



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

EL PRESUPUESTO COMO ESTRATEGIA EMPRESARIAL PARA  
OBTENER RENTA Y LIQUIDEZ

GUZMAN ARMIJOS LISBETH DEL CISNE  
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

MACHALA  
2019



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

EL PRESUPUESTO COMO ESTRATEGIA EMPRESARIAL PARA  
OBTENER RENTA Y LIQUIDEZ

GUZMAN ARMIJOS LISBETH DEL CISNE  
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

MACHALA  
2019



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

EXAMEN COMPLEXIVO

EL PRESUPUESTO COMO ESTRATEGIA EMPRESARIAL PARA OBTENER RENTA Y  
LIQUIDEZ

GUZMAN ARMIJOS LISBETH DEL CISNE  
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

SEÑALIN MORALES LUIS OCTAVIO

MACHALA, 09 DE SEPTIEMBRE DE 2019

MACHALA  
09 de septiembre de 2019

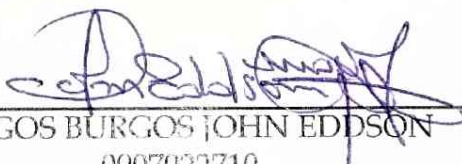
### Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado EL PRESUPUESTO COMO ESTRATEGIA EMPRESARIAL PARA OBTENER RENTAS Y LIQUIDEZ, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



---

SEÑALIN MORALES LUIS OCTAVIO  
0701091241  
TUTOR - ESPECIALISTA 1



---

BURGOS BURGOS JOHN EDDSON  
0907922710  
ESPECIALISTA 2



---

MORENO SOTOMAYOR GALO RODRIGO  
1707766901  
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 09 de septiembre de 2019 - 10:31

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** GUZMAN ARMIJOS LISBETH DEL CISNE\_PT-010419.docx  
(D54817041)  
**Submitted:** 8/14/2019 3:44:00 PM  
**Submitted By:** lcguzman\_est@utmachala.edu.ec  
**Significance:** 7 %

### Sources included in the report:

LINDAO\_PONCE\_MARIAJOSE.docx (D54802674)  
LIBRO DANILO BOMBON GUIA FINANCIERA.docx (D11872446)  
<https://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/817/483>  
<https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/r-Muro-investigaion/article/view/770/740>  
<https://revistas.upb.edu.co/index.php/RICE/article/view/5999/5499>  
<https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25744733006>  
<https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/324>

### Instances where selected sources appear:

9

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, GUZMAN ARMIJOS LISBETH DEL CISNE, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado EL PRESUPUESTO COMO ESTRATEGIA EMPRESARIAL PARA OBTENER RENTAS Y LIQUIDEZ, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

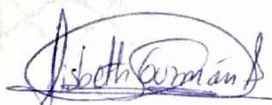
La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 09 de septiembre de 2019



GUZMAN ARMIJOS LISBETH DEL CISNE  
0706125432

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida, salud, fuerzas, sabiduría y por permitirme cumplir una de mis metas planteadas, como es culminar con mis estudios universitarios.

A mi familia, especialmente a mis padres, por su sacrificio y apoyo incondicional brindado durante todo este proceso, por sus oraciones y consejos para que siempre sea persona de bien y nunca decaía ante las adversidades que se presenten en el camino.

A mis amigas, por estar conmigo en todo momento, por su cariño, consejos y apoyo constante, por ellas, por Dios y por toda mi familia he podido cumplir uno de mis sueños.

**Lisbeth Del Cisne Guzmán Armijos**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a la Universidad Técnica de Machala por darme la oportunidad de iniciar mis estudios universitarios, a los docentes de la carrera de comercio internacional por impartir sus conocimientos, especialmente a mi tutor, el Ing. Octavio Señalín por ser mi guía para el desarrollo de éste trabajo de titulación.

A mis padres, hermanos y amigos, que de una u otra forma aportaron para que el trabajo se realice de la mejor manera y por estar disponibles a prestar ayuda ante cualquier necesidad o duda que se presente.

**Lisbeth Del Cisne Guzmán Armijos**



## RESUMEN

El presupuesto es una herramienta muy útil e importante en la planeación financiera de un negocio, pues permite planear todo lo referente a las operaciones que se llevan a cabo durante un periodo fijado, así como también determina las variaciones económicas que surgen dentro de una empresa con la finalidad de saber en qué dirección va el negocio y cómo hará para alcanzar los objetivos planteados. La metodología de la investigación fue descriptiva documental, en la cual se realizó una revisión de la literatura en diferentes artículos científicos y libros para el cumplimiento y desarrollo del mismo. Como parte de la investigación se resolvió un caso práctico con el objetivo de determinar los estados financieros proyectados para obtener una planificación de utilidades. Teniendo como resultado que los estados financieros proyectados básicos son: el balance general o estado de situación financiera y el estado de pérdidas o ganancias. Mismos que presentan los resultados de la elaboración de un presupuesto integral de una empresa, cuyas cifras muestran los efectos esperados en un tiempo determinado.

**Palabras claves:** Presupuesto, estados financieros proyectados, financiamiento, rentas y liquidez.

## **ABSTRACT**

The budget is a very useful and important tool in the financial planning of a business, because it allows you to plan everything related to the operations that are carried out during a fixed period, as well as determines the economic variations that arise within a company with the purpose of knowing in which direction the business is going and how will it achieve the objectives set. The research methodology was descriptive documentary, in which a review of the literature was made in different scientific articles and books for compliance and development. As part of the investigation, a case study was resolved with the objective of determining the projected financial statements to obtain a profit planning. Having as a result that the basic projected financial statements are: the balance sheet or statement of financial position and the statement of profit or loss. Same that present the results of the elaboration of an integral budget of a company, whose figures show the expected effects in a certain time.

**Keywords:** Budget, projected financial statements, financing, income and liquidity.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

|   |    |
|---|----|
| RESUMEN.....  | 3  |
| ABSTRACT.....   | 4  |
| ÍNDICE DE CONTENIDO.....                                    | 5  |
| ÍNDICE DE TABLAS.....                                       | 6  |
| INTRODUCCIÓN.....   | 7  |
| 1. PREMISAS TEÓRICAS DEL PRESUPUESTO.....                   | 8  |
| 1.1 PRESUPUESTO.....  | 8  |
| 1.2 ESTADOS FINANCIEROS.....                                | 9  |
| 1.2.1 Estado pérdidas y ganancias.....                      | 10 |
| 1.2.2 Estado de situación financiera o balance general..... | 10 |
| 1.3 LIQUIDEZ.....   | 11 |
| 1.4 RENTABILIDAD.....                                       | 11 |
| 1.5 FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS.....                     | 12 |
| 1.6 AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMO.....                           | 13 |
| 1.6.1 Método francés.....                                   | 13 |
| 1.6.2 Método alemán.....                                    | 13 |
| 1.6.3 Método americano.....                                 | 13 |
| 2. DESARROLLO DEL REACTIVO PRÁCTICO.....                    | 13 |
| 2.1 REACTIVO PRÁCTICO.....                                  | 14 |
| BIBLIOGRAFÍA.....   | 21 |
| ANEXOS.....   | 23 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|   |    |
|---|----|
| Tabla 1. Estado de situación inicial.....     | 14 |
| Tabla 2. Estado de pérdidas y ganancias. .... | 15 |
| Tabla 3. Balance general.....                 | 16 |
| Tabla 4. Flujo de Caja.....                   | 17 |
| Tabla 5. Gastos financieros.....              | 17 |
| Tabla 6. Tabla de amortización.....           | 18 |

## INTRODUCCIÓN

Las empresas forman parte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre, lo que dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Con estas exigencias las organizaciones se ven en la necesidad de implementar estrategias que les permita planear y controlar sus actividades para poder crecer y permanecer en el mercado.

Colina y Cubillán (2012) indican que una de las estrategias que deben utilizar las empresas para una buena planificación financiera es el presupuesto, ya que es un instrumento de gestión esencial para lograr las responsabilidades directivas de planeación, coordinación, control, sistemas de informes periódicos, metas y objetivos empresariales. Además, es considerado como una expresión cuantitativa de los objetivos operativos de la organización, que se manifiestan en cantidades y valores monetarios.

Asimismo, el presupuesto es considerado como una herramienta indispensable para las organizaciones, es una estrategia de cara al futuro, sirven para predecir situaciones que se pueden presentar en el entorno económico, financiero y administrativo. En el presupuesto se plasma toda información cuantitativa y monetaria, correspondiente a los planes establecidos en una empresa, es el principio de los estados financieros proyectado y sirve de base para la toma de decisiones.

Para llevar a cabo la presente investigación se utilizó una metodología descriptiva documental, a través de cual se hizo una revisión de la literatura en varios artículos científicos y libros para el cumplimiento y desarrollo del mismo. El objetivo de la investigación consiste en determinar los estados financieros proyectados para obtener una planificación de utilidades.

La investigación se la realizó con la finalidad ahondar en la aplicación del presupuesto, pues es una herramienta muy importante que debe ser considerada como prioridad en el ámbito empresarial al momento de iniciar una actividad o proyecto. Esta investigación está dividido en tres secciones: la fundamentación teórica, el desarrollo del reactivo práctico y por último las respectivas conclusiones.

## **DESARROLLO**

### **1. PREMISAS TEÓRICAS DEL PRESUPUESTO**

#### **1.1 PRESUPUESTO**

Todas las empresas se encuentran inmersas en un medio económico donde predomina la incertidumbre, es por ello que deben planear y controlar sus actividades de tal forma que puedan reducir los riesgos operativos que se presentan dentro de una organización. Es entonces cuando, en efecto utilizan una herramienta de planeación y control llamada presupuesto que ayuda a fijar los objetivos, establecer actividades y estimaciones a futuro para alcanzar esos objetivos.

Según Colina y Cubillán (2012) dicen que el presupuesto es un instrumento de gestión esencial para lograr las responsabilidades directivas de planeación, coordinación, control, sistemas de informes periódicos, metas y objetivos empresariales. Además, es considerado como una expresión cuantitativa de los objetivos operativos de la organización, que se manifiestan en cantidades y valores monetarios.

En la misma línea, Parra y La Madriz (2017) expresan que el presupuesto no solo debe ser considerado como un cálculo de cifras, sino más bien debe ser apreciado como un sistema integral que permita a los empresarios tomar como prioridad la fijación de los objetivos financieros. Es decir, que son la base en los cuales planifican y controlan las actividades que se pueden realizar durante su administración, permitiendo prever de forma inteligente sus operaciones administrativas, así como también sus ingresos y egresos, todo ello con la finalidad de obtener rentabilidad en un negocio.

En este sentido, la forma más eficaz para planificar y controlar los ingresos y egresos es a través del presupuesto de efectivo, también conocido como flujo de caja proyectado al ser un estado contable que provee información sobre el movimiento de entradas (ingresos) y salidas (egresos) de efectivo de una empresa, durante un periodo dado y así

mismo presenta la situación de efectivo al final del mismo periodo (Mayor y Saldarriaga, 2015).

Para las empresas el flujo de caja es un estado financiero muy importante, pues permite conocer de una forma detallada cuáles son las fuentes de ingresos que posee y en qué invierte esos recursos. Es una herramienta que muestra la relación entre el dinero que ingresa a la empresa y el dinero que sale y a la vez permite saber si se está manejando bien la liquidez de un negocio.

En consideración, a lo planteado se puede decir que el presupuesto es una herramienta muy útil en la dirección de las empresas, es una estrategia de cara al futuro, sirven para predecir situaciones que se pueden presentar en el entorno económico, financiero y administrativo. Así mismo, mediante su aplicación se puede planificar y controlar los recursos internos de una organización y saber si lo que se está haciendo está enfocado en el logro de los objetivos que pretende alcanzar la administración evitando así tener posibles contratiempos en el ámbito empresarial.

En un presupuesto se plasma toda información cuantitativa y monetaria, correspondiente a los planes establecidos en una empresa, es el principio de estados financieros proyectado y sirve de base para la toma de decisiones, por cuanto permite que una empresa pronostique la situación económica de la misma, relativo a sus condiciones de liquidez, transacciones financieras y endeudamiento.

## **1.2 ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros o estados contables son los documentos de mayor importancia que utilizan las empresas para dar a conocer la situación económica y financiera que experimenta la misma. En los estados financieros se plasman de una manera resumida todas las actividades que se realizan en una organización durante un determinado periodo.

Chávez y Vallejos (2017) establecen que los estados contables muestran la situación financiera y los resultados de las operaciones de la organización a una fecha fijada. De tal forma que dichos resultados sirven para tomar decisiones de inversión y

financiamiento, manipular la solvencia y liquidez, evaluar la procedencia de los recursos y la gestión de la administración.

Ahora bien, los estados financieros se pueden elaborar con la finalidad de arrojar información histórica de los hechos contables y financieros de una empresa y también nos podemos encontrar con los estados previsionales, también conocidos como proyectados, puesto a que expresan cálculos o estimaciones que acompañan a un presupuesto. Ambos nos permiten tener una mejor perspectiva de la empresa como la situación de liquidez, rentabilidad y deuda.

Según Perea, Sandra, Castellanos, Heiberg, Valderrama y Yosman (2016) dicen que los estados financieros proyectados presentan los resultados de la elaboración de un presupuesto integral de una empresa, cuyas cifras muestran los efectos esperados en un tiempo determinado, dichos datos históricos provienen de la realidad organizacional, expresados en los estados financieros tradicionales, tomando en consideración diferentes hipótesis, supuestos y pronósticos.

Dentro de los estados financieros básicos de una empresa se encuentran:

*1.2.1 Estado pérdidas y ganancias:* Es un documento financiero en el cual se muestra de manera detallada los ingresos, costos y gastos, y la forma en cómo se calcula la utilidad o la pérdida neta que se genera en una organización durante un periodo de tiempo determinado (Pérez y Pérez , 2016).

Es decir, el estado de resultados es un instrumento financiero muy importante para evaluar la gestión económica de una empresa, pues se usa para planificar la rentabilidad de una entidad a lo largo de un periodo, permitiendo conocer si los resultados de la operación durante ese tiempo son positivos o negativos. Además, es una guía para la toma de decisiones gerenciales.

*1.2.2 Estado de situación financiera o balance general:* Es un reporte financiero que refleja detalladamente los activos, pasivos y patrimonios con los que cuenta la empresa en un momento determinado. En este contexto Block, Stanley, Geoffrey y Bartley



(2013) establecen que el balance general muestra lo que la empresa posee y cómo ha financiado sus activos, sea mediante pasivos o participación de capital.

En definitiva, el balance general resume la información contable de la empresa con la finalidad de dar a conocer la situación financiera de la misma, este informe se lo debe realizar por lo menos una vez al año ya que es uno de los estados más importantes que se utiliza para analizar financieramente la empresa y poder determinar la liquidez con la cuenta la misma.

### **1.3 LIQUIDEZ**

Según Nava (2009) expresan que la liquidez es el estado de la posición de efectivo de una empresa y la capacidad de cumplir con sus obligaciones contraídas con anterioridad. Es la habilidad que tiene la misma para responder al pago inmediato a sus proveedores, dicho en otras palabras, facilidad que tiene la empresa para pagar sus deudas a corto plazo.

Asimismo, se entiende por liquidez a la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto plazo con ingresos a corto plazo; y en un término más general a la capacidad de pagar pasivo a corto plazo con activo a corto plazo. Desde una perspectiva numéricas definen a la liquidez como lo que resta del activo después de haber pagado el pasivo a corto plazo (Díaz, 2012).

Para determinar la liquidez de una empresa se debe dividir los activos circulantes para los pasivos circulantes. Si el resultado de esta operación es mayor a uno, significa que la empresa está en capacidad de cumplir sus obligaciones con el dinero líquido que tiene ese momento, pero si el resultado es lo contrario, quiere decir que la empresa no cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus deudas de corto plazo. Cabe mencionar que la liquidez junto con la rentabilidad son factores que determinan el éxito de una empresa.

### **1.4 RENTABILIDAD**

La rentabilidad es el margen que tiene una empresa para poder generar los beneficios o ganancias en relación con sus propios recursos. Para que una organización sea considerada rentable sus ingresos deben ser superiores a sus gastos permitiendo así

mantenerse de manera sostenible y seguir creciendo. La rentabilidad es uno de los parámetros más importante que miden las instituciones financieras para indicar si una empresa es o no sujeto de crédito, y verificar la viabilidad de otorgar financiamiento a la misma.

## **1.5 FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS**

No todas las empresas cuentan con los recursos necesarios para llevar a cabo sus actividades, realizar nuevas inversiones, aumentar la productividad, crecer en el mercado ya sea internamente o externamente, es por ello que se ven en la necesidad de acudir al financiamiento, los cuales son indispensables para desarrollar sus actividades comerciales y alcanzar sus objetivos trazados a corto y largo plazo.

Benancio y Gonzales (2015) manifiesta que las empresas requieren obtener préstamos que les permita contar con el dinero necesario para su desarrollo y productividad, es por ello que deben buscar estrategias de financiamiento que brinda el mercado financiero y así poder lograr sus objetivos empresariales evitando que el negocio decline.

Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce y Speroni (2016) expresa que las empresas tienen un orden de preferencia en la decisión de fuentes de financiamiento constituyéndose en una jerarquía financiera, en la que se establece que la primera fuente de financiamiento que optan las empresas son los fondos internos, luego prefieren la emisión de deuda antes que la emisión de acciones.

Asimismo, el financiamiento es la posibilidad de obtener recursos financieros para ejecutar inversiones, aumentar la producción, expandirse e impulsar el crecimiento económico de una empresa, el cual puede ser por recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones de la misma empresa, aportaciones de socios, emisión de acciones o mediante recursos de fuentes externas (Torres, Guerrero y Paradas, 2017).

Una de la formas de obtener financiamiento de fuentes externas es a través de los préstamos bancarios, muy utilizados por las empresas cuando los fondos propios generados por las operaciones más las aportaciones de los socios no son suficientes para

llevar a cabo una inversión o proyecto. Ahora bien, al momento de acceder a un crédito el acreedor y el deudor llegan a un acuerdo para la cancelación de la deuda, la cual dependerá del método de amortización que elija el deudor.

## **1.6 AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMO**

La amortización de un préstamo o crédito bancario es la cantidad de dinero que se debe devolver más los intereses a la entidad financiera. Este pago puede ser mensual, trimestral o semestral, entre otros. La cuota de pago podrá ser igual o diferente, todo dependerá del método de amortización, cantidad del préstamo, los intereses y el tiempo estipulado.

Al momento de amortizar un crédito bancario existen varios métodos para hacerlo, cada uno tiene una serie de características que los distingue, pero su finalidad es la misma al momento adquirir una deuda. Los métodos de amortización son:

*1.6.1 Método francés:* Es el sistema de amortización que genera cuotas de valor fijo. En cada periodo el deudor deberá pagar la misma cuota, que estará compuesta por el capital más los intereses. Dentro de la cuota, la parte de capital es de valor creciente mientras que los intereses son decreciente en cada periodo (Igual, 2017).

*1.6.2 Método alemán:* Es el sistema de amortización que genera cuotas a pagar de valor decreciente, siendo la amortización de capital de valor constante y el pago de interés decreciente en cada periodo.

*1.6.3 Método americano:* En este sistema de amortización la cuota es constante al igual que sus intereses, la cuota se amortiza al finalizar el plazo del crédito. En este método de amortización se paga solo el interés correspondiente que se cobran en cada periodo (Buelvas, 2016).

## **2. DESARROLLO DEL REACTIVO PRÁCTICO**

Luego de la fundamentación teórica se realizará el desarrollo un caso práctico en base a la investigación realizada. Por derechos de propiedad intelectual los datos que se utilizarán son supuestos al igual que la razón social de la empresa, pero el desarrollo del

mismo se asemeja a la realidad empresarial, es decir, las plantillas de los estados financieros y la tabla de amortización que se van a elaborar son idénticas a las que utilizan las diferentes empresas al momento de ejecutar las diferentes operaciones sean estas administrativas, financieras o económicas.

## 2.1 REACTIVO PRÁCTICO

Se adquieren 85.250 unidades a razón de 12,50 dólares cada una, con un préstamo del Banco de la localidad a 12 meses plazo con el interés del 12.50% anual. Nos debita el 0.50% de impuesto a Solca y el 1.5% de gastos administrativos, los gastos administrativos representan el 5.20% y los gastos de venta el 11.60% de la inversión, el inventario final es el 10% de las compras, se espera tener una utilidad después del impuesto a la renta del 22.50%. Se inició con un capital de 15.000, realizar el estado de pérdidas y ganancias, balance general proyectado y la tabla de amortización.

**Tabla 1. Estado de situación inicial.**

**DANTE EXCLUSIVIDADES S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre 2019**  
 En dólares americanos

|  |           |                  |
|--|-----------|------------------|
| <b>Activo</b>                              |           |                  |
| <b>Activo corriente</b>                    |           |                  |
| <b>Efectivo y equivalente del efectivo</b> |           | 15.000,00        |
| Bancos                                     | 15.000,00 |                  |
| <b>Total activo</b>                        |           | <b>15.000,00</b> |
| <b>Patrimonio</b>                          |           |                  |
| <b>Capital</b>                             |           |                  |
| <b>Capital suscrito o asignado</b>         |           | 15.000,00        |
| Capital suscrito                           | 15.000,00 |                  |
| <b>Total patrimonio</b>                    |           | <b>15.000,00</b> |

**Elaborado por:** La autora.

**Fuente:** Elaboración propia a partir de Zapata (2011).

La empresa inicia sus actividades económicas con un capital suscrito de \$15.000,00, el mismo que es depositado en la cuenta corriente de la entidad.

**Tabla 2. Estado de pérdidas y ganancias.**

**DANTE EXCLUSIVIDADES S.A**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Al 31 de Diciembre 2019**  
 En dólares americanos

|  |              |                     |
|--|--------------|---------------------|
| <b>Ventas</b>                          |              | <b>1.588.926,65</b> |
| Inventario inicial                     |              |                     |
| Compras                                | 1.065.625,00 |                     |
| <b>Disponible para las ventas</b>      | 1.065.625,00 |                     |
| Inventario final                       | 106.562,50   |                     |
| <b>Costo de venta</b>                  |              | <b>959.062,50</b>   |
| Utilidad bruta                         |              | 629.864,15          |
| <b>Gastos operacionales</b>            |              | <b>268.226,70</b>   |
| Gastos administrativos                 | 55.412,50    |                     |
| Gastos de venta                        | 119.350,00   |                     |
| Gastos financieros                     | 93.464,20    |                     |
| Utilidad antes 15% trabajadores        |              | 361.637,45          |
| 15% Utilidad para trabajadores         |              | 54.245,62           |
| Utilidad antes del impuesto a la renta |              | 307.391,83          |
| 22% impuesto a la renta                |              | 67.626,20           |
| Utilidad antes de reservas             |              | 239.765,63          |
| 10% Reserva legal                      |              | 23.976,56           |
| 10% Reserva estatutaria                |              | 23.976,56           |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>          |              | <b>191.812,51</b>   |

**Elaborado por:** La autora.

**Fuente:** Elaboración propia a partir de Zapata (2011).

La empresa inicia sus operaciones económicas con la solicitud de financiamiento bancario cuyo monto es de \$1.065.625,00 utilizado para comprar 85.250 billeteras, por el crédito tiene que cancelar un valor de \$268.226,70 correspondiente a gastos operacionales, su inventario inicial es de \$1.065.625,00 y su inventario final es el 10% de las compras \$106.562,50, del total de los ingresos se restó el costo de la venta y se obtuvo la utilidad bruta en venta, a éste resultado se restó los gastos operacionales y se

obtuvo la utilidad, la misma que permitió calcular el 15% de participación de trabajadores, posteriormente el pago de los impuestos fiscales al Servicio de Rentas Internas y las reservas dando como resultado \$191.812,51 de utilidad del ejercicio.

**Tabla 3. Balance general.**

**DANTE EXCLUSIVIDADES S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre 2019**  
 En dólares americanos

|   |                   |                          |
|---|-------------------|--------------------------|
| <b>Activo</b>   |                   |                          |
| <b>Activo corriente</b>                                     |                   |                          |
| <b>Efectivo y equivalente del efectivo</b>                  |                   | 376.637,45               |
| Caja  | 270.074,95        |                          |
| Inventario  | <u>106.562,50</u> |                          |
| <b>Total activo</b>   |                   | <b><u>376.637,45</u></b> |
| <b>Pasivo</b>   |                   |                          |
| <b>Pasivo corriente</b>                                     |                   |                          |
| <b>Otras obligaciones corrientes</b>                        |                   |                          |
| <b>Impuesto a la renta por pagar del ejercicio</b>          |                   | 67.626,20                |
| Impuesto a la renta por pagar                               | <u>67.626,20</u>  |                          |
| <b>Participación a trabajadores por pagar del ejercicio</b> |                   | 54.245,62                |
| 15% Participación a trabajadores por pagar                  | <u>54.245,62</u>  |                          |
| <b>Total pasivo</b>   |                   | <b><u>121.871,82</u></b> |
| <b>Patrimonio</b>   |                   |                          |
| <b>Capital</b>  |                   |                          |
| <b>Capital suscrito o asignado</b>                          |                   | 15.000,00                |
| Capital suscrito  | <u>15.000,00</u>  |                          |
| <b>Reservas</b>   |                   | 47.953,12                |
| Reserva legal   | 23.976,56         |                          |
| Reserva estatutaria   | <u>23.976,56</u>  |                          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                              |                   | 191.812,51               |
| Utilidad del ejercicio                                      | <u>191.812,51</u> |                          |
| <b>Total patrimonio</b>                                     |                   | <b><u>254.765,63</u></b> |
| <b>Total pasivo + patrimonio</b>                            |                   | <b><u>376.637,45</u></b> |

**Elaborado por:** La autora.

**Fuente:** Elaboración propia a partir de Zapata (2011).

En el Estado de Situación Financiera se detalla los recursos de los que dispone la empresa, es decir todos los bienes y derechos que son propiedad de la misma, conocidos como (activos), también las deudas y obligaciones que posee, llamados (pasivos), aplicando la ecuación contable que indica que la diferencia entre activo y pasivo nos da como resultado el patrimonio el cual está compuesto por las aportaciones de capital de los socios y las reservas.

**Tabla 4. Flujo de Caja**

| <b>Ingresos</b>           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| Caja - Banco              | 15.000,00           |
| Préstamo bancario         | 1.065.625,00        |
| Ventas                    | 1.588.926,65        |
| <b>Total ingresos</b>     | <b>2.669.551,65</b> |
| <b>Egresos</b>            |                     |
| Pago a proveedores        | 1.065.625,00        |
| Gastos administrativos    | 55.412,50           |
| Gastos de venta           | 119.350,00          |
| Gastos financieros        | 93.464,20           |
| Pago de préstamo          | 1.065.625,00        |
| <b>Total de Egresos</b>   | <b>2.399.476,70</b> |
| <b>Ingresos - Egresos</b> | <b>270.074,95</b>   |

**Elaborado por:** El autor.

En esta tabla se detalla los ingresos y egresos de la empresa, teniendo como resultado entre la diferencia de estos dos rubros el flujo de caja neto correspondiente a \$270.074,95.

**Tabla 5. Gastos financieros.**

|                                    |       |                     |
|------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Valor de préstamo</b>           |       | <b>1.065.625,00</b> |
| Impuesto a Solca                   | 0,50% | 5.328,13            |
| Gastos administrativos             | 1,50% | 15.984,38           |
| Interés                            |       | 72.151,69           |
| <b>Total de gastos Financieros</b> |       | <b>93.464,20</b>    |

**Elaborado por:** La autora.

En la presente tabla se muestra el valor que debe cancelar la empresa por concepto de gastos financieros ocasionados por el crédito bancario otorgado.

**Tabla 6. Tabla de amortización.**

| <b>Amortización método alemán</b> |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| <b>Préstamo</b>                   | \$ 1.065.625,00 |
| <b>Interés anual</b>              | 12,50%          |
| <b>Interés mensual</b>            | 1,04%           |
| <b>Periodo</b>                    | 12              |
| <b>Amortización</b>               | \$ 88.802,08    |

**Tabla de amortización**

| <b>Nº</b> | <b>AMORTIZACIÓN</b> | <b>INTERÉS</b>   | <b>CUOTA</b>      | <b>SALDO</b>        |
|-----------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| <b>0</b>  |                     |                  |                   | <b>1.065.625,00</b> |
| <b>1</b>  | 88.802,08           | 11.100,26        | 99.902,34         | 976.822,92          |
| <b>2</b>  | 88.802,08           | 10.175,24        | 98.977,32         | 888.020,83          |
| <b>3</b>  | 88.802,08           | 9.250,22         | 98.052,30         | 799.218,75          |
| <b>4</b>  | 88.802,08           | 8.325,20         | 97.127,28         | 710.416,67          |
| <b>5</b>  | 88.802,08           | 7.400,17         | 96.202,26         | 621.614,58          |
| <b>6</b>  | 88.802,08           | 6.475,15         | 95.277,24         | 532.812,50          |
| <b>7</b>  | 88.802,08           | 5.550,13         | 94.352,21         | 444.010,42          |
| <b>8</b>  | 88.802,08           | 4.625,11         | 93.427,19         | 355.208,33          |
| <b>9</b>  | 88.802,08           | 3.700,09         | 92.502,17         | 266.406,25          |
| <b>10</b> | 88.802,08           | 2.775,07         | 91.577,15         | 177.604,17          |
| <b>11</b> | 88.802,08           | 1.850,04         | 90.652,13         | 88.802,08           |
| <b>12</b> | 88.802,08           | 925,02           | 89.727,11         | (0,00)              |
|           | <b>1.065.625,00</b> | <b>72.151,69</b> | <b>993.473,31</b> |                     |

**Elaborado por:** La autora.

El método más factible para el deudor al amortizar el crédito es el método Alemán debido a que el interés pagado es menor comparado con los otros métodos.



## CONCLUSIONES

Con el desarrollo de este trabajo investigativo y al resolver el caso práctico se determinó que los estados financieros proyectados básicos que permiten planificar las utilidades son: el estado de pérdidas y ganancias y el estado de situación financiera, pues son herramientas que revelan el comportamiento que tendrá una organización en el futuro, en cuanto a sus ingresos, gastos y utilidades.

El estado de pérdidas y ganancias resume todas las transacciones correspondientes a los costos y gastos generados por la empresa durante un periodo fijado, mientras que el estado de situación financiera permite conocer detalladamente los activos, pasivos y patrimonios con los que cuenta la empresa en un momento determinado. Es uno de los estados más importantes que se utiliza para analizar financieramente una organización.

Los estados financieros proyectados son elaborados en base a la información que se establece en el presupuesto, es decir, los estados financieros muestran los resultados de la elaboración de un presupuesto integral de una empresa con la finalidad de determinar si el proyecto o inversión va a generar utilidades en el futuro.

El presupuesto es un instrumento muy importante en el ámbito empresarial, pues permite planear y controlar sus actividades en base a los objetivos trazados, permitiendo prever de forma inteligente sus operaciones administrativas, así como también sus ingresos y egresos, todo ello con la finalidad de obtener utilidades.

El utilizar una herramienta de gestión, como lo es el presupuesto, ayuda a que las empresas minimicen el riesgo de fracasar al momento de iniciar una inversión. Así como también permite determinar a través de sus pronósticos o previsiones económicas y financieras basadas en información históricas y de la actualidad de la empresa, si la misma cuenta con los recursos necesario para ejecutar dichos planes o si es necesario acudir a otras fuentes de financiamiento.

Una buena elaboración del presupuesto conjuntamente con los estados financieros proyectados servirá de soporte para que las empresas puedan ser sujetas a créditos

bancarios, pues son los recursos que sustentan dicha solicitud, al igual que su rentabilidad y liquidez.

## BIBLIOGRAFÍA

- Benancio, D. y Gonzáles, Y. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería Santa María Sac del distrito de Huarney, periodo 2012. *In Crescendo*, 6(1), 74-89.
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., y Speroni, M. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal?. *Elsevier*, 32(138), 71-81.
- Buelvas, J. (2016) Análisis de los métodos de amortización utilizados en Argentina, Chile y Perú. *Pensamiento Gerencial*. 1-11.
- Chávez, M., y Vallejos, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte, Lima, 2017. *Muro de la Investigación*, 1(2), 95-106.
- Colina, L., y Cubillán, A. (2012). La planificación presupuestaria en universidades públicas. *Cicag*, 10(1), 185-201.
- Díaz, M. (2012). Inmovilizado: El punto de partida de la liquidez. *Universo Contábil*, 8(2), 134-145.
- Igual, D. (2017). *Productos y servicios bancarios*. Barcelona: Profit Editorial.
- Mayor, I., y Saldarriaga C. (2015). El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera para la empresa. *Investigación en Ciencias Estratégicas*. 3(1). 1-20.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
- Parra, J., y La Madriz, J. (2017). Presupuesto como instrumento financiero en pequeñas y medianas empresas de estructura familiar. *Negotium*, 13(38), 33-48.
- Perea, M., Sandra, P., Castellanos, S., Heiberg, A., Valderrama, B., y Yosman, J. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de los estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. *Actualidad Contable FACES*, 19(32), 113-141.
- Pérez, S., y Pérez, F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista publicando*, 3(8), 563-578.
- Stanley, B., Geoffrey H., y Bartley D. (2013). *Administración financiera*. México: Editorial Mc Graw Hill.
- Torres, A., Guerrero, F., y Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Cicag*, 14(2), 284-303.

Zapata, P. (2011). *Contabilidad general con base en la NIF*. Colombia: Editorial Mc Graw Hill.

## ANEXOS

### Anexo 1. Precio de venta al público.

| <b>Precio de venta al público</b> |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Ventas                            | 1.588.926,65 |
| Unidades vendidas                 | 76.725       |
| P.V.P                             | \$ 20,71     |

### Anexo 2. Margen de utilidad.

|                            |             |
|----------------------------|-------------|
| P.V.P                      | 20,71       |
| Costo (compra)             | 12,5        |
| <b>Utilidad</b>            | <b>8,21</b> |
| Rentabilidad en porcentaje | 65.68%      |