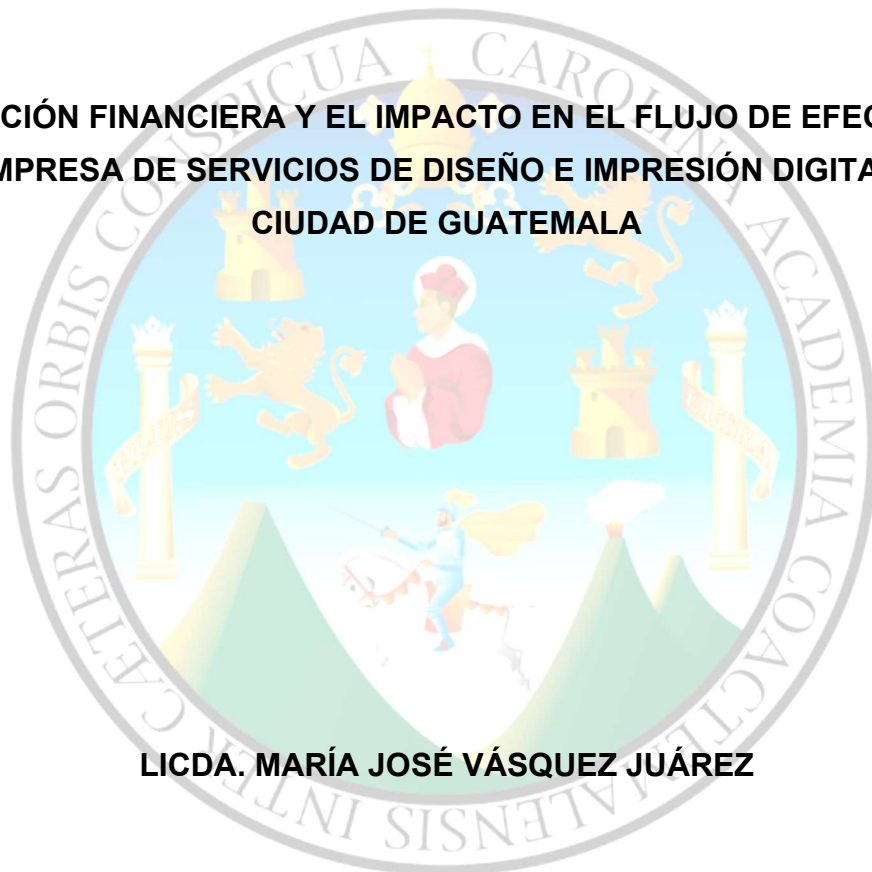


**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**PLANEACIÓN FINANCIERA Y EL IMPACTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO, EN
UNA EMPRESA DE SERVICIOS DE DISEÑO E IMPRESIÓN DIGITAL DE LA
CIUDAD DE GUATEMALA**



LICDA. MARÍA JOSÉ VÁSQUEZ JUÁREZ

GUATEMALA, MARZO DE 2022

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



**PLANEACIÓN FINANCIERA Y DE FLUJOS DE EFECTIVO, EN UNA EMPRESA
DE SERVICIOS DE DISEÑO E IMPRESIÓN DIGITAL, DE LA CIUDAD DE
GUATEMALA**

Trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, con base en el instructivo aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, numeral 7.8 punto SÉPTIMO del Acta 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, en punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 del 14 de agosto de 2018.

DOCENTE: LCDA. MSC. ROSA FERDINANDA SOLIS MONROY

AUTOR: LICENCIADA MARÍA JOSÉ VÁSQUEZ JUÁREZ

GUATEMALA, MARZO DE 2022

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

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán
Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal Primero: Dr. Byron Giovanni Mejía Victorio
Vocal Segundo: MSc. Haydee Grajeda Medrano
Vocal Tercero: Vacante
Vocal Cuarto: P.A.E. Olga Daniela Letona Escobar
Vocal Quinto: P.C. Henry Omar López Ramírez

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE
GRADUACIÓN

Coordinador: Ph. D. Sergio Raúl Mollinedo Ramírez
Evaluador: MSc. Jorge Alexander Pérez Monroy
Evaluador: MSc. Armando Melgar Retolaza

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: **María José Vásquez Juárez**, con número de CARNÉ: **201011151**.

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: _____

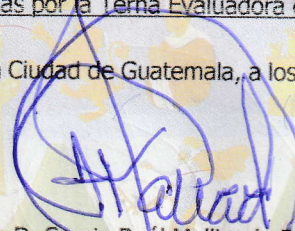
A handwritten signature in black ink, appearing to read 'María José Vásquez Juárez', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

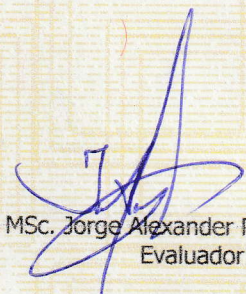
ACTA/EP No. **05910****ACTA No. MAF-JN-C-016-2022-MA-**

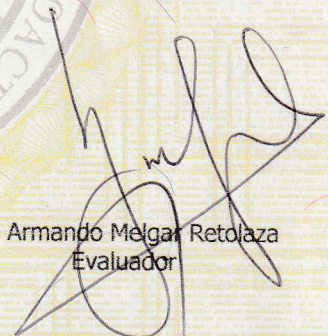
De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros de la terna evaluadora, el **30 de marzo de 2022**, a las **20:15** horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN de la** Licenciada **María José Vásquez Juárez**, como parte de la evaluación final del **curso Trabajo Profesional de Graduación II**, se identifica con carné No. **201011151**, 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 del informe del Trabajo Profesional de Graduación, 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.

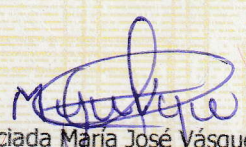
Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido de la presentación del trabajo profesional por la sustentante, denominado **"PLANEACIÓN FINANCIERA Y EL IMPACTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO, EN UNA EMPRESA DE SERVICIOS DE DISEÑO E IMPRESIÓN DIGITAL EN LA CIUDAD DE GUATEMALA"**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue calificada con una nota promedio de **21/30 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.

En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 30 días del mes de marzo del año dos mil veintidós.


Ph.D. Sergio Raúl Mollinedo Ramírez
Coordinador


MSc. Jorge Alexander Pérez Monroy
Evaluador


MSc. Armando Melgar Retolaza
Evaluador


Licenciada María José Vásquez Juárez
Postulante

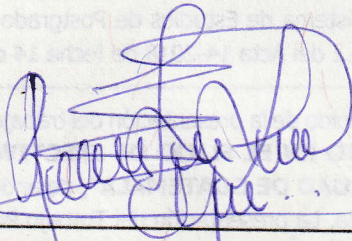
01920

ADDENDUM

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica, que el sustentante: María José Vásquez Juárez Carné 201011151, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Terna Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

Zona 56 puntos y Presentación Trabajo Profesional de Graduación II 21 puntos;

Nota final 77 puntos. APROBADO.



Guatemala, 20 de abril 2022.

(F)

Licda. Msc. Rosa Ferdinanda Solís Monroy
Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA



FACULTAD DE
CIENCIAS ECONÓMICAS
Edificio "S-8"
Ciudad Universitaria, Zona 12
Guatemala, Centroamérica

J.D.-TG. No. 65-2023
Guatemala, 16 de enero de 2023

Estudiante:
María José Vásquez Juárez
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala

Estudiante:

Para su conocimiento y efectos le transcribo el Punto Quinto, inciso 5.1, subinciso 5.1.1 del Acta 23-2022, de la sesión celebrada por Junta Directiva el 29 de noviembre de 2022, que en su parte conducente dice:

QUINTO: "ASUNTOS ESTUDIANTILES"

5.1 Graduaciones

5.1.1 Elaboración y Examen de Tesis y/o Trabajo Profesional de Graduación

Se tienen a la vista las providencias de las Escuelas de Contaduría Pública y Auditoría, Administración de Empresas y Estudios de Postgrado; en las que se informa que los estudiantes que se indican a continuación, aprobaron el Examen de Tesis y/o Trabajo Profesional de Graduación, por lo que se trasladan las Actas del Jurado Examinador y los expedientes académicos.

Junta Directiva acuerda: 1°. Aprobar las Actas de los Jurados Examinadores de Tesis y/o Trabajo Profesional de Graduación. 2°. Autorizar la impresión de tesis, Trabajo Profesional de Graduación y la graduación a los siguientes estudiantes:

**PROGRAMA DE MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA "C"
LISTADO DE ESTUDIANTES JORNADA NORMAL O DIARIA CATEGORÍA ARTES 2022**

No.	OFICIO	CARNE	APELLIDOS Y NOMBRES	TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN
14	Ref. EEP Of. AF- C-14- 2022	201011151	María José Vásquez Juárez	PLANEACIÓN FINANCIERA Y EL IMPACTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO, EN UNA EMPRESA DE SERVICIOS DE DISEÑO E IMPRESIÓN DIGITAL EN LA CIUDAD DE GUATEMALA.

3°. Manifestar a los estudiantes que se les da un plazo de seis meses para su graduación".



LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO

AGRADECIMIENTOS

- A DIOS: Por ser mi todo y por ayudarme a terminar esta meta.
- A MIS PADRES: Leopoldo Vásquez y Sandra Juárez, por siempre apoyarme en todos los aspectos de mi vida.
- A MIS HERMANOS: Andrea y José Andrés, por su apoyo incondicional.
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSGRADO CCEE: Por todo el conocimiento que me brindó durante la Maestría de Administración Financiera.

ÍNDICE

Descripción	Página
RESUMEN	i
INTRODUCCIÓN	iii
1. ANTECEDENTES	1
1.1 Antecedentes de la unidad de análisis	1
1.1.1 Historia de constitución de la empresa objeto de estudio	1
1.1.2 Estructura de la empresa	1
1.1.3 Administración financiera de la empresa de impresión digital	3
1.1.4 Mercado de la empresa	4
1.2 Antecedentes de la perspectiva teórica	4
1.2.1 Antecedentes de investigaciones similares al tema	4
2. MARCO TEÓRICO	7
2.1 Administración financiera	7
2.1.1 Objetivos de la administración financiera	8
2.1.1.1 Maximizar las utilidades	9
2.1.1.2 Maximizar la riqueza de los accionistas	10
2.1.2 Función de la administración financiera	11
2.1.2.1 Funciones básicas del departamento financiero	12
2.1.2.2 Organización de la función de finanzas	13
2.1.2.3 Gestión financiera	14
2.1.2.4 Análisis financiero	14
2.1.2.5 Análisis e interpretación de estados financieros	15
2.2 Estados financieros	17
2.2.1 Objetivo y alcance de los estados financieros	18
2.2.2 Información de estados financieros	20
2.2.3 Balance general (estado de situación financiera)	21
2.2.4 Estado de resultados del período y otro resultado integral	22
2.2.5 Estado de flujos de efectivo	23
2.2.6 Estado de cambios en el patrimonio	24
2.2.7 Notas	25

2.3	Herramientas financieras	25
2.3.1	Uso de razones financieras	25
2.3.1.1	Razones de liquidez financiera	27
2.3.1.2	Razones de solvencia	29
2.3.1.3	Razones de endeudamiento	29
2.3.1.4	Razones de solidez y estabilidad de los activos fijos	30
2.3.1.5	Razones de rentabilidad	31
2.3.1.6	Razones de rotación	32
2.3.1.7	Apalancamiento financiero	34
2.4	Planeación financiera	34
2.4.1	Concepto de planeación	34
2.4.2	Presupuestos	35
3	METODOLOGÍA	36
3.1	Definición del problema	36
3.2	Delimitación del problema	37
3.2.1	Unidad de análisis	37
3.2.2	Período a investigar	37
3.2.3	Ámbito geográfico	37
3.3	Objetivos	38
3.3.1	Objetivo general	38
3.3.2	Objetivos específicos	38
3.4	Justificación	38
3.5	Método científico	39
3.6	Técnicas de investigación aplicadas	40
3.6.1	Técnicas de investigación documental	40
3.6.2	Técnicas de investigación de campo	41
4	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	42
4.1	Análisis de la Situación Financiera de la empresa de diseño e impresión digital	42
4.1.1	Análisis del Estado de Situación Financiera	43
4.1.2	Análisis del Estado de Resultados	52

4.1.3	Análisis del Estado de Flujos de Efectivo	56
4.1.4	Cálculo de las razones financieras	58
4.2	Planificación de las entradas y salidas de efectivo	62
4.2.1	Determinación del presupuesto de ventas para el año 2022	63
4.2.2	Propuesta de políticas para ventas y cobros	66
4.2.3	Determinación del presupuesto de gastos para el año 2022	68
4.2.4	Control de gastos de administración	70
4.2.5	Propuesta de políticas para compras y pago a proveedores	71
4.3	Efectos en el flujo de efectivo	72
4.3.1	Mejoras a los estados financieros examinados	79
	CONCLUSIONES	81
	RECOMENDACIONES	82
	BIBLIOGRAFÍA	83
	ÍNDICE DE TABLAS	88
	ÍNDICE DE FIGURAS	89
	ÍNDICE DE ANEXOS	90

RESUMEN

En la ciudad de Guatemala, las empresas que prestan servicios de diseño e impresión digital, en su mayoría tienen experiencia en el mercado, lo cual les ha permitido aumentar sus estándares de calidad en impresiones de mantas y lonas vinílicas, materiales adhesivos, vinilos para exteriores, estáticos, vehiculares, serigrafía, imprenta y litografía. Cuentan con equipo moderno de diseño e impresión para que puedan ofrecer a sus clientes soluciones gráficas y asesoría personalizada, para una adecuada satisfacción de sus consumidores.

El problema de investigación identificado se trata de la inadecuada planeación financiera en las ventas y gastos, lo cual hace que no se conozcan adecuadamente los resultados en sus flujos de efectivo.

La metodología a utilizar está sustentada en el Método científico; el cual especifica una serie de fases que se deben cumplir para asegurar la integridad del estudio. La investigación tiene un enfoque cuantitativo.

El análisis se realizó en una empresa de diseño e impresión digital, los resultados más importantes y las principales conclusiones de la investigación realizada, son los siguientes:

La empresa no cuenta con una planificación financiera respecto de las ventas y gastos con las que actualmente opera, lo que produce que los flujos de efectivos determinados no sean los adecuados, por lo que es importante poder planificar las ventas y gastos para obtener mejores resultados y con ello aumentar el valor de la empresa en el transcurso de los años.

Tener un método de planificación de los flujos de efectivo permite establecer las necesidades de materia prima y poder adquirirlas a un menor precio, así como cumplir a tiempo con los pedidos de los clientes.

Al efectuar el análisis de los estados financieros, se observó que la empresa se encuentra estable, sin embargo, la falta de planificación financiera con relación a sus entradas y salidas de efectivo, así como la falta de presupuestos de ventas y gastos, la no realización del flujo de efectivo proyectado y el no presentar un estado de flujos de efectivo afecta ya que no se conocen los resultados de la operación de la empresa.

Para el año 2022, se determinó un presupuesto de ventas y un presupuesto de gastos, así como la propuesta de políticas para ventas y cobros, propuesta de políticas para compras y pago a proveedores, un flujo de efectivo proyectado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 con la finalidad de que la empresa pueda tener el control de sus flujos de efectivo y así poder realizar y determinar sus objetivos, aumentar las ganancias y conocer los resultados operativos de la empresa.

INTRODUCCIÓN

Las empresas que prestan servicios de diseño e impresión digital, en la ciudad de Guatemala, tienen en su mayoría experiencia en el mercado, en los que han aumentado sus estándares de calidad en impresiones de mantas y lonas vinílicas, materiales adhesivos, vinilos para exteriores, estáticos, vehiculares, serigrafía, imprenta y litografía. Cuentan con equipo moderno de diseño e impresión para que puedan ofrecer a sus clientes soluciones gráficas y asesoría personalizada, para una adecuada satisfacción de sus consumidores.

La investigación del trabajo se enfoca a una de estas empresas, con oficinas en zona 11 de la ciudad capital y el municipio de Barberena, departamento de Santa Rosa.

El problema de investigación identificado, el cual se trata de las dificultades que tienen para la realización de planificación financiera en el área de flujos de efectivo de ventas y gastos que le permitan llevar a cabo una adecuada planificación de sus actividades empresariales, aumento del uso eficiente de sus recursos de operación y la toma de decisiones, para el máximo aprovechamiento de las oportunidades del mercado, ante un entorno competitivo.

El objetivo general de la investigación es el siguiente: Determinar la planeación financiera y el impacto en el flujo de efectivo a través del presupuesto de ventas y gastos para una gestión adecuada del flujo de efectivo, en una empresa de servicios de diseño e impresión digital de la ciudad de Guatemala.

Los objetivos específicos, de la investigación, en relación directa con el objetivo general, son los siguientes: analizar la situación financiera con base en el análisis de estados financieros, análisis del estado de flujos de efectivo e indicadores financieros, realizar presupuesto de ventas y gastos, para planificar las entradas y salidas de efectivo y evaluar el impacto en el flujo de efectivo con base en los presupuestos realizados.

El capítulo uno, antecedentes, se describen los antecedentes de la unidad de análisis, la historia de constitución de la empresa objeto de estudio, así como su estructura, el mercado en el que se desenvuelve la empresa; así como los antecedentes desde la perspectiva teórica por medio trabajos profesionales realizados.

El capítulo dos, Marco teórico, expone las teorías, conceptos, definiciones y categorías científicas que contribuyen a la solución del problema del trabajo profesional, al servir de fundamentación a la explicación del mismo y generar las condiciones para la aplicación de conocimientos.

El capítulo tres contiene la descripción del método, técnicas e instrumentos que guían al Trabajo Profesional de Graduación.

El capítulo cuatro, presenta los resultados del análisis de una adecuada planeación financiera con base en el examen de estados financieros, estado de flujos de efectivo e indicadores financieros, así como la elaboración del presupuesto de ventas, presupuesto de gastos y flujo de efectivo proyectado.

Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones resultado del trabajo de investigación realizado, así como la bibliografía y los anexos.

1. ANTECEDENTES

Constituyen una descripción del estado en que se encuentra el tema de investigación y la empresa que se utilizará para su estudio. Para el efecto se mencionan los antecedentes de la unidad de análisis y los antecedentes desde la perspectiva teórica en donde se describe como se ha abordado el tema en Guatemala.

1.1 Antecedentes de la unidad de análisis

A continuación, se describe una reseña histórica de las empresas en Guatemala, así como de la historia de constitución de la empresa objeto de estudio, su estructura y el giro del negocio.

1.1.1 Historia de constitución de la empresa objeto de estudio

La empresa es una sociedad anónima, constituida en la República de Guatemala, establecida para operar por un plazo indefinido. La empresa tiene por actividad principal realizar impresiones de mantas y lonas vinílicas, materiales adhesivos, vinilos para exteriores, estáticos, vehiculares, serigrafía, imprenta y litografía.

Sus oficinas se encuentran ubicadas en la zona 11 de la Ciudad de Guatemala y también cuenta con una sucursal en el municipio de Barberena, departamento de Santa Rosa.

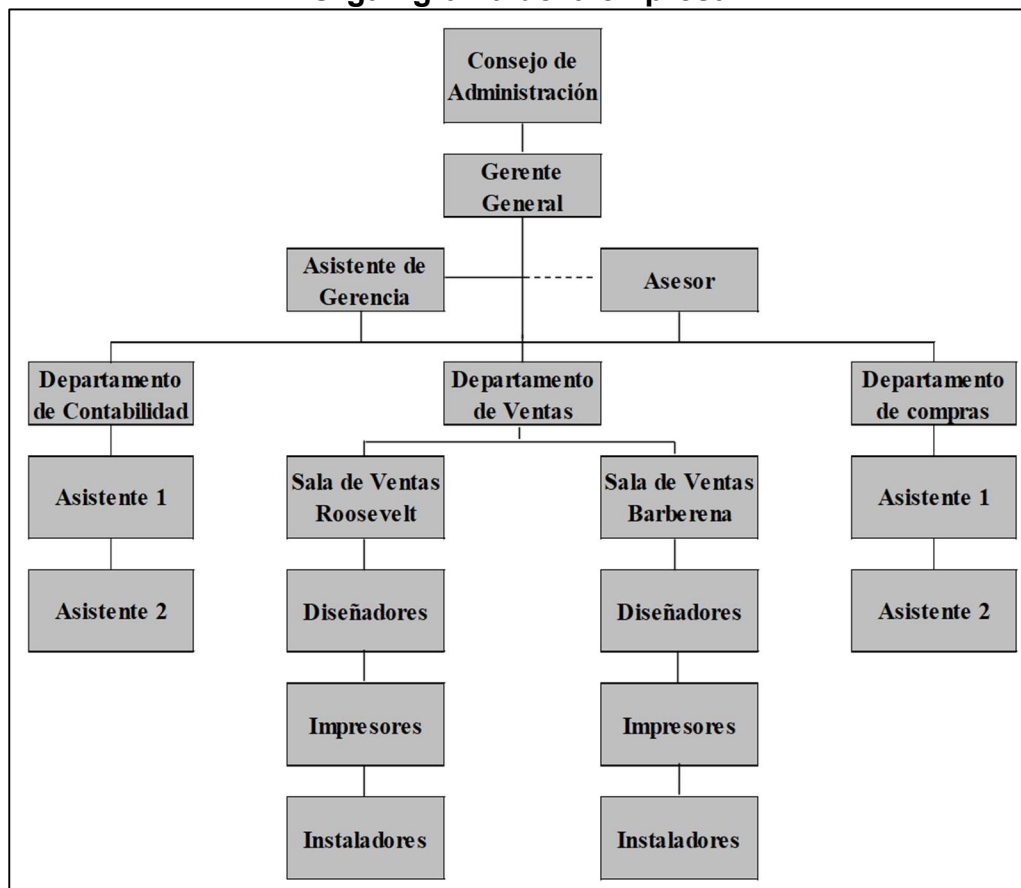
1.1.2 Estructura de la empresa

La empresa cuenta con varios departamentos, las actividades cotidianas que se realizan se encuentran divididas entre los departamentos, así como las tareas a realizar y las responsabilidades, con la finalidad de lograr sus objetivos; y con ello a que la empresa día con día crezca y así poder expandirse más en el mercado.

La estructura de la empresa es la base fundamental en donde se pueden observar cómo se dividen las actividades y así definir quiénes son los que se encuentran a cargo de la misma y las líneas de autoridad.

En la figura uno, se observa el organigrama de la empresa objeto de estudio el cual, según la administración, se encuentra dentro de los cambios que se tienen para los próximos años. Por lo que es el que actualmente se encuentra vigente con la salvedad que sería reestructurado durante el año 2021.

Figura 1
Organigrama de la empresa



Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada por la empresa.

Este organigrama es uno de los más comunes utilizados por las empresas en general; en éste se visualiza su estructura en general y las líneas de autoridad. Este organigrama presenta como actualmente se está trabajando en la empresa.

1.1.3 Administración financiera de la empresa de impresión digital

Como parte de la administración financiera, la empresa cuenta con un administrador financiero que ocupa el puesto de Gerente General, el cual tiene a cargo los siguientes departamentos:

- Departamento de contabilidad: Es el equipo de trabajo que se encarga de preparar el juego de estados financieros, así como consolidar la información del resto de departamentos para dejar los resultados plasmados dentro de los estados financieros y reportes que se soliciten de parte del Gerente General de la empresa.
- Departamento de ventas: Es el equipo de trabajo que se encarga de la logística de las ventas, lo cual se encuentra conformado por 2 salas de ventas, una ubicada en la calzada Roosevelt en el departamento de Guatemala y otra en el Municipio de Barberena; de los cuales, se encuentra conformado por diseñadores, impresores e instaladores que tienen como objetivo el seguimiento de los clientes y brindar un buen servicio al público; así como la adquisición de nuevos clientes.
- Departamento de compras: Es el equipo de trabajo que se encarga de adquirir los suministros, así como todo lo necesario para llevar a cabo los servicios que la empresa desea prestarles a sus clientes como lo son las materias primas y todas aquellas compras que se deriven de la producción del servicio que se desea prestar.

El gerente general con base en los reportes que le presenta principalmente el departamento de contabilidad y algunos auxiliares que le presentan el departamento de ventas y de compras, prepara información para ser presentada posteriormente al Consejo de Administración. Cabe indicar que según comentarios del gerente general se hacen reuniones periódicas para informarle al Consejo de Administración los avances que se tienen en el transcurso del año según los resultados que se vayan obteniendo en la empresa.

Adicional, el gerente general no tiene la práctica de realizar un presupuesto de ventas y compras que vayan acordes a las necesidades de la empresa, tampoco cuentan con políticas adecuadas que les ayuden a optimizar de mejor manera las entradas y salidas de los flujos de efectivo.

1.1.4 Mercado de la empresa

La empresa ofrece sus productos a los pequeños consumidores, como lo son las personas individuales, así como a las empresas privadas. Cabe mencionar que para el año 2019, en el primer semestre la empresa ofreció sus productos al sector político, en donde pudo obtener la oportunidad de darse a conocer dentro de este sector para poder realizar las campañas políticas por ser año electoral en el país de Guatemala; esto se realizó en el departamento de Guatemala y en el departamento de Santa Rosa.

1.2 Antecedentes de la perspectiva teórica

A continuación, el abordaje del tema en Guatemala tomando como referencia tesis relacionadas con el tema objeto de estudio.

1.2.1 Antecedentes de investigaciones similares al tema

González (2011), en la Maestría en Administración financiera de la Universidad de San Carlos de Guatemala, con el objetivo de diseñar e implementar un sistema de planificación y control de los flujos de efectivo en empresas de impresión digital. Los resultados más importantes fueron que la planificación de flujos de efectivo permite disminuir el costo de las materias primas que se compran a nivel local, al comprarlas por mayor en el exterior. También se determinó que existe estacionalidad en las ventas de este sector, siendo los meses más altos marzo, julio y diciembre, por lo que se podría reducir también el costo de la mano de obra si se sub-contrata, aunque este tema es mucho más complejo por lo que se recomienda para futuras investigaciones.

El sistema de planificación de los flujos de efectivo permite reducir el costo financiero que se produce con la necesidad de obtención de préstamos a tasas muy elevadas y por demasiado tiempo. De acuerdo con las estimaciones realizadas, el impacto financiero de dichos préstamos es de Q.607,459.08, equivalentes a un 268%; asimismo, un sistema de planificación de los flujos de efectivo permite establecer las necesidades de materia prima para cumplir a tiempo con los pedidos de los clientes y a un costo muchísimo menor al comprar en el exterior.

El impacto financiero de planificar representa una disminución de Q.10,380,373.01 en el costo de la materia prima, el cual equivale a un 28%. La planificación adecuada de las ventas permite establecer las necesidades de materias primas, mano de obra, energía eléctrica y gastos de fabricación, lo que ayuda a planificar las compras de materia prima y así obtener mejores precios en el mercado; por último, utilizar el sistema de planificación y control de los flujos de efectivo, permite reducir el tiempo en la elaboración de la planificación y brinda un gran apoyo para la fase de control de la ejecución de lo planeado.

Castellanos (2015), en su tesis ventajas y desventajas de la tecnología digital para el ejecutivo de ventas de una empresa litográfica de la Ciudad de Guatemala, tuvo como objetivo principal describir las ventajas y desventajas de los avances de la tecnología digital para el ejecutivo de ventas, en el campo de la comunicación impresa y su relación con la industria litográfica en la ciudad de Guatemala. Como resultado de la investigación de este trabajo de monografía se realizó una encuesta dirigida a los ejecutivos que laboran o laboraron en algún momento en el departamento de ventas de la litografía Panagrafic, S. A., (de los cuales 5 laboran actualmente en Panagrafic, S. A. y 2 ejecutivos encuestados laboran como ejecutivos de ventas en distintas empresas en el rol de las artes gráficas), esto con el fin de conocer la opinión de nuestro grupo objetivo respecto al tema las ventajas y desventajas de la tecnología digital para el ejecutivo de ventas, en una empresa litográfica de la ciudad de Guatemala.

Brintrup (2012), en su tesis diseño de sistema de gestión estratégico para la imprenta: Aldebaran impresos, indicó que el diagnóstico realizado en Aldebarán Impresos evidenció

que administrativamente la empresa no contaba con bases sólidas para su operación y que su posición respondía principalmente a su deficiente gestión provocada por aquella falencia. La estrategia implementada en Aldebarán Impresos viene a ser la base de todas las actividades a realizar en el futuro. Esta entrega un camino claro y definido a seguir evitando pérdidas de tiempo y recursos. El sistema de control de gestión diseñado e implementado en Aldebarán Impresos entrega en la práctica un método estratégico, claro y eficiente de controlar la constante aplicación de la estrategia en el negocio.

Aldebarán impresos se logró posicionar como una de las pocas pequeñas empresas de la región que cuenta con un sistema de administración acabado y considerando aspectos teóricos consistentes y de aplicación mundial a empresas de todo tipo adaptados a su propia realidad. A través de estas herramientas se lograron los objetivos planteados en este proyecto, estos fueron alcanzados en un trabajo en conjunto donde se pudo constatar en la práctica los avances generados por este proyecto y la nueva posición interna y externa de Aldebarán impresos.

2. MARCO TEÓRICO

Este contiene las teorías, conceptos, definiciones y enfoques teóricos que contribuyen a la solución del problema abordado en el trabajo profesional, utilizados para fundamentar la investigación sobre el análisis de la planeación financiera y de flujos de efectivo, en una empresa que tiene por actividad principal realizar impresiones de mantas y lonas vinílicas, materiales adhesivos, vinilos para exteriores, estáticos, vehiculares, serigrafía, imprenta y litografía, de la Ciudad de Guatemala.

2.1 Administración financiera

La administración financiera se puede ver desde varios conceptos, por lo que se describen los siguientes.

“La Administración Financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como: la rentabilidad y la liquidez.” (Padilla, Quispe y Telenchana, 2017, p.6)

“El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro.” (Gitman y Zutter, 2012, p.3)

Como se puede apreciar en los conceptos anteriores, quien debe dirigir la administración financiera es el área financiera y como parte del encargo de ésta área se puede definir que es el gerente financiero de la empresa; por lo tanto, es importante que cada una de las organizaciones que existen deben contar con una adecuada administración financiera y un personal que se encuentre comprometido y calificado profesionalmente a manejar la administración financiera de la empresa.

2.1.1 Objetivos de la administración financiera

Para lograr comprender la Administración Financiera, es importante conocer los objetivos de la misma, con la finalidad de obtener un resultado satisfactorio al momento de realizar la aplicación adecuada dentro de una empresa.

- “Maximizar la riqueza del dueño o acciones de la empresa que es igual a maximizar el valor de la empresa o el valor de mercado de las acciones.
- Maximizar el valor de la empresa o el valor de mercado de las acciones.
- Vigilar el manejo adecuado de los ingresos y egresos de dinero y bienes.
- El valor de la riqueza del dueño o los accionistas se determina por el valor de las acciones en el mercado. Si aumenta o disminuye.” (Padilla, Quispe y Telenchana, 2017, p.6)

Las personas a cargo de la administración financiera de una empresa deben tomar en cuenta los objetivos descritos anteriormente, debido a que la finalidad es maximizar el valor de las acciones en todo momento; además, se debe realizar un manejo adecuado de las entradas y salidas de efectivo, así como velar por el cumplimiento de las metas de la empresa para poder generar ganancias y así aumentar el valor de la empresa.

Por lo tanto, se define que la meta y los objetivos de la empresa se encuentran relacionados, y se consideraron los siguientes objetivos:

- Maximizar las utilidades
- Maximizar la riqueza de los accionistas

2.1.1.1 Maximizar las utilidades

Existen varios enfoques y maneras en las que se pueden maximizar las utilidades dentro de la administración financiera de la entidad, siempre que éstos se encuentren y vayan en la misma línea del entorno y naturaleza de la entidad.

Padilla, Quispe y Telenchana (2017), mencionan que:

Algunas personas creen en el enfoque tradicional de las finanzas con el objetivo de que la empresa siempre debe maximizar las utilidades.

Para ello debemos conocer algunos métodos:

- a) Modeladas mediante una función de utilidad, está relacionada a la utilidad proyectada en determinado período de tiempo y lo posible llegar a alcanzarla, queremos que esta registre los máximos valores y proceso de maximización.
- b) Presupuesto, dependiendo de la cantidad demandada en el mercado insatisfecho para ser satisfecho con las ventas, de esos bienes que maximizar mi utilidad.
- c) Preferencias bien, esta relacionadas con lo que los clientes ya existen en el mercado y desean adquirir con relación a preferencias de consumo y también se maximiza la utilidad.

Las alternativas que se consideren, seleccionará la única que espera que tenga los rendimientos monetarios más altos. Muchas veces perdiendo la perspectiva del largo plazo y deteriorando la estructura de financiamiento de capital propio. (p. 27)

Se debe definir cuál es la línea por medio del cual la empresa quiere llegar a maximizar sus utilidades, tomando en cuenta factores importantes como presupuestos, procesos y todo aquello a lo que la empresa tenga el alcance de adquirir para no llegar a descapitalizarla tomando en cuenta la oportunidad de los rendimientos, los flujos de efectivo disponibles para los accionistas y todos aquellos riesgos identificados dentro del proceso.

2.1.1.2 Maximizar la riqueza de los accionistas

La riqueza de los accionistas se constituye en incrementar el valor de las acciones que poseen de la empresa; maximizar la riqueza de los accionistas, es uno de los principales objetivos del administrador, considerando que ésta es una de las maneras más efectivas de obtener y mantener a los accionistas de la empresa.

“La meta de la empresa, y también la de los administradores, debe ser maximizar la riqueza de los propietarios para quienes se trabaja, o lo que es lo mismo, maximizar el precio de las acciones. Esta meta se traduce en una sencilla regla de decisión para los administradores: tan solo emprenda actividades que incrementen el precio de las acciones. Si bien esta meta parece sencilla, su implementación no siempre es fácil. Para determinar si una operación particular aumentará o disminuirá el precio de las acciones de la empresa, los administradores tienen que evaluar el rendimiento (flujo neto de entrada de efectivo contra flujo de salida) de la operación y el riesgo asociado que puede existir.” (Gitman y Zutter, 2012, p.9)

El objetivo del administrador dentro de la empresa es uno de los papeles más importantes, tomando en cuenta que sus objetivos son claros al momento de maximizar el valor de las acciones por medio de las operaciones que desea realizar dentro de la empresa.

Se suele pensar que la maximización del precio de las acciones es igual a decir que se incrementaran las utilidades de la entidad, pero esto no siempre es de esta manera.

Entonces ¿maximizar las ganancias puede significar dar el precio más alto a las acciones?

Gitman y Zutter (2012) afirman que “con frecuencia la respuesta es no, por lo menos a causa de tres razones. Primero, el tiempo de los rendimientos es importante. Una inversión que ofrece una utilidad menor en el corto plazo tal vez sea preferible que una que genera mayor ganancia a largo plazo. Segundo, las utilidades no son lo mismo que los flujos de efectivo. Las utilidades que reporta una empresa son simplemente una estimación de cómo se comporta, una estimación que se ve influida por muchas decisiones de contabilidad que toma la empresa cuando elabora sus estados financieros. El flujo de efectivo es un indicador más directo del dinero que entra y sale de la compañía. Las compañías tienen que pagar sus facturas en efectivo, no con utilidades, de modo que el flujo de efectivo es lo que más interesa a los gerentes financieros. Tercero, el riesgo es un tema muy importante. Una empresa que tiene pocas ganancias, pero seguras, podría tener más valor que otra con utilidades que varían mucho (y que, por lo tanto, pueden ser muy altas o muy bajas en momentos diferentes).” (p. 10)

Con ello se observa que regularmente la maximización de los precios de las acciones no incrementa las utilidades; los accionistas quieren obtener ganancias en sus inversiones en un corto período de tiempo, de igual manera, los accionistas en su mayoría tienen una aversión al riesgo bastante alta.

2.1.2 Función de la administración financiera

La función de la administración se debe definir dentro de las empresas, esto es importante para poder lograr sus metas.

“La principal función del departamento de administración financiera es encargarse de la adquisición, financiamiento y administración de los diferentes activos de la organización en la toma de decisiones, principalmente en las decisiones que tienen que ver con las

inversiones y la cantidad de activos que necesita la organización para lograr mantenerse a flote.” (Riquelme, 2015, s.p)

Dentro de la función de la administración financiera es muy importante la comunicación que se tenga dentro del personal de cada uno de los departamentos con cada uno de sus jefes, así como con el gerente financiero; con el fin de ir acordes y responder a las necesidades de la empresa.

2.1.2.1 Funciones básicas del departamento financiero

Existen funciones básicas y específicas que debe realizar el departamento financiero con la finalidad de obtener buenos resultados conforme al entorno y naturaleza del giro del negocio de la empresa en la cual se está trabajando.

“Dentro de las funciones básicas de este departamento se encuentran:

- Decidir las inversiones que debe hacer la empresa.
- El departamento es el responsable de los financiamientos que hace la empresa para poder mantenerse a flote, pues su administrador de finanzas debe decidir en la forma en que la empresa quiere conformarlo para apoyarse en lo que tiene que ver con el financiamiento.
- Otra función muy importante del departamento de administración financiera es la de buscar, encontrar y ubicar los recursos que necesita la empresa: Las fuentes o financiamientos y los inversionistas que mantendrán a flote la empresa.
- El análisis de inversión es otra de las grandes funciones de este departamento, pues es el encargado de estudiar todas las posibilidades que tenga la empresa para seguir creciendo y desarrollándose.
- Este departamento está encargado de la administración de riesgos, pues esta función es estudiada bien a fondo por el departamento ya que deben conocer cuál

es el nivel de riesgo que posee la empresa en cada inversión.” (Riquelme, 2015, s.p)

El departamento de financiero es el que se encarga de planear, controlar, organizar y dirigir los recursos económicos dentro de la empresa, así como tomar decisiones para beneficiar la economía de la empresa y con ello maximizar las ganancias de los accionistas, al mismo tiempo encontrar las oportunidades más factibles para aumentar el capital de la entidad.

2.1.2.2 Organización de la función de finanzas

El área financiera no es el área más importante, pero tampoco es el área menos importante. Dependerá de la época en que esté pasando la empresa para tener menor o mayor importancia dentro de la estructura de la empresa. Pero debe estar muy cerca del área que toma las decisiones, no es el área financiera la que toma las decisiones, sino que asesora para la toma de decisiones.

“El tamaño y la importancia de la función de la administración financiera dependen de las dimensiones de la empresa. En compañías pequeñas, el departamento de contabilidad realiza por lo general la función de finanzas. Conforme la empresa crece, la función de finanzas se convierte normalmente en un departamento independiente relacionado de manera directa con el presidente de la empresa o el director general a través del director de finanzas (o CFO, por las siglas de chief financial officer)”. (Gitman y Zutter, 2012, p. 14)

El área financiera es el que se encarga de consolidar toda la información que se deriva de los departamentos que conforman a la empresa, es importante que ésta información sea revisada e interpretada de la mejor manera, esta es información que se presente ante el Consejo de Administración de la empresa para la toma de decisiones.

2.1.2.3 Gestión financiera

La gestión financiera se considera como la administración de recursos dentro de una empresa, con el fin de asegurar que se generan ganancias luego de cubrir todos los gastos adquiridos en determinado período.

“La gestión financiera está enmarcada dentro de las finanzas, y se enfoca en las actividades que realizan los encargados de la administración financiera en las empresas, es decir en el arte de manejar el dinero de un negocio, combinando dos ramas importantes, la contabilidad y el presupuesto, con el propósito de la adecuada toma de decisiones, para cumplir los objetivos empresariales de la maximización de la riqueza económica de la organización “. (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 10)

La gestión financiera es una serie de procesos que utilizan las empresas para determinar las necesidades de recursos financieros, también para realizar análisis financieros con el fin de apoyar y dar resultados para la toma de decisiones adecuada dentro de la empresa.

2.1.2.4 Análisis financiero

El análisis financiero se puede definir como el conjunto de técnicas que se utilizan dentro de la administración de una empresa para interpretar, determinar los datos que genera la operación de determinada empresa, como por ejemplo los indicadores financieros.

“Es una parte especializada de la Gestión Financiera, y se la considera como un conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera, mediante estos resultados, las direcciones financieras o administradores tomaran las decisiones, sustentados en información técnica financiera, para disminuir los riesgos en la organización.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 10)

Uno de los objetivos del análisis financiero es poder llegar a obtener resultados de manera que ayuden a diagnosticar la situación financiera de la empresa por medio de cálculos realizados según los datos y resultados obtenidos.

Considerando lo anterior, existen conceptos básicos que se deben tomar en cuenta para realizar estos análisis:

- “Rentabilidad: Se observan las cuentas relacionadas con ingresos, costos y resultados. Se trata de determinar no solo el valor de la compañía, sino también su composición, calidad, evolución y proyección.
- Liquidez: Esto es, la capacidad de hacer frente a sus necesidades de recursos y de cumplir con sus deudas de corto plazo. Aquí se observan variables como: endeudamiento, activo circulante, periodo de maduración, rotación, etc.
- Solvencia: Se refiere a su capacidad de cumplir con las deudas de largo plazo y también poder invertir para crecer en el futuro. En este caso observamos variables como: endeudamiento a largo plazo, patrimonio, fuentes de financiación, etc.” (Roldán, 2018, s/p)

El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa, como los estados financieros, integraciones, reportes de compras y ventas, indicadores financieros junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización.

2.1.2.5 Análisis e interpretación de estados financieros

El análisis y la interpretación de los estados financieros es uno de los análisis más importantes, la interpretación de datos financieros requiere de una investigación que presente cada uno de sus componentes ya que estos son el resultado de los movimientos que la empresa ha realizado en un determinado tiempo, así como el resultado de estas

operaciones. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar la situación financiera de la entidad.

Como concepto del análisis e interpretación de los estados financieros se puede mencionar:

“Es un proceso de evaluación financiera en la cual se aplican métodos de análisis financieros a la información contable de la organización, es decir a los estados financieros, con la finalidad de calcular e interpretar sus resultados; para diagnosticar la posición económica - financiera de la empresa; y con aquellas conclusiones la gerencia pueda tomar decisiones adecuadas, con el fin de maximizar la riqueza económica del negocio y la imagen corporativa.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 10)

Para el análisis de estados financieros se deben tener dos períodos contables para que éstos puedan ser comparados entre ellos y así evaluar las variaciones horizontales y las variaciones verticales, de esta manera se pueden interpretar los estados financieros tomando en cuenta el período anterior y el actual del cual se desea realizar el análisis.

El método vertical “es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo y mide las cuentas que tienen mayor relevancia o mayor peso y lo realiza mediante un porcentaje del 100% con relación al grupo de cuentas, seguidos cuentas principales de mayor y auxiliares sus cuentas principales”. (Padilla, Quispe y Telenchana, 2017, p.140)

El método horizontal, “sirve para analizar la tendencia de cada de los rubros del estado de situación financiera (balance general) o del estado de pérdidas y ganancias de un período a otro, y con base en dichas tendencias poder evaluar si la evolución del negocio es satisfactoria.” (Padilla, Quispe y Telenchana, 2017, p.141)

Los métodos horizontal y vertical ayudan en gran manera para el análisis de los estados financieros, tanto para ver variaciones y verificar el comportamiento de un año con relación a otro y así poder identificar las variaciones positivas y negativas dentro de las operaciones de la empresa que se está evaluando. Estos análisis sirven para evaluar si la organización tiene una estructura de capital adecuada y si su nivel de endeudamiento y de liquidez le permite funcionar con normalidad; también es una herramienta fundamental para evaluar la salud financiera y operativa de cualquier entidad.

El aumento o disminución que nos muestra este tipo de análisis debe ser estudiado con elementos e indicadores cualitativos para poder evaluar la empresa de una manera más objetivo. Esto es debido a que un crecimiento no es bueno ni malo en sí mismo. Ello dependerá del factor que creció de manera específica y de lo que significó para la organización. Es importante que le logre identificar de donde provienen cada una de las variaciones y que se encuentren debidamente explicadas dentro del análisis para que su interpretación sea completa y que refleja la realidad de las variaciones que se representan en el mismo.

2.2 Estados financieros

Existe la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para las PYMES, en la sección 3 de esta norma denominada Presentación de estados financieros explica la presentación razonable de estos financieros y el conjunto completo de estos estados financieros.

“Los estados financieros presentarán razonablemente, la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en la Sección 2 Conceptos y Principios Generales.” (IASB, 2016, p. 24)

Esta norma establece la base en la que deben presentarse los estados financieros, por lo que es muy importante familiarizarse con la misma, para que la información sea comparable y éstos contengan los requisitos mínimos de presentación.

“Los estados financieros son el reflejo de la gestión administrativa y financiera de una empresa; en los cuales se presentan los resultados de la información financiera y económica, producto de todo un proceso contable de un determinado ejercicio económico.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 11)

Los estados financieros son el resultado final de las operaciones que se realizan dentro de la empresa, en ellos se reflejan en su conjunto y debidamente clasificadas conforme a su naturaleza todas las operaciones que la empresa realizó en determinado tiempo.

De los estados financieros que se presentan, se puede realizar el análisis vertical y horizontal. Por lo anterior, es importante que se refleje la realidad de la empresa para que los análisis sean objetivos; también presentar los estados financieros a tiempo permite estar al tanto de qué tan bien está marchando la empresa. El conjunto de los estados financieros debe ir firmado por el contador de la empresa, y debidamente presentados ante el Consejo de Administración para su aprobación; aprobación que debe quedar inmersa en las actas del consejo de administración de la empresa.

2.2.1 Objetivo y alcance de los estados financieros

Los estados financieros son una pieza importante en la administración financiera de una entidad.

“El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas.” (IASB, 2016, p. 8)

“El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios de los estados financieros que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.” (IASB, 2016, p.13)

Según la sección 2 Conceptos y principios fundamentales que se describen en la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para las PYMES, menciona que los estados financieros deben tener las siguientes características:

- Comprensibilidad
- Relevancia
- Materialidad o importancia relativa
- Fiabilidad
- La esencia sobre la forma
- Prudencia
- Integridad
- Comparabilidad
- Oportunidad
- Equilibrio entre costo y beneficio
- Esfuerzo y costo desproporcionados

Todas estas características las menciona la NIIF para las PYMES en la sección 2; es por ello que la gerencia de la empresa debe procurar y recabar de la mejor manera toda la información financiera y económica, así como verificar que esta información cumpla con las características que se describieron anteriormente, para que al momento de aplicar el análisis financiero e interpretar los resultados del rendimiento de la organización sean razonables y que se refleje un equilibrio financiero.

2.2.2 Información de estados financieros

Los estados financieros de una entidad se integran por el estado de situación financiera, estado de resultados o estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y notas.

Según IASB (2016), establece que:

Un conjunto completo de estados financieros de una entidad incluye todo lo siguiente:

- (a) un estado de situación financiera a la fecha sobre la que se informa;
- (b) una u otra de las siguientes informaciones:
 - (i) Un solo estado del resultado integral para el periodo sobre el que se informa que muestre todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas durante el periodo incluyendo aquellas partidas reconocidas al determinar el resultado (que es un subtotal en el estado del resultado integral) y las partidas de otro resultado integral.
 - (ii) Un estado de resultados separado y un estado del resultado integral separado. Si una entidad elige presentar un estado de resultados y un estado del resultado integral, el estado del resultado integral comenzará con el resultado y, a continuación, mostrará las partidas de otro resultado integral.
- (c) Un estado de cambios en el patrimonio del periodo sobre el que se informa;
- (d) Un estado de flujos de efectivo del periodo sobre el que se informa; y

- (e) Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. (p. 27)

El juego de los estados financieros es de vital importancia para la toma de decisiones dentro de la empresa, pues en ellos se ven reflejados resultados importantes sobre la situación financiera de la empresa. Realizar los estados financieros bajo un marco de referencia como la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para las PYMES le da un valor agregado a la información, pues con este marco de referencia lo que se busca es que la información que se presenta dentro de los estados financieros sea lo más real posible.

2.2.3 Balance general (estado de situación financiera)

Existen varios conceptos sobre lo que significa el balance general, por lo que a continuación se presentan algunos de estos conceptos.

“Es aquel informe contable fundamental que globaliza y resume la información de la situación económica y financiera de la empresa a una fecha determinada, mediante la exposición adecuada y clasificada de las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio.” (Padilla, Quispe y Telenchana, 2017, p.130)

“El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico.” (Gitman y Zutter, 2012, p. 56)

“Denominado comúnmente balance general, es un estado que proporciona información de tipo financiera, en el cual se reflejan los recursos controlados de la empresa, como son, el efectivo y equivalentes, instrumentos financieros en especial las cuentas por cobrar, las existencias, propiedad – planta y equipo. También se proyectan las obligaciones o compromisos adquiridos tanto de corto, como largo.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 12)

Este estado financiero presenta todas las transacciones que se han realizado desde el inicio de operaciones de la empresa, es importante que el Consejo de Administración autorice y conozca cada cierre de ejercicio el estado de situación financiera, así como llevar un monitoreo mensual de la realización de los mismos.

2.2.4 Estado de resultados del período y otro resultado integral

El estado de resultados forma parte del conjunto de estados financieros que deben elaborarse, según nos indica la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para las PYMES.

A continuación, se detallan algunos conceptos sobre el Estado de Resultados:

“Es un informe contable que establece la situación económica de la empresa durante un período determinado a través de la presentación ordenada y sistemática de las cuentas que denotan rendimientos, costos de productos vendidos y gastos del período.” (Padilla, Quispe y Telenchana, 2017, p.133)

“Denominado comúnmente estado de pérdidas y ganancias. Este reporte presenta información de tipo económica, es decir refleja los beneficios económicos o ingresos generados en un periodo contable, esto también incluye a los costos y gastos; el principal objetivo de este estado financiero es proporcionar el resultado económico es decir, la utilidad o pérdida que la empresa obtuvo durante un determinado periodo contable, cuya información es importante para el análisis del nivel de ventas, el grado de los costos y gastos en comparación a los ingresos, el rendimiento respecto a las ganancias obtenidas; toda esta información es esencial para que la gerencia tome las mejores decisiones, basadas en análisis técnicos.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 13)

Dentro del estado de resultados se muestra el resultado final de las actividades que se realizaron en determinado período dentro de la empresa, por lo que muestra las ventas,

costos y gastos que se utilizaron durante el período contable. Este estado financiero se realiza año con año, es decir el período debe ser del 1 de enero al 31 de diciembre del año que corresponda, es por ello que así se describe en el encabezado del mismo, a diferencia del estado de situación financiera que es acumulado, el estado de resultados presente en resultado del año que corresponde.

También debe ser presentado y aprobado año con año ante el Consejo de Administración, así como presentar el avance cada mes a los miembros del Consejo para que se pueda llevar un monitoreo constante de estas transacciones.

2.2.5 Estado de flujos de efectivo

Para el estado de flujos de efectivo, también existe la Sección siete dentro de la norma de información financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para las PYMES.

“Esta sección establece la información a incluir en un estado de flujos de efectivo y cómo presentarla. El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.” (IASB, 2016, p.39)

Como indica la sección siete de la norma, existen actividades que realizan las empresas que deben clasificarse como actividades de operación, de inversión y de financiación al momento de elaborar el estado de flujos de efectivo, y presentar adecuadamente este estado financiero; y llevar un control adecuado de las entradas y salidas de efectivo para que sea interpretado de la mejor manera posible.

“Es un estado financiero que presenta las entradas y salidas de efectivo producto de las decisiones de operación de inversión y de financiamiento en un periodo contable determinado. Esta información se utiliza para conocer la liquidez del negocio y así tener

un capital de trabajo adecuado.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 13)

El Estado de Flujos de Efectivo, es uno de los estados financieros a los cuales los miembros de Consejo de Administración les interesa un poco más, ya que en este se refleja por medio de las actividades en donde se obtuvo más entradas y salidas de dinero y si realmente la actividad de operación está reflejando los objetivos deseados; por lo anterior, este estado financiero debe realizarse adecuadamente, y para ello la Sección siete de la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para las PYMES muestra cual es la mejor manera de presentar en este estado cada una de las entradas y salidas de efectivo de las operaciones que corresponden al manejo del efectivo y así poder clasificarles dentro de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.2.6 Estado de cambios en el patrimonio

Este estado financiero, muestra el movimiento que ha tenido una entidad con relación al patrimonio de los accionistas, en donde se observa el capital pagado, el capital por suscribir, utilidades o pérdidas acumuladas, utilidad o pérdida del ejercicio que se deriva del estado de resultados.

“Este estado financiero presenta los cambios que se dan en un periodo contable, respecto, a cada una de las cuentas que conforman la estructura patrimonial es decir las que integran el capital contable de la empresa.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 13)

El estado de cambios en el patrimonio es bastante completo y claro al momento de presentar el patrimonio de los accionistas a determinada fecha de referencia.

2.2.7 Notas

Las notas, son notas aclaratorias en donde se integran algunas de las cuentas que forman parte del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del Período de una entidad a cierta fecha.

“Se denominan notas aclaratorias o notas explicativas, las cuales tienen la finalidad de proporcionar un resumen de las políticas contables significativas y explicar de forma cualitativa la información numérica que se presenta en cada estado financiero, para así sea comprendida de mejor manera dicha información.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 14)

Las notas ayudan a interpretar de una mejor manera la información financiera de una entidad y de lo que presenta el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del Período; además, contiene información relevante como las políticas contables, la historia de la empresa, compromisos y contingencias entre otros, a determinada fecha de referencia.

2.3 Herramientas financieras

Las herramientas financieras ayudan a ver desde otro punto de vista los resultados financiera de una entidad, como por ejemplo por medio de razones financieras. Estas razones financieras apoyan a la toma de decisiones de los accionistas de una entidad, ya que aportan información como la liquidez, nivel de endeudamiento, índices de actividad, entre otros.

2.3.1 Uso de razones financieras

El uso de las razones financieras es importante para realizar el análisis de la situación financiera de las empresas, por lo que es muy importante dejar claro el concepto de las mismas.

“Son aquellas que determinan la capacidad que tiene la empresa para gestionar las cuentas que representan la parte operacional como son la recuperación de las cuentas por cobrar, rotación de inventarios, la capacidad de generar ingresos con la utilización óptima de los recursos controlados (activos). Es muy importante que este grupo de indicadores presenten resultados favorables, es decir hayan evolucionado a través de cada ejercicio económico, si estos resultados financieros no han mejorado, es probable que la empresa incremente su riesgo de liquidez al disminuir los flujos de entrada del efectivo, afectando el capital de trabajo de la organización.” (González, Guaneche, González, Chugcho, Alban, 2017, p. 50)

Por lo que se puede observar en el concepto descrito anteriormente, para realizar las razones financieras se necesitan cálculos e interpretaciones para que una empresa pueda ser analizada de una mejor manera y determinar cómo se encuentra esta financieramente.

Las razones financieras más significativas que pueden ser empleadas son:

- Razones de liquidez financiera.
- Razones de solvencia.
- Razones de endeudamiento.
- Razones de solidez y estabilidad de los activos Fijos.
- Razones de rentabilidad.
- Razones de rotación.
- Apalancamiento financiero.

Estas razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables presentados por la empresa, el cual ayuda a conocer el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer análisis que permitan realizar proyecciones a corto, mediano y largo plazo; adicional, permiten identificar situaciones particulares de la estructura de una empresa, lo que permite evaluar su gestión y desempeño.

2.3.1.1 Razones de liquidez financiera

Las razones de liquidez son las que indican con cuánto efectivo inmediato cuenta la entidad.

“Para realizar el cálculo de la liquidez de una empresa, se toman en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. La liquidez de una empresa puede medirse a través de indicadores como: Liquidez Corriente, Prueba Acida e Índice de Solvencia; todos ellos basados en los activos y pasivos corrientes.” (Saénz y Saénz, 2019, p.85)

“Las razones de Liquidez se refieren tanto al monto y composición del pasivo circulante, como a la relación de éste con el activo circulante. Entre las principales razones de este grupo se encuentra: Capital de trabajo, Liquidez Total General, Liquidez Inmediata, Liquidez a Corto Plazo, Prueba del Ácido.” (Rodríguez, Regatillo, s.f., p.20)

Se dividen en varias fórmulas:

“Esta razón mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pagar de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales.” (Saénz y Saénz, 2019, p.86)

El capital de trabajo, mientras mayor sea el resultado, existirá mayor probabilidad de que los Pasivos sean pagados, pues existen Activos suficientes para convertirse en efectivo cuando se requiera, o sea, la empresa tendrá mayor capacidad para cubrirse sus compromisos inmediatos.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

“Un análisis de razones que ofrece una medición rápida y fácil de utilizar para determinar la liquidez y que relaciona la cantidad de efectivo y otros activos circulantes con las obligaciones circulantes de la empresa”. (Besley, y Brigham 2016, p. 51)

La liquidez total general, mientras el resultado sea más alto es mejor.

$$\text{Liquidez Total o General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

La liquidez inmediata, un valor muy bajo del ratio de liquidez inmediata es peligroso pues puede conllevar problemas al tener que realizar los pagos. Un valor muy alto de esta razón implica disponer efectivo en exceso, lo cual también es dañino.

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Efectivo en caja y efectivo en bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

La liquidez a corto plazo o prueba de ácido, un valor muy debajo de 1 implica peligro de caer en insuficiencia de recursos para enfrentar los pagos, y superior a 1 puede implicar tener exceso de tesorería.

$$\text{Liquidez a Corto Plazo o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

“Mide la capacidad de la empresa para poder pagar sus deudas en el corto plazo, pero luego de descontar los inventarios, por ser los activos corrientes que teóricamente más tardan en convertirse en efectivo. Esta razón también se conoce como razón rápida y es más estricta”, (Guit y Palencia, 2017, p. 38)

Las razones financieras de liquidez constituyen permiten determinar la situación actual de la empresa y predecir el desempeño futuro; refleja el manejo de los recursos financieros disponibles, durante la gestión empresarial.

2.3.1.2 Razones de solvencia

Este es muy importante, debido a que muestra la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones.

“La solvencia se refiere a la capacidad de una empresa para cubrir a su vencimiento tanto sus obligaciones a largo plazo como sus costos e intereses.” (Rodríguez, Regatillo, s.f., p.23)

Entre las principales razones de solvencia se pueden mencionar:

Solvencia total la cual constituye una garantía frente a terceros.

$$\text{Solvencia Total} = \frac{\text{Activo Corriente} + \text{Activo Fijo}}{\text{Total de Pasivos}}$$

Solvencia a largo plazo, que mide la capacidad que tienen los recursos permanentes para cubrir sus activos fijos. El resultado debe ser mayor que 1.

$$\text{Solvencia a Largo Plazo} = \frac{\text{Capital o Patrimonio} + \text{Pasivos a Largo Plazo}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Estas razones miden la capacidad financiera de la empresa para poder pagar sus deudas en el corto plazo, en donde se llaman razones de liquidez.

2.3.1.3 Razones de endeudamiento

Estos nos indican el nivel que la entidad tiene de endeudamiento a cierta fecha, según los cálculos realizados.

“Las razones de endeudamiento indican el monto de dinero de terceros que se utiliza para generar utilidades, lo cual es de gran importancia, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.” (Rodríguez, Regatillo, s.f., p.23)

Indica cuál es el porcentaje de activos que se encuentran financiados por tus acreedores. Mientras más grande sea este índice, mayor es el monto de dinero de otras personas que se utiliza para generar utilidades.

Este expresa el grado de dependencia o independencia financiera de la entidad. A mayor valor, mayor dependencia de los recursos ajenos para financiarse y mayor riesgo.

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Capital o Patrimonio}}$$

Miden el financiamiento total de la empresa, es decir el nivel de vida de deuda y su relación con varias cuentas, pues indica que cada billete invertido en los activos, en este caso quetzales, una parte es financiada por personas ajenas a la empresa como, por ejemplo, proveedores y acreedores.

2.3.1.4 Razones de solidez y estabilidad de los activos fijos

Estas se calculan por medio de la solidez, estabilidad de los activos fijos y la estabilidad propia de los activos fijos.

“La solidez expresa el grado de garantía que una entidad le puede ofrecer a sus acreedores, es decir su grado de estabilidad. Entre los principales ratios de solidez se encuentran: solidez, estabilidad de los activos fijos, estabilidad propia de los activos fijos. El grado de estabilidad de una entidad, se obtiene fundamentalmente mediante el ratio solidez; mientras más éste tienda a cero, más satisfactorio será para la entidad.” (Rodríguez, Regatillo, s.f., p.25)

La solidez al momento de calcularla mientras más éste tienda a cero, más satisfactorio será para la entidad.

$$\text{Solidez} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

2.3.1.5 Razones de rentabilidad

Esta principalmente se mide por medio de los ingresos, dentro de estas razones se puede mencionar la rentabilidad de los ingresos, la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

“Las razones de rentabilidad muestran los efectos combinados de las restantes, sobre los resultados de las operaciones de la empresa, evaluando la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó. Entre los principales ratios de rentabilidad se encuentran: Rentabilidad de los Ingresos, Rentabilidad Económica, Rentabilidad Financiera.” (Rodríguez, Regatillo, s.f., p. 26)

“Las razones financieras de rentabilidad permiten evaluar los rendimientos o ganancias generadas por la empresa. Para evaluar el comportamiento de los rendimientos o ganancias se utilizan las siguientes razones financieras.” (Nava y Paredes, 2014, p. 18)

“Son una buena medida de la eficiencia de los administradores de la empresa, en su capacidad para generar rendimientos sobre las ventas y sobre las inversiones”. (Guit y Palencia, 2017, p. 34)

La rentabilidad de los ingresos se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad de los Ingresos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Ventas}}$$

La rentabilidad económica en donde se utiliza la utilidad obtenida por cada peso de Activo Total invertido y muestra el nivel de eficacia de la gestión económica.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Activo Total}}$$

La rentabilidad financiera se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Recursos Propios}}$$

En términos generales, la rentabilidad se refiere a la relación que existe entre los ingresos y los costos generados por aquellos activos que fueron utilizados para la operación de la empresa.

Los riesgos se encuentran ligados con la rentabilidad, por lo tanto, se puede definir como la probabilidad que existe en una empresa de no poder cumplir con sus obligaciones, lo que hace que se vuelva insolvente y sin liquidez; esto quiere decir que no sería rentable.

2.3.1.6 Razones de rotación

Estas son un conjunto de razones como la rotación de cuentas por cobrar, rotación de capital de trabajo, rotación de la entidad, entre otros.

“Este conjunto de ratios permite evaluar, desde un enfoque general, la lógica del saldo presentado por las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y los distintos inventarios básicos para la actividad de la empresa. Entre estos se tienen: rotación de cuentas por cobrar, ciclo de cobros, días de cuentas por pagar, rotación del capital de trabajo, rotación de cuentas por pagar, ciclo de pago, días de cuentas por pagar, rotación de la entidad.” (Rodríguez, Regatillo, s.f., p.28)

Las razones de rotación se calculan de la siguiente manera:

La rotación de cuentas por cobrar, mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación con relación a las Ventas.

“Indica la relación entre las ventas al crédito que tiene una empresa y la recuperación de los créditos median su cobro. También es llamada rotación de cartera. Debe tenerse la precaución de separar de las ventas totales de una empresa, el porcentual a crédito y el porcentual de contado. Para efecto de análisis de la cuenta por cobrar suele utilizarse un promedio de cuentas. El resultado del índice son las veces que rota la cartera de

ventas al crédito. Este índice está íntimamente relacionado con el tiempo promedio de cobro”. (Guit y Palencia, 2017, p. 51)

$$\text{Rotación de las Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

“Proporciona el número de días que la empresa se toma en recuperar su cartera, mientras menor sea el número de días, significa que hay una mayor circulación de la mercadería, generando mayores beneficios económicos (ingresos)”. (Soto C, 2017, p. 53)

$$\begin{aligned} \text{Promedio de Cuentas por Cobrar} \\ = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Iniciales} + \text{Cuentas por Cobrar Finales}}{2} \end{aligned}$$

Rotación del capital de trabajo, mientras mayor sea este ratio más veces estará rotando el dinero invertido en ese tipo de activo (Circulante), con la correspondiente mayor rentabilidad del negocio.

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

La rotación de cuentas por pagar expresa el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso de un período determinado de tiempo.

$$\text{Rotación de las Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Ventas Anuales al Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

“El periodo promedio de pago, también conocido como periodo promedio de cuentas por pagar, se calcula dividiendo las cuentas por pagar para el promedio de compras por día; éste indicador sirve para conocer a los cuantos días una organización está cancelando sus obligaciones a sus proveedores o acreedores”. (Soto, 2017, p. 58)

$$\text{Promedio de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Iniciales} + \text{Cuentas por Pagar Finales}}{2}$$

2.3.1.7 Apalancamiento financiero

“El Apalancamiento Financiero en una Empresa es una herramienta muy útil, ya que permite evaluar la relación entre la deuda y los capitales propios de la empresa. En otras palabras, el Apalancamiento Financiero no es más que la estrategia económica propiamente dicha de una empresa.” (Rodríguez, Regatillo, s.f., p.31)

Si el resultado de este ratio es mayor que 1, implica que el uso de la deuda permite aumentar la rentabilidad financiera.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

2.4 Planeación financiera

La planeación financiera encierra varios conceptos, por lo que varios autores han escrito varios de ellos; por lo tanto, mencionaremos la siguiente.

2.4.1 Concepto de planeación

Según Contreras (2013) la planeación “requiere que las personas encargadas de tomar las decisiones en una empresa tengan claro qué clase de estrategias van a utilizar y cómo las van a adecuar a las distintas alternativas que se van a presentar en la medida en que van creciendo o posicionándose en el mercado.” (p. 154)

Lo importante de la planeación financiera es poder determinar dentro de las empresas, hacia donde se quiere llegar.

2.4.2 Presupuestos

Los presupuestos forman parte de planeación financiera, y existen diversos conceptos en donde se detalla el significado de los mismos; así también, existen varios tipos de presupuestos como el presupuesto de ventas y de gastos que son los que más se utilizan dentro de las empresas.

Uno de los principales conceptos de presupuestos es el siguiente, “Planeación que inicia con planes financieros a largo plazo o estratégicos, los cuales, a la vez, dirigen la formulación de planes y presupuestos a corto plazo u operativos.” (Gitman y Zutter, 2012, p. 117)

Como lo indican los autores citados, los presupuestos pueden ser a corto plazo, así como a largo plazo, y van de la mano con la planeación financiera para que puedan realizar con efectividad.

El presupuesto de ventas es uno de los principales y más utilizados para realizar una planificación financiera y en este se pueden visualizar las ventas (ingresos) de una empresa por medio de un período determinado. Este presupuesto se puede realizar con base en los datos históricos que la empresa presente, tomando en cuenta a los clientes, las nuevas estrategias de ventas y como se encuentre el mercado en el que la empresa se desenvuelve. Generalmente el presupuesto debe hacerse anualmente, y este debe ser aprobado por el Consejo de Administración para que su ejecución se lleve a cabo.

El presupuesto de compras también debe ser aprobado por el Consejo de Administración para su ejecución dentro de la empresa, y también debe ir de la mano con las políticas y estrategias que cada una de las empresas determine. Se puede decir que el presupuesto de compras es una herramienta que ayuda a las empresas a determinar de forma cuantitativa y financiera la cantidad de productos que se necesitan para llegar a la meta de ventas (ingresos) que se plasman para un período determinado.

3 METODOLOGÍA

En este capítulo, se especifica la técnica de investigación que se llevó a cabo, explicando cómo se resolvió el problema que existía, en la inadecuada planeación financiera, el cual provoca que no se conozcan adecuadamente los resultados en sus flujos de efectivo, de una empresa de servicios de diseño e impresión digital en la ciudad de Guatemala.

3.1 Definición del problema

La definición del problema, significa especificarlo y delimitarlo con la mayor precisión posible. La presente investigación se orientará en darle solución al problema identificado, en virtud que se relaciona indispensablemente con los objetivos planteados en la presente investigación, lo cual será necesario plasmar su especificación y delimitación.

En la Ciudad de Guatemala, las empresas que prestan servicios de diseño e impresión digital, en su mayoría tienen experiencia en el mercado, lo cual les ha permitido aumentar sus estándares de calidad en impresiones de mantas y lonas vinílicas, materiales adhesivos, vinilos para exteriores, estáticos, vehiculares, serigrafía, imprenta y litografía. Cuentan con equipo moderno de diseño e impresión para que puedan ofrecer a sus clientes soluciones gráficas y asesoría personalizada, para una adecuada satisfacción de sus consumidores.

El problema de investigación identificado se trata de la inadecuada planeación financiera en las entradas y salidas de efectivo, el cual provoca que no se conozcan adecuadamente los resultados en sus flujos de efectivo de la operación que lleva la empresa.

El problema de investigación plantea la siguiente pregunta: ¿Cuál es el resultado que se obtiene al realizar el análisis y planeación financiera a través de presupuesto de ventas y gastos para una gestión adecuada del flujo de efectivo en una empresa de servicios de diseño e impresión digital de la ciudad de Guatemala?

Asimismo, la especificación del problema contiene temas que se enfocan en el ámbito financiero y las principales herramientas que necesita la empresa para conocer su situación financiera, específicamente en sus flujos de efectivo. La propuesta de solución que se plantea al problema de investigación en la empresa objeto de estudio consiste en determinar el efecto en los flujos de efectivo por medio de un presupuesto de ventas y compras, para que sea de utilidad en la correcta toma de decisiones.

3.2 Delimitación del problema

La delimitación se deriva de la especificación del problema, lo cual sirve de base para definir la unidad de análisis, el período y el ámbito geográfico que comprende la investigación.

3.2.1 Unidad de análisis

Empresa que se dedica a prestar servicios de diseño e impresión digital.

3.2.2 Período a investigar

Para el presente trabajo profesional de graduación, se utilizará la información financiera tomando como base los períodos de los años 2021, 2020 y 2019; así como las proyecciones para el año 2022.

3.2.3 Ámbito geográfico

Ciudad de Guatemala.

3.3 Objetivos

Los objetivos constituyen los propósitos o fines del trabajo profesional para alcanzar el adecuado desarrollo en la investigación que se pretende realizar. Para ello se plantean un objetivo general y tres objetivos específicos que se utilizarán como guía en el transcurso de la investigación.

3.3.1 Objetivo general

Determinar la planeación financiera y el impacto en el flujo de efectivo a través del presupuesto de ventas y gastos para una gestión adecuada del flujo de efectivo, en una empresa de servicios de diseño e impresión digital de la ciudad de Guatemala.

3.3.2 Objetivos específicos

- Analizar la situación financiera con base en el análisis de estados financieros, análisis del estado de flujos de efectivo e indicadores financieros, para conocer el grado financiero de la empresa
- Realizar presupuesto de ventas y gastos, para planificar las entradas y salidas de efectivo.
- Evaluar el impacto en el flujo de efectivo con base en los presupuestos realizados, para conocer el resultado de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

3.4 Justificación

Es indispensable que las empresas posean una adecuada planificación financiera de las entradas y salidas de efectivo para la correcta toma de decisiones, de esta forma le será útil tener información confiable y oportuna; actualmente la empresa objeto de estudio carece de herramientas necesarias para conocer la situación financiera, así como el resultado de sus flujos de efectivo.

Elaborar un análisis financiero de los flujos de efectivo para la empresa representa un impacto positivo debido a que se tendrá información que permitirá el crecimiento económico para los accionistas y se podrán tomar decisiones adecuadas, por lo tanto, las razones o motivos demuestran la necesidad e importancia de la investigación relacionada con el análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones de la empresa, ubicada en el municipio la ciudad de Guatemala.

Por medio de la información obtenida es importante realizar un análisis financiero de las entradas y salidas de efectivo que permita a la administración de la empresa tomar las mejores decisiones y de esta manera tener una base fundamentada y estructurada para tener una perspectiva financiera de sus flujos de efectivo.

3.5 Método científico

Durante la investigación se realizaron procedimientos y técnicas que fueron aplicados de manera ordenada y sistemática, derivado que, durante el proceso de investigación, la metodología fue una de las etapas en que se dividieron la realización del trabajo, con el objeto de alcanzar un resultado teóricamente válido y en este sentido, la metodología funcionó como el soporte conceptual en que aplicamos los procedimientos en una investigación. Por lo anterior, en el presente estudio se utilizó el método científico como parte del procedimiento mediante el cual se alcanzó un conocimiento objetivo de la realidad, tratando de dar respuesta a las interrogantes que fueron planteadas durante la investigación.

El enfoque de la investigación es cuantitativo, ya que se recolectaron datos con base en medición numérica. Este enfoque emplea un conjunto de procesos, es secuencial y probatorio, partiendo de una idea que va delimitándose, luego se plantean los objetivos y preguntas de la investigación, se revisó la literatura y se construyó un marco teórico. El alcance es correlacional porque existen dos o más variables que deben relacionarse.

Las fases del método científico que se aplicaron son las siguientes:

En la presente investigación se inició con la fase indagadora, que se utilizó para recopilar información a través de fuentes primarias y secundarias relacionados con el análisis de los estados financieros y el cálculo de los indicadores financieros de la empresa objeto de estudio.

Seguidamente, se continuó con la fase demostrativa, donde se organizó y analizó la información que fue recopilada para fundamentar la investigación y que sirvió para realizar comparaciones entre las variables financieras en los períodos a investigar, en virtud que derivado de los resultados que se obtuvieron en esta fase, se confrontó con el proceso de análisis y síntesis de los elementos teóricos y empíricos que se realizaron a través de la investigación.

Finalmente se utilizó la fase expositiva y derivado de los resultados obtenidos después de utilizar las dos fases del método científico descritos con anterioridad, serán presentados en el Informe del Trabajo Profesional de Graduación.

3.6 Técnicas de investigación aplicadas

Las técnicas son reglas y operaciones para el manejo de los instrumentos en la aplicación del método de investigación científico. Las técnicas de investigación documental y de campo aplicadas en la presente investigación, se refieren a lo siguiente:

3.6.1 Técnicas de investigación documental

Se aplicó la consulta de páginas de Internet, libros, revistas y periódicos escritos por diversos autores, relacionados con el tema. Se desarrolló a través de los siguientes pasos: Elección y delimitación del tema de investigación documental.

- Elaboración del plan de trabajo.
- Proceso de captación del material en la investigación.
- Organización y análisis de la información.
- Redacción y presentación del informe.

3.6.2 Técnicas de investigación de campo

A continuación, se detallan las técnicas de campo que serán necesarias para recolectar la información:

a) Análisis de documentos financieros

Se revisaron mediante una guía de análisis de información financiera los principales estados financieros de la empresa correspondiente a los períodos 2021 y 2020, entre los cuales se mencionan: el estado de resultados, balance general y estado de flujos de efectivo, adicional se analizaron las razones financieras de los periodos sujetos a la investigación. El requerimiento de información se detalla en el Anexo uno.

b) Entrevista

Se realizaron entrevistas con el personal clave de la empresa, y se realizaron preguntas de los temas de interés según cada área para poder realizar el trabajo de investigación y la recolección de datos necesaria. El cuestionario realizado se detalla en el Anexo 2.

4 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En este capítulo se evidencia un análisis de la situación actual de la empresa, en donde se analizaron los estados financieros tales como el Balance de Situación General, el Estado de Resultados, el Estado de Flujos de Efectivo y las razones financieras; correspondientes a los años 2021, 2020 y 2019.

Se realizó el presupuesto de ventas y el presupuesto de gastos para el año 2022, con la finalidad de apoyar a la empresa y buscar mejoras para que los resultados sean efectivos en los próximos años y con ello aumentar el valor de la empresa con el pasar del tiempo.

4.1 Análisis de la Situación Financiera de la empresa de diseño e impresión digital

Actualmente la empresa ofrece varios productos como lo son impresión digital en mantas vinílicas, vinil adhesivo, rotulaciones, instalaciones, cajas de luz, rótulos luminosos, letras 3D, letras con luz, letras encajueladas, entre otros. Adicionalmente cuentan con servicios de imprenta como impresión de recibos, voucher, facturas, recibos de caja, troquelados, impresión a full color, entre otros.

Los principales productos con los que la empresa se mueve en el mercado son los servicios de impresión digital.

Las impresoras con las que actualmente cuenta esta empresa fueron adquiridas directamente de un proveedor de Guatemala, pero su objetivo a futuro es poder adquirirlas en países como Japón o China, debido a que sale a un menor costo y con ello se pueden disminuir los costos de los productos que la misma ofrece.

Como cualquier otra empresa, ésta busca reducir sus costos y ofrecer precios competitivos a sus clientes y empezar a involucrarse más dentro del mercado; sin embargo, esto ha ocasionado que se descuide la administración de sus flujos de efectivo, la falta de presupuestos que les permitan evaluar el cumplimiento de sus metas y la toma de decisiones oportunas.

4.1.1 Análisis del Estado de Situación Financiera

El análisis se realizó con base en la información solicitada a la empresa según se detalló en el Anexo 1.

La empresa proporcionó el Estado de Situación Financiera (Balance General), en el que se realizó un análisis vertical al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 para el activo total, así como el pasivo total en donde se explicó principalmente que integra el Balance General según los resultados obtenidos; se realizó un análisis horizontal, así como un análisis de las variaciones tomando como base los saldos al 31 de diciembre 2021, 2020 y 2019, en este análisis también se comentaron las variaciones y porcentajes más significativos.

A continuación, en la tabla 1 se muestra el análisis vertical que se realizó, y en la tabla 2 se muestra el análisis horizontal que se realizó según los períodos indicados.

Tabla 1
 Empresa de impresión digital
 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera
 (Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)
 Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

	2021	%	2020	%	2019	%
Activo						
Activo Corriente						
Caja y Bancos	2,540,103.34	30%	1,629,361.80	23%	1,709,209.44	25%
Cuentas por cobrar – neto	980,513.00	12%	1,648,808.37	23%	568,001.00	8%
Inventarios	2,897,501.00	35%	2,900,375.50	41%	2,893,413.00	43%
Total Activo Corriente	6,418,117.34	76%	6,178,545.67	87%	5,170,623.44	76%
Activo No Corriente						
Propiedad, Planta y equipo – neto	1,798,800.00	21%	787,064.13	11%	1,501,602.00	22%
Otros activos	175,891.00	2%	125,431.00	2%	99,901.00	2%
Total Activo No corriente	19,74,691.00	24%	912,495.13	13%	1,601,503.00	23%
Total Activo	8,392,808.34	100%	7,091,040.80	100%	6,772,126.44	100%

	2021	%	2020	%	2019	%
Pasivo						
Cuentas por pagar	1,760,533.15	21%	1,389,828.09	20%	1,894,734.53	28%
Alquileres por pagar	200,000.00	2%	200,000.00	3%	194,357.00	3%
Provisiones laborales	300,000.00	4%	300,000.00	4%	299,911.00	4%
Pasivo Corriente	2,260,533.15	27%	1,889,828.09	27%	2,389,002.53	35%
Préstamos a largo plazo	50,000.00	1%	100,000.00	1%	-	0%
Pasivo No corriente	50,000.00	1%	100,000.00	1%	-	0%
Total Pasivo	2,310,533.15	28%	1,989,828.09	28%	2,389,002.53	35%
Patrimonio						
Capital suscrito y pagado	1,000,000.00	12%	1,000,000.00	14%	1,000,000.00	15%
Utilidades acumuladas	3,996,040.80	48%	3,313,856.44	47%	1,997,774.42	29%
Reserva legal	154,225.04	2%	105,171.91	1%	69,267.47	1%
Resultado del año	932,009.35	11%	682,184.36	10%	1,316,082.02	19%
Total Patrimonio	6,082,275.19	72%	5,101,212.71	72%	4,383,123.91	65%
Total Pasivo y Patrimonio	8,392,808.34	100%	7,091,040.80	100%	6,772,126.44	100%

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

En el análisis vertical presentado en la tabla 1, se puede apreciar que para los años 2021, 2020 y 2019 el activo corriente representa el 76%, 87% y 76% del total del activo, respectivamente; a diferencia del activo no corriente que representa el 24%, 13% y 24% para los años 2021, 2020 y 2019.

El rubro de inventarios que se encuentra dentro del activo corriente representa el 35%, 41% y 43% del total de activo para el año 2021, 2020 y 2019 respectivamente, siendo este el rubro con mayor porcentaje en los tres años representados, los inventarios en su mayoría corresponde a tintas, varios tipos de papel, varios tipos de pegamentos, entre otros que son utilizados para realizar lo solicitado por cada uno de los clientes a la empresa; seguido del rubro de caja y bancos que representa para el año 2021 el 30%, para el año 2020 el 23% y para el año 2019 el 25%, en este rubro se presentan las cuentas de depósitos monetarios los cuales únicamente se encuentra en bancos del sistema guatemalteco, así como el monto de la caja chica.

Las cuentas por cobrar – neto representan el 12%, 23% y 8% del total del activo, el cual representan los saldos de las ventas al crédito que se han realizado en los últimos tres años y los mismos se encuentran en proceso de cobro, adicionalmente existe cartera morosa a la que se le ha calculado una estimación para cuentas incobrables del 3%.

En el activo no corriente se observa que el rubro con mayor porcentaje corresponde a propiedad, planta y equipo neto representando un 21%, 11% y 22% del total del activo para el 2021, 2020 y 2019 respectivamente; esta cuenta se integra principalmente por el mobiliario y equipo con el cual cuenta el personal para realizar el trabajo diario, así como las impresoras que utilizan para poder realizar el proceso de producción; adicionalmente cuentan con vehículos, los cuales son utilizados para realizar las entregas a los clientes.

Para el pasivo no corriente una de las cuentas más representativas son las cuentas por pagar y representan el 21%, 20% y 28% del total del pasivo para los años 2021, 2020 y 2019 respectivamente; en esta cuenta principalmente se encuentra integrada por el pago pendiente que se tiene a los proveedores en su mayoría nacionales.

El monto de alquileres por pagar no obtuvo ninguna variación en porcentaje por los tres años representados, razón por la cual no sufrieron un incremento o decremento significativo debido a que se ha realizado una adecuada negociación.

Adicional las prestaciones laborales se encuentran en el mismo monto los tres años, montos que la empresa debe verificar debido a que, según información de la administración hubo un recorte de personal por el tema de la pandemia que afectó significativamente a la empresa en el segundo y cuarto trimestre correspondiente al año 2020.

El Patrimonio se mantuvo, el cambio corresponde al registro de la utilidad del año correspondiente por los años 2021, 2020 y 2019, razón por la cual se debe ir aumentando según las recomendaciones y situaciones que se presenten para los próximos años y así poder aumentar el valor de las acciones para esta empresa. Cabe indicar que no cuentan con una política de pago de dividendos, adicional para el año 2021 los mismos no fueron distribuidos por decisión de la Junta de Accionistas.

Por otro lado, en la tabla 2 se observa el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 en comparación con el año 2020 y al 31 de diciembre de 2020 en comparación con el año 2019.

Tabla 2

Empresa de impresión digital

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

(Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

	Variación 2021 - 2020	%	Variación 2020 - 2019	%
Activo				
Activo Corriente				
Caja y Bancos	910,741.54	36%	- 79,847.64	-5%
Cuentas por cobrar – neto	- 668,295.37	-68%	1,080,807.37	66%
Inventarios	- 2,874.50	0%	6,962.50	0%
Total Activo Corriente	239,571.67	4%	1,007,922.23	16%
Activo No Corriente				
Propiedad, Planta y equipo – neto	1,011,735.87	56%	- 714,537.87	-91%
Otros activos	50,460.00	29%	25,530.00	-20%
Activo No corriente	1,062,195.87	54%	- 689,007.87	-76%
Total Activo	1,301,767.54	16%	- 318,914.36	-4%

	Variación 2021 - 2020	%	Variación 2020 - 2019	%
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar	370,705.07	21%	- 504,906.44	-36%
Alquileres por pagar	-	0%	5,643.00	3%
Provisiones laborales	-	0%	89.00	0%
Pasivo Corriente	383,853.75	16%	- 499,174.44	-26%
Pasivo No Corriente				
Préstamos a largo plazo	- 50,000.00	-100%	100,000.00	100%
Pasivo No corriente	- 50,000.00	-100%	100,000.00	100%
Total Pasivo	320,705.75	14%	- 399,174.44	-20%
Patrimonio				
Capital suscrito y pagado	-	0%	-	0%
Utilidades acumuladas	682,184.36	17%	1,316,082.02	40%
Reserva legal	49,053.12	32%	35,904.44	34%
Resultado del año	249,824.99	27%	- 633,897.66	-93%
Total Patrimonio	981,062.47	16%	718,088.80	14%
Total Pasivo y Patrimonio	1,301,767.54	16%	318,914.36	4%

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Explicación de variaciones 2021 – 2020 del activo corriente:

En el activo, el rubro de caja y bancos presenta una variación interanual positiva que representa el 36% y principalmente corresponde a los cobros realizados en el mes de diciembre de 2021 por el concepto de ventas realizadas, así como recuperación de un porcentaje de la cartera morosa de años anteriores, esta variación también se ve reflejada en las cuentas por cobrar – neto; en las cuentas por cobrar – neto se ve reflejada una variación negativa que representa el -68% y como se había mencionado, principalmente corresponde a los cobros realizados; por último, en el rubro de inventarios no existe una variación significativa.

Explicación de variaciones 2020 – 2019 del activo corriente:

En el activo el rubro de caja y bancos presenta una variación interanual negativa que representa el -5%, esta cuenta no representa una variación significativa; en las cuentas por cobrar – neto se ve reflejada una variación positiva que representa el 66% y corresponde a los cobros que no se realizaron durante el año 2020 debido a que los clientes dejaron de realizar sus pagos, ya que la pandemia les afectó significativamente en esto, razón que se ve reflejado en este rubro por el crecimiento correspondiente a la cartera morosa; por último, en el rubro de inventarios no existe una variación significativa.

Explicación de variaciones 2021 – 2020 del activo no corriente:

En el rubro de propiedad, planta y equipo – neto se ve reflejada una variación positiva que representa el 56% y corresponde a la compra de mobiliario y equipo, así como una nueva impresora que se adquirió en el año 2021; en la cuenta de otros activos existe un aumento del 29% y corresponde a la adquisición de un programa para realizar diseños especiales.

Explicación de variaciones 2020 – 2019 del activo no corriente:

En el rubro de propiedad, planta y equipo – neto se ve reflejada una variación negativa que representa el -91% y corresponde a la venta que se realizó en el año 2020 de una de las impresoras de la empresa, dinero que se utilizó para realizar

pagos a los proveedores en el año 2020, variación que se ve reflejada en las cuentas por pagar; en la cuenta de otros activos existe una variación negativa del 20%.

Explicación de variaciones 2021 – 2020 del pasivo corriente:

En las cuentas por pagar se ve reflejado un aumento del 21% y obedece a las compras que se realizaron en el mes de diciembre para abastecer sus inventarios; para las cuentas de alquileres por pagar y provisiones laborales no presentaron variación, estas cuentas deben ser depuradas.

Explicación de variaciones 2020 – 2019 del pasivo corriente:

En las cuentas por pagar se ve reflejado una disminución del -36% y obedece a los pagos realizados en el año 2020; para las cuentas de alquileres por pagar y provisiones laborales no presentaron variación significativa.

Explicación de variaciones 2021 – 2020 del pasivo no corriente:

En el pasivo no corriente únicamente se encuentra registrado un préstamo a largo plazo y presenta una variación negativa de -100% y corresponde al pago realizado en el año 2021; es importante mencionar que el préstamo se consignó a 5 años, sin embargo, la empresa decidió pagar la mitad del capital en el año 2021 con la finalidad de terminar de pagar el mismo antes de tiempo y poder ahorrarse el pago de los intereses en los próximos años.

Explicación de variaciones 2020 – 2019 del pasivo no corriente:

Existe una variación positiva del 100% y corresponde a la adquisición de un préstamo que la empresa realizó en uno de los bancos del sistema financiero guatemalteco, el cual tiene una tasa de interés variable, por un plazo de 5 años con fecha de vencimiento en el mes de diciembre de 2024.

4.1.2 Análisis del Estado de Resultados

Con base en la información recopilada se realizó un análisis vertical, un análisis horizontal, así como un análisis de variaciones del Estado de Resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de los años 2021, 2020 y 2019, como se detalla en la tabla 3.

Tabla 3

Empresa de impresión digital

Análisis vertical del Estado de Resultados

(Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

	Año 2021	%	Año 2020	%	Año 2019	%
Ventas	3,064,396.00	100%	1,976,876.00	100%	3,897,556.00	100%
(-) Costo de ventas	1,251,345.00	41%	807,256.60	41%	1,648,966.00	42%
Ganancia bruta	1,813,051.00	59%	1,169,619.40	59%	2,248,590.00	58%
(-) Gastos de venta, generales y Administración	339,002.00	11%	159,751.00	8%	338,124.00	9%
(-) Depreciaciones y amortizaciones	40,000.00	1%	36,666.67	2%	33,333.34	1%
Gastos de operación y venta	379,002.00	12%	196,417.67	10%	371,457.34	10%
Resultados de operación	1,434,049.00	47%	973,201.73	49%	1,877,132.66	48%
Otros ingresos y gastos netos	125,965.70	4%	15,750.00	1%	30,000.00	1%
Utilidad antes de impuesto y reserva legal	1,308,083.30	43%	957,451.73	48%	1,847,132.66	47%
Impuesto Sobre la Renta	327,020.83	11%	239,362.93	12%	461,783.17	12%
Utilidad después de impuesto	981,062.48	32%	718,088.80	36%	1,385,349.50	36%
Reserva legal	49,053.12	2%	35,904.44	2%	69,267.47	2%
Utilidad del ejercicio	932,009.35	30%	682,184.36	35%	1,316,082.02	34%

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

En la tabla 3 se presenta el análisis vertical del estado de resultados, se observa que el costo de ventas representa el 41%, 41% y 42% para los años 2021, 2020 y 2019 respectivamente; la ganancia bruta se ve reflejada en 59%, 59% y 58% del total de las ventas para los años 2021, 2020 y 2019; adicional los gastos de operación y venta representan el 12%, 10% y 10% respectivamente, en estas cuentas principalmente se registran los sueldos administrativos y de venta de los empleados de la empresa.

El resultado de operación para los años 2021, 2020 y 2019 se encuentra representado por un 47%, 49% y 48% del total de las ventas; adicional en las cuentas de otros ingresos y gastos están representando un 4%, 1% y 1% del total de las ventas para los años 2021, 2020 y 2019 respectivamente, en estas cuentas se registran los gastos como el pago de intereses, así como otros gastos y otros ingresos adicionales que no encajen en las cuentas de gastos administrativos y de ventas.

La utilidad antes de impuesto y reserva legal para los años 2021, 2020 y 2019 representa el 43%, 48% y 47% del total de las ventas; adicional se ve reflejado en el estado de resultados la reserva legal que corresponde al 5% de la utilidad después de impuestos, el cual se encuentra representada por el 2% para los 3 años que se encuentran representados; así como el Impuesto Sobre la Renta que corresponde al 25%.

Del 01 de enero al 31 de diciembre del año 2021, 2020 y 2019 la empresa presentó la utilidad del ejercicio representando el 30%, 35% y 34%, obteniendo resultados positivos de las operaciones realizadas durante esos períodos.

En la tabla 4 se presenta el análisis horizontal del estado de resultados del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 en comparación con el año 2020 y del 01 de enero de 2020 en comparación con el año 2019.

Tabla 4
 Empresa de impresión digital
 Análisis Horizontal del Estado de Resultados
 (Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

	Variación 2021 - 2020	%	Variación 2020 - 2019	%
Ventas	1,087,520.00	35%	-1,920,680.00	-97%
(-) Costo de ventas	444,088.40	35%	- 841,709.40	-104%
Ganancia bruta	643,431.60	35%	-1,078,970.60	-92%
(-) Gastos de venta, generales y Administración	179,251.00	53%	- 178,373.00	-112%
(-) Depreciaciones y amortizaciones	3,333.33	8%	3,333.33	9%
Gastos de operación y venta	182,584.33	48%	- 175,039.67	-89%
Resultados de operación	460,847.27	32%	- 903,930.93	-93%
Otros ingresos y gastos netos	110,215.70	87%	- 14,250.00	-90%
Utilidad antes de impuesto y reserva legal	350,631.57	27%	- 889,680.93	-93%
Impuesto Sobre la Renta	87,657.89	27%	- 222,420.23	-93%
Utilidad después de impuesto	262,973.68	27%	- 667,260.70	-93%
Reserva legal	13,148.68	27%	- 33,363.03	-93%
Utilidad del ejercicio	249,824.99	27%	- 633,897.66	-93%

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Explicación de variaciones 2021 – 2020:

En el rubro de ventas se observa un incremento del 35% y principalmente corresponde a nuevas negociaciones que se realizaron con nuevos clientes en el año 2021, variación que también incide en el rubro de costo de ventas representando un 35% de incremento.

Los gastos de venta, generales y administración presentan una variación positiva del 53% y corresponde a gastos como publicidad que realizó en el año 2021 para poder realizar negociaciones con nuevos clientes, entre otros.

Los otros ingresos y gastos neto presentan una variación positiva del 87% y obedece a gastos por concepto del pago de intereses por el crédito que se realizó en un banco del sistema en el año 2020, así como gastos adicionales que han realizado durante el año 2021 que no corresponden a la operatividad de la empresa.

La reserva legal presenta un aumento del 27% y corresponde al 5% de la utilidad antes de impuesto y reserva legal del período representado (año 2021), el rubro de impuestos presenta un aumento del 27% y corresponde al 25% de la utilidad antes de impuesto del período representado (año 2021); y por último un aumento de la utilidad del ejercicio con un aumento del 27%.

Explicación de variaciones 2020 – 2019:

En el rubro de ventas se observa una disminución del 97% y principalmente corresponde a las ventas que no se realizaron con clientes debido a que en el año 2020 la empresa estuvo afectada en ventas por la pandemia que se dio (COVID-19) principalmente en el segundo y tercer trimestre de ese año, variación que también incide en el rubro de costo de ventas representando un 104% de disminución.

Los gastos de venta, generales y administración presentan una variación negativa del 112% y corresponde a gastos que no se realizaron en el año 2020 debido a la pandemia (COVID-19), lo que hizo que los gastos disminuyeran.

Los otros ingresos y gastos neto presentan una variación negativa del 90% y principalmente corresponde al pago por servicio de limpieza a todas las instalaciones realizada por única vez en el año 2019.

La reserva legal presenta una disminución del 93% y corresponde al 5% de la utilidad antes de impuesto y reserva legal del período representado (año 2020), el rubro de impuestos presenta una disminución del 93% y corresponde al 25% de la utilidad antes de impuesto del período representado (año 2020); y por último una disminución de la utilidad del ejercicio representado por un 93%.

4.1.3 Análisis del Estado de Flujos de Efectivo

En el estado de flujos de efectivo se analizaron los resultados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento con la finalidad de verificar el resultado de cada una de ellas y observar las entradas y salidas de dinero que se obtuvieron durante el año 2021 dentro de la empresa, obteniendo el resultado como se observa en la tabla 5

Tabla 5

Empresa de impresión digital

Estado de Flujos de Efectivo

(Cifras expresadas en quetzales)

Por el año que finaliza al 31 de diciembre de 2021

Flujo de efectivo de las actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	932,009.35
Depreciación (Partida no monetaria)	40,000.00
Reserva legal (Partida no monetaria)	49,053.12
Cuentas por cobrar	668,295.37
Inventario	2,874.50
Cuentas por pagar	370,705.20
Efectivo proveniente de actividades operativas	2,062,937.54
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Activos fijos (netos)	- 1,051,736.00
Otros activos	- 50,460.00
Efectivo aplicado a actividades de inversión	- 1,102,196.00
<i>Van...</i>	960,741.51

	<i>Vienen...</i>	960,741.51
Flujo de efectivo de las actividades de financiación		
Deuda a largo plazo	-	50,000.00
Efectivo aplicado a actividades de financiación	-	50,000.00
Aumento neto del efectivo		910,741.54
(+) Efectivo de inicio		1,629,361.80
Efectivo al 31 de diciembre del año 2021		<u>2,540,103.34</u>

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

En la tabla 5 se presenta el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021, en donde se observa que el efectivo proveniente de las actividades de operación asciende a Q2,062,937.54, el resultado negativo de las actividades de inversión asciende a (Q1,102,196.00) y principalmente corresponde a la compra de activos fijos que se dio en el año 2021; y por último, las actividades de financiamiento con un saldo negativo que asciende a (Q50,000) que corresponde al pago del crédito que se tiene con un banco del sistema financiero guatemalteco.

La empresa indicó que no presentan al Consejo de Administración un estado de flujos de efectivo, por lo que únicamente se trabajó para el año 2021 con fines de la realización de este trabajo profesional de graduación, por lo que es importante mencionar que es uno de los estados financieros más relevante de los cuales debe presentarse ante el Consejo de Administración y que los mismos sean analizados por cada una de sus actividades para identificar que actividad es la que se desea mejorar e ir de la mano con los objetivos planteados.

4.1.4 Cálculo de las razones financieras

De los estados financieros proporcionados, balance de situación general y estado de resultados se calcularon las razones financieras, y el resultado de los mismos se observan en las tablas 6 a la 10.

Tabla 6
Cálculo de razones de liquidez financiera
Años 2021, 2020 y 2019

Razones de liquidez financiera	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Capital de trabajo	4,157,584.19	4,288,717.58	2,781,620.91
Liquidez total	2.84	3.27	2.16
Liquidez inmediata	1.12	0.86	0.72
Prueba ácida	1.56	1.73	0.95

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Según los resultados que se presentan en la tabla 6 en el cálculo de las razones de liquidez financiera se detalló lo siguiente:

- El capital de trabajo se observa que la empresa tiene la capacidad de pagar sus pasivos, pues sus activos son suficientes para cubrirlos; sin embargo, mucho de este capital no corresponde a activos líquidos de fácil conversión, el 35% del activo corriente corresponde a inventarios para el año 2021, para el año 2020 un 41% y para el 2019 un 43%, debe analizarse a profundidad antes de decidir ampliar sus operaciones o realizar una inversión, con la finalidad de no generar problemas serios en la liquidez de la empresa.
- Para el año 2021 la razón de liquidez total disminuyó con relación al año 2020, y para el año 2020 aumentó con relación al año 2019; por lo que el índice para el año 2021 debe ir mejorando; con este indicador se puede medir la capacidad sus activos en liquidez durante el desarrollo normal de su actividad operativa. Adicionalmente no se cuenta con el dato del sector como punto de referencia, sin embargo, el resultado de la liquidez total para la empresa es aceptable.

- El resultado de la prueba ácida para el año 2021 disminuyó y principalmente obedece al aumento que se ve reflejado en las cuentas por pagar, debido a las compras que se realizaron para abastecer el inventario; compras que aún la empresa no ha realizado el pago a los proveedores. Este resultado debe ser monitoreado, un resultado que se represente menor a 1 nos indica caer en insuficiencia de recursos para realizar los pagos correspondientes, en este caso a los proveedores de la empresa.

Tabla 7
Cálculo de razones de solvencia, de endeudamiento y solidez
Años 2021, 2020 y 2019

Razones de solvencia	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Solvencia total	3.56	3.50	2.79
Solvencia a largo plazo	3.41	6.61	2.92
Razones de endeudamiento			
Endeudamiento total	0.38	0.39	0.55
Razones de solidez			
Solidez	0.28	0.28	0.35

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Según los resultados que se presentan en la tabla 7 en el cálculo de las razones de solvencia, de endeudamiento y solidez se detalló lo siguiente:

- La razón de solvencia total para los años 2021 y 2020 refleja un indicador muy parecido, por lo que se encuentra aceptable para la entidad, por lo tanto indica que la empresa cuenta en su activo con Q3.56 por cada quetzal que tiene de deuda para el año 2021 y Q3.50 para el año 2020. Por lo tanto, su capacidad de pago para la empresa al 31 de diciembre de 2021 se refleja con un buen resultado.

- La solvencia a largo plazo refleja que la empresa puede cubrir sus obligaciones a largo plazo con los recursos propios que tiene a la fecha. Según lo que se tiene registrado al 31 de diciembre de 2021, la empresa expresa que tiene la capacidad de los activos para hacer frente a todas sus deudas a largo plazo.
- El endeudamiento total, la empresa realizó un préstamo en el año 2020. Por lo anterior, el resultado del endeudamiento total no es tan alto, se mantiene bastante bajo y representa el porcentaje de activos que se encuentra comprometido. Adicionalmente es importante que este se mantenga en constante monitoreo para que el mismo no aumente considerablemente.
- En resultado de la solidez se ha mantenido por los tres años que se analizaron, se puede observar que para el año 2021 este ha disminuido por lo que es bueno para la empresa, mientras más cercano sea este resultado a cero, más satisfactorio es para la administración de la misma.

Tabla 8
Cálculo de razones de rentabilidad
Años 2021, 2020 y 2019

Razones de rentabilidad	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Rentabilidad de los ingresos	0.30	0.35	0.34
Rentabilidad económica	0.11	0.10	0.19
Rentabilidad financiera	0.15	0.13	0.30

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Según los resultados que se presentan en la tabla 8 en el cálculo de las razones de rentabilidad se detalló lo siguiente:

- La rentabilidad de los ingresos corresponde a dividir la utilidad neta dentro de las ventas, obteniendo resultados favorables. Esta rentabilidad debe estar

en constante monitoreo y así que en cada resultado del período esta sea mejor.

- La rentabilidad económica y la rentabilidad financiera corresponden a la utilidad obtenida por cada quetzal de activo total obtenido, por lo que este cálculo debe ser monitoreado frecuentemente y que vaya cada vez más en aumento. Se observa que para el año 2021 obtuvo un aumento con relación al año 2020; este índice debe tener la mejor atención y así realizar las gestiones necesarias para aumentar la utilidad del ejercicio y que el mismo aumente.

Tabla 9
Cálculo de razones de rotación y apalancamiento
Años 2021, 2020 y 2019

Razones de rotación	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Rotación de las cuentas por cobrar	2.33	1.78	2.28
Rotación del capital de trabajo	0.74	0.46	0.39
Rotación de las cuentas por pagar	0.78	0.48	0.82
Apalancamiento			
Apalancamiento financiero	1.38	1.39	1.55

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Según los resultados que se presentan en la tabla 9 en el cálculo de las razones de rotación y apalancamiento se detalló lo siguiente:

- La rotación de las cuentas por cobrar corresponde al número de veces que rota la cartera en las ventas, para el año 2021 se observa un aumento, y corresponde al cobro que se realizó a los clientes de saldos pendientes en el año 2020.

- En la rotación del capital de trabajo, se observa un aumento, por lo tanto, es un resultado positivo para la empresa debido a que el dinero se ha ido invirtiendo favorablemente.
- En la rotación de las cuentas por pagar se observa que hubo un aumento, razón por la cual hay que prestarla atención nos indica que el efectivo se está tardando un poco más de lo que se venía efectuando para el año 2020.
- El resultado del cálculo del apalancamiento financiero es aceptable, pero se recomienda que siempre se mantenga es constante monitoreo para que el mismo no sufra cambios drásticos.

4.2 Planificación de las entradas y salidas de efectivo

La planificación de las entradas y salidas de efectivo se pueden realizar por medio de un presupuesto de ventas y gastos, además de adecuadas políticas para ventas y cobros, así como políticas para compras y pago a proveedores.

Para la determinación del presupuesto de ventas se solicitó a la empresa según se figura en el Anexo 1, el detalle de ventas mensual de los años 2021, 2020 y 2019 el cual se observó que han tenido las mismas en los últimos 3 años; adicional, para el presupuesto de gastos se solicitó el detalle de las compras (gastos) de los años 2021, 2021 y 2019 para verificar el comportamiento de estos en sus últimos 3 años, es importante indicar que el detalle de compras únicamente lo proporcionaron de forma anual.

Adicional se presentó una propuesta de políticas para y ventas y cobros y para compras y pago a proveedores para que puedan incorporarse y con ello obtener mejores resultados.

4.2.1 Determinación del presupuesto de ventas para el año 2022

Uno de los principales elementos en los flujos de efectivo es la planificación de las ventas, en vista que a partir de dichas ventas se derivan la de los cobros, producción, materia prima, entre otros.

En la tabla 10, se muestra el movimiento de las ventas de los meses de enero a diciembre de los años 2021, 2020 y 2019:

Tabla 10

Detalle mensual de ventas

(Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Mes	Año 2021		Año 2020		Año 2019	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Enero	306,439.60	10%	197,687.60	10%	389,755.60	10%
Febrero	275,795.64	9%	237,225.12	12%	311,804.48	8%
Marzo	275,795.64	9%	177,918.84	9%	350,780.04	9%
Abril	306,439.60	10%	98,843.80	5%	350,780.04	9%
Mayo	306,439.60	10%	59,306.28	3%	272,828.92	7%
Junio	245,151.68	8%	39,537.52	2%	350,780.04	9%
Julio	214,507.72	7%	98,843.80	5%	272,828.92	7%
Agosto	214,507.72	7%	138,381.32	7%	311,804.48	8%
Septiembre	275,795.64	9%	177,918.84	9%	350,780.04	9%
Octubre	183,863.76	6%	217,456.36	11%	272,828.92	7%
Noviembre	214,507.72	7%	256,993.88	13%	311,804.48	8%
Diciembre	245,151.68	8%	276,762.64	14%	350,780.04	9%
Total	3,064,396.00	100%	1,976,876.00	100%	3,897,556.00	100%

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

En la tabla 10 se presentan las ventas mensuales correspondientes al año 2021, 2020 y 2019, se observa una disminución en las ventas principalmente en los meses de abril al mes de julio, y obedece a la recesión económica que afectó al país debido a la pandemia, lo anterior corresponde al año 2020; sin embargo, en el último trimestre lograron negociar y conseguir clientes para poder obtener más ingresos y así poder disponer de efectivo para poder cumplir con sus obligaciones, lo cual se ve reflejado en el año 2021.

La empresa, actualmente no cuenta con una planificación de ventas que tenga como objetivo principal incrementar sus ingresos para obtener más utilidades y así aumentar el precio de la misma; tampoco cuentan con una adecuada administración de las cuentas por cobrar, políticas de crédito y de cobro que influyan al crecimiento de los ingresos de la empresa.

Las ventas son claves para planificar y controlar los flujos de efectivo, se comentó que el Consejo de Administración espera que las ventas tengan un incremento del 3% mensual para el año 2022 con relación al año 2021, en vista de la recuperación económica y según sus resultados obtenidos en el año 2021; no obstante, para una planificación adecuada es necesario establecer las ventas en unidades por mes, considerando la estacionalidad del sector, y para efectos de establecer los requerimientos para planificar el resto de rubros tales como materias primas, mano de obra, gastos indirectos, datos que la empresa no tiene cuantificados en la actualidad.

Sin embargo, se recomendó a la empresa realizar el presupuesto de ventas con base en el historial mensual con el que se han manejado las mismas debido a que no se cuenta con un plan de ventas, ni políticas que justifique el aumento mensual que se solicita; en este caso por medio de un promedio mensual de ventas utilizando de base el año 2021 y 2019, no es conveniente utilizar el año 2020 debido a que el año fue atípico en todos los sentidos, y así ver un resultado positivo en el presupuesto de ventas, de acuerdo a las ventas que la empresa ha ido manejando.

Tabla 11
 Detalle de ventas anuales del presupuesto 2022, año 2021 y 2019
 (Cifras expresadas en quetzales)

	Presupuesto 2022	Año 2021	Año 2019
Ventas	3,480,976.00	3,064,396.00	3,897,556.00
Aumento	416,580.00		
%	14%		

En la tabla 11 se observa el resultado del presupuesto de ventas para el año 2022, así como los resultados de ventas obtenidos en el año 2021 y 2019. Existe un aumento de Q416,580 el cual representa el 14% de aumento en ventas en el presupuesto del año 2022 con relación a las ventas presentadas del año 2021, esto obedece a que en el año 2019 se generaron más ventas, lo cual también se consideró para el presupuesto presentado para el año 2022, en donde se observó el comportamiento del año 2021 y 2019.

Con base en lo reflejado en la tabla 11 se puede ver un incremento favorable de acuerdo con el historial que ha venido manejando la empresa para las ventas y con ello aumentar sus ganancias. El aumento general del presupuesto de ventas del año 2022 con relación a las ventas del año 2021 es aceptable, debido a que la empresa ya se encuentra nuevamente involucrada en el mercado en el que se desenvuelve, así como recuperándose de la baja de ventas que se obtuvo en el año 2020 con relación a la pandemia.

En la tabla 12, se detalla el presupuesto de ventas mensual para el año 2022 según lo recomendado.

Tabla 12
Presupuesto de ventas mensual para el año 2022
(Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Mes	Monto	%
Enero	348,097.60	10%
Febrero	293,800.06	8%
Marzo	313,287.84	9%
Abril	328,609.82	9%
Mayo	289,634.26	8%
Junio	297,965.86	9%
Julio	243,668.32	7%
Agosto	263,156.10	8%
Septiembre	313,287.84	9%
Octubre	228,346.34	7%
Noviembre	263,156.10	8%
Diciembre	297,965.86	9%
Total de ventas (Tabla 17)	3,480,976.00	100%

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Uno de los objetivos principales para realizar el presupuesto del año 2022 utilizando los años 2021 y 2019 es debido a que la empresa se encuentra en un proceso de recuperación de la cartera de clientes, así como clientes nuevos para volver a incrementar sus ventas debido a la baja que se obtuvo en el año 2020, es por ello que se recomendó realizar de esta manera dicho presupuesto y así lograr el objetivo de incrementar sus ganancias.

4.2.2 Propuesta de políticas para ventas y cobros

Es importante que la empresa realice una política de crédito para sus clientes de 30 días; y que establezcan criterios para poder dar crédito a sus clientes en donde se evalúan ciertos aspectos, y con ello fidelizar a los clientes por medio de los créditos que se puedan otorgar.

La empresa debe definir criterios mínimos para conceder créditos a los clientes, como evaluaciones de crédito, referencias, periodos promedio de pago y ciertos

índices financieros que ofrecen una base cuantitativa para establecer y hacer cumplir los créditos.

Al realizar el análisis deben tener en cuenta una serie de variables fundamentales como los gastos de oficina, inversión en cuentas por cobrar, la estimación de cuentas incobrables y el volumen de ventas de la empresa.

Es por ello que deben implementarse políticas efectivas y buscar a clientes potenciales para que se cumpla con el presupuesto de ventas que se desea alcanzar para el año 2022. También se deben mejorar los índices de rotación específicamente la rotación de las cuentas por cobrar y el promedio de cuentas por cobrar.

Dentro de las políticas de ventas y cobros se debe considerar lo siguiente:

- Establecer los objetivos de la política, que es lo que se desea alcanzar.
- Establecer categorías de clientes y los montos mínimos y máximos de créditos que se desean proporcionar con base en cada una de las categorías, así como requisitos mínimos que los clientes deben presentar.
- Con la información proporcionada por los clientes, realizar un análisis con la finalidad de asignarlos en la categoría que aplique.
- Establecer los días de los cuales se dará crédito y la forma de cobro que se realizará.
- Creación de un expediente con toda la documentación que respalde adecuadamente la creación de la venta al crédito que se concedió.
- Un adecuado control y monitoreo de los cobros que se realizan a los clientes con créditos, así como identificar los saldos morosos e implementar un adecuado seguimiento para el mismo.
- La creación de una adecuada estimación de cuentas incobrables.

- Los créditos concedidos deben ser debidamente autorizados por funcionarios claves de la empresa.

4.2.3 Determinación del presupuesto de gastos para el año 2022

Se estableció que la empresa no cuenta con un presupuesto de gastos que pueda incluir o tomar como base para operar correctamente para el año 2021, únicamente tienen identificados los gastos en donde se incluyen los costos y los gastos de administración, tal y como se detalla en la tabla 13.

Tabla 13

Detalle anual de los gastos y costos

(Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

	Año 2021		Año 2020		Año 2019	
Sueldos y prestaciones	254,252	16%	119,813	12%	253,593	13%
Gastos varios	84,751	5%	39,938	4%	84,531	4%
Costos	1,251,345	79%	807,257	83%	1,648,966	83%
Total	1,590,347	100%	967,008	100%	1,987,090	100%

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Se observa que los gastos no se encuentran detallados, para un adecuado presupuesto de gastos es necesario que la empresa adecuadamente cada uno de los gastos (costos y gastos administrativos) para que los gastos se puedan proyectar adecuadamente conforme a las estrategias y políticas que la empresa defina.

Con el presupuesto de compras la empresa puede optimizar recursos, garantizar el abastecimiento de los recursos, así como una correcta planificación de las compras.

La administración de la empresa indicó que del total de costos aproximadamente se integra como se detalla en la tabla 14.

Tabla 14

Detalle de costos

(Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

	Año 2021		Año 2020		Año 2019	
Materia prima	500,538.00	40%	443,991.13	55%	791,503.68	48%
Mano de obra directa	437,970.75	35%	282,539.81	35%	445,220.82	27%
Otros	312,836.25	25%	80,725.66	10%	412,241.50	25%
Total	1,251,345.00	100%	807,256.60	100%	1,648,966.00	100%

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Para un adecuado presupuesto de gastos, es necesario tener a detalle de lo que integra el monto de materia prima; por ejemplo, el detalle de las compras por cada tipo de producto que se realiza, cuanto se ha adquirido de vinil y tinta, también el detalle de lo que integra la mano de obra e identificar y detallar el monto de otros, para que sea más efectivo el presupuesto de gastos que se desea realizar.

4.2.4 Control de gastos de administración

Dentro del control de los gastos de administración se deben considerar todos los gastos relacionados de los diferentes departamentos de la administración según lo que se detalló en la figura 1, siendo los siguientes:

- Gerencia
- Contabilidad
- Ventas
- Compras

Los principales gastos que incluyen las empresas del sector industrial en los departamentos de administración son los siguientes:

- Sueldos
- Prestaciones
- Viajes y viáticos
- Papelería y útiles
- Servicios

Se estima un incremento con relación al año 2022, considerando la reactivación de la economía según se ha venido comportando para el 2021, se consideró tomar en cuenta lo realizado en el presupuesto de ventas para el año 2022, los gastos de administración y los costos quedan como se detalla en la tabla 15.

Tabla 15
 Presupuesto de gastos para el año 2022
 (Cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

	Monto	%
Sueldos y prestaciones	253,922.25	14%
Gastos varios	84,640.75	5%
Costos (Tabla 18)	<u>1,450,155.50</u>	<u>81%</u>
Total	<u>1,788,718.50</u>	<u>100%</u>

Fuente: Elaboración propia, con base en información proporcionada.

Los sueldos y prestaciones, los gastos varios y los costos presentan un aumento, esto va con relación al aumento, cabe mencionar que los gastos que se representan en la tabla 15 corresponden a gastos variables.

4.2.5 Propuesta de políticas para compras y pago a proveedores

Es importante que la empresa maneje una política de compras y pago a proveedores; y así establecer criterios para realizar las compras con base en las necesidades de la empresa, en donde se evalúan ciertos aspectos como cotizaciones, precios, entre otros. La empresa debe definir criterios mínimos para las compras que se realizan a los proveedores tanto para los locales como para los proveedores del exterior.

Al realizar el análisis se deben tener en cuenta una serie de variables fundamentales como los gastos de oficina, la compra de materia prima, los gastos de administración y que los mismos vayan acordes a las necesidades de la empresa, con base en volumen de ventas de la empresa. Una opción que puede favorecer es solicitar crédito a sus proveedores, lo que se debe buscar al implementar una adecuada política de compras y pago a proveedores es el índice de rotación por medio de la rotación de las cuentas por pagar y el promedio de las cuentas por pagar, ya que

son de los índices que se necesita mejorar dentro de la empresa y con ello poder obtener un resultado favorable en las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo de la empresa.

4.3 Efectos en el flujo de efectivo

Los efectos en el flujo de efectivo implementado políticas de cobros y ventas, políticas de compras y pago a proveedores, un adecuado presupuesto de ventas y un presupuesto de gastos puede generar resultados positivos y más sanos para la empresa. Además, aporta a la empresa un adecuado control de las entradas y salidas de efectivo y ayuda a proyectar de mejor manera sus objetivos con la finalidad de obtener mejores ganancias en sus resultados del año.

En la tabla 16 se muestra el flujo de efectivo proyectado para la empresa correspondiente al año 2022, tomando como base el presupuesto de ventas presentado en la tabla 12 y el presupuesto de gastos presentado en la tabla 15.

Tabla 16

Empresa de impresión digital

Flujo de efectivo proyectado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022

Cifras expresadas en quetzales

	Semestre		Total
	1er	2do	
Saldo inicial	2,540,103.34	2,336,600.08	2,540,103.34
Ingresos: (Tabla 17)			
Ventas al contado	1,122,837.26	965,748.34	2,088,585.60
Cobro a clientes	980,513.00	748,558.18	1,729,071.18
	4,643,453.60	4,050,906.59	6,357,760.12
Egresos:			
Sueldos y prestaciones	126,961.13	126,961.13	253,922.25
Gastos varios	42,320.38	42,320.38	84,640.75
Pago a proveedores (Tabla 18)	2,123,072.02	362,538.87	2,485,610.90
	2,292,353.53	531,820.38	2,824,173.90
<i>Van...</i>	2,351,100.08	3,519,086.22	3,533,586.22

<i>Vienen...</i>	2,351,100.08	3,519,086.22	3,533,586.22
Aumento (Disminución) Financiamiento	2,351,100.08	3,519,086.22	3,533,586.22
Amortización a capital	12,500.00	12,500.00	25,000.00
Amortización de intereses	2,000.00	2,000.00	4,000.00
Saldo final	<u>2,336,600.08</u>	<u>3,504,586.22</u>	<u>3,504,586.22</u>

Fuente: Elaboración propia.

El flujo de efectivo proyectado se recomienda que se realice cada semestre, debido al volumen de la empresa esto debido a que el mismo no es muy grande, sin embargo, conforme se vayan surgiendo las necesidades el mismo se puede realizar trimestralmente.

Tabla 17

Empresa de impresión digital

Determinación del cobro a clientes en el flujo de efectivo proyectado

(Cifras expresadas en quetzales)

Presupuesto de ventas (Tabla 12)	Semestre		
	1er	2do	Total
Ventas al contado (60%)	1,122,837.26 1/	965,748.34 2/	2,088,585.60
Ventas al crédito (40%)	748,558.18 3/	643,832.22 4/	1,392,390.40
Total de ventas	<u>1,871,395.44</u>	<u>1,609,580.56</u>	<u>3,480,976.00</u>

Ingresos	Semestre		
	1er	2do	Total
Ventas al contado (60%)	1,122,837.26 1/	965,748.34 2/	2,088,585.60
Cuentas por cobrar al 31/12/2021	980,513.00		980,513.00
Ventas al crédito primer semestre 2022		748,558.18 3/	748,558.18
Cobro a clientes	<u>980,513.00</u>	<u>748,558.18</u>	<u>1,729,071.18</u>

4/ Saldo que corresponde a las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022.

Fuente: Elaboración propia.

Según se detalla en la tabla 17, se determinó el valor que de Q2,088,585.60 para las ventas al contado, el cual corresponde al 60% de cobros realizados del total del presupuesto de ventas determinado para el año 2022; adicionalmente un monto de Q1,729,071.18 que corresponde al cobro de clientes para el año 202, el cual se determinó partiendo del saldo que se tenía al 31 de diciembre de 2021 del rubro de cuentas por cobrar según se muestra en el balance general de la empresa, más el 40% de las ventas al crédito que se pretende cobrar durante el primer semestre del año 2022. Por lo anterior se determinó Q643,832.22 para el rubro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022, el cual se verá reflejado en el Estado de Situación Financiera Pro Forma según se detalla en la tabla 19.

Tabla 18
 Empresa de impresión digital
 Determinación de pago a proveedores reflejados en el flujo de efectivo proyectado
 (Cifras expresadas en quetzales)

	Semestre		Total
	1er	2do	
Costos proyectados (Tabla 15)	725,077.75 1/	725,077.75 2/	1,450,155.50
Cuentas por pagar al 31/12/2021	1,760,533.15		1,760,533.15
Compras pagadas (50% costos)	362,538.88	362,538.88	725,077.75 1/
Pago a proveedores	<u>2,123,072.03</u>	<u>362,538.88</u>	<u>2,485,610.90</u>

2/ Saldo que corresponde a las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022.

Fuente: Elaboración propia.

Según se detalla en la tabla 18, se determinó el valor que de Q2,485,610.90 para el pago a proveedores, el cual se determinó partiendo del saldo que se tenía al 31 de diciembre de 2021 del rubro de cuentas por pagar según se muestra en el balance general de la empresa, más el 50% de las compras que se pretenden pagar en el año 2022 que asciende a Q725,077.75, mismo que corresponde al 50% de los costos proyectos según se detallan en la tabla 15. Por lo anterior se determinó

Q725,077.75 para el rubro de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022, el cual se verá reflejado en el Estado de Situación Financiera Pro Forma según se detalla en la tabla 19.

Con base en los presupuestos realizados y el flujo de efectivo proyectado, se detallan los estados financieros proforma de la empresa para el año 2022:

Tabla 19
 Empresa de impresión digital
 Estado de Situación Financiera Pro Forma
 (Cifras expresadas en quetzales)
 Al 31 de diciembre de 2022

	2022
Caja y Bancos	3,504,586.22
Cuentas por cobrar – neto	643,832.22
Inventarios	2,485,436.62
Activo Corriente	6,633,855.06
Propiedad, Planta y equipo - neto	1,758,800.00
Otros activos	175,891.00
Activo No corriente	1,934,691.00
Total Activo	8,568,546.06
	2022
Pasivo	
Cuentas por pagar	725,077.75
Alquileres por pagar	200,000.00
Provisiones laborales	300,000.00
Pasivo Corriente	1,225,077.75
Préstamos a largo plazo	25,000.00
Pasivo No corriente	25,000.00
Total Pasivo	1,250,077.75
<i>Van...</i>	1,250,077.75

	<i>Vienen...</i>	1,250,077.75
Patrimonio		
Capital suscrito y pagado		1,000,000.00
Utilidades acumuladas		4,928,050.15
Reserva legal		216,034.69
Resultado del año		1,174,383.47
Patrimonio		7,318,468.31
Total Pasivo y Patrimonio		8,568,546.06

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 20

Empresa de impresión digital

Estado de Resultados

(Cifras expresadas en quetzales)

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2022

Ventas		3,480,976.00
(-) Costo de ventas		1,450,155.50
Ganancia bruta		2,030,820.50
(-) Gastos de venta, generales y Administración		338,563.00
(-) Depreciaciones y amortizaciones		40,000.00
Gastos de operación y venta		378,563.00
Resultados de operación		1,652,257.50
Otros ingresos y gastos netos		4,000.00
Utilidad antes de impuesto y reserva legal		1,648,257.50
Impuesto Sobre la Renta		412,064.38
Utilidad después de impuesto		1,236,193.13
Reserva legal		61,809.66
Utilidad del ejercicio		1,174,383.47

Fuente: Elaboración propia.

En las tablas 19 y 20 se presentaron los estados financieros pro forma para el año 2022 según los presupuestos realizados; los mismos pueden ir siendo modificados conforme a las necesidades de la empresa por lo que los estados financieros también puede ir siendo modificados para poder obtener un mejor panorama de los resultados finales del período mencionado. Los mismos se realizaron con la

finalidad de realizar el estado de flujos de efectivo para el año 2022, como se detalla en la tabla 21.

Tabla 21

Empresa de impresión digital

Estado de Flujos de Efectivo (proyectado)

(Cifras expresadas en quetzales)

Por el año que finaliza al 31 de diciembre de 2022

Flujo de efectivo de las actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	1,174,383.47
Depreciación (Partida no monetaria)	40,000.00
Reserva legal (Partida no monetaria)	61,809.66
Cuentas por cobrar	336,680.78
Inventario	412,064.38
Cuentas por pagar	- 1,035,455.40
Efectivo proveniente de actividades operativas	989,482.88
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	
Deuda a largo plazo	- 25,000.00
Efectivo aplicado actividades de financiación	- 25,000.00
Aumento neto del efectivo	964,482.88
(+) Efectivo de inicio	2,540,103.34
Efectivo al 31 de diciembre del año 2022	3,504,586.22

Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 21 se refleja la importancia de los cambios en los flujos de efectivo principalmente sería en el aumento neto del efectivo, como se observa existe aumento en comparación con relación al año 2021 debido a que se está enfocando en aumentar la productividad y efectividad de los resultados con un adecuado presupuesto de ventas que con ello se busca aumentar las ganancias de la empresa, así como un adecuado presupuesto de gastos que permiten que sus flujos

de efectivo tengan relación o vayan acorde a las ventas que se desean alcanzar y con ello optimizar los recursos de la empresa.

En la tabla 20 se observan las variaciones que se pueden obtener principalmente con la implementación de nuevas políticas, así como la elaboración de adecuados presupuestos de ventas y gastos con la finalidad de aumentar la rentabilidad de la empresa y con ello que aumente su valor; así como un mejor posicionamiento en el mercado en el cual se desenvuelve la empresa.

En la tabla 22 se muestra el comparativo del Estado de Flujos de Efectivo del año 2022 y año 2021.

Tabla 22
 Empresa de impresión digital
 Estado de Flujos de Efectivo (Comparativo)
 (Cifras expresadas en quetzales)
 Por el año que finaliza al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	<u>Año 2022</u>	<u>Año 2021</u>	<u>Variación</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades operativas</u>			
Utilidad del ejercicio	1,174,383	932,009	242,374
Depreciación (Partida no monetaria)	40,000	40,000	-
Reserva legal (Partida no monetaria)	61,810	49,053	12,757
Cuentas por cobrar	336,681	668,295	- 331,615
Inventario	412,064	2,875	409,190
Cuentas por pagar	- 1,035,455	470,705	-1,406,160
Efectivo proveniente de actividades operativas	989,483	2,062,938	-1,073,455
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>			
Activos fijos	-	- 1,051,736	1,051,736
Otros activos	-	- 50,460	50,460
Efectivo proveniente de actividades de inversión	-	-1,102,196	1,102,196
<i>Van...</i>	989,483	960,742	28,741

<i>Vienen...</i>	989,483	960,742	28,741
<u>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</u>			
Deuda a largo plazo	- 25,000	- 50,000	25,000
Efectivo proveniente de actividades de financiación	- 25,000	- 50,000	25,000
Aumento neto del efectivo	964,483	910,742	53,741
(+) Efectivo de inicio	2,540,103	1,629,362	910,742
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del año 2022 y 2021	<u>3,504,586</u>	<u>2,540,103</u>	<u>964,483</u>

Fuente: Elaboración propia.

Se elaboró la comparación del estado de flujos de efectivo del año 2022 y 2021, y se observó que el aumento neto del efectivo asciende a Q53,741 para el año 2022, corresponde a un resultado favorable conforme a lo que se pretende alcanzar para el año 2022; sin embargo, el resultado puede variar conforme se vayan presentando los resultados y realizando los objetivos de la empresa.

Por lo tanto, una adecuada planificación de ventas y gastos, unas adecuadas políticas pueden fortalecer las salidas y entradas de efectivo en cuanto a cobros realizados oportunamente a los clientes, y la debida planificación de pagos realizados a los proveedores; así como delimitar objetivos para un año determinado ayudan a obtener mejores resultados a nivel global en una empresa.

4.3.1 Mejoras a los estados financieros examinados

De los estados financieros que fueron proporcionados, se observaron algunas mejoras.

Para el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo es recomendable que realicen conforme al marco de referencia de la

Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES, esto debido a que es una buena práctica, y adicional a ello, con esa base se puede reflejar la realidad de la empresa y con ello se pueden tomar mejores decisiones.

Adicional dentro del juego de estados financieros se debe preparar el estado de situación patrimonial y las notas a los estados financieros.

Esta norma es un punto de partida para una correcta contabilización, por lo cual la empresa logrará manejar información de calidad para la toma de decisiones a un bajo costo por las simplificaciones que se hacen en la norma. Adicionalmente permite obtener mejores estándares, sobre todo para aquellas empresas que la única regulación a la que se siente afectas es al tributario, tal como es el caso de la empresa estudiada.

CONCLUSIONES

1. La elaboración del estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio y las notas a los estados financieros con base en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las Pymes, hacen que la situación financiera de la empresa sea real y que la misma sea favorable; así como un adecuado cálculo de las razones financieras.
2. La empresa no cuenta con una planificación financiera respecto de las ventas y gastos con las que actualmente opera, lo que produce que los flujos de efectivos determinados especialmente en las actividades de operación no sean los adecuados, por lo que es importante poder planificar las entradas y salidas de efectivo por medio de las ventas y gastos para obtener mejores resultados y con ello aumentar el valor de la empresa en el transcurso de los años.
3. Tener un flujo de efectivo proyectado permite tener una planificación adecuada de ventas y gastos, adicionalmente ofrece beneficios que pueden promover la eficiencia operativa y la estabilidad financiera a largo plazo de la empresa; así como el conocimiento temprano de las posibles reducciones del flujo de efectivo
4. Evaluar el impacto que tiene la programación de presupuesto en el flujo de efectivo para lograr resultados positivos en la operación de la empresa; así también, proporciona una visión detallada de los cambios en la cantidad de dinero que una empresa mantiene.

RECOMENDACIONES

1. Elaborar estados financieros bajo el marco de referencia de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES, para que refleje la actividad de la empresa durante el año correspondiente.
2. Realizar un presupuesto semestral de ventas y gastos detallando cada uno de los elementos que lo componen para llevar un control adecuado de las entradas y salidas de efectivo, para que luego se unifique y se presente un presupuesto anual y con esto llevar un control adecuado del flujo de efectivo.
3. Planificar el flujo de efectivo se deben realizar en función a la actividad que la empresa realice durante el tiempo estipulado.
4. Desarrollar una política sobre ventas y cobros, así como compras y pago a proveedores que sea favorables y den un beneficio y evitar problemas en el pago de las obligaciones, así como adquirir nuevos clientes y conseguir otros proveedores y acreedores.
5. Realizar el cambio de régimen del Impuesto Sobre la Renta, actualmente la empresa se encuentra en el régimen sobre utilidades de actividades lucrativas, por lo que el cambio se debe realizar al régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas; debido a que ha estado tributando de más con el régimen con el que actualmente realizan el cálculo del Impuesto Sobre la Renta.

BIBLIOGRAFÍA

- Besley, S., & Brigham, E. (2016). Fundamentos de Administración Financiera. 14 ed. Ampliada. México. Cengage Learning, Inc.
- Brintrup, G. (2012). Diseño de sistema de gestión estratégico para la imprenta: Aldeberan impresos. Tesis de ingeniería civil industrial. Escuela de Ingeniería Civil Industrial. Universidad Austral de Chile.
- Castellanos Conde J. (2015). Ventajas y desventajas de la Tecnología digital para el ejecutivo de ventas de una empresa litográfica de la Ciudad de Guatemala. Tesis de licenciatura en Ciencias de la Comunicación. Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Contreras, E. (2013). El concepto de estrategia como fundamento de la planeación estratégica. Colombia: McGraw Hill Interamericana.
- Gitman, L. J. & Zutter (2012). Principios de administración financiera. México. Pearson Educación. Decimosegunda edición.
- González Donis, D. (2011). Planificación y control de forma automatizada de los flujos de efectivo en empresas de impresión digital. Guatemala. Tesis de Maestría en Administración Financiera. Universidad de San Carlos de Guatemala.
- González, C., Guanuche, R., González, A., Chugcho, C. y Albán M (2017). Análisis de Estados Financieros, La clave del equilibrio gerencial. Guayaquil, Ecuador. Primera Edición.
- Guit S. & Palencia E. (2017). Finanzas administrativas I. Primera edición. Impreso en Serviprensa, S.A.
- Hernández Sampieri, R.; Fernández Collado, C.; y, Baptista Lucio, P. (2014). Metodología de la Investigación. México. McGraw-Hill Interamericana. Sexta edición.
- International Accounting Standards Board (IASB). (2016). Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES. International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF).

Nava J. y Paredes L. (2014). Estrategias Financieras Empresariales. México. Grupo Editorial Patria. Primera Edición.

Normas APA (2019). Edición 6. American Psychological Association.

Padilla, M., Quispe, A. y Telenchana P. (2017). Aplicación de Análisis Financiera. Ecuador. Centro de Contabilidad y Auditoría. Primera Edición.

Riquelme, M. (2015). Acerca de Web y Empresas. Recuperado de <https://www.webyempresas.com/funciones-de-la-administracion-financiera/>. El 2 de octubre de 2020.

Roldán, P. (2018). Haciendo fácil la economía. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>. El 2 de octubre de 2020.

Saéñz L. y Saéñz L. (2019). Razones financieras de liquidez: Un indicador tradicional del estado financieros de las empresas. Panamá. Universidad de Panamá, Centro Regional Universitario de Colón. Revista Científica Orbis Cognita, 81 – 94.

Soto C, Ramón R, Solórzano A. y Sarmiento C. (2017). Análisis de Estados Financieros “La clave del equilibrio gerencial”. Primera Edición. Guayaquil Ecuador. Grupo Compas.

Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Estudios de Postgrado. (2018). Guía metodológica para la elaboración del plan de trabajo e informe del trabajo profesional de graduación maestría en artes.

Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Estudios de Postgrado. (2018). Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de maestro en artes.

ANEXOS

ANEXO I

INFORMACIÓN SOLICITADA	
Solicitud de información:	Análisis
1 Balance general correspondiente al año 2021	✓
2 Balance general correspondiente al año 2020	
3 Balance general correspondiente al año 2019	✓
4 Estado de Resultados correspondiente al año 2021	
5 Estado de Resultados correspondiente al año 2020	✓
6 Estado de Resultados correspondiente al año 2019	✓
7 Detalle de compras y ventas correspondiente al año 2021 y 2020.	✓
<p>Información que se analizará y se utilizará para realizar los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera. - Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados. - Análisis e interpretación del Estado de Flujos de Efectivo. - Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo - Cálculo e interpretación de razones financieras. 	

ANEXO II
TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
ENTREVISTA

Nombre:		Puesto:	
		Fecha:	
Objetivo:	Obtener información sobre la administración financiera de la empresa objeto de estudio en forma general de los estados financieros, planeación financiera, políticas y demás que actualmente maneja la empresa; con la finalidad de conocer y estudiar los mismos.		
No.	Preguntas		
1	¿Quién es el responsable de realizar los estados financieros al cierre del ejercicio? Respuesta:		
2	¿Quién es el responsable de revisar los estados financieros realizados al cierre del ejercicio? Respuesta:		
3	¿Dentro de los análisis que se realizan, realizan el análisis y cálculo de las razones financieras? Respuesta:		
4	¿Cuentan con políticas de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, caja chica, inventarios que apoyen a la administración financiera de la entidad? Si la respuesta es si, proporcionar las mismas. Respuesta:		
5	¿Los estados financieros son presentados ante los accionistas? Si la respuesta es si, especificar cada cuanto tiempo se presentan éstos. Respuesta:		
6	¿Cuáles son las principales metas que desea alcanzar la entidad? Respuesta:		
7	¿Las metas propuestas en que porcentaje se han alcanzado en el último año? Respuesta:		

**TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
ENTREVISTA**

Nombre:		Puesto:	
		Fecha:	
Objetivo:	Obtener información sobre la administración financiera de la empresa objeto de estudio en forma general de los estados financieros, planeación financiera, políticas y demás que actualmente maneja la empresa; con la finalidad de conocer y estudiar los mismos.		
No.	Preguntas		
8	¿Actualmente cuenta con los recursos necesarios para lograr las metas y objetivos de la empresa? Respuesta:		
9	¿Cuéntan con una planeación financiera debidamente elaborada? Si la respuesta es si, proporcionar la estrategia. Respuesta:		
10	¿Las metas que se desean alcanzar, con base a que se realizan? Respuesta:		
11	¿Si las metas no se alcanzan, que procedimientos realizan? Respuesta:		
12	¿Cuál es la estrategia principal para mantener el negocio en marcha? Respuesta:		

ÍNDICE DE TABLAS

No.	Descripción	Página
1	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	44
2	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera	48
3	Análisis vertical del Estado de Resultados	52
4	Análisis Horizontal del Estado de Resultados	54
5	Estado de Flujos de Efectivo	56
6	Cálculo de razones de liquidez financiera	58
7	Cálculo de razones de solvencia, de endeudamiento y solidez	59
8	Cálculo de razones de rentabilidad	60
9	Cálculo de razones de rotación y apalancamiento	61
10	Detalle mensual de ventas	63
11	Detalle de ventas anuales del presupuesto 2022, año 2021 y 2019	65
12	Presupuesto de ventas mensual para el año 2022	66
13	Detalle anual de los gastos y costos	68
14	Detalle de costos	69
15	Presupuesto de gastos para el año 2022	71
16	Flujo de efectivo proyectado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022	72
17	Determinación del cobro a clientes en el flujo de efectivo proyectado	73
18	Determinación de pago a proveedores reflejados en el flujo de efectivo proyectado	74
19	Estado de Situación Financiera Pro Forma	75
20	Estado de Resultados Pro Forma	76
21	Estado de Flujos de Efectivo (proyectado)	77
22	Estado de Flujos de Efectivo (Comparativo)	78

ÍNDICE DE FIGURAS

No.	Descripción	Página
1	Organigrama de la Empresa	2

ÍNDICE DE ANEXOS

No.	Descripción	Página
1	Información Solicitada	85
2	Entrevista	86