente	1.30	1.67	1.91
Razón Rápida	0.09	0.14	0.16
Período promedio de cobro	42	39	45
Período promedio de pago	51	38	40
Rotación de activos Totales	1.08	1.42	1.63
Índice de endeudamiento	0.15	0.19	0.24

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

La razón de liquidez corriente indica las veces en que el activo corriente cubre los pasivos a corto plazo; es importante hacer la aclaración que en este caso el costo principal de la empresa es el laboral y el mismo es pagado casi en su totalidad dentro del mes de su ejecución, mientras que las ventas son cobradas al crédito y ese efecto se ve reflejado en esta razón financiera

Tomando en consideración que la empresa objeto de análisis se dedica a la prestación de servicios, no tiene un inventario de mercaderías, se considera utilizar la razón rápida, dividiendo el efectivo dentro de los pasivos corrientes se obtuvo un indicador de 0.09 para el período 2020, el indicador más bajo de la información financiera analizada el mismo representa un índice muy bajo de cobertura inmediata de las obligaciones

El índice de endeudamiento se obtuvo al dividir el total de pasivos dentro del total de activos, resultando un indicador de 0.15 para el período 2020, lo que representa un índice bajo de endeudamiento, esto se debe a que por los servicios que presta la empresa su endeudamiento con proveedores no es muy alto, porque gran parte de los costos de su operación los debe pagar durante el mes de operación

La razón de rotación de activos se obtiene al dividir las ventas dentro de los activos totales, se obtuvo un indicador de 1.08, que representa la eficiencia con la que la empresa utilizó sus activos para la generación de ventas, este indicador ha ido disminuyendo de acuerdo al periodo analizado y es un efecto directo del plan que tienen la administración

de incrementar su flotilla para poder tener la capacidad de atender una mayor demanda de sus servicios.

Al realizar el análisis del período promedio de cobro se obtuvo un indicador para 2020 de 42 días, que representa los días que tarda la empresa en recuperar la cuenta por cobrar es un período alto considerando que dentro de las políticas de la empresa los días de crédito autorizados para los clientes es de 30 días

En el análisis del período promedio de pago se obtuvo un indicador para el período 2020 de 51 días, representa el ciclo de pago más amplio de la serie analizada, representa los días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones es un período alto considerando que conforme las negociaciones con proveedores los días acordados de pago oscilan entre 30 y 45 días.

Los indicadores analizados anteriormente son importantes para obtener el ciclo de conversión del efectivo, debido a que la empresa se dedica a la prestación de servicios, son estos factores los que se deben tomar en cuenta para realizar el cálculo, si se considera que se está cobrando en un período de 42 días y se paga en 51 días el período de días entre ambos indicadores es de 9 días un indicador bajo, lo que puede ocasionar problemas al momento de cumplir las obligaciones adquiridas.

Dándole cumplimiento al objetivo No. 1 al realizar los análisis financieros históricos de la empresa se puede inferir que presenta problemas importantes en cuanto a la liquidez, dado el giro de negocio de la empresa es importante que la administración pueda evaluar la conveniencia de seguir adquiriendo activos o si es necesario redireccionar la estrategia para generar mayor rentabilidad en el uso de estos y así disminuir la necesidad de aportes adicionales por parte de los inversionistas que de acuerdo con el análisis realizado es la mayor fuente de financiamiento.

Respecto al cuestionamiento de que si las políticas de cobro y pago son adecuadas conforme a las necesidades de la empresa, se puede concluir que no, considerando que es una empresa de servicios y que la mayoría de costos relacionados directamente con su operación se deben de cancelar dentro del mes de ejecución es necesario que la administración vele por reducir los días promedio de cobro para que se puedan mantener

dentro del margen de los 30 días y así proporcionar una mayor liquidez a la empresa, no se obtuvo detalle de los clientes por parte de la administración de la empresa para poder realizar un análisis a detalle del comportamiento de pago de estos a nivel individual.

En cuanto a los días promedio de pago es conveniente evaluar la posibilidad de mantenerse dentro de los días acordados con proveedores o renegociar la ampliación de los días de crédito para poder cumplir con los compromisos acordados.

4.2 Diseño del presupuesto de efectivo para el período 2021.

A continuación, se presentan los análisis correspondientes al objetivo número dos, en esta sección se realizó el diseño de presupuesto de efectivo para la empresa, se desarrolla a detalle el cálculo de cada uno de los rubros que integran el mismo y se presenta como punto final de este inciso el presupuesto de efectivo integrado para el período indicado.

a. Presupuesto de ventas

El presupuesto de ventas se elaboró en base a la meta de ventas para los meses de enero a diciembre de 2021. La información fue proporcionada por el departamento de contabilidad

Tabla 4.6

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Presupuesto de ventas

Cifras expresadas en quetzales.

Año 2021	ENER-MAR	ABR-JUN	JUL-SEP	OCT-DIC	TOTAL
Meta	1,937,500	2,062,500	2,437,500	2,687,500	9,125,000
80%	1,550,000	1,650,000	1,950,000	2,150,000	7,300,000

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

La tabla No. 4.6 muestra las metas del departamento de ventas, para efectos del presupuesto se consideró trabajar sobre un 80% con la finalidad de trabajar bajo un escenario conservador y para mantenerse dentro de los márgenes de crecimiento en este rubro observado en los últimos años. Para la elaboración de la tabla anterior se tomó en cuenta la estacionalidad de las ventas ya que los meses más altos en cuanto a la

demanda de servicios es el último trimestre del año por el aumento en las importaciones al territorio nacional.

A continuación se presenta el pronóstico de ventas para el período 2021, tomando como fuente de información la tabla 4.6

Tabla 4.7

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Pronóstico de ventas período 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Meses	Monto	Crédito	Contado	Ingresos CXC	Ingresos CXC
		0.95	0.05	2021	2022
Enero	550,000	522,500	27,500		
Febrero	500,000	475,000	25,000	522,500	
Marzo	500,000	475,000	25,000	475,000	
Abril	500,000	475,000	25,000	475,000	
Mayo	550,000	522,500	27,500	475,000	
Junio	600,000	570,000	30,000	522,500	
Julio	600,000	570,000	30,000	570,000	
Agosto	600,000	570,000	30,000	570,000	
Septiembre	750,000	712,500	37,500	570,000	
Octubre	750,000	712,500	37,500	712,500	
Noviembre	750,000	712,500	37,500	712,500	
Diciembre	650,000	617,500	32,500	712,500	
Totales	7,300,000	6,935,000	365,000	6,317,500	617,500

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

En la tabla No. 4.7 para la elaboración del pronóstico se consideró la mezcla de ventas al crédito y al contado, de acuerdo con la información proporcionada por la administración en la entrevista, el 95% de las ventas se realiza al crédito y el 5% restante al contado, en la tabla anterior se refleja claramente los meses en los que existe mayor demanda de servicios los cuales son los meses de septiembre, octubre, noviembre y diciembre.

La estacionalidad es importante tenerla presente al momento de realizar proyecciones ya que implica un aumento en la demanda de los servicios requeridos de los proveedores y

un posible incremento en los gastos operativos de la empresa con la finalidad de atender la temporada alta de demanda de servicios

b. Ingresos de efectivo

En la tabla que se presenta a continuación se consideraron todas las entradas de efectivo que puede tener la empresa durante el período proyectado, elaborar este pronóstico es importante ya que en se contemplan los recursos de los que dispondrá la empresa para hacer frente los compromisos adquiridos.

Tabla 4.8

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Ingresos proyectados período 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Ingresos	Ref.	ENER-MAR	ABR-JUN	JUL-SEP	OCT-DIC	TOTAL
Ventas pronosticadas	Tabla 4.7	1,550,000	1,650,000	1,950,000	2,150,000	7,300,000
Ventas al contado	Tabla 4.7	77,500	82,500	97,500	107,500	365,000
Ventas al crédito	Tabla 4.7	997,500	1,472,500	1,710,000	2,137,500	6,317,500
CXC (2020)	Tabla 4.4	829,289				829,289
Otras CXC (2020)	Tabla 4.4	32,754				32,754
Total Ingresos de efectivo		1,937,043	1,555,000	1,807,500	2,245,000	7,544,543

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

En la tabla No 4.8 se refleja el consolidado de los ingresos proyectados para el período 2021, en el primer rubro se muestran las ventas pronosticadas para dicho período a manera de referencia, en el rubro de ventas al contado está compuesto por el 5% del total de ventas que es lo que se estima recibir bajo esa forma de pago, en el rubro de ventas al crédito se reflejan los cobros a efectuar conforme a las fechas de vencimiento durante el período 2021, respetando los días de crédito otorgados a los clientes.

En el primer trimestre del período 2021 se recupera Q 829,289 correspondientes a la cuenta por cobrar al cierre del período 2020 y también se toma en cuenta la recuperación de otras cuentas por cobrar que refleja el balance general por un monto Q32,754, ambas recuperaciones se realizan de acuerdo con las políticas de cobro de la entidad.

c. Costos venta

A continuación se presentan los costos que se estimaron para el período 2021, estas son salidas de efectivo que están relacionadas de forma directa con la generación de ventas,

Tabla 4.9

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala
Distribución de Costos.

Detalle de Costos	%	Condiciones
Repuestos y Aceites	12%	crédito
Combustible	13%	crédito
Servicios aduanales	10%	contado
Viáticos, viajes (pilotos)	14%	contado
% total costos	49%	

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Para la elaboración de la tabla No. 4.9 se tomó como referencia el margen del año 2020 de 49% para realizar la proyección para el año 2021, se presenta un detalle de qué rubros integran dichos costos, es importante considerar esta distribución ya que por ser una empresa que se dedica a prestar servicios en el sector logístico ciertos costos relacionados directamente con la operación deben ser pagados de forma inmediata.

Dentro de los costos de venta se incluyen los repuestos utilizados en el mantenimiento preventivo de las unidades, este se realiza de acuerdo con una planificación en coordinación con el área operativa con la finalidad de que las unidades que se encuentren en mantenimiento no afecten la operación logística, también dentro de este rubro se encuentran las reparaciones y rescates por desperfectos mecánicos ocurridos en ruta.

En el rubro de servicios aduanales se encuentran los costos pagados de forma directa a las líneas navieras dentro de ellos se encuentran los costos por almacenajes, demoras, estadías, pagos de ATC, montacargas; los viáticos son erogaciones semanales pagadas de forma anticipada a los pilotos, es una cuota semanal fija, que no está sujeta al volumen de operaciones asignadas a los pilotos; los viajes son erogaciones pagadas de forma

semanal a pilotos, estos montos dependen de la cantidad de viajes o traslados terrestres asignados a los pilotos.

En la siguiente tabla se presentan los costos obtenidos conforme al mes de su ejecución.

Tabla 4.10

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Estimación de costos período 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Meses	Monto	Contado	A 30 días	A 45 días	Egresos	Egresos
		0.49	0.25	0.26	2021	2022
Enero	269,500	132,055	67,375	70,070	132,055	
Febrero	245,000	120,050	61,250	63,700	187,425	
Marzo	245,000	120,050	61,250	63,700	251,370	
Abril	245,000	120,050	61,250	63,700	245,000	
Mayo	269,500	132,055	67,375	70,070	257,005	
Junio	294,000	144,060	73,500	76,440	275,135	
Julio	294,000	144,060	73,500	76,440	287,630	
Agosto	294,000	144,060	73,500	76,440	294,000	
Septiembre	367,500	180,075	91,875	95,550	330,015	
Octubre	367,500	180,075	91,875	95,550	348,390	
Noviembre	367,500	180,075	91,875	95,550	367,500	
Diciembre	318,500	156,065	79,625	82,810	343,490	257,985
Totales	3,577,000	1,752,730	894,250	930,020	3,319,015	257,985

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Para proyectar los costos que se reflejan en la tabla No. 4.10, se consideró la distribución presentada en la tabla 4.9, la cual muestra que los costos totales de la empresa representan un 49% del total de las ventas, por ser una empresa que presta servicios de transporte terrestre y que está relacionada de forma directa con los procesos logísticos es de suma importancia considerar la estacionalidad de las ventas ya que impactará de forma directa en los costos y en el aumento de la demanda de los requerimientos de efectivo durante esos período, es por ello que se refleja un incremento en los costos totales durante los meses de septiembre a diciembre, esto es ocasionado por el incremento en las ventas, lo cual tendrá efectos directos en los costos operativos de esos meses.

El 49% de los costos se pagan al contado en estos están incluidos los servicios aduanales que se pagan a las líneas navieras, los viáticos y los viajes que se pagan de forma semanal a los pilotos, el 25% en los que se incluyen los costos relacionados con combustibles y lubricantes, se pagan en el mes siguiente al de la compra y el 26% restante está conformado por los repuestos de las unidades que se pagan 45 días después de la compra, dicha información fue proporcionada por el departamento contable.

d. Gastos

En esta tabla se presentan las salidas de efectivo relacionadas de forma directa con la operación de la empresa.

Tabla 4.11

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Proyección de gastos período 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Gastos	Ref.	ENER-MAR	ABR-JUN	JUL-SEP	OCT-DIC	TOTAL
Ventas	Anexo 6	204,797	204,797	204,797	204,797	819,186
Sueldos		105,000	105,000	105,000	105,000	420,000
Bonos		30,000	30,000	30,000	30,000	120,000
Comisiones		39,000	39,000	39,000	39,000	156,000
Cuota patronal		13,304	13,304	13,304	13,304	53,214
Provisión bono 14/Aguinaldo		17,493	17,493	17,493	17,493	69,972
Administración	Anexo 6	485,156	485,156	485,156	485,156	1,940,622
Sueldos		135,000	135,000	135,000	135,000	540,000
Bonos		24,000	24,000	24,000	24,000	96,000
Comisiones		21,000	21,000	21,000	21,000	84,000
Cuota patronal		17,105	17,105	17,105	17,105	68,418
Provisión bono 14/Aguinaldo		22,491	22,491	22,491	22,491	89,964
Arrendamiento		117,000	117,000	117,000	117,000	468,000
Seguro		21,000	21,000	21,000	21,000	84,000
Servicios generales		87,810	87,810	87,810	87,810	351,240
Seguridad		30,000	30,000	30,000	30,000	120,000
Atención al personal		9,750	9,750	9,750	9,750	39,000
Totales		689,952	689,952	689,952	689,952	2,759,808
Egresos B14/ Aguinaldo Ventas				35,000	35,000	70,000
Egresos B14/ Aguinaldo Administración				45,000	45,000	90,000

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

La tabla No. 4.11 muestra los gastos a incurrir durante el año 2021, en él se distribuyen los gastos de acuerdo con el área que origina el gasto, en la sección de ventas se consideran únicamente los gastos de carga laboral relacionados con ese departamento, en esta sección se incluye bonos estos se desembolsan conforme al alcance de la meta de facturación mensual, las comisiones que son porcentajes asignados a los ejecutivos de ventas de acuerdo con las metas alcanzadas; también se consideraron como parte de los gastos los pagos de cuotas patronales, bono 14 y aguinaldo.

En la sección del área administrativa se concentran los gastos laborales, dentro de estos se observa el rubro de bonos, estos se otorgan al personal de acuerdo con su desempeño, son asignados a través de evaluaciones realizadas de forma mensual y las comisiones que son rubros asignados a las jefaturas administrativas de acuerdo con el cumplimiento de las metas de ventas, las cuotas patronales, bono 14 y aguinaldo.

También están incluidos los gastos relacionados con la operación de la empresa, dentro de ellos está el arrendamiento de los dos predios de operaciones que tiene la empresa en Mixco y Escuintla, así como las oficinas administrativas ubicadas en zona 15; dentro de los gastos se incluye el rubro de seguros de cobertura total contra daños a terceros, obligatorio por el giro de negocio de la empresa; servicios generales en estos se incluyen gastos de mantenimiento tanto de los predios como de oficinas, el presupuesto para atención al personal durante el período 2021, en ellos se incluyen celebraciones de cumpleaños, capacitaciones al personal y otros, la información fue proporcionada por el departamento contable de la empresa.

e. Cálculo de impuesto sobre la renta

Se presenta una tabla con la proyección del impuesto sobre la renta a pagar por parte de la empresa durante el período 2021. La empresa se encuentra registrada dentro del régimen de las rentas de las actividades lucrativas, presentando sus declaraciones de impuesto de forma trimestral, realizando cierres parciales.

Tabla 4.12**Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala****Impuesto sobre la renta proyectado período 2021****Cifras expresadas en quetzales.**

Egresos	Ref.	ENER-MAR	ABR-JUN	JUL-SEP	OCT-DIC	TOTAL
Ventas proyectadas	Tabla 4.6	1,550,000	1,650,000	1,950,000	2,150,000	7,300,000
Compras Proyectadas	Tabla 4.10	759,500	808,500	955,500	1,053,500	3,577,000
Gastos proyectados	Tabla 4.11	689,952	689,952	689,952	689,952	2,759,808
Depreciaciones	Anexo 5	218,191	218,191	218,191	218,191	872,765
Resultados por trimestre		-117,643	-66,643	86,357	188,357	90,427
Resultados acumulados			-184,286	-97,929	90,427	
Estimación ISR 25% sobre resultados acumulados				0	22,607	
Egresos trimestrales por pagos de impuestos					22,607	22,607

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Se consideró la proyección del impuesto sobre la renta a pagar, con la finalidad de contemplar los desembolsos trimestrales que se deben efectuar, en el primer rubro se encuentran las ventas proyectadas para el período 2021 y posteriormente se incluyen los costos, los gastos y las depreciaciones del periodo con la finalidad de determinar la utilidad del periodo.

En este escenario los dos primeros trimestres del año reflejan pérdida por el beneficio fiscal que representan de las depreciaciones, para la proyección del impuesto que se calcula de forma trimestral se consideran los resultados que se van acumulando de acuerdo al ejercicio fiscal, en este caso la empresa únicamente debe contemplar un desembolso por impuesto sobre la renta correspondiente al último trimestre del año 2021.

Al determinar la utilidad proyectada se puede estimar la carga tributaria correspondiente a dicho período, en el caso de la empresa Transportes de Guatemala, S.A., está sujeta a una tasa del 25% de impuesto sobre la renta.

f. Salidas de efectivo

En esta tabla se consideran todas las erogaciones de efectivo que se tienen en la empresa durante el período 2021

Tabla 4.13

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Egresos de efectivo período 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Egresos	Ref.	ENER-MAR	ABR-JUN	JUL-SEP	OCT-DIC	TOTAL
Compras pronosticadas	T. 4.10	759,500	808,500	955,500	1,053,500	3,577,000
Compras al contado	T. 4.10	372,155	396,165	468,195	516,215	1,752,730
Compras al crédito	T. 4.10	198,695	380,975	443,450	543,165	1,566,285
Gastos de Operación	T. 4.10	649,968	649,968	729,968	729,968	2,759,872
ISR	T. 4.12	34,839				34,839
Cuentas por pagar	T. 4.4	496,511	190,372	95,248		782,131
Otras cuentas por pagar	T. 4.4				100,760	100,760
Total egresos de efectivo		1,752,168	1,617,480	1,736,861	1,890,108	6,996,617

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

En la tabla No.4.13 se muestra un consolidado de las salidas de efectivo de acuerdo con los compromisos adquiridos y sus temporalidades de pago, también se consideró dentro de las salidas de efectivo el cumplimiento de las obligaciones adquiridas durante el período 2020.

En el primer rubro se incluyen las compras pronosticadas únicamente a manera de referencia, en las compras al contado se incluyen todos los egresos de efectivo relacionados con la generación de ventas, estas deben ser pagadas dentro del mes de su ejecución; en las compras al crédito se incluyen todos los egresos relacionados con la generación de ventas las cuales son pagados conforme a los tiempos de crédito otorgados por los proveedores.

En cuanto a los gastos de venta y administración, estos tienen su origen en la tabla 4.11, en ellos se incluyen todos los egresos relacionados con la operación y el personal que conforma la empresa, se incluyen dentro de los egresos el impuesto sobre la renta trabajado en la tabla anterior.

Por último se incluyen las obligaciones que quedaron pendientes de pago al final del período 2020, como lo son las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, que se reflejan en el balance general al cierre del último ejercicio fiscal, la empresa no tiene una política clara de cancelación de dichos compromisos, por lo cual se colocan dentro de los egresos como una sugerencia para cumplir con el pago esas obligaciones.

g. Diseño presupuesto de efectivo

El presupuesto de efectivo se elabora considerando los ingresos y egresos de efectivo que la empresa puede tener durante un período de tiempo, para su estimación correcta se deben considerar todos los rubros que implican salidas e ingresos de efectivo es por ello por lo que con anterioridad se realizaron los cálculos individuales para demostrar el origen de cada uno de los rubros que integran el presupuesto que se presenta a continuación.

El presupuesto se debe diseñar de acuerdo con las necesidades de la empresa, es una herramienta muy versátil al momento de utilizarla y por esta característica genera un gran aporte para la administración financiera. Para su estimación correcta se deben considerar los saldos disponibles en efectivo, saldos en cuentas por cobrar y saldos en cuentas por pagar del año anterior, lo mencionado anteriormente es fundamental para que el presupuesto pueda mostrar un escenario lo más ajustado a la realidad.

La finalidad de esta herramienta es poder tener información proyectada que permita tomar decisiones con antelación de forma oportuna y adecuada; conforme a los datos obtenidos al desarrollar el análisis individual de cada rubro se presenta el diseño del presupuesto de efectivo para la empresa Transportes de Guatemala, S.A. para el año 2021.

Tabla 4.14

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Presupuesto de efectivo período 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Detalle	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPT.	OCT.	NOV.	DIC.	TOTAL
Ventas proyectadas	550,000	500,000	500,000	500,000	550,000	600,000	600,000	600,000	750,000	750,000	750,000	650,000	7,300,000
Compras proyectadas	269,500	245,000	245,000	245,000	269,500	294,000	294,000	294,000	367,500	367,500	367,500	318,500	3,577,000
Entradas de Efectivo													
Cobros de contado	27,500	25,000	25,000	25,000	27,500	30,000	30,000	30,000	37,500	37,500	37,500	32,500	365,000
Cuenta por cobrar 2020	862,043												862,043
CXC 2021 (95% mes anterior)		522,500	475,000	475,000	475,000	522,500	570,000	570,000	570,000	712,500	712,500	712,500	6,317,500
Total entradas de efectivo	889,543	547,500	500,000	500,000	502,500	552,500	600,000	600,000	607,500	750,000	750,000	745,000	7,544,543
Salidas de Efectivo													
Proveedores	132,055	187,425	251,370	245,000	257,005	275,135	287,630	294,000	330,015	348,390	367,500	343,490	3,319,015
Gastos	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	2,599,872
Bono 14 / aguinaldo							80,000					80,000	160,000
ISR			34,839										34,839
Cuentas por pagar		496,511			190,372	95,248							782,131
Otras cuentas por pagar									50,380	50,380			100,760
Total salidas de efectivo	348,711	900,592	502,865	461,656	664,033	587,039	584,286	510,656	546,671	615,426	634,536	640,146	6,996,617
Flujo neto (Entradas-Salidas)	540,832	-353,092	-2,865	38,344	-161,533	-34,539	15,714	89,344	60,829	134,574	115,464	104,854	547,926
Saldo inicial efectivo	68,936	609,768	256,676	253,811	292,155	130,622	96,083	111,797	201,141	261,970	396,544	512,008	68,936
Saldo Final de efectivo	609,768	256,676	253,811	292,155	130,622	96,083	111,797	201,141	261,970	396,544	512,008	616,862	616,862
S.E. fijado como meta mínimo	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656	216,656
Excedente (faltante) efectivo	393,112	40,020	37,155	75,499	-86,034	-120,573	-104,859	-15,515	45,314	179,888	295,352	400,206	400,206

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Conforme a la información anterior, en respuesta al objetivo número dos, es evidente que la empresa puede tener una liquidez adecuada para enfrentar su ciclo operativo durante el período 2021, si bien los meses de febrero, marzo, mayo y junio presentan resultados negativos en su operación la empresa está en la capacidad de cubrirlos con la generación de flujo de los meses anteriores.

En el presupuesto proyecto realizado se incluye como propuesta dejar como meta de efectivo mínimo los gastos operativos que son egresos fijos mensualmente del siguiente mes, tomando esto en consideración se propone que los excedentes generados de enero a marzo se inviertan en un fondo de inversión a corto plazo para poder disponer de él de forma inmediata de ser necesario para cubrir el déficit de los meses de mayo a agosto, con los excedentes generados a partir de septiembre se propone considerar la distribución de utilidades ya que desde la fecha constitución de la empresa en el año 2016 a la fecha no se ha realizado distribución de utilidades.

Para que la empresa alcance estos resultados es necesario que vele porque los ciclos de conversión del efectivo se mantengan de acuerdo con los tiempos de cobro y pago establecidos con clientes y proveedores, para que de esa forma la empresa pueda tener un mejor desempeño financiero al cumplir con las obligaciones adquiridas y generando una mayor liquidez para la empresa.

h. Presupuesto de efectivo período 2021-2023

Se presenta la proyección de presupuesto de efectivo para la empresa Transportes de Guatemala, S.A., para el período indicado, el mismo se trabajó con la finalidad de que la empresa pueda contar con una herramienta financiera durante un período de tiempo más amplio.

Tabla 4.15
Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala
Presupuesto de efectivo período 2021-2023
Cifras expresadas en quetzales.

Detalle	2021	2022	2023
Ingresos			
Servicios prestados	7,300,000	7,421,726	7,545,483
Total de Ingresos	7,300,000	7,421,726	7,545,483
Egresos			
Costos operacionales	3,285,000	3,339,777	3,395,467
Egresos ventas	730,000	742,173	754,548
Egresos administración	1,752,000	1,781,214	1,810,916
Total de Egresos	5,767,000	5,863,164	5,960,931
Flujo neto (Ingresos-Egresos)	1,533,000	1,558,563	1,584,551
Saldo inicial caja	68,936	1,601,936	3,160,499
Disponibilidad	1,601,936	3,160,499	4,745,050

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Las ventas se trabajaron conforme el crecimiento del año 2020 para 2021 que fue de un 1.7%, se tomó la decisión de trabajar bajo este mismo porcentaje ya que el crecimiento para los periodos de 2018-2020 no ha sido constante, se consideró el mismo crecimiento porcentual para los siguientes años.

Los costos representan un 49% del total de las ventas conforme el último ejercicio ejecutado, se consideró el mismo porcentaje para los próximos años; en cuanto a los gastos de venta y de administración se consideran la misma participación obtenida al hacer la proyección del presupuesto para 2021 en la cual los gastos de venta representan un 10% y los gastos de administración un 24%, se toma en cuenta el saldo inicial en caja al cierre del año 2020 por un monto de Q68,936.00.

El presupuesto elaborado para el período de 2021 a 2023, demuestra que la empresa está en la capacidad de generar flujos positivos, para que la ejecución de estos presupuestos se realice con éxito, es necesario que vele por una administración financiera correcta de sus recursos y que se establezcan los controles necesarios para ejecutar sus presupuestos de manera satisfactoria.

4.3 Cálculo del rendimiento financiero de la empresa período 2021

Este inciso se elaboró en función del objetivo número tres, con el objetivo de medir el aporte del presupuesto de efectivo y su efecto en los estados financieros proyectados para dicho periodo, así como su impacto en los principales indicadores financieros.

Tabla 4.16

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Proyección de estado de resultados período 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Cuenta	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Ventas	6,620,685		6,967,060		7,180,270		7,300,000	
Costo de ventas	3,496,432		3,855,510		3,543,232		3,570,514	
Margen de contribución	3,124,253	47.2%	3,111,550	44.7%	3,637,038	50.7%	3,729,486	51.1%
Gastos de operación	2,309,973		2,796,263		3,079,619		3,632,573	
Gastos de venta	1,297,644	19.6%	1,576,891	22.6%	1,748,258	24.3%	819,186	11.2%
Gastos de administración	1,012,329	29.0%	1,219,373	31.6%	1,331,361	37.6%	1,940,622	54.4%
Depreciaciones							872,765	
Resultado antes de impuestos	814,280		315,287		557,419		96,913	
ISR (25%)	203,570		78,822		139,355		24,228	
Utilidad del Ejercicio	610,710	9.2%	236,465	3.4%	418,064	5.8%	72,685	1.0%

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Los estados financieros proyectados son una herramienta bastante útil para la administración financiera que puede apoyar en la toma de decisiones a la empresa Transportes de Guatemala, S.A., permitiendo visualizar de manera cuantitativa la ejecución de los planes, sirven para la toma de decisiones adelantándose a situaciones que se pueden presentar en el futuro.

De acuerdo con lo proyectado en la Tabla No. 4.16 el margen de contribución se mantiene para el año 2021, es un margen aceptable al hacer el comparativo con el período 2018 y 2019, con respecto a los gastos de operación representan para el período 2021 hay un aumento en las proyecciones porque dentro de ellos se consideró todo lo relacionado con

egresos de personal, como cuota patronal, bono 14, aguinaldo y la depreciación que se deja reflejada para el ejercicio fiscal proyectado

Respecto a la utilidad del ejercicio disminuye con respecto a 2020 pero esto se debe al rubro que representan las depreciaciones del año estas son bastante altas debido a los montos de propiedad planta y equipo que posee la empresa, si la administración controla de manera eficiente sus costos y gastos es posible optimizar los recursos con los que cuenta la empresa.

A continuación, se presenta el estado de situación financiera para el año 2021.

Tabla 4.17

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Proyección de estado de situación financiera 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Cuenta	2018	2019	2020	2021
ACTIVO				
CORRIENTE	1,045,889	1,011,162	1,020,484	1,330,417
Efectivo	85,466	83,377	68,936	616,862
Cuentas por Cobrar	816,377	751,556	829,289	617,500
(-) Estimación cuentas incobrables	-7,089	-11,424	-11,255	-11,255
Inventarios	90,533	137,399	100,760	107,310
Otras cuentas por cobrar	60,602	50,254	32,754	0
NO CORRIENTES	3,008,748	3,910,178	5,623,957	4,751,192
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO				
Mobiliario y Equipo	506,768	506,768	506,768	506,768
Mejoras a las propiedades arrendadas	250,000	250,000	250,000	250,000
Equipo y programas de computación	409,700	409,700	409,700	409,700
Maquinaria y equipo	110,000	110,000	110,000	110,000
Vehículos	2,185,000	3,746,921	5,460,700	5,460,700
(-) Depreciación acumulada	-452,720	-1,113,211	-1,113,211	-1,985,976
TOTAL DE ACTIVO	4,054,636	4,921,340	6,644,440	6,081,609
PASIVO				
CORRIENTE	597,468	623,707	816,970	282,213
Proveedores	385,888	400,934	496,511	257,985
Cuentas por pagar	90,631	131,036	190,372	0
Impuesto sobre la renta por pagar	50,892	19,705	34,839	24,228
Otras Cuentas por pagar	70,057	72,031	95,248	0

Cuenta	2018	2019	2020	2021
NO CORRIENTE	425,800	323,749	221,394	120,634
Otras cuentas por pagar	350,000	228,422	100,760	0
Prestaciones laborales	75,800	95,327	120,634	120,634
TOTAL DE PASIVO	1,023,268	947,456	1,038,364	402,847
CAPITAL Y RESULTADOS	3,031,368	3,973,885	5,606,076	5,678,761
Capital suscrito y pagado	5,000	5,000	5,000	5,000
Reserva legal	30,580	30,580	30,580	30,580
Aportaciones por capitalizar	850,000	1,556,052	2,770,180	2,770,180
Resultados Acumulados	1,535,078	2,145,788	2,382,253	2,800,317
Utilidad del ejercicio	610,710	236,465	418,064	72,685
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	4,054,636	4,921,340	6,644,440	6,081,609

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

En la tabla 4.17 se muestra la situación financiera proyectada para el año 2021, muestra que a través del uso del presupuesto de efectivo es posible hacer uso adecuado de los recursos captados para poder cumplir con las obligaciones adquiridas durante el período mencionado.

En cuanto a los activos corrientes, la cuenta de caja y bancos refleja un saldo superior al presentado en el cierre del 2020, en las cuentas por cobrar se reflejan los saldos pendientes de cobro al cierre del período 2021, las cuentas por cobrar se encuentran dentro del margen de los 30 días que tiene establecida la empresa como política de crédito; se refleja el saldo de inventario el cual está conformado por los repuestos, aceites y lubricantes que se tienen en existencia al cierre del período.

También se refleja en el estado financiero el impuesto sobre la renta pendiente de pago para que sea considerada al realizar el cierre anual; no se contempla la adquisición de nuevos activos ya que conforme al análisis realizado inicialmente se pudo determinar que el aporte de estos en la generación de ventas es bajo, también se incluyeron la depreciación correspondiente al período.

En referencia a los pasivos, el estado financiero refleja las obligaciones adquiridas durante el período 2021 y el saldo pendiente de los pasivos no corrientes, así como la provisión de las prestaciones laborales; en cuanto a la sección de patrimonio, no se

consideran aportaciones nuevas de capital y tampoco distribución de utilidades, aunque gracias al resultado proyectado obtenido, es posible hacer una distribución durante el año 2021.

Se calcularon nuevamente las razones financieras seleccionadas como más importantes para evaluar la situación financiera para el período 2021 y poder medir el aporte del presupuesto de efectivo en el nivel de liquidez, ciclo de conversión y endeudamiento de la empresa.

Tabla 4.18

Transportes de Guatemala, S.A., Municipio de Guatemala

Razones Financieras período 2021

Cifras expresadas en quetzales.

Razones Financieras	2021	2020	2019	2018
Liquidez Corriente	4.71	1.30	1.67	1.91
Razón Rápida	2.19	0.09	0.14	0.16
Período promedio de cobro	31	42	39	45
Período promedio de pago	29	51	38	40
Rotación de activos Totales	1.20	1.08	1.42	1.63
Índice de endeudamiento	0.07	0.15	0.19	0.24

Fuente: elaboración propia con base en el trabajo de campo

Se obtuvo la razón de liquidez corriente de 4.71, esto indica las veces que los activos cubren veces los pasivos de la empresa en el corto plazo, mejorando el índice obtenido en el período 2020 que fue de 1.30.

Se obtuvo la razón rápida de 2.19, este es un indicador adecuado para el cumplimiento de las obligaciones inmediatas, mejorando el índice obtenido para en el período 2020 que de 0.09.

Se obtuvo el índice de endeudamiento de 0.07 reflejando una mejor posición de la empresa en cuanto a la cobertura de sus obligaciones, mejorando el índice obtenido para el período 2020 que fue de 0.15, este indicador es importante al momento de necesitar financiamiento ya que muestra que el nivel de deuda que tiene la empresa en la

actualidad conforme sus activos; el índice es bajo y la empresa puede estar en la capacidad de adquirir financiamiento de ser necesario.

Se obtuvo una rotación de activos totales de 1.20, este indicador muestra cómo la empresa utiliza sus activos para la generación de ventas, mejorando el índice obtenido para el período 2020 que fue de 1.08, sin embargo, el indicador es bajo debido al monto de propiedad planta y equipo que posee y al giro de negocio de la empresa, a este indicador es necesario prestarle especial atención para evaluar si es conveniente seguir adquiriendo vehículos o si es necesario cambiar las estrategias de ventas para incrementar la rentabilidad de los activos.

Se obtuvo un indicador promedio de cobro de 31 días, que muestra los días en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar, mejorando promedio de cobro de 2020 que fue de 42, este promedio es muy importante ya que es necesario cobrar en los tiempos adecuados lo que se verá reflejado en la liquidez de empresas.

Se obtuvo un indicador promedio de pago de 29, que muestra los días en que se hacen efectivas las cuentas por pagar, se disminuyeron los días de pago promedio considerando que en 2020 fue de 51 días.

En cuanto a la interrogante de cuál es el desempeño financiero y rendimiento de la empresa en el corto plazo, se puede inferir que, aplicando el presupuesto de efectivo, sus principales indicadores mejoran, dándole a la empresa una mejor posición financiera para poder responder a sus obligaciones más inmediatas, disminuyendo la necesidad de aportes adicionales, permitiendo usar de una manera más eficiente sus activos y la posibilidad de hacer una distribución de utilidades ya que la empresa en el escenario proyectado tienen la suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones en el corto y largo plazo. Los resultados obtenidos muestran la ventaja de la planificación y el uso adecuado de las herramientas de administración financiera los cuales pueden ofrecer ventajas para el alcance de los objetivos en el corto y largo plazo.

CONCLUSIONES

1. Al elaborar el presupuesto de efectivo para la empresa Transportes de Guatemala, S.A., se demostró que la empresa está en la capacidad de generar excedentes de efectivo, descartando las necesidades de financiamiento, esto es posible al ejecutar de manera controlada su presupuesto, puede mejorar de forma significativa, su nivel de endeudamiento y los niveles de liquidez, lo que le permite cumplir con las obligaciones adquiridas.
2. Al hacer uso de las razones financieras se pudo determinar los principales indicadores financieros de la empresa del período histórico analizado, al aplicar la razón rápida se obtuvo un índice de 0.09 para el período 2020, lo cual representa un índice muy bajo de cobertura para sus obligaciones inmediatas, también se obtuvo un promedio de cobro de 42 días y un promedio de días de pago de 51 días, considerando que es una empresa dedicada a la prestación de servicios y el requerimiento de efectivo es de una forma más inmediata, debe velar porque los ciclos de cobro y pago se cumplan conforme lo establecido, para poder cumplir con los compromisos adquiridos.
3. A través del desarrollo de cada uno de los objetivos específicos, se obtuvo un presupuesto de efectivo para la empresa Transportes de Guatemala, S.A., lo cual permitió conocer las disponibilidades que la empresa tendrá durante el período proyectado, los resultados muestran que los principales problemas encontrados relacionados con la liquidez y el endeudamiento en la información histórica de la empresa, se pueden mejorar a través de la correcta administración de los recursos y el cumplimiento de los tiempos de cobro y pago, mejorando también a través de esta herramienta sus principales indicadores financieros.
4. Se determinó a través de la proyección de estados financieros 2021, que el implementar los presupuestos de efectivo contribuyen a mejorar los indicadores financieros relacionados con la liquidez y endeudamiento esto se debe que al momento de controlar las operaciones se mejora la eficiencia, siendo una el

presupuesto una herramienta muy versátil puede acompañar en el proceso administrativo desde las proyecciones hasta la ejecución y control

RECOMENDACIONES

1. Los resultados favorables obtenidos en la investigación realizada, permite sugerir a los investigadores financieros, evaluar la implementación de presupuestos de efectivo, como base para la planificación de las actividades operativas, financieras en todas las etapas, desde la proyección del presupuesto, la ejecución, el control y la evaluación, esto para contribuir a los objetivos establecidos por la organización.
2. Se recomienda que los Maestros en Administración Financiera, refuercen los conocimientos adquiridos en su maestría relacionados con la implementación de los presupuestos, contemplando dentro de sus planes de capacitación y actualización conocimientos que serán de utilidad en las distintas etapas que se deben llevar a cabo para implementar presupuestos, su ejecución y control, lo anterior debido a su importancia financiera en la toma de decisiones.
3. Se recomienda que al momento de hacer planificaciones de presupuestos de efectivo, estos sean acompañados de proyecciones financieras, estados financieros proyectados y análisis de razones financieras, ya que los mismos proporcionan información financiera de suma importancia, siendo estos una base para conocer la situación futura de las fluctuaciones del efectivo.
4. Se recomienda a los investigadores financieros que al momento implementar dentro de la administración de una organización los presupuestos de efectivo, deben también participar en los procesos de ejecución, lo que les permitirá hacer las adecuaciones necesarias si las operaciones no se están realizando conforme a lo proyectado, es contribuirá a alcanzar los objetivos financieros establecidos.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliográficas

- ANDER-EGG, Ezequiel. (2011). *Aprende a Investigar., Nociones básicas para la investigación social*. Lumen. Buenos Aires (Argentina).
- Besley, S. y Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera* (14 Ed). México: Cengage Learning Editores.
- Besley, S. y Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera* (14 Ed). México: Cengage Learning Editores.
- Block, Hirt, Danielsen. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. (Décimo cuarta edición). México, McGraw Hill Educación.
- Burbano, J. (2011). *Presupuestos*. (Cuarta edición). México, McGraw Hill.
- Gitman, Zutter. (2012). *Principios de administración financiera*. (Doceava edición). Distrito Federal, México: Pearson Educación.
- Hernández Sampieri, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación* (5 ed.). México: McGraw-Hill.
- Rodríguez Morales, L. (2012) *Análisis de estados financieros. Un enfoque en la toma de decisiones*. México: McGraw-Hill
- Scott, B. y Brigham E. (2008) *Fundamentos de administración Financiera*. (14^a. Ed), México: Cengage Learning
- USAC (2018) *Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de maestro en artes*. Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de estudios de postgrado

E-grafías

- Real Academia Española. (2021). *El Transporte*. Recuperado de: <https://del.rae.es/transporte>.
- Félix, A. (2006). *La administración del presupuesto y los flujos de efectivo, como herramientas de control financiero de la empresa "Confeciones Escolares, S.A."* Recuperado de: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_1726.pdf
- Gamarro, O. (2017). *El sistema de presupuesto maestro como herramienta de planificación y control financiero en el sector de empresas lotificadoras del departamento de Guatemala*. Recuperado de: http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5672.pdf
- García, R. (2018). *Plan para la creación de un departamento de logística en una empresa de transporte pesado*. (Tesis Ingeniería Industrial). Universidad San Carlos de Guatemala, Guatemala. Recuperado de: <http://biblioteca.ingenieria.usac.edu.gt/>
- Gutiérrez, Pérez. (2015). *Presupuestos*. Universidad Nacional Autónoma de México, Distrito Federal, México. Recuperado de: <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/2005/contaduria/4/1454.pdf>
- Hernández, E. (2018). *Análisis de la administración financiera del presupuesto operativo y financiero, en empresas del sector de seguridad privada en el municipio de Guatemala*. (Tesis Maestría Administración financiera). Universidad San Carlos de Guatemala, Guatemala. Recuperado de: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5788.pdf
- Hernández, E. (2012). *Historia del presupuesto*. Recuperado de: <https://tareasuniversitarias.com/historia-del-presupuesto.html>
- López, B. (2019). *Medios y gestión del transporte*. Recuperado de: <https://www.ingenieriaindustrialonline.com/herramientas-para-el-ingeniero-industrial/medios-y-gesti%C3%B3n-del-transporte/>.

- Martínez, M. J. (2006). *Análisis financiero de la empresa servicios y transportes de Guatemala*. Tesis Maestría en Administración Financiera. Escuela de Estudios de Postgrado. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Ramírez Crespín, J. A. (2013). *Presupuesto Maestro*. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de San Carlos de Guatemala. Documento de Apoyo al curso Contabilidad Administrativa y Financiera.
- Rodríguez, R. (2020). *Presupuesto de efectivo o caja*. Recuperado de: https://www.academia.edu/14633470/Material_Recopilado_por_Licda_Romelia_Rodr%C3%Adguez?auto=download
- Rojas, R. (2014). *La Importancia del transporte en la cadena logística*. Recuperado de: <https://mba.americaeconomia.com/articulos/reportajes/la-importancia-del-transporte-en-la-cadena-logistica>.
- Rosales, G. (2010). *Logística y abastecimiento*. Recuperado de: <https://www.liderdelemprendimiento.com/logística-y-distribución>.
- Salas, A. (2013). *Presupuestos I II*. Recuperado de: https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/02/PRESUPUESTOS-I_II.pdf
- Salazar, B. (2019). *Medios y gestión del transporte*. Recuperado de: Medios y Gestión del transporte | Ingeniería Industrial Online

ANEXOS

Anexo 1

Entrevista Transportes de Guatemala, S.A.

En el presente anexo se presenta el diseño de entrevista utilizado en la visita a los ejecutivos administrativos de la empresa con la finalidad de conocer las principales políticas de la entidad.

Dirigida a: Gerente General//Contador General

1. ¿Se elaboran presupuestos anuales de los departamentos de la empresa?
2. ¿Utilizan presupuestos maestros para su planificación financiera?
3. ¿Cuántos días de crédito se les otorgan a los clientes?
4. ¿Se tiene establecida una política respecto a la autorización de crédito para los clientes?
5. ¿Se ofrecen descuentos por pronto pago?
6. ¿Cuántos días de crédito conceden los proveedores?
7. ¿Cuál es la mezcla de sus proveedores (locales y del exterior)?
8. ¿Cómo determinan las necesidades de financiamiento?
9. ¿En cuanto a sus inversiones, se hace una evaluación previa de la conveniencia de la decisión de invertir?
10. ¿Conocen la rentabilidad financiera con que la empresa opera?

Anexo 2

En este anexo se presenta el estado de resultados histórico ejecutado del período 2018-2020, el cual fue proporcionado por la unidad de análisis.

ESTADOS DE RESULTADOS			
Transportes de Guatemala, S.A.			
(Cifras expresadas en quetzales)			
	2018	2019	2020
Ventas			
Ventas	6,620,685	6,967,060	7,180,270
Costo de ventas	3,496,432	3,855,510	3,543,232
Margen de contribución	3,124,253	3,111,550	3,637,038
Gastos de operación	2,309,973	2,796,263	3,079,619
Gastos de venta	1,297,644	1,576,891	1,748,258
Gastos de administración	1,012,329	1,219,373	1,331,361
Resultado antes de impuestos	814,280	315,287	557,419
Reserva legal	40,714	78,822	139,355
Utilidad del Ejercicio	773,566	236,465	418,064

Anexo 3

En este anexo se presenta el estado de situación financiera histórico ejecutado del período 2018-2020, el cual fue proporcionado por la unidad de análisis.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Transportes de Guatemala, S.A.			
(Cifras expresadas en quetzales)			
	2018	2019	2020
ACTIVO			
CORRIENTE	1,045,889	1,011,162	1,020,484
Caja General	35,066	8,277	5,978
Bancos	50,400	75,100	62,958
Cuentas por Cobrar neto	816,377	751,556	829,289
(-) Estimación cuentas incobrables	7,089	11,424	11,255
Inventarios	90,533	137,399	100,760
Otras cuentas por pagar	60,602	50,254	32,754
NO CORRIENTES	3,008,748	3,910,178	5,623,957
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO			
Mobiliario y Equipo	506,768	506,768	506,768
Mejoras a las propiedades arrendadas	250,000	250,000	250,000
Equipo y programas de computación	409,700	409,700	409,700
Maquinaria y equipo	110,000	110,000	110,000
Vehículos	2,185,000	3,746,921	5,460,700
(-) Depreciación acumulada	452,720	1,113,211	1,113,211
TOTAL DE ACTIVO	4,054,637	4,921,340	6,644,441
PASIVO			
CORRIENTE	546,576	604,002	782,131
Proveedores	385,888	400,934	496,511
Cuentas por pagar	90,631	131,036	190,372
Otras Cuentas por pagar	70,057	72,031	95,248
NO CORRIENTE	425,800	323,749	221,394
Otras cuentas por pagar	350,000	228,422	100,760
Prestaciones laborales	75,800	95,327	120,634
TOTAL DE PASIVO	972,376	927,750	1,003,525
CAPITAL Y RESULTADOS	3,082,261	3,993,590	5,640,916
Capital suscrito y pagado	5,000	5,000	5,000
Reserva legal	71,294	87,058	114,929
Aportaciones por capitalizar	850,000	1,446,042	2,535,949
Resultados Acumulados	1,382,401	2,155,967	2,455,490
Utilidad del ejercicio	773,566	299,523	529,548
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	4,054,637	4,921,340	6,644,441

Anexo 4

En este anexo las metas de ventas para el período 2021 de la unidad de análisis

Transportes de Guatemala, S.A.	
Meta ventas 2021	
Ventas	
Enero	Q660,000
Febrero	Q600,000
Marzo	Q600,000
Abril	Q600,000
Mayo	Q660,000
Junio	Q720,000
Julio	Q720,000
Agosto	Q720,000
Septiembre	Q900,000
Octubre	Q900,000
Noviembre	Q900,000
Diciembre	Q780,000
Q8,760,000	

Anexo 5

En este anexo se presenta el cálculo realizado de las depreciaciones correspondientes al período 2022, para su cálculo se tomó en cuenta el valor original de los equipos y el valor de desecho de cada uno de los rubros.

Transportes Guatemala, S.A. Estimación depreciaciones Año 2021 (Cifras expresadas en quetzales)					
Cuenta	Valor Original	Valor desecho	Valor por depreciar	%	Depreciación
Mobiliario y Equipo	506,768	101,354	405,414	20%	81,083
Mejoras a las propiedades arrendadas	250,000	62,500	187,500	5%	9,375
Equipo y programas de computación	409,700	40,970	368,730	33%	122,898
Maquinaria y equipo	110,000	27,500	82,500	5%	4,125
Vehículos	5,460,700	2,184,280	3,276,420	20%	655,284
					872,765

Anexo 6

A continuación se detalla el presupuesto de gastos de la empresa Transportes de Guatemala, S.A. para el período 2021.

Transportes de Guatemala, S.A.	
Detalle de gastos 2021	
PLANILLA	118,000.00
SUELDOS VENTAS	35,000.00
SUELDOS ADMINISTRACION	45,000.00
COMISIONES VENTAS	13,000.00
COMISIONES ADMINISTRACION	7,000.00
BONOS VENTAS	10,000.00
BONOS ADMINISTRACION	8,000.00
GASTOS MENSUAL	85,270.00
RENTA PREDIO	39,000.00
TELEFONO PLANTA	900.00
SEGUROS MAPFRE	7,000.00
INTERNET	1,600.00
GPS	3,500.00
CELULAR OPERATIVO	1,500.00
ENERGIA ELECTRICA	4,000.00
SEGURIDAD	10,000.00
COOPERATIVA UPA	770.00
LIBRERÍA	1,200.00
PRESUPUESTO OPERATIVO	2,000.00
CAMPAÑA PUBLICIDAD	10,000.00
ALARMA	400.00
AGUA	500.00
ABARROTOS Y LIMPIEZA	700.00
LIMPIEZA DE PREDIO	1,000.00
SISTEMAS	500.00
MANTENIMIENTO DE PREDIO	700.00
GASTOS RRHH	3,250.00
CELEBRACION COLABORADORES	300.00
CELEBRACION GENERAL	200.00
UNIFORMES	1,000.00
EQUIPO DE PROTECCION	500.00
TALLER Y CAPACITACIÓN EXTERNAS	500.00
TALLER Y CAPACITACIÓN CULTURA Y TALENTO	500.00
KIT DE BIENVENIDA	250.00
TOTAL	206,520.00

Anexo 7

A continuación se detalla la estimación de costos para el período 2021, el mismo se realizó para estimar los costos para dicho período y determinar la existencia de repuestos al final del cierre fiscal.

Transportes Guatemala, S.A.		
Estimación Costos		
Año 2021		
(Cifras expresadas en quetzales)		
	Cuenta	Monto
(+)	Estimación costos año 2021	3,577,000
	Estimación costos repuestos 2021 12%	429,240
(-)	Existencia de repuestos factor 25 %	107,310
(+)	Existencia de repuestos 2020	100,760
	Costo total	3,570,450

Anexo 8

A continuación se presenta la matriz metodológica utilizada como una herramienta en el desarrollo de la investigación.

MATRIZ METODOLÓGICA: JAQUELINNE RAMÍREZ

<p>Tema:</p>	<p>TEMA: ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE EFECTIVO PARA UNA EMPRESA DEL SECTOR DE TRANSPORTE PESADO EN GUATEMALA</p>				
<p>Problemática</p> <p>Explique la problemática y el efecto que ésta tiene en el sector sujeto de estudio. (causa-efecto)</p> <p>Subrayar elementos clave = la causa y el efecto</p>	<p>El problema que ha dado origen a la investigación es la deficiente administración por parte de la empresa de los presupuestos de efectivo en el corto plazo, generando como resultado retrasos en pagos con proveedores, costos financieros, mala imagen de la empresa, reduciendo tiempos de crédito con proveedores, lo cual tiene como consecuencia un nivel de liquidez inadecuado para cumplir con sus obligaciones</p>				
<p>Objetivo General:</p> <p>Debe indicar que hará y para qué lo hará</p> <p>Subrayar los elementos claves = la causa y el efecto</p>	<p>Elaborar un diseño adecuado del presupuesto de efectivo para una empresa del sector de transporte pesado en Guatemala, lo cual permitirá saber con antelación la futura disposición de efectivo, para la adecuada toma de decisiones en un período determinado de tiempo.</p>				
<p>Preguntas de investigación</p>	<p>Objetivos Específicos</p>	<p>Técnicas</p>	<p>Instrumento</p>	<p>Tipo de análisis</p>	<p>La muestra es necesaria</p>

<p>flujos de efectivo para que la empresa se desempeñe de una forma adecuada financieramente?</p>	<p>con la finalidad de determinar si pueden existir excedentes de efectivo o necesidades de financiamiento, midiendo el valor actual de la empresa y su rentabilidad, lo que le permitirá generar una mayor liquidez y un mejor desempeño financiero en el corto plazo</p>		<p>costos y presupuesto de gastos autorizado el año en curso</p>	<p>sobre la composición de los elementos que conforman el presupuesto autorizado, los costos y ventas proyectados</p>	
<p>¿Cuál es el desempeño financiero de la empresa y su rendimiento en el corto plazo?</p>	<p>Calcular el rendimiento de la empresa en el corto plazo a través de una proyección de Estados Financieros para realizar una evaluación competitiva y estratégica del giro del negocio</p>	<p>Análisis documental</p>	<p>Estado de Resultados Balance General</p>	<p>Análisis financiero sobre los Estados Financieros y aplicación de razones financieras</p>	

ÍNDICE DE FIGURAS

Título	Pág.
Figura 1.1: Investigaciones previas del tema objeto de investigación	4
Figura 2.1: Clasificación de los tipos de carga	7
Figura 2.2: Clasificación de los presupuestos	9
Figura 2.3: Presupuesto maestro	15
Figura 2.4: Pasos elaboración presupuesto maestro	16
Figura 2.5: Razones de liquidez	20
Figura 2.6: Índices de actividad	20
Figura 2.7: Razones de endeudamiento	21
Figura 2.8: Índices de rentabilidad	21

ÍNDICE DE TABLAS

Título	Pág.
Tabla 4.1: Análisis vertical estado de resultados período 2018-2020	29
Tabla 4.2: Análisis vertical estado de situación financiera período 2018-2020	30
Tabla 4.3: Análisis horizontal estado de resultados período 2018-2020	32
Tabla 4.4: Análisis horizontal estado de situación financiera período 2018-2020	33
Tabla 4.5: Razones financieras	35
Tabla 4.6: Estimación presupuesto de ventas	37
Tabla 4.7: Pronóstico de ventas período 2021	38
Tabla 4.8: Ingresos proyectados período 2021	39
Tabla 4.9: Distribución de costos	40
Tabla 4.10: Estimación de costos período 2021	41
Tabla 4.11: Proyección de gastos período 2021	42
Tabla 4.12: Impuesto sobre la renta proyectado 2021	44
Tabla 4.13: Egresos de efectivo proyectados período 2021	45
Tabla 4.14: Presupuesto de efectivo período 2021	47
Tabla 4.15: Presupuesto de efectivo período 2021-2023	49
Tabla 4.16: Estado de resultados proyectado 2021	50
Tabla 4.17: Estado de situación financiera proyectado 2021	51
Tabla 4.18: Razones financieras 2021	53