



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA



**PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO DE TESORERIA PARA LA
PROYECCION DE LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO DE LA
EMPRESA TAYAH IMPORTADORA, C.A. UBICADA EN VALENCIA
ESTADO CARABOBO**

Autores:
Bello, Marialaura
Gutiérrez, Oscar
Pérez, María

Campus Bárbula, Enero de 2014



**UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA**



**PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO DE TESORERIA PARA LA
PROYECCION DE LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO DE LA
EMPRESA TAYAH IMPORTADORA, C.A. UBICADA EN VALENCIA
ESTADO CARABOBO**

Tutor:
Manuel V. González F.

Autores:
Bello, Marialaura
Gutiérrez, Oscar
Pérez, María

**Trabajo de Grado presentado para optar al título
De Licenciado en Contaduría Pública**

Campus Bárbula, Enero de 2014



**UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA**



CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN

**PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO DE TESORERIA PARA LA
PROYECCION DE LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO DE LA
EMPRESA TAYAH IMPORTADORA, C.A. UBICADA EN VALENCIA
ESTADO CARABOBO**

Tutor:
Manuel V. González F.

Aceptado en la Universidad de Carabobo
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Escuela de Administración Comercial y
Contaduría Pública.

Por. **González Fierro, Manuel V.**
C.I. 4.129.212

Campus Bárbula, Enero de 2014



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA



CONSTANCIA DE APROBACION TRABAJO DE GRADO

N° Exp. 1029
Periodo: 1S-2013

Los suscritos, profesores de la Universidad de Carabobo, por medio de la presente hacemos constar que el trabajo titulado: **PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO DE TESORERIA PARA LA PROYECCION DE LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO DE LA EMPRESA TAYAH IMPORTADORA, C.A. UBICADA EN VALENCIA ESTADO CARABOBO**

Elaborado y Presentado por:

BELLO MARIALAURA	19992460	CONTADURIA PUBLICA
GUTIERREZ OSCAR	20969829	CONTADURIA PUBLICA
PEREZ MARIA	20514652	CONTADURIA PUBLICA

Alumno(s) de esta Escuela, reúne los requisitos exigidos para su aprobación con:

☐

Aprobado

☐

Aprobado Distinguido

☐

Aprobado Meritorio

☐

Rechazado

JURADOS

MANUEL GONZALEZ
TUTOR

COORDINADOR **EDUARDO**
VERA

MIEMBRO **PRINCIPAL**
ENMARY PINTO

SUPLENTE DIHONORA VERA

En Valencia a los 16 días del mes de Enero del año 2014

DEDICATORIA

Principalmente quiero dedicar este trabajo a Dios pues es la fuerza que cada día en la obtención del título de Contador Público, me brindo sabiduría, inteligencia, fuerzas para poder levantarme después de cada caída y tropiezo.

Asimismo, le dedico esta tesis a mi abuela Blanca Lilia González de Bello quien cada día fue una fuente que me impulso a siempre, dar lo mejor. Quien me enseñó las cosas importantes de la vida, y siempre creyó en mí.

De la misma forma, se las dedico a mi mama Yaneth Bello y a mis hermanos Valeria y Santiago para quienes quiero ser ejemplo de que el quiere puede y como dice la Biblia en Marcos 9:23 “Jesús les dijo: Si puedes creer, al que cree todo le es posible”

Igualmente, le dedico este Trabajo de Grado a quien con dado apoyo, atención, paciencia, regaños y sobre todo mucha dedicación fue un apoyo constante en el desarrollo y presentación del mismo a mi tutor y tío el Profesor Manuel González.

Dios los Bendiga cada día, y que este trabajo pueda ser un pequeño detalle por todo lo que recibido de ustedes.

Marialaura Bello.

DEDICATORIA

La presente investigación se la dedico a mis padres Aura Araujo y Oscar Gutiérrez, que desde que me trajeron a este mundo han luchado incalmablemente por hacer de mi un hombre de bien y de buenas costumbres, también se la dedico a mis hermanos, amigos y compañeros que han estado junto a mí en este camino de aprendizaje, por último y no menos importante, se la dedico a mi Venezuela amada a la que pretendo continuar aportando conocimientos y servicios de mi profesión.

Oscar Gutiérrez

DEDICATORIA

Primeramente a dios por darme en mi vida salud, fortaleza, bienestar familiar y por un nuevo amanecer en cada día de mi vida.

Le dedico mi trabajo especial de grado a mi abuela María Reyes, quien ha sido y será un incentivo no solo en mi carrera académica sino en mi vida, y aún más cuando entre en la Facultad de Ciencias Sociales y Económica, alentándome a seguir adelante sin abandonar ninguna materia sea difícil o no, para terminar bien mi carrera, obtener mi título y ser una profesional.

A mis padres Katty Fuenmayor y Jorge Pérez, quienes cada día me han brindado su apoyo para alcanzar las metas que me he propuesto en la vida y ayudándome a enfrentar situaciones difíciles.

A mi hermana, primas, primos, y tíos que siempre están a la disposición de ayudarme en todo lo que necesite, en decirme todos los días lo buena estudiante que soy de los orgullos que están de mí y de reconocer todos mis esfuerzos que he dado en desarrollar y darle forma a esta investigación.

A mis compañeros de estudio, quienes me han brindado su amistad y su apoyo incondicional, ellos que me han escuchado y animado en los buenos y malos momentos.

Gracias a todos. María Pérez

AGRADECIMIENTOS

Primeramente gracias Nuestro Señor Jesucristo por ser la fuente inagotable de vida, y porque en los momentos en los que pensé que ya no podría, dio vida a su palabra en mi vida como dice Filipenses 4:13 “Todo lo puedo en Cristo que me Fortalece”.

Doy gracias a mi Abuela quien estuvo a mi lado en cada paso que di en cada avance y en cada caída para alentarme, asimismo agradezco a mi mama, mis hermanos y mi familia por su constante reconocimiento de mi esfuerzo y dedicación.

Agradezco a mis tíos Gloria González y Manuel González quien es además tutor de este trabajo de grado, por su constante atención a mis estudios y apoyo para la culminación de los mismos.

Doy gracias a la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales por brindarme la oportunidad de crecer no solo a nivel profesional sino como persona, espero poder aportar a la sociedad un poco de todo lo que he recibido.

Agradezco a mis compañeros y amigos, quienes en más de una ocasión tuvieron una palabra de aliento, chicos y chicas gracias por todo.

Les agradezco a cada uno su apoyo, los quiero a todos Dios los Bendiga.

Marialaura Bello.

AGRADECIMIENTOS

Primeramente le agradezco a Dios por haberme dado la oportunidad de ingresar y concluir exitosamente mis estudios en la Universidad de Carabobo, la cual me otorgará el título de Licenciado de Contaduría Pública. También agradezco a toda mi familia que me apoyo durante mi carrera, especialmente agradezco a mi tutor de contenido de contenido Manuel González y a mi tutor particular Jonathan Del Valle, los cuales siempre colaboraron realizando las correcciones pertinente en cuanto al contenido y forma de la presente investigación.

Oscar Gutiérrez

AGRADECIMIENTOS

A la Universidad de Carabobo por habernos dado la oportunidad de prepararnos durante estos cinco años de estudios para ser licenciados en Contaduría Pública.

A la Facultad de ciencias Económicas y Sociales, por permitirnos desarrollar y evidenciar la verdadera labor de ser docentes y tener la dicha de ser futuros licenciados en esta Majestuosa Universidad.

A todos los profesores que hacen vida dentro de nuestra Facultad y que nos han brindado todo su conocimiento, paciencia y persistencia para que alcancemos el fruto de tanto esfuerzo y dedicación.

A la profesora Manuel Gonzales nuestro tutor, Por su esfuerzo y dedicación, por brindarnos su tiempo, por guiarnos, por sus conocimientos, sus orientaciones, su manera de trabajar, su persistencia, su paciencia y su motivación han sido fundamentales en el desarrollo de esta investigación.

Para ellos, muchas gracias por todo.

María Pérez



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA



**PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO DE TESORERÍA PARA LA
PROYECCIÓN DE LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO EN LA EMPRESA
TAYAH IMPORTADORA, C.A. UBICADA EN VALENCIA ESTADO
CARABOBO**

Autores: Bello, Marialaura; Gutiérrez, Oscar y Pérez, María

Tutor: González, Manuel

Fecha: Noviembre, 2013

RESUMEN

En la constante globalización de los mercados nacionales como internacionales, las organizaciones deben contar con herramientas que le sirvan de apoyo para permanecer activas y ser competitivas en el ambiente en que se desenvuelven. La Investigación que se realizó en la empresa Tayah Importadora, C.A., se orientó en la propuesta de un presupuesto de tesorería para mejorar la disponibilidad de efectivo dentro de la organización, lo que podrá optimar la gestión de tesorería y aportará una base sólida para la toma de decisiones. Se obtuvo información de investigaciones anteriores que sirvieron como antecedentes, conjuntamente con una revisión bibliográfica para analizar la forma en que un presupuesto de tesorería puede contribuir a subsanar las debilidades de la entidad. El presente estudio está enmarcado en la modalidad de propuesta, basado en una investigación de campo y caracterizada por ser descriptiva. Para la recolección de datos se utilizó un cuestionario con preguntas de naturaleza dicotómicas y abiertas aplicadas a los distintos departamentos de la organización. Para esta investigación se consideró que no fue necesario seleccionar una muestra, ya que según Hurtado (2007:140) “no es necesario realizar un muestreo cuando (...) la población es conocida y se puede identificar a cada uno de sus integrantes (...) y es relativamente pequeña, de modo que puede ser abarcada en el tiempo y con los recursos del investigador”. El análisis de los resultados que se obtuvieron permitió realizar conclusiones y recomendaciones para mejorar la disponibilidad y la proyección de efectivo en la empresa.

Palabras clave: Gestión, Presupuesto, Efectivo, Proyección.



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA



**PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO DE TESORERÍA PARA LA
PROYECCIÓN DE LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO EN LA EMPRESA
TAYAH IMPORTADORA, C.A. UBICADA EN VALENCIA ESTADO
CARABOBO**

Autores: Bello, Marialaura; Gutiérrez, Oscar y Pérez, María

Tutor: González, Manuel

Fecha: Noviembre, 2013

ABSTRACT

In the continuing globalization of the domestic and international markets, organizations must have tools that will serve as support to stay active and be competitive in the environment in which they operate. Research was conducted in the company Tayah Importadora, C.A. was oriented in the proposal of a cash budget to improve the availability of cash within the organization, which can optimize cash management and provide a sound basis for decision making. Information was obtained from previous research that served as background together with a literature review to analyze how a cash budget can help to correct the weaknesses of the entity. This study is framed in the form of a proposal, based on field research and characterized by being descriptive. To collect data, we used a questionnaire with open dichotomous nature applied to various departments of the organization. For this research it was felt that it was not necessary to select a sample, since according to Hurtado (2007:140) "is not necessary to sample when (...) the population is known and can be identified to each of its members (...) and is relatively small, so that may be covered in the time and resources of the researcher". The analysis of the results obtained allowed to make findings and recommendations to improve the availability and the projection of cash in the business.

Keywords: Management, Budget, Cash, Projection.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
Dedicatoria	v
Agradecimientos	viii
Resumen	xi
Formato de Postulación Tutorial	xiii
Control de Etapas del Trabajo de Grado	xiv
Índice de Cuadros	xx
Índice de Gráficos	xxi
Introducción	22
CAPITULO I	
EL PROBLEMA	
Planteamiento del Problema	25
Objetivos de la Investigación	30
Objetivo General	30
Objetivo Específico	30
Justificación e Importancia de la Investigación	30
CAPITULO II	
MARCO TEÓRICO O REFERENCIAL	
Antecedentes	33
Bases Teóricas	36
Definición de Términos Básicos	55

CAPITULO III
MARCO METODOLÓGICO

Naturaleza de la Investigación	58
Estrategia Metodológica	60
Población y Muestra	62
Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	63
Análisis de Procesamiento de Datos	64
Validez y Confiabilidad	65
Cuadro Técnico Metodológico	66

CAPITULO IV
ANÁLISIS Y PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS

Resultado del Cuestionario	68
Presentación de los Resultados	73

CAPITULO V
ESTABLECER LOS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS
(DOFA)

Presentación de la Matriz DOFA	89
--------------------------------	----

CAPITULO VI
PROPUESTA

Descripción de la Propuesta	91
Desarrollo de la Propuesta	95

Conclusiones	105
Recomendaciones	107
Referencias Bibliográficas	109
Anexos	112

ÍNDICE DE CUADROS/ TABLAS

CUADRO No.	Pág.
1. Población tomada para la Aplicación del Instrumento	63
2. Cuadro Técnico Metodológico	67
3. Resumen de Respuestas	72
4. Matriz DOFA	90
5. Factibilidad Económica	95
6. Presupuesto de Venta	98
7. Presupuesto de Venta	98
8. Presupuesto de Venta	99
9. Efectivo Disponible	100
10. Desembolsos	101
11. Exceso o Déficit	102
12. Financiamiento	103
13. Presupuesto de Tesorería	104
14. Ventas Periodo 2012	112
15. Egresos Periodo 2012	114
16. Presupuesto de Venta 1er Semestre	115
17. Presupuesto de Tesorería 1er Semestre	116

ÍNDICE DE GRÁFICOS/ FIGURAS

GRÁFICO No.	Pág.
1. Esquema de las Bases Teórica	37
2. Cuadro Técnico Metodológico	63
3. Resultados del Ítem N° 1	74
4. Resultados del Ítem N° 2	75
5. Resultados del Ítem N° 3	76
6. Resultados del Ítem N° 4	77
7. Resultados del Ítem N° 5	78
8. Resultados del Ítem N° 6	79
9. Resultados del Ítem N° 7	80
10. Resultados del Ítem N° 8	81
11. Resultados del Ítem N° 9	82
12. Resultados del Ítem N° 10	83
13. Resultados del Ítem N° 11	84
14. Resultados del Ítem N° 12	85
15. Resultados del Ítem N° 13	86
16. Resultados del Ítem N° 14	87
17. Resultados del Ítem N° 15	88

INTRODUCCION

Las empresas cuya actividad es la comercialización, entendiéndose por comercialización como una estrategia para la venta de un producto, adquiridos a proveedores y presentados en un mercado cuya demanda se ve directamente influenciada con la situación económica que se presenta en el país; los cuales trabajan siguiendo parámetros que presentan sus ofertas brindando calidad y precios que son de accesible alcance para el público. Luchando con un mercado de competencia monopolista, donde cada uno de los que se encuentran dentro del mismo, busca dar estilo único a sus productos y de esta manera influir en los precios.

Actualmente se habla del establecimiento de presupuestos, con la finalidad del alcance de las metas y objetivos propuestos por una compañía, de esta manera medir el crecimiento financiero y económico el cual nos lleva al conocimiento de si existe rentabilidad en el mercado sobre el que se esté trabajando, este presupuesto junto con un análisis objetivo puede llegar no solamente al logro de lo propuesto sino a la superación del mismo.

En el caso que se presenta de la comercializadora Tayah Importadora, C.A. conocida en el mercado por su marca SKY MUEBLES, trabaja en un mercado que está lleno de una demanda que día a día crece, por lo que debe de utilizar instrumentos que la lleven al logro de su visión la cual por excelencia es cubrir un mercado creciente, con calidad a buen precio. Por esta razón se propone la utilización de un presupuesto de tesorería para la proyección del efectivo, lo cual les dará conocimiento sobre la cobertura de sus responsabilidades y de su rendimiento o utilidad al final de un periodo por el cual se estableció el presupuesto.

La investigación se divide en seis capítulos. El primer capítulo presenta la situación problemática de la empresa vinculada con la necesidad del establecimiento de un presupuesto, además de dar a conocer los objetivos a alcanzar con la investigación y la justificación o el ¿Por qué? de la investigación.

En el segundo capítulo, se presenta el marco teórico, en el que figuran los antecedentes y las bases teóricas que dan sustento a la Teoría de Presupuesto de Efectivo y da una plataforma científica al tema de la investigación.

En el tercer capítulo, se ofrecen los detalles vinculados con la metodología de la investigación. Se definen el tipo de investigación y aspectos como la población, las técnicas e instrumentos de recolección de la información.

En el cuarto capítulo, se detallan los resultados obtenidos por la aplicación del instrumento de investigación. Basado en la metodología seleccionada, el cual permitió realizar los análisis sobre la investigación realizada y da sustento a la propuesta.

En el capítulo cinco, se define la Matriz (DOFA) como herramienta para la determinación de factores internos y externos. La cual será, aplicada tomando la empresa caso de estudio para la realización de la misma. Con la finalidad de planear estrategias que apoyen la planificación de efectivo de la compañía.

En el capítulo seis se plantea la propuesta y los beneficios de la aplicación de la misma. Donde se presentara una serie de conclusiones para

la compañía. Así como las recomendaciones al sector comercial de línea Marrón.

CAPITULO I EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

En la constante globalización y competencia de los mercados internacionales para el año 2013, es importante que las organizaciones cuenten con herramientas que sirvan de apoyo para satisfacer sus necesidades y cumplir con las exigencias de los consumidores, es decir, están obligadas a ser más competitivas para lograr subsistir en el mercado, para ello deben ofrecer productos o servicios de alta calidad comercializando los mismos con distintas formas de pago para lograr mayores ventas y generar rentabilidad a la compañía.

Resulta claro que, las empresas deben mantener una buena administración y control de sus operaciones y recursos, siendo importante el tratamiento de las obligaciones que se adquieren con terceros a corto o a largo plazo en conjunto con el buen uso de los distintos bienes, donde las obligaciones en materia contable son llamadas pasivos y los bienes activos. Para mantener una gestión ideal de las obligaciones a corto o a largo plazo es imprescindible manejar de forma adecuada los bienes de la organización específicamente los activos líquidos, que son de gran importancia dentro de las operaciones de una empresa, puesto que permiten liquidar los pasivos de forma inmediata y también pueden ser invertidos en activos fijos o instrumentos que generen rentabilidad por cuenta propia.

Por lo tanto, es importante que la empresa emplee especial atención en la gestión de tesorería la cual se encarga de administrar los bienes líquidos de una organización, dicha gestión debe estar apoyada por distintas

herramientas, como el control interno que permite resguardar los activos y controlar las transacciones que se realizan con el mismo, contratación asesores los cuales plantean ideas y estrategias para el mejoramiento de los procesos financieros y uso de los distintos bienes de la entidad, y la utilización de presupuestos que permiten realizar proyecciones de ventas, de compras, de producción, de efectivo, entre otras.

Lo antes planteado, da lugar a que el presupuesto de tesorería sea una herramienta ideal para manejar, controlar y proyectar el efectivo de una organización, el cual es fundamental en las operaciones de una empresa. Éste también puede prever oportunidades y riesgos considerables en el área financiera. Cabe agregar que Catácora (2003) define el presupuesto como:

El presupuesto constituye una previsión de gastos e ingresos a gestionar durante un período de tiempo determinado, al que se denomina ejercicio presupuestario. Recoge un conjunto ordenado de decisiones financieras, sobre la asignación de los gastos para el cumplimiento de diversos fines y los ingresos con que financiarlos, dando respuesta a una serie de cuestiones: - ¿Qué fines se prevén? - ¿De qué modo se van a alcanzar? - ¿Qué recursos van a ser necesarios? - ¿Cómo se van a financiar? Sin embargo, los presupuestos públicos a diferencia de los del sector privado, se pueden contemplar desde tres puntos de vista integrados: Económico, Político y Jurídico. Asimismo, en la actualidad se considera como un instrumento de gerencia pública (p. 129)

Por otra parte, en Venezuela la mayoría de las organizaciones se rigen por presupuestos que son suministrados y realizados por personal competente de las mismas, en el caso de empresas transnacionales los presupuestos son enviados a las casas matrices debido a que los mismos

son útiles para tomar decisiones en cuanto a la operatividad de la compañía matriz, es importante decir que los presupuestos deben estar lo más cercano a la realidad para realizar comparaciones entre cifras reales versus presupuestadas o en relación a presupuestos de años anteriores; cabe decir que es aplicable el criterio de flexibilidad para los mismos, que no es más que adaptarlos para que atiendan a las exigencias de cada organización, considerando también factores económicos como la inflación, políticas fiscales, control de cambio, entre otros.

En este orden de ideas, en Venezuela gestionar las operaciones de una organización frente a la competencia del mercado y a los factores económicos no resulta una labor sencilla, y de allí la necesidad de contar con herramientas necesarias para que la empresa pueda subsistir y seguir operativa, generando rentabilidad a sus accionistas, en sentido contrario si una empresa cuenta con una administración que sea tradicionalista y trabaje sin considerar el ambiente en que se desenvuelve puede tener serios problemas de empresa en marcha.

Es evidente entonces, que los factores económicos de Venezuela y la administración de cada empresa juegan un papel importante en sus actividades diarias, si bien se sabe que los factores económicos no son controlables por las organizaciones, éstos pueden incidir directamente sobre la rentabilidad, liquidez y solvencia de cada organización, en algunos casos sus incidencias son tan severas que llevan a las empresas a generar bajos rendimientos, retraso en sus transacciones, poca liquidez, entre otras consecuencias que pueden llevar incluso a la extinción de la misma, por ello es importante que la administración debe prever estas consecuencias a través de herramientas que le permita ver más allá de sus operaciones diarias, es decir una proyección de las mismas a corto y a largo plazo,

prestando atención sobre los activos y pasivos circulantes que son los que tienen más movimientos dentro de las operaciones de una empresa especialmente en aquellas que se dedican a la comercialización de mercancías.

En este contexto, una herramienta ideal para proyectar los activos y pasivos circulantes de una compañía sería el presupuesto de efectivo o tesorería, el cual reflejará como serán los desembolsos y las entradas de dinero, en otras palabras, a través de ésta se podrá estimar si habrá un excedente o un déficit de efectivo, lo que resulta interesante porque permite en el caso de tener un excedente invertir en otros activos que generen beneficios económicos, mientras que en un déficit de efectivo alerta a la gerencia que es necesario buscar fuentes de financiamiento o reducir costos y gastos dentro de la organización. De acuerdo con Catácora (2003):

Los objetivos que busca un presupuesto son: De prevención. Estimar todos los elementos necesarios para la elaboración y ejecución del presupuesto. De planeación. Sistematizar actividades de la empresa. De control. Establecer formas y registros que permitan presupuestos con datos reales (p.132)

La empresa Tayah Importadora, C.A. dedicada la importación de línea marrón para su posterior comercialización en el país, constituida el 3 de noviembre del 2005, con un capital social de 30.000,00 Bs., su dirección fiscal es Avenida Bolívar C.C. Empresarial Caribe nivel 3 local 8 sector centro, Punto fijo estado Falcón; adicionalmente tiene oficinas que realiza operaciones administrativas ubicada en la Avenida Bolívar Norte Torre Seguro Los Andes, Valencia Estado Carabobo, le será necesario coordinar y controlar su efectivo, estudiando detenidamente cómo se maneja

dicho activo en la empresa considerando también los factores que tiene a favor y en contra la misma; un presupuesto de tesorería podría establecer lineamientos acordes a las necesidades de esta organización, y a su vez brindar apoyo a la gerencia por ser una herramienta óptima de planeación a corto o a largo plazo.

En cuanto a la empresa Tayah Importadora, C.A. recientemente pasó por un proceso de reingeniería completa, permitiéndole fomentarse y fortalecerse en el mercado. A pesar de realizar mejoras considerables la misma está expuesta a que factores externos que pueden perjudicar el alcance de sus metas, objetivos y el logro eficiente de sus operaciones, puesto que no manejan una planeación financiera la cual es de vital ayuda en cualquier organización. Según los departamentos de Auditoría Interna y Contabilidad de la empresa, en las áreas de cuentas por cobrar y cuentas por pagar se realizan improvisaciones de obtención de efectivo para la realizar los pagos pertinentes, lo que da origen a un desconocimiento de la disponibilidad de activos líquidos en ocasiones futuras, éste a su vez expone a la organización a no poder responder contra algún evento extraordinario que exija un desembolso de dinero considerable, otro punto importante es que el mismo puede ocasionar que la organización pierda oportunidades valiosas de inversión y de realizar planes de refinanciamiento de sus deudas con terceros.

En este sentido, la empresa puede tener serios problemas de liquidez que podrían repercutir directamente en los pagos de sus trabajadores, proveedores y terceros, e incurrir en gastos de financiamiento lo que conlleva a disminuir su rentabilidad, es decir, afecta la operatividad de la empresa puesto que necesitan de trabajadores para que funcione, proveedores para la obtención de mercancías y financiamiento con terceros para realizar

inversiones o liquidar deudas. Adicionalmente este desconocimiento puede generar lentitud en el crecimiento económico de la organización.

Sobre la base de consideraciones anteriores se plantea la siguiente interrogante de investigación ¿De qué manera contribuirá un presupuesto de tesorería para la proyección de la disponibilidad de efectivo en la empresa Tayah Importadora, C.A.?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Proponer un presupuesto de tesorería para la proyección de la disponibilidad de efectivo caso: Tayah Importadora, C.A.

Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación actual de empresa en cuanto a la gestión del efectivo.
- Establecer los lineamientos teóricos en cuanto a parámetros de desembolsos e ingresos de efectivo.
- Diseñar un presupuesto de tesorería para la proyección de disponibilidad de efectivo caso: Tayah Importadora, C.A.

Justificación

Toda empresa dedicada a la comercialización debe contar con los recursos necesarios para ser competitiva y lograr mantenerse dentro del mercado venezolano, puesto a que el mismo resulta muy cambiante bien sea por efectos de la globalización o factores internos del país, se presume entonces que es necesario que las empresas cuenten con herramientas que les puedan brindar apoyo en la gestión de sus actividades ordinarias y les dé la posibilidad de ver oportunidades que puedan ser explotadas por las mismas en el ambiente en que se desenvuelven, debido a que parte del éxito de las empresas depende de las oportunidades que logran aprovechar.

Una práctica muy utilizada por grandes y medianas empresas es realizar presupuestos, los cuales sirven de base y apoyo a la gerencia para tomar las decisiones y proyectar a su vez en el largo o mediano plazo cuáles serán las condiciones de la organización. No obstante existen diferentes tipos de presupuesto aplicados a distintas áreas funcionales de las organizaciones, donde destacan los presupuestos de compra, de tesorería, de ventas entre otros, donde todos éstos son considerados importantes dentro de una organización.

Las empresas comercializadoras dependen imprescindiblemente de la compra y venta de sus mercancías, lo que significa en términos monetarios entradas y salidas de efectivo, las cuales deben ser contraladas por la gerencia de cada compañía con el fin de cubrir sus obligaciones y generar rentabilidad. Se puede considerar que un presupuesto de tesorería puede brindar un apoyo significativo en la gestión de efectivo para las todas aquellas compañías que estén en crecimiento o que se estén abriendo paso en el mercado, debido a que esta herramienta permite proyectar si obtendrá

un excedente de efectivo o por el contrario necesita financiamiento de un tercero, y a su vez evaluar si se están cumpliendo las metas y objetivos establecidos.

En relación al valor agregado que se va a generar en el caso de la empresa Tayah Importadora, C.A. en la cual se diseñara un presupuesto de tesorería para proyectar su disponibilidad de efectivo. Considerando que esta empresa no maneja la figura de un presupuesto actualmente, esta propuesta le permitirá a la organización optar por una vía para planificarse en el largo, mediano o corto plazo y mantener un control más adecuado en cuanto a la gestión de sus fondos líquidos.

Desde el punto de vista académico, brindará apoyo a próximas investigaciones cuyo enfoque este estrechamente vinculado con el proyecto, la cual por oferta investigativa está enmarcada dentro del área de Desarrollo Económico y Organizacional, dentro de la línea de investigación Gestión Financiera. Donde a su vez podrá también servir de base en cuanto al ámbito profesional puesto a que ofrece conocimientos teóricos y prácticos sobre los beneficios y uso adecuado de los presupuestos aplicados a una organización.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

Antecedentes

Las investigaciones deben de ser apoyada por estudios anteriormente realizados, los cuales generen un marco de referencia que oriente el estudio hacia ciertas líneas de investigación de forma acertada; donde los mismos buscan soluciones a problemas similares al tema de investigación, en base a esto se presentan las siguientes investigaciones:

Roppolo (Año 2010) en su trabajo de grado titulado ***“Diseño de un modelo de presupuesto de tesorería como herramienta para apoyar la toma de decisiones socioeconómicas en organizaciones agropecuarias del rubro de producción porcina en el municipio Carlos Arvelo del estado Carabobo”*** realizado en la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de Carabobo para optar al título de Magister en Ciencias Contables, cuyo objeto es proponer el diseño lógico de un modelo de presupuesto de tesorería como herramienta para apoyar la toma de decisiones socioeconómicas en organizaciones agropecuarias del rubro de producción porcina en el municipio Carlos Arvelo del estado Carabobo. Para ello recurrió a una investigación descriptiva de campo caracterizada por ser no experimental. El autor plantea que las empresas objeto de estudio no cuentan con un sistema o metodología en la formulación de presupuestos y más específicamente en el área de tesorería, lo que significa una debilidad importante porque puede llevar a tomar decisiones erradas y a no cumplir con las metas propuestas en cada organización. De allí el presente trabajo concluye que es importante el uso de herramientas que le permitan integrar sus acciones y recursos de forma más eficiente y eficaz posible, y a su vez

que facilite la planificación, organización, dirección y control de sus actividades y recursos.

Dicho trabajo guarda estrecha relación con la investigación porque las empresas que se estudian en el mismo no poseen una estructura de presupuesto que coadyuve a la mejoría del control y proyección de efectivo, y manifiesta las debilidades que se tienen al no utilizar dicha herramienta que son similares a las de la empresa Tayah Importadora, C.A.

Rondón (Año 2010) en su trabajo de grado titulado ***“Proceso presupuestario como herramienta para el control del efectivo en la empresa grupo COYSERCA”*** realizado en la Facultad de Ciencias Sociales de la Universidad José Antonio Páez para optar al título de licenciado en Contaduría Pública, el objeto de la misma es proponer un proceso presupuestario como herramienta para el control del efectivo en la empresa grupo COYSERCA, para ello implemento una investigación descriptiva de campo .

Este trabajo guarda estrecha relación con la investigación porque coadyuve al mejoramiento de la manipulación del efectivo puesto que en dicha empresa se realizan muchas transacciones con dicho bien, y es necesaria una metodología adecuada para mejorar el empleo del mismo.

Sulbarán B. (Año 2009) en su trabajo de grado titulado ***“Gestión de tesorería en las empresa del sector avícola en el municipio Maracaibo del estado Zulia”*** realizado en la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de La Universidad del Zulia para optar al título de Magíster Scientiarum en Gerencia de Empresas, cuyo objeto es analizar la gestión de tesorería en las empresas del sector avícola del municipio Maracaibo del

estado Zulia. Para ello incurrió a una investigación descriptiva con diseño no experimental. El autor plantea su preocupación en cómo las organizaciones objeto de estudio manejan el efectivo en sus actividades, lo que tiene un gran impacto en las mismas, a su vez establece que la gestión de tesorería ayuda a determinar el nivel de solvencia de una entidad, lo que es indispensable para el desempeño de la misma y su permanencia en el tiempo.

Dicho trabajo guarda estrecha relación con la investigación por la importancia que tiene la gestión de tesorería en las organizaciones, puesto que la misma está encargada de administrar el manejo del activo líquido de la empresa, y ésta a su vez es la base para realizar proyecciones de efectivo que dan lugar a un presupuesto de tesorería.

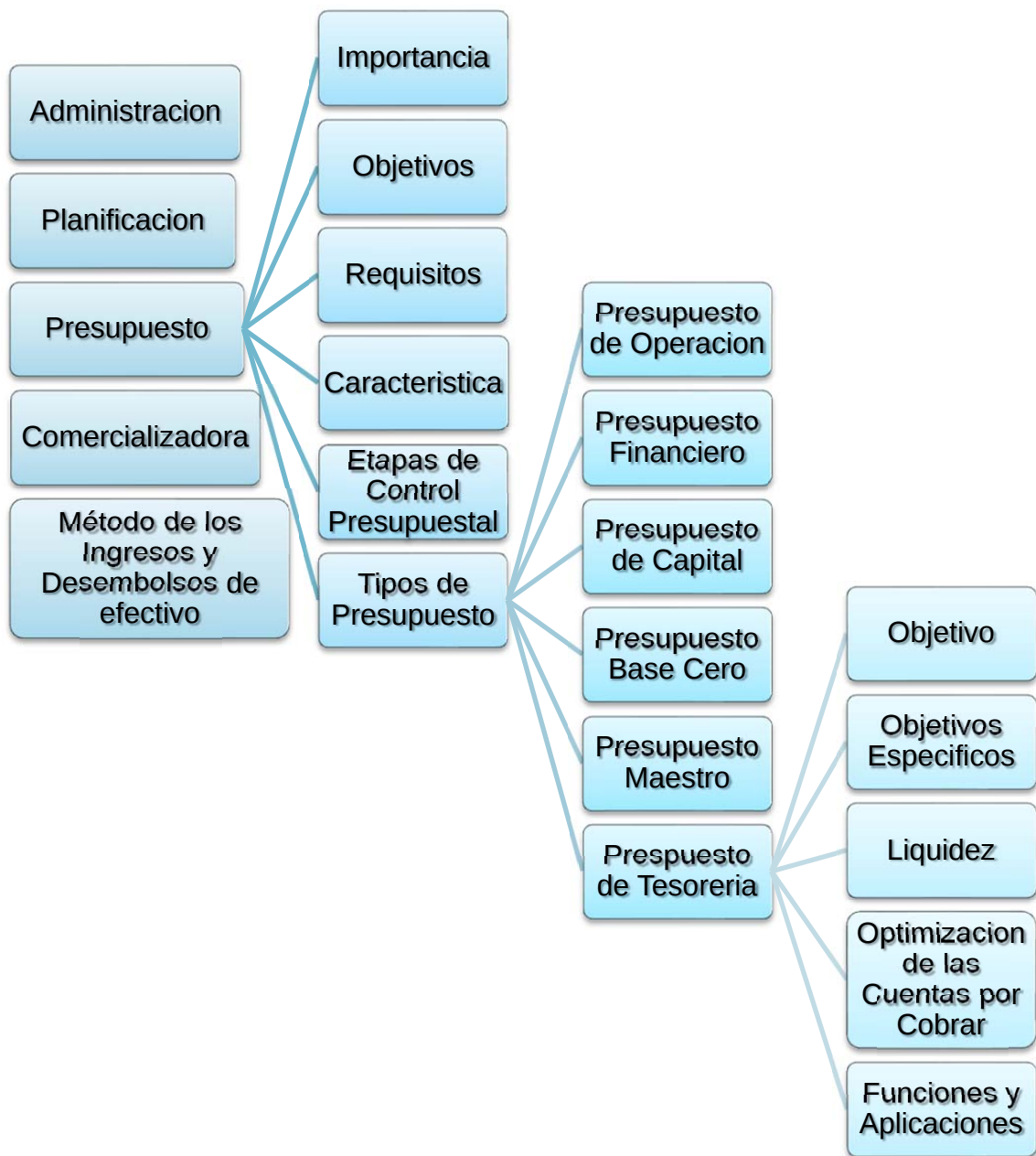
Martin, Rojas (Año 2008) en su trabajo de grado titulado ***“Diseño de un presupuesto de tesorería para la empresa representaciones Yajoca C.A. que contribuya a mejorar la gestión y la toma de decisiones de su proceso financiero”*** realizado en la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de Carabobo para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública, cuyo objeto es diseñar un presupuesto de tesorería para la empresa Representaciones Yajoca C.A. que contribuya a mejorar la gestión financiera y la toma de decisiones de su proceso financiero. Para ello recurrió a una investigación descriptiva de campo bajo la modalidad de proyecto factible. El autor plantea que en la organización no existen o no utilizan herramientas administrativas que permitan estimar su rentabilidad y futuras utilidades, y a su vez no tiene la posibilidad de realizar comparaciones con un argumento previo a los resultados reales y la expone a pérdidas futuras. De allí el trabajo concluye que es importante la información que arroja un presupuesto de tesorería por las proyecciones que refleja de ingreso como las de desembolso de efectivo, los cuales deben

representar un equilibrio en la organización, y a su vez este influye en la toma de decisiones de la empresa generando mayor eficiencia en la gestión de la organización ante los distintos escenarios.

Este trabajo guarda estrecha relación con la investigación puesto que buscan una visión a futuro de sus ingresos y desembolso de efectivo a través de un presupuesto de tesorería, el cual sirve para obtener una proyección de disponibilidad de efectivo, a su vez el mismo contribuye a mejorar y sincronizar las actividades relacionadas con dicho activo dentro de la organización, generando también una base razonable para la toma de decisiones de la empresa.

Bases Teóricas

Con la finalidad de describir los conocimientos conceptuales y teóricos necesarios para abordar el presente estudio, es preciso exponer las bases teóricas que lo sustentan. La investigación se propuso el uso de un Presupuesto de Tesorería para la proyección de la disponibilidad de efectivo en la empresa Tayah Importadora, C.A ubicada en Valencia estado Carabobo, tal como se evidencia dentro del planteamiento del problema, objetivo general y las diferentes investigaciones previas, en tal sentido, se establecen el siguiente esquema de las líneas conceptuales:



Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Administración

En la actualidad con los cambios constantes que sufren las empresas por la economía cambiante a la cual se enfrenta, se ve en la obligación de llevar a cabo una administración de sus recursos ya que es la principal base para el sustento de cualquier proyecto e idea a futuro, con la búsqueda de una empresa en marcha. Basándose en este motivo se ve la importancia real de llevar un proceso administrativo eficiente para el alcance de sus objetivos como lo expresan Stoner, Freeman y Gilbert (1996;7) “La administración consiste en darle forma, de manera consciente y constante, a las organizaciones”.

Planificación

Por lo anterior mencionado sobre la administración, se debe tener en cuenta que para que la misma funcione se debe de realizar una planificación. La cual les permitirá ver cuáles son los procedimientos más acertados para el logro de los objetivos en una organización por lo que Stones, Freeman y Gilbert (1996;11) lo definen de la siguiente manera: “Proceso de establecer metas y el curso de acción adecuado para alcanzarlas”.

En vista de esto, se puede mostrar que tanto administrar como planificar son un proceso que debe de realizar toda organización para poder cumplir sus metas propuestas, ya pueden ser a corto o media plazo, pero deben de existir. Stones, Freeman y Gilbert (1996;11) “Proceso es un método sistemático para manejar las actividades”. Es decir, que luego de realizar una planificación la empresa comienza a desarrollar sus actividades que en este caso de estudio es plantear un presupuesto de tesorería para proyectar la disponibilidad de su efectivo.

Presupuesto

La proyección de los ingresos y desembolsos suministran a la empresa un conocimiento estimado sobre el futuro de la misma y son de gran utilidad en el momento de la toma de decisiones económicas de los usuarios de esta información, además de que la implementación eficaz de los mismos constituye una de las claves para el éxito. La no implementación de este tipo de sistemas, dará a la administración una idea vaga sobre el rumbo de una empresa. Al respecto Raúl Cárdenas y Nápoles (2008) sostienen:

Un sistema presupuestal es un instrumento de gestión para obtener el más productivo uso de los recursos. Los presupuestos ayudan a determinar cuáles son las áreas fuertes y débiles de la compañía. El control presupuestal genera la coordinación interna de esfuerzos. Plantear y controlar las operaciones constituyen la esencia de la planeación de las utilidades y el sistema presupuestal provee un cuadro de las operaciones como un todo. (Pág. 3)

Para la administración contar con el conocimiento sobre el rumbo que tomaran, les brindara una seguridad razonable para la toma de decisiones por lo cual, la utilización de un presupuesto financiero será una herramienta en la mezcla o combinación óptima de sus créditos de terceros y capital propio de sus accionistas, de acuerdo a la evolución problemática de la empresa la línea que necesita es la de un presupuesto de tesorería.

Importancia

Las organizaciones hacen parte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre, por ello deben planear sus actividades si

pretenden sostener en el mercado competitivo, puesto que cuanto mayor sea la incertidumbre, mayores serán los riesgos por asumir.

Es decir, cuanto menor sea el grado de acierto de predicción, mayor será la investigación que debe realizarse sobre la influencia que ejercerán los factores no controlables por la gerencia sobre los resultados finales de un negocio.

El presupuesto surge como herramienta moderna de planeamiento y control al reflejar el comportamiento de la competencia y de indicadores económicos como los enunciados y en virtud de sus relaciones con los diferentes aspectos administrativos, contables y financieros de la empresa.

Objetivos

1. De prevención. Estimar todos los elementos necesarios para la elaboración y ejecución del presupuesto.
2. De planeación. Sistematizar todas las actividades de la empresa, atendiendo a los objetivos y a la organización de la misma, con objeto de establecer metas alcanzables.
3. De organización. Establecer la estructura técnica y humana, sus relaciones entre los distintos niveles y actividades, para lograr la máxima eficiencia de acuerdo con los planes elaborados por la dirección general.
4. De coordinación e integración. Determinar la forma en que deben desarrollarse armónicamente todas las actividades de la empresa para que exista equilibrio entre ellas y entre los departamentos y secciones.
5. De dirección. Ejecutar los planes y la supervisión de acuerdo con los lineamientos establecidos.

6. De control. Establecer formas y registros que permitan comparar el presupuesto con los resultados reales. Con base en el análisis de diferencias, la toma de decisiones será el objetivo final de la implantación de la técnica presupuestal.

Requisitos

1. Conocimiento de la empresa.
2. Exposición clara de los planes o políticas. Este requisito implica la existencia de manuales e instructivos para unificar el trabajo. Entre las formas que se pueden utilizar están las guías para identificar cifras control y las correspondientes marcas e índices cruzados, así como cualquier otra información adicional.
3. Coordinación para ejecutar los planes. Debe existir un director o jefe o un comité de presupuestos que coordine el trabajo de todos los departamentos, el cual debe centralizar la información y exigir a los jefes de cada uno de ellos la elaboración de su presupuesto departamental.
4. Fijación del periodo presupuestal. Se realiza según la empresa (tomando en cuenta las empresas de temporada) o la estabilidad de las operaciones que se realicen. El año debe estar dividido en bimestres, trimestres, semestres y se deben efectuar comparaciones entre las cifras reales y las presupuestadas.
5. Dirección y vigilancia. Es necesario estudiar las variaciones que modifiquen las cifras estimadas de los presupuestos. Sólo mediante su estudio y vigilancia el presupuesto logrará ser un verdadero instrumento de control.
6. Apoyo directo. Es el respaldo que debe dar la dirección general, requisito indispensable para lograr los objetivos de la empresa.

Características

1. De formulación. De acuerdo a las actividades o giro de la empresa, sus partes deben dividirse en secciones, según las responsabilidades que existan en la compañía, con objeto de cada área de responsabilidad este controlada por un presupuesto específico.
2. De presentación. Debe ser congruente con las normas y principios contables y hacer referencia al periodo, mercado, oferta, demanda, ciclo económico, etc.
3. De aplicación. Aun y cuando las situaciones del mercado sean numerosas los presupuestos. Deben aplicarse con criterios y elasticidad; además, deben efectuarse cambios cuando se presenten situaciones que verdaderamente modifiquen la estructura de toda o parte de la empresa.

Integración del control Presupuestal

El control presupuestal es un instrumento elaborado con datos estimados y pronósticos que deben ser utilizados por las empresas para dirigir todas sus operaciones, cuyos contenidos se comparan contra los datos reales del mismo periodo.

La responsabilidad, preparación, manejo y administración recae en un director o jefe de presupuestos, o en su caso un como ya anteriormente se mencionó en un comité de presupuestos, formados generalmente por los gerentes de cada departamento. Este personal deberá tener, además de los conocimientos generales sobre la compañía, una amplia preparación en el campo de la contaduría o de la administración. Las funciones a su cargo son:

- Fijar el periodo presupuestal.
- Formular el presupuesto general.
- Coordinar los presupuestos parciales.
- Aprobar los diseños de forma.
- Elaborar manuales e instructivos.
- Preparar los informes mensuales, con comparaciones entre los reales y lo presupuestado.
- Analizar las variaciones y su correspondiente justificación.
- En su caso modificar la cifra del presupuesto.

Etapas del Control Presupuestal

1. Planeación. Consiste en la recopilación de datos, estadística, variables etc., así como en su estudio, ordenamiento e integración.
2. Formulación. En esta etapa se elaboran analíticamente los presupuestos parciales de cada departamento o área de la empresa.
3. Aprobación. Una vez verificados los presupuestos o los jefes de áreas o departamentos, deben pasar a ser sancionados por el comité, director o jefe de presupuesto.
4. Ejecución o coordinación. Esta etapa a cargo de todo el personal de la compañía, bajo las ordenes de un jefe o de acuerdo con los planes y metas trazados.
5. Control. En esta fase se observan y vigilan la ejecución del presupuesto. Se comparan cifras reales con las cifras

presupuestadas y se determinan las variaciones, localizándose las áreas problemas para determinar la forma de corregirla.

Tipos de Presupuesto

Presupuesto de operación

Es el de utilización más frecuente. Debe ser preparado con base en la estructura de la organización, involucrando y responsabilizando a los gerentes o encargados de área en la consecución de los objetivos planteados en el mismo. Se presupuestan las ventas, compras, costos y gastos hasta llegar a las posibles utilidades futuras.

Además, puede incorporar la técnica de los presupuestos variables o flexibles determinando resultados basados en diferentes volúmenes y niveles de actividad, previa definición de las bases de variación de dichos volúmenes y el análisis de las operaciones reales con base en el rango pronosticado.

Presupuesto Financiero

Es una herramienta mediante la cual se plantea la estructura financiera de la empresa; es decir, la mezcla o combinación optima de créditos de terceros y capital propio de accionistas, bajo la premisa de establecer lo que puede funcionar en la empresa, de acuerdo con las siguientes necesidades:

- Capital de trabajo.
- Origen y aplicación de fondos.

- Flujo de caja y necesidades de nuevos créditos a corto, mediano y largo plazo.
- Amortización parcial o total de los créditos bancarios.
- Nuevas aportaciones de capital.

Presupuesto de Nuevas Inversiones Permanentes o Presupuesto de Capital

El resultado de este presupuesto se incorpora al presupuesto financiero y de operación, justificando las inversiones con un análisis y evaluación de proyectos de inversión. Esta herramienta constituye una parte del presupuesto maestro, ya que incluyen todos los proyectos de inversión, así como los proyectos ya aprobados. Por otra parte, se basan en decisiones con efecto a largo plazo, consistentes en adquirir partidas de activos fijos en el periodo.

Presupuesto Base Cero

Consiste en reevaluar cada uno de los programas y gastos iniciando siempre a partir de cero, es decir, se elaboran como si fuera la primera operación de la compañía, y se evalúa y justifica el monto y necesidad de cada renglón del mismo. Se olvida del pasado para planear con plena conciencia en el futuro. Dentro del presupuesto base cero se elabora un paquete de decisión formado por estudios de costo beneficio, al cual se le asignan los recursos disponibles. Estos paquetes se clasifican en orden de importancia y en forma descendiente, para así tomar las decisiones que permitan a la administración jerarquizar las actividades y decidir su

aprobación, de acuerdo con los recursos disponibles y con base en los diferentes niveles de actividad y costo.

Presupuesto Maestro

Este deberá cubrir proyecciones de un trimestre o semestre del siguiente periodo. Generalmente, cubre etapas de doce meses, con base en el año fiscal o el calendario de la empresa, denominase presupuesto continuo, debido a que es sometido un proceso de actualización, por lo cual sus cifras deben ser flexibles.

El presupuesto de operación es el medio que permite cumplir los planes a largo plazo, dentro del conjunto de objetivos de operaciones del próximo periodo contable. Por tanto, se considera necesario comenzar con periodo de tres meses que involucre los presupuestos de operación, financiero y, en su caso, el de capital, los cuales deben actualizarse cada trimestre para lograr una continuidad que permita, en el corto plazo, efectuar proyecciones a mediano y largo plazo hasta lograr las metas y objetivos de planeación que persigue el presupuesto maestro.

Presupuesto de Tesorería

Un presupuesto de efectivo es la proyección de los ingresos y egresos de efectivo de una compañía para un periodo futuro. Lo más común es que un presupuesto de efectivo abarque un periodo de un año y se subdivida en meses. Sin embargo, algunas compañías que utilizan rigurosos procedimientos permanentes de administración de efectivo llevan a cabo una elaboración del presupuesto de efectivo más detallada y precisa, que considera periodos semanales e incluso diarios.

Los presupuestos de efectivo sirven para determinar la cantidad de fondos a corto plazo que una compañía posiblemente deba solicitar en calidad de préstamo para cubrir toda la insuficiencia de efectivo proyectada. Casi siempre es más fácil conseguir fondos mediante créditos a corto plazo cuando se prevé la necesidad de ellos. Además de permitir la planeación de toda insuficiencia de efectivo, el presupuesto de efectivo también indica los periodos en que es probable que la compañía disponga de excedentes de efectivo. Esta información es útil para administrar las inversiones de la empresa en títulos negociables. Así, los presupuestos de efectivo son uno de los instrumentos más importantes de pronóstico financiero a corto plazo; además, pueden servir para propósitos de control y coordinación.

El presupuesto de efectivo es la herramienta esencial para medir y valorar el objetivo de liquidez.

Objetivo

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

La elaboración del estado de flujo de caja está regulada por las normas internacionales de contabilidad, en particular la NIC 7. El objetivo de esta norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de

los movimientos retrospectivos en el efectivo y los equivalentes al efectivo que posee, mediante la presentación de un estado de flujo de efectivo, clasificados según proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación.

Objetivos Específicos

En términos generales puede decirse que el presupuesto de caja consiste en calcular las entradas y salidas de dinero y tiene como objetivos básicos los siguientes:

- a) Determinar los sobrantes o faltantes de dinero en un periodo, con objeto de, en su caso, invertir los sobrantes o solicitar financiamiento por los faltantes.
- b) Identificar el comportamiento de flujos de dinero por entradas, salidas o financiamiento en periodos cortos, mediante la implantación de un control permanente sobre los mismos.
- c) Evaluar las políticas de cobros y pagos y, en su caso, sugerir a la dirección corregirlas con base en el resultado final de flujo de caja.
- d) Analizar las inversiones efectuadas con los sobrantes de efectivo en títulos o valores negociables, que permiten, por lo menos, conservar el poder adquisitivo del dinero y que no haya sub o sobre inversión de los fondos disponibles.

Liquidez

El logro de los anteriores objetivos permite medir la liquidez de la organización. Liquidez y tesorería son términos que se contemplan, pues mientras el primero mide la disponibilidad del dinero, el segundo es un eficaz

medio de planeación y control del dinero que se necesita que circule dentro de la empresa.

Así, liquidez significa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Por lo tanto, los activos circulantes son relevantes cuando se trata de liquidez de la organización.

Las partidas relevantes del activo circulante son:

- a) Efectivo en caja y bancos o inversiones (activo líquido)
- b) Cuentas por cobrar a clientes
- c) Otras cuentas por cobrar
- d) Inventarios

Estas partidas sirven para enfrentar obligaciones a corto plazo como:

- a) Cuentas por pagar proveedores
- b) Impuestos
- c) Otras cuentas por pagar
- d) Financiamientos bancarios a corto plazo (prestamos)

Desde luego, la liquidez varía según el giro de la empresa.

Optimización de las Cuentas por Cobrar

Partiendo de que los presupuesto de efectivo plantean la distribución de las ventas de en condiciones de contado y ha crédito es importante mencionar que las ultimas pueden variar en días que pueden ir de 30 días a 90 días de un crédito, por lo que en muchas ocasiones, la causa principal de la falta de liquidez de la empresa radica en un deficiente control de la cobranza. Entre los componentes de liquidez, la recuperación de cuentas por

cobrar es el más transcendental, puesto que, por lo general la mayor parte de las inversiones a corto plazo están encaminadas a financiar el incremento constante de la cartera, ya sea por inflación o por un aumento real del volumen de ventas.

Se debe tomar en cuenta que el financiar la cartera se está financiando el plazo incremental de la materia prima financiada por los proveedores, más el valor agregado de la materia prima financiada por los proveedores, más el valor agregado de la propia empresa, más la utilidad de la producción vendida. Por ello se debe actuar con especial cuidado cuando se observe que la diferencia de plazos otorgados por los proveedores y los que se otorgan a los clientes es muy grande, pues en ese caso la liquidez resulta más restringida. Es decir, automáticamente, el efecto será que el plazo adicional se está efectuando mediante recursos propios; para evitar esto, es necesario dar algo a cambio de que los clientes que convengan la empresa.

Una forma de reducir el riesgo de perder cuentas y no desechar ventas es realizar adecuados análisis de crédito, lo cual implica un costo adicional:

- Por pérdida de cuentas malas.
- Por investigación y cobranza.
- Por financiamiento de cuantas de clientes.

Por lo tanto, un análisis de crédito debe considerar:

- Capacidad del cliente. Análisis subjetivo de su habilidad comercial.

- Moralidad. Probabilidad de que el cliente cumpla con las obligaciones contraídas.
- Capital. Medible por su información contable.
- Garantías. Ofrecidas por el cliente para afianzar el crédito solicitado. Aval.
- Condiciones. El efecto de las mismas sobre la economía de cliente y su capacidad para enfrentarlas.

No es la intención del presente trabajo profundizar de manera amplia en todos los aspectos relacionados con los elementos incluidos en las políticas de crédito, por lo que solo los mencionaremos:

- Descuentos por pronto pago.
- Periodo de crédito.
- Políticas de cobranza.
- Manejo óptimo de los inventarios.
- Manejo óptimo de la tesorería.
- Sincronización de flujos.
- Cobranza de cheques foráneos.
- Dinero flotante.
- Reducción y postergación de erogaciones, etcétera.

Fuentes y Aplicaciones

Las fuentes pueden ser tanto internas como externas:

1. Internas

- Ventas al contado. Mercancías (inventarios) o activos fijos.
- Cobranzas de cuentas a crédito y de cuantas por cobrar.

2. Externas

- Prestamos de socios o acreedores diversos.
- Ingresos financieros, intereses, arrendamiento.
- Emisión de acciones o nuevas aportaciones de capital.

Los depósitos en efectivo provenientes de ventas generan una utilidad que, en tanto no sea retirada por los propietarios, se considera otra fuente de financiamiento externa.

Las aplicaciones son los egresos o salidas de efectivo, tales como:

- Compras de materias primas a proveedores.
- Pagos de costos o gastos de producción, administración y distribución.
- Pago de nóminas.
- Egresos financieros, intereses, dividendos, cancelación de pasivos corrientes.
- Adquisición de activos fijos.
- Compra de acciones de otras compañías.
- Liquidación parcial o Total de préstamos bancarios.

Al determinar y cuantificar las necesidades de efectivo se logra uno de los beneficios del presupuesto de caja: al obtener como elemento final un faltante se está en condiciones de renegociar las deudas contraídas para periodos de mayor liquidez o en su defecto jerarquizar las obligaciones y

verificar y evaluar los costos con efecto de poder minimizarlos, considerando partidas no prioritarias que pueden diferirse o, en su caso, cancelarlas.

Para que no se produzca desequilibrios de caja deben tenerse en cuenta dos aspectos:

1. El saldo aumenta si los ingresos generados por las ventas al contado y cobranza son mayores que los egresos.
2. El saldo aumenta si debido a reducciones de ventas se fijan políticas de recolección de cartera y controles sobre producción y gastos (fresco en pago de salarios y pagos por compra de materias primas y otros conceptos variables).

El saldo final sirve de indicador para que la administración de la empresa controle una situación desfavorable o sepa aprovechar una situación favorable antes de que presente una situación contraria que quizás pueda llegar a ser muy tarde para remediar.

Comercializadora

Al tratarse de una investigación en una empresa comercializadora, se considera necesario el conocimiento de lo que esto significa y su función dentro de las actividades económicas no solamente realizadas a un nivel nacional sino también a un marco internacional, cuyos beneficios serán múltiples no solamente para ellos sino para quienes produzcan la materia con la cual realizan los acuerdos comerciales. Czinkota, Ronkainen y Moffett (2007) lo conceptualizan de la siguiente forma:

El concepto se originó por las casas comerciales de Europas como Fuggers de Augsburg, Alemania. Más adelante los monarcas autorizaron la formación de cuerpos corporativos que gozaban de derechos comerciales exclusivos y protección de las fuerzas navales a cambio del pago de impuestos. Las compañías comercializadoras generales desempeñan un papel único en el comercio mundial al importar, exportar, intercambiar, invertir y fabricar. Debido a su gran tamaño, pueden beneficiarse de economías de escala y realizar sus operaciones con altas tasas de rotación aunque sus márgenes son de menos de 2 por ciento. (pág. 361)

Método de los Ingresos y Desembolsos de efectivo para calcular los Ingresos (Flujos de Entrada) de Efectivo

Para poder llevar a cabo la propuesta de un presupuesto de tesorería se debe de trabajar bajo un método confiable y probable, el cual servirá de apoyo en la aplicación del instrumento de la investigación y de esta manera mostrar su confiabilidad en los resultados obtenidos por la implementación del mismo. Por ello baso el enfoque que se ha planteado se aplicara el Método Directo o bien conocido como el Método de Ingresos y Desembolsos de Efectivo Welsch (2005) lo define así:

Método de ingresos y desembolsos de efectivo (denominado a veces Método Directo de la cuenta de caja), el cual se basa en un análisis detallado de los aumentos y disminuciones en la cuenta presupuestada de caja, que refleja todas las entradas y salidas de efectivo resultantes de presupuestos como los de ventas, de gastos y de desembolsos de capital. (Pág. 318)

La aplicación de este método consiste en la recolección de datos para poder llevarlo a ejecución, por lo cual se debe de trabajar con información

real y veraz para el logro de resultados confiables, el estudio de este método en específico es por su directa relación con el movimiento del efectivo en una empresa. Lo cual da un valor agregado a la conclusión que por la implementación del mismo se lleguen, por esto Welsch (2005) muestra algunas de las actividades operativas que lo originan:

Los flujos de entrada de efectivo se derivan de las transacciones como las ventas a contado, los cobros de cuentas y los documentos por cobrar, los intereses recibidos sobre las inversiones, las ventas de los activos de capital y de las fuentes diversas de ingresos. (Pág. 319)

Definición de Términos

Egreso: Chiavenato (2004:167) Erogación o salida de recursos financieros, motivada por el compromiso de liquidación de algún bien o servicio recibido o por algún otro concepto

Fiabilidad: Millán (2006:94) Nivel de confianza asignable a la información generada o presentada ante la administración de la empresa.

Flujo de Efectivo: Weston y Copeland (2005:294). Estado financiero proyectado de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado. Se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado (semana, mes, trimestre, semestre, año)

Gastos: Chiavenato (2004:169) Son todas las erogaciones directas e indirectas originadas en la adquisición de bienes y servicios. Comprende tanto las partidas activadas como las cargadas a los resultados del ejercicio.

Gestión: Chiavenato (2004:169) Acción y al efecto de administrar o gestionar un negocio, institución o empresa

Ingreso: Samuelson y Nordaus (2005:191) Entrada de dinero o creación de derechos de cobro a favor de la empresa, que hará efectivos en las fechas estipuladas, a cambio de los bienes y/o servicios que esta ofrece o produce.

Liquidez: Rosas (2008:97) Capacidad de un activo para ser convertido en dinero en efectivo de forma rápida sin pérdida de su valor.

Optimizar: Millán (2006:137) Búsqueda y el hecho de mejorar el rendimiento de una organización o empresa, a partir de la planificación y ejecución de actividades operativas y administrativas.

Parámetros: Chiavenato (2004:170) Datos que se consideran como imprescindibles y orientativos para lograr evaluar o valorar la situación financiera de la empresa

Proyección: Chiavenato (2004:154) Planteamiento a futuro a partir de consideraciones científicas administrativas y contables en un período de tiempo determinado de un plan de negocios, presupuesto o indicadores financieros de una organización

Rentabilidad: Samuelson y Nordaus (2005:153) Es el vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio

Sistema: Chiavenato (2004:180) Conjunto de partes o elementos organizados y relacionados que interactúan entre sí para lograr un objetivo. Los sistemas reciben (entrada) datos, energía o materia del ambiente y proveen (salida) información, energía o materia.

Tesorería: Cosío (2003:75) Área de la organización en la cual se gestionan y concretan todas las acciones relacionadas con operaciones de tipo monetario.

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

El marco metodológico tiene que ver con la planeación de la forma como se procederá con la realización de la investigación. Se hace necesario responder a cuestiones como la naturaleza del trabajo, nivel de profundidad a que se quiere llegar en el conocimiento propuesto, también al diseño como a las técnicas que han de utilizarse en la recolección de la información y el colectivo a investigar. Todos estos aspectos serán desarrollados a continuación.

Naturaleza de la Investigación

De acuerdo a los objetivos y naturaleza de este trabajo, el enfoque del estudio se enmarcó dentro de una investigación cuantitativa, según Hernández, Fernández y Baptista (2010:108), este tipo de estudios “propicia la medición de lo observado, mediante estadísticas, relación de variables y predicciones de las conclusiones establecidas”. En este sentido por el tema abordado, que tiene que ver con el presupuesto de la organización objeto de estudio, los instrumentos de recolección de datos permitirán recabar información numérica susceptible de ser tratada a nivel estadístico para realizar los análisis y dar basamento con certeza a la propuesta a realizar.

También es importante ubicar el presente estudio de acuerdo al nivel o profundidad que abarca, de acuerdo con Hernández, Fernández y Baptista (2010:108) que analizan las características de los estudios descriptivos, las cuales son:

Describir situaciones y eventos, es decir cómo se manifiesta determinado fenómeno. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis miden o evalúan diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar, desde el punto de vista científico describir es medir. Esto es, en un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide cada una de ellas independientemente para así válgase la redundancia describir lo que se investiga (p. 127).

De acuerdo con lo anterior, este trabajo se clasifica como descriptivo, debido a que se ocupa de la medición de la gestión de efectivo, desembolsos e ingresos de la empresa objeto de estudio, con el fin de obtener sus características en el momento y contexto definido, lo que permitió realizar análisis de los resultados obtenidos del instrumento aplicado, los cuales fueron la base para realizar las conclusiones y recomendaciones de la presente investigación.

En relación al diseño, la investigación reúne las características de un estudio de campo, la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (2005) define este tipo de investigación como:

La investigación sistemática de problemas en la realidad, con propósito bien sea de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar sus causas y efectos, o predecir su ocurrencia, haciendo uso de métodos característicos de cualquiera de los paradigmas o enfoques de investigación conocidos o en desarrollo. (p. 5).

Es importante aclarar que el problema objeto de estudio se realizó a

partir del estudio de los datos en su entorno de ocurrencia, donde además los datos permitieron realizar los análisis de la realidad investigada.

Este estudio también se enmarco en la modalidad de proyecto factible, ya que busco solucionar un problema de la realidad empresarial, como lo es un modelo de presupuesto para la organización objeto de estudio, con la finalidad de lograr la disponibilidad de efectivo, mediante una propuesta. La Universidad Pedagógica Experimental Libertador (2005:) explica que:

Un proyecto factible consiste en la investigación, elaboración y desarrollo de una propuesta de un modelo operativo viable para solucionar problemas, requerimientos o necesidades de organizaciones o grupos sociales; puede referirse a la formulación de políticas, programas, tecnologías, métodos o procesos (p. 13).

En el caso de este estudio, se pretendió solucionar la problemática de la disponibilidad de efectivo, mediante una propuesta de un presupuesto tesorería que permitió proyectar tanto los ingresos como los egresos, pudiendo prever a la organización del efectivo de forma que haya disponibilidad de acuerdo con la planificación estratégica de la empresa.

Estrategia Metodológica

Para la realización de esta investigación se realizaron una serie de fases para dar cumplimiento a los objetivos, las cuales se describen a continuación:

Capítulo I: Mediante una visita a la organización se pudo conocer la problemática planteada de forma empírica, un informante manifestó las

causas y consecuencias del problema, también mostró evidencia física mediante la cual se pudo corroborar en un nivel informal la problemática planteada. Con la información suministrada, y una revisión bibliográfica sencilla, se pudo construir el planteamiento del problema, dando lugar a las interrogantes y los objetivos de la investigación.

Capítulo II: Para la construcción del Marco Teórico Referencial se consultaron inicialmente una serie de investigaciones relacionadas con el tema de estudio, que se vincularán de alguna manera con el trabajo a realizar. Posteriormente se procedió a la revisión bibliográfica en profundidad, lo que condujo a la construcción de las Bases Teóricas, Bases Legales y Definición de Términos Básicos.

Capítulo III: Posteriormente, con base en la formulación de los objetivos, se procedió a abordar los aspectos metodológicos de la investigación, como la contextualización del trabajo en cuanto a nivel, tipo y modalidad de investigación. Además se definen en el Marco Metodológico la población objeto de estudio, la muestra, los instrumentos de recolección de datos, así como la validez y confiabilidad de los resultados.

Capítulo IV: A partir del Marco Metodológico ya mencionado, se construyó un instrumento de recolección de datos, el cual fue debidamente validado, para su aplicación. Luego de esto, los datos fueron tabulados y presentados de forma organizada mediante índices estadísticos para su análisis en Análisis y Presentación de Resultados.

Capítulo V: Partiendo de la definición de una Matriz (DOFA) de factores internos y externos, el cómo se elaboran y la utilidad de la misma. Se procedió a elaborarla considerando los resultados del análisis del

instrumento aplicado identificándose las debilidades y fortalezas de la compañía, así como considerando los factores externos como las amenazas y oportunidades. Con el fin de diseñar estrategias que atiendan estas cuatro dimensiones.

Capítulo VI: En la última etapa de la investigación, se examinó en profundidad los resultados obtenidos, con la finalidad de generar la propuesta planteada, además de una serie de conclusiones de la compañía y recomendaciones a al sector comercial de línea Marrón.

Población y Muestra

De acuerdo con lo expuesto anteriormente en este capítulo, se recolectaron datos directamente de la realidad; estando conformada ésta por cinco (5) personas, se hace necesario entonces definir la población que abarcará el estudio. En relación con esta última consideración Ballestrini (2006:137) define la población como “cualquier conjunto de elementos de los cuales pretendemos indagar y conocer sus características o una de ellas, y para el cual serán válidas las conclusiones de la investigación”. Cabe señalar, que la población objeto a estudiar fue el personal administrativo de la empresa Tayah Importadora C.A., de los siguientes departamentos: Auditoría, Contabilidad, compras, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, conformado por el personal de cada uno de los departamentos descritos.

Para este estudio se consideró que no es necesario seleccionar una muestra, ya que según Hurtado (2007:140) “no es necesario realizar un muestreo cuando (...) la población es conocida y se puede identificar a cada uno de sus integrantes (...) y es relativamente pequeña, de modo que puede ser abarcada en el tiempo y con los recursos del investigador”. Por tanto, la

muestra en este caso fue igual a la población, seis personas que conforman el Departamento de Administración de la empresa Comercializadora Tayah Importadora C.A.

Cargo del Personal:	Nº
Auditor Interno	1
Jefe de Contabilidad	1
Analista de Cuentas por Cobrar	1
Analista de Cuentas por Pagar	1
Jefe de Compras	1
Total:	5

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Las técnicas de recolección de información de acuerdo con Balestrini (2006:145) son un “conjunto de técnicas que permitirán cumplir los requisitos establecidos en el paradigma científico, vinculados al carácter específico de las diferentes etapas de este proceso investigativo y especialmente referidos al momento teórico y al momento metodológico de la investigación”; además, Hurtado (2007:153) considera que “pueden ser de revisión documental, encuestas, observación y técnicas sociométricas”. En el caso de este trabajo, se aplicó la técnica de la encuesta.

El instrumento de recolección de datos aplicado fue un cuestionario, el cual respondieron las personas indicadas en la población, es decir los cinco miembros de los Departamentos de Administración de la empresa Tayah Importadora C.A. El cuestionario se define según Méndez

(2002) como:

Un instrumento escrito que debe resolverse sin interacción del investigador, el cuestionario establece provisionalmente las consecuencias lógicas de un problema que, aunada a la experiencia del investigador y con la ayuda de la literatura especializada servirán para elaborar las preguntas congruentes con dichas consecuencias lógicas. (p. 72).

Así mismo, existen diversos tipos de cuestionarios, que cada investigador selecciona de acuerdo al tema investigar, la población, la profundidad con la que se quiera abordar el tema, entre otros. Al respecto, Palella y Martins (2010:131) indica que las preguntas de un cuestionario pueden ser “cerradas, abiertas, semiabiertas o en escala. Una de las formas más comunes es la dicotomía, con sólo dos opciones de afirmación y negación respectivamente”; en el caso de esta investigación se utilizarán preguntas cerradas de forma dicotómica (posibilidades de respuesta “sí/no”). Luego de aplicado el cuestionario, se procedió al análisis de la información según las técnicas seleccionadas, que se detallan a continuación.

Análisis y Procesamiento de los Datos

Para el análisis de los datos se organizó mediante la tabulación manual, lo que permitió obtener un índice de respuestas con el cual, se procedió a elaborar los gráficos, con ellos se logró un mejor análisis y comprensión de las opiniones de los encuestados con relación a cada uno de los ítems. Según Méndez (2002:148), refiere que la tabulación, “es un proceso que consiste en el recuento, clasificación y ordenación en tablas o cuadros”.

Posterior a lo comentado anteriormente, se estudió las estadísticas presentadas mediante cuadros de tabulación con sus referentes porcentuales y gráficos que permitió observar tendencias, opiniones y preferencias de la muestra seleccionada. Con base en los resultados obtenidos, y los análisis realizados de los mismos, se planteó una serie de conclusiones orientadas al cumplimiento de los objetivos de la investigación, y se realizó las recomendaciones en el mismo orden de ideas.

Validez y Confiabilidad

La validación del cuestionario utilizado se realizó a través de la validez de contenido, definida por Méndez (2002:209), como el “grado en que el instrumento abarca realmente todos o una gran parte de los contenidos donde se manifiesta el evento que se pretende medir”. En tal sentido, la validación del instrumento de recolección de datos se realizó mediante el juicio del tutor, con la finalidad de obtener su opinión en cuanto la relación de pertinencia, claridad, redacción, congruencia y saber si el instrumento captaba de manera significativa y con exactitud los objetivos de la investigación. Se tomó en consideración las observaciones hechas y de esta forma el instrumento empleado logro recabar la información necesaria para alcanzar los objetivos propuestos del presente estudio.

La confiabilidad la define Hurtado y Toro (2001:85) explicando que “denota el grado de congruencia con que se realiza una medición no le interesa saber si está midiendo lo que desea, eso no es una cuestión de validez. Un instrumento de medición puede ser confiable y no obstante carecer de validez. Sin embargo no puede ser válido si antes no es confiable”. Es necesaria para las investigaciones cuantitativas la confiabilidad de los instrumentos aplicados, ya que esto permite dar legitimidad de los

mismos.

Cuadro Técnico metodológico

A continuación se presenta de manera práctica en forma de cuadro, la operacionalización de los objetivos de la investigación. Este proceso se realiza para poder desglosar los objetivos en partes más pequeñas y poder estudiar detalladamente los aspectos relevantes de la investigación. Se presenta entonces a continuación, el Cuadro Técnico Metodológico:

Cuadro N° 1
Cuadro técnico Metodológico

OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLES	DIMENSIONES	DEFINICIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTO	FUENTE
Proponer un modelo de presupuesto para la tesorería a objeto de lograr la proyección de la disponibilidad de efectivo a largo plazo en el caso comercializadora Tayah Importadora, C.A.	Diagnosticar la situación actual de empresa en cuanto a la gestión del efectivo.	- Gestión de efectivo	1. Decisiones financieras 2. Planificación Financiera	1. Conjunto de disposiciones mediante las cuales la gerencia administrativa de la empresa decide o no ejecutar actividades financieras 2. Conjunto de previsiones que se toman en cuenta para administrar las finanzas de la organización	1.1. Capacidad decisoria 1.2. Autonomía 1.3. Capacidad de inversión 2.1. Herramientas de planificación 2.2. Previsión de compromisos fijos 2.3. Previsión de compromisos variables 2.4. Previsión de contingencias y eventos adversos	Encuesta (Cuestionario)	Cinco (5) personas que laboran en el Departamento Administrativo de la empresa Comercializadora Tayah Importadora C.A.
	Establecer los lineamientos teóricos en cuanto a parámetros de desembolsos e ingresos de efectivo.	-Teoría de desembolso e ingresos	3. Desembolsos 4. Ingresos	2. Teoría de Presupuesto de Tesorería. 3. Definiciones de Desembolsos Ordinarios y Extraordinarios. 4. Medición de los Ingresos Ordinarios y Extraordinarios.	No Aplica (Depende de las bases teóricas de los autores)	Libros y Herramientas Financieras	Autores de las distintas teorías del Presupuesto de Tesorería.
	Diseñar un presupuesto de tesorería para la proyección de disponibilidad de efectivo caso: Tayah Importadora, C.A.	-Sistema Presupuestario	5. Elaboración 6. Exceso o Déficit 7. Financiamiento	Teoría de la Elaboración de un Presupuesto de Tesorería.	No Aplica (Depende de las bases teóricas de los autores)	Libros y Herramientas Financieras	Autores de las distintas teorías del Presupuesto de Tesorería.

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

CAPITULO IV

ANALISIS Y PRESENTACION DE LOS RESULTADOS

Una vez finalizada la fase de la aplicación del instrumento de recolección de datos seleccionados para este estudio, en este capítulo se tabularon, graficaron y analizaron los resultados obtenidos en el cuestionario. Para esto, se llevaron a cabo los siguientes procesos: representación gráfica y análisis de los resultados. En este orden de ideas, la descripción y análisis de la información cuantitativa y cualitativa están estrechamente vinculadas, de ahí la frase análisis descriptivo.

La segunda etapa es la interpretación de los resultados, consistió en determinar el significado de los resultados obtenidos y el impacto de los mismos dentro de la investigación en la empresa caso de estudio.

Resultado del Cuestionario

Para la presentación, se cumplen con las siguientes etapas del proceso metodológico: se muestra el cuadro de frecuencias con los datos obtenidos de la población; se grafican las tendencias obtenidas en cada ítem, y se analizan los resultados de acuerdo con el propósito de estudio. Se muestran los valores absolutos de cada ítem. Es decir, el número de respuestas según el rango determinado, indicando además los valores relativos, o el porcentaje de respuestas dadas por los sujetos; para proceder a graficar los resultados de cada ítem, a través de los gráficos de tortas.

A continuación se presenta el modelo del instrumento aplicado:



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA



Con la aplicación del presente instrumento se busca dar certeza sobre la aplicación de un presupuesto de tesorería para la proyección de la disponibilidad del efectivo en la empresa Tayah Importadora, C.A. y así cumplir con el objetivo general de la investigación el cual es "Proponer un Presupuesto de Tesorería para la Proyección de la Disponibilidad de Efectivo (...)"

Instrucciones: El siguiente cuestionario debe ser contestado, de manera individual y anónima. Siendo las respuestas de carácter dicotómico (Si/No). El cual, debe ser respondido de forma objetiva, sincera y en base a su experiencia dentro de la empresa caso de estudio.

1) ¿Conoce usted el término Presupuesto?

Si ____

No ____

2) ¿Existen políticas para las Cuentas por Cobrar de la Compañía?

Si ____

No ____

3) De acuerdo, a la actividad que desempeña como Importadora de muebles y su creciente demanda ¿Las compras son realizadas con planificación?

Si ____

No ____

4) ¿Manejan algún presupuesto?

Si ____

No ____

5) Además de los ingresos por ventas de muebles ¿Se cuenta con otros ingresos?

Si ____

No ____

6) La mayoría de las compras son realizadas en el exterior para el abastecimiento de su inventario. Considera ¿Qué cubre sus obligaciones de forma oportuna?

Si ____

No ____

7) ¿Para los gastos operativos se realizan provisiones para sus respectivos desembolsos?

Si ____

No ____

8) ¿Conoce la utilidad que daría la herramienta de un presupuesto en la mejora de sus actividades?

Si ____

No ____

9) ¿La gerencia realiza revisiones constantes para medir su rendimiento?

Si ____

No ____

10) ¿Se realizan proyecciones sobre su disponibilidad de efectivo, para cubrir las responsabilidades de la empresa ante terceros?

Si ____

No ____

11) ¿Manejan algún plan de pagos pre-establecidos para la cancelación de las obligaciones a los proveedores?

Si ____

No ____

12) Considera usted, ¿Qué la gerencia, podría realizar un mejor trabajo sobre la disponibilidad de recursos, si llevara una proyección de los mismos?

Si ____

No ____

13) ¿Tiene conocimiento de cómo mejoraría su gestión financiera, contando con una proyección de su efectivo?

Si ____

No ____

14) Dentro de los controles establecidos para el manejo y control del inventario, se puede decir ¿Qué están siendo llevados de forma adecuada?

Si ____

No ____

15) ¿Entre las obligaciones se encuentran préstamos recibidos de terceros?

Si ____

No ____

<u>Ítems</u>	<u>Respuesta</u>	
	<u>Si</u>	<u>No</u>
1. ¿Conoce usted el término Presupuesto?	5	0
2. ¿Existen políticas para las Cuentas por Cobrar de la Compañía?	5	0
3. De acuerdo, a la actividad que desempeña como Importadora de muebles y su creciente demanda ¿Las compras son realizadas con planificación?	4	1
4. ¿Manejan algún presupuesto?	0	5
5. Además de los ingresos por ventas de muebles ¿Se cuenta con otros ingresos?	0	5
6. La mayoría de las compras son realizadas en el exterior para el abastecimiento de su inventario. Considera ¿Qué cubre sus obligaciones de forma oportuna?	5	0
7. ¿Para los gastos operativos se realizan provisiones para sus respectivos desembolsos?	5	0
8. ¿Conoce la utilidad que daría la herramienta de un presupuesto en la mejora de sus actividades?	5	0
9. ¿La gerencia realiza revisiones constantes para medir su rendimiento?	2	3
10. ¿Se realizan proyecciones sobre su disponibilidad de efectivo, para cubrir las responsabilidades de la empresa ante terceros?	3	2
11. ¿Manejan algún plan de pagos pre-establecidos para la cancelación de las obligaciones a los proveedores?	3	2
12. Considera usted, ¿Qué la gerencia, podría realizar un mejor trabajo sobre la disponibilidad de recursos, si llevara una proyección de los mismos?	5	0

13.¿Tiene conocimiento de cómo mejoraría su gestión financiera, contando con una proyección de su efectivo?	5	0
14.Dentro de los controles establecidos para el manejo y control del inventario, se puede decir ¿Qué están siendo llevados de forma adecuada?	0	5
15.¿Entre las obligaciones se encuentran préstamos recibidos de terceros?	5	0

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

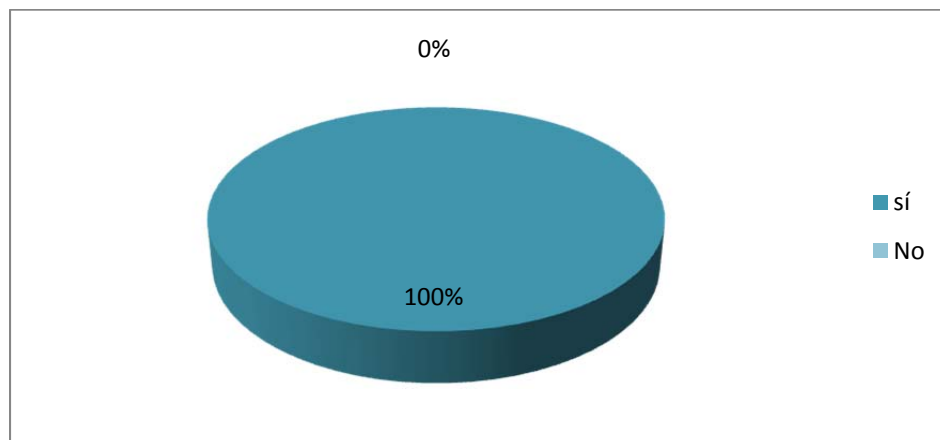
Presentación de los resultados

Esta sección del trabajo sintetiza la presentación y análisis de los resultados del proceso de recolección de información a través de los instrumentos diseñados. Se ofrece, el análisis detallado de las respuestas por cada ítem. Posteriormente, se desarrolla una breve interpretación por cada uno de ellos acompañada por su respectiva representación gráfica. A partir de la información procesada en esta sección, se desarrollan las acciones que constituirán, en conjunto, la propuesta subyacente en este trabajo de investigación.

Una vez aplicado el instrumento a la población se procesó estadísticamente el conjunto de datos. Por tratarse de cinco informantes como población total, se tabularon los resultados en una tabla sencilla organizada por datos directos con frecuencias simples, distribuidos por ítem, donde se calcularon los porcentajes de cada uno de ellos a través del apoyo de medios tecnológicos y se configuraron los gráficos representativos propuestos con la identificación de dos opciones (si y no) correspondientes a una respuesta dicotómica por cada uno de ellos.

Resultados del ítem N° 1

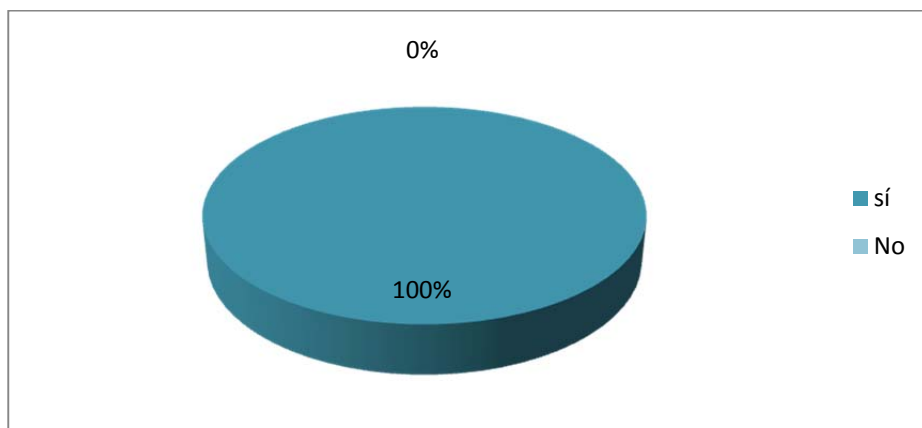
¿Conoce usted el término Presupuesto?	Respuesta	%
Sí	5	100
No	0	0



Análisis: ante la pregunta que intenta indagar si el personal tiene conocimiento del término presupuesto, se observa que el 100% de las respuestas afirman que el personal posee pleno conocimiento de dicho término. Lo que demuestra que existe una alta probabilidad de que un presupuesto sea implantado dentro de la organización, puesto a que esta noción previa que posee el personal facilitaría la posible adopción de un presupuesto en un área específica.

Resultados del ítem N°2:

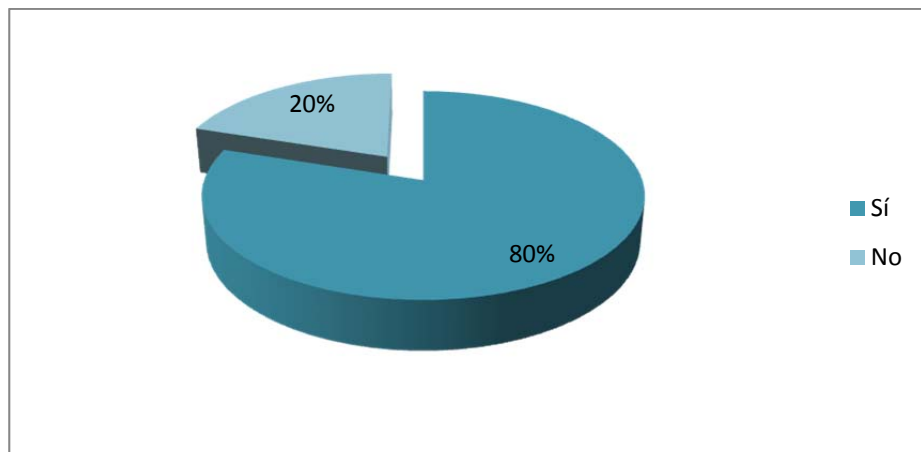
¿Existen políticas para las Cuentas por Cobrar de la Compañía?	Respuesta	%
Sí	5	100
No	0	0



Análisis: se observa que el 100% de las respuestas afirman que existen políticas establecidas para el tratamiento de las Cuentas por Cobrar, lo que refleja que la compañía controla de forma acorde los ingresos que percibe por ventas a crédito y sirven de base para realizar proyecciones sobre las entradas de dinero líquido para la empresa.

Resultados del ítem N°3

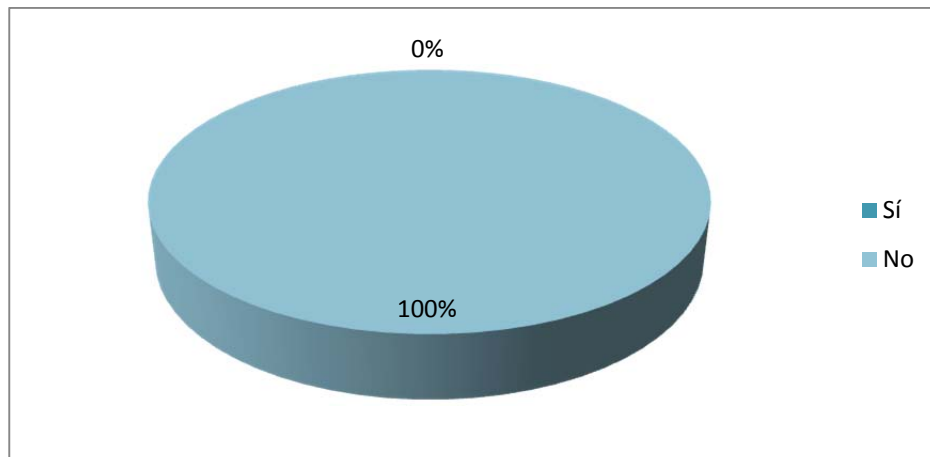
De acuerdo, a la actividad que desempeña como Importadora de muebles y su creciente demanda ¿Las compras son realizadas con planificación?	Respuesta	%
Sí	4	80
No	1	20



Análisis: un 80% del total de respuestas afirman que las compras se realizan siguiendo una planificación lo que representa una ventaja organizativa para la compañía, puesto mantiene un control de sus compras; por otra parte el 20% restante de las respuestas indican que las compras no son realizadas en base a una planificación, esta contrariedad puede deberse a que exista cierto grado de desconocimiento por parte del personal al que se le aplicó el instrumento, o que consideré que la planificación de adquisición de mercancías no sea idónea, lo que podría acarrear a que la empresa deje de percibir fondos líquidos, los cuales son imprescindibles para cumplir con todos aquellos gastos y obligaciones que posee la organización.

Resultados del ítem N°4

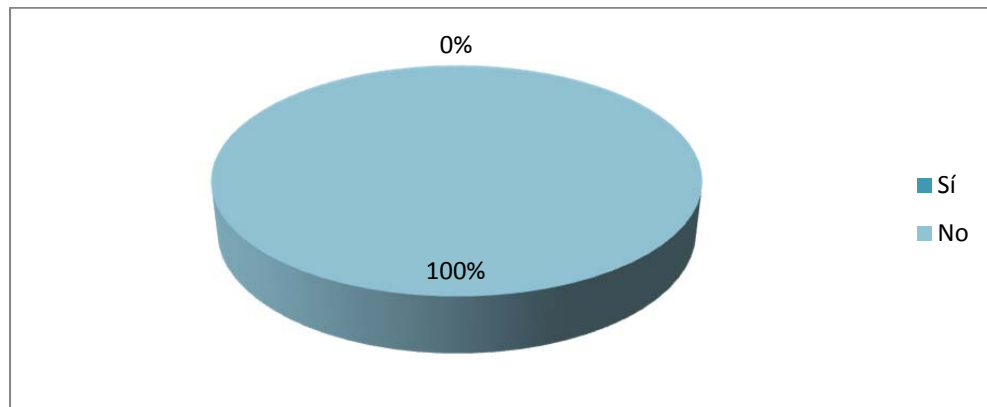
¿Manejan algún presupuesto?	Respuesta	%
Sí	0	0
No	5	100



Análisis: los resultados arrojan que no se manejan presupuestos dentro de la organización, lo que representa que la mayoría de las actividades se realizan sobre la marcha, es decir, se atienden en el momento en que se presentan las mismas, lo que se traduce a que la actitud de la compañía es reactiva y puede acarrear a que se desaprovechen oportunidades importantes. Es importante acotar que un presupuesto posee múltiples funciones, donde algunas de ellas permiten maximizar los recursos de una empresa y servir de base para proyectos y objetivos que persiga la compañía, donde a su vez permite dar un paso adelante de ante los cambios a los que están sujetos las organizaciones en Venezuela.

Resultados del ítem N°5

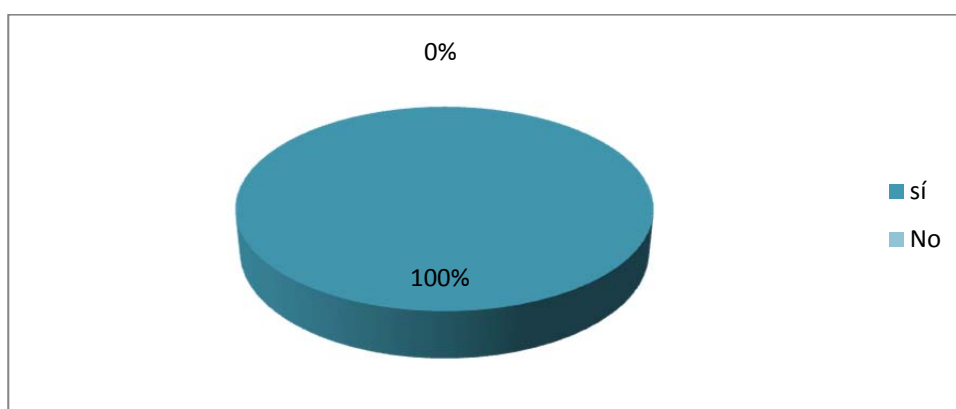
Además de los ingresos por venta de muebles, ¿Se cuenta con otros ingresos?	Respuesta	%
Sí	0	0
No	5	100



Análisis: según los resultados obtenidos la empresa no tiene ingresos de índole distinta a la venta de muebles de línea marrón, lo que hace depender a la organización de una sola fuente de ingreso, y representa una debilidad debido a que no se tienen planes para los excedentes de efectivo en el momento en que el mismo se genere, los cuales podrían utilizarse en instrumentos de inversión o adquisición de bienes (distintos a su inventarios) con fines especulativos, con el fin de obtener rendimiento de los recursos que maneja la empresa.

Resultados del ítem N°6

La mayoría de las compras son realizadas en el exterior para el abastecimiento de su inventario. Considera ¿Qué cubre sus obligaciones de forma oportuna?	Respuesta	%
Sí	5	100
No	0	0

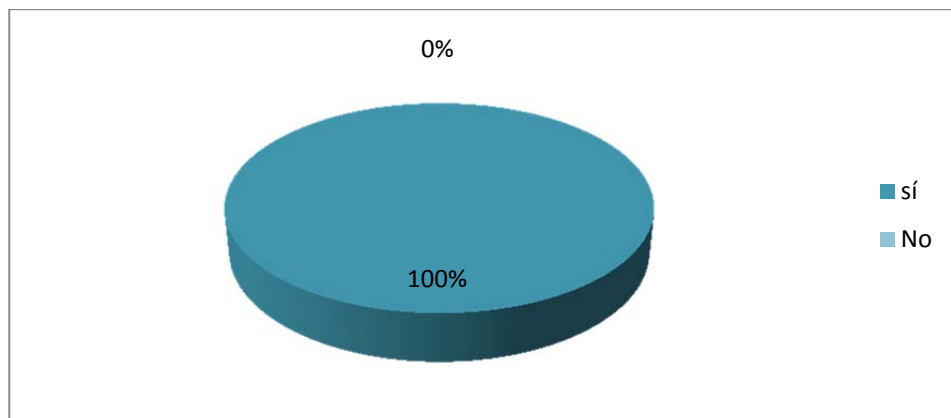


Análisis: la totalidad de las respuestas afirman que sí cubren sus obligaciones de forma oportuna. Lo que se traduce en que la empresa mantiene relaciones sanas con sus proveedores lo que le permite ampliar su crédito para con ellos, y por ende tener abastecidos sus inventarios. Entendiéndose entonces que la empresa puede ser capaz de atender a la demanda de sus clientes, y por ende contar con mayores entradas de efectivo para lo que podría realizar inversiones con dicho efectivo a corto plazo.

¿Para los gastos operativos se realizan provisiones para sus respectivos desembolsos?	Respuesta	%
---	-----------	---

Sí	5	100
No	0	0

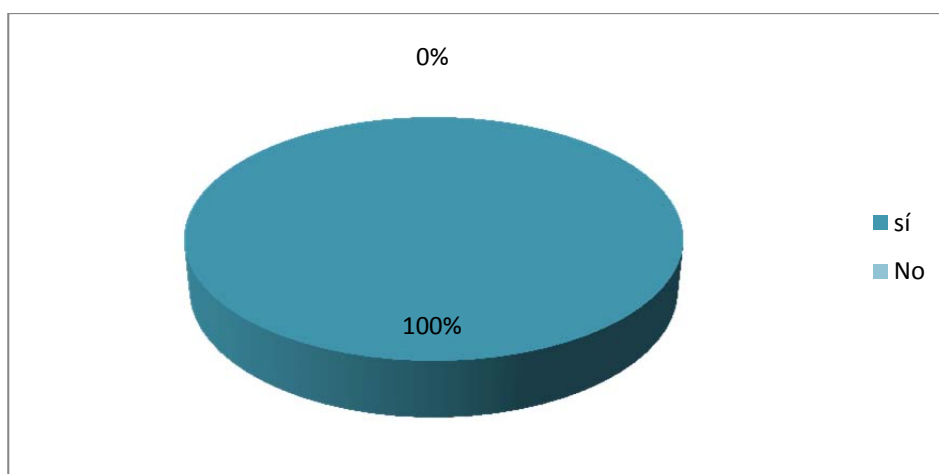
Resultados del ítem N°7:



Análisis: las respuestas obtenidas indican que la empresa tiene como política realizar provisiones para atender sus gastos operativos, sin embargo realizar provisiones para atender sus gastos, no es necesario para que una empresa genere rendimiento y logre ser competitiva con el resto de las demás, es necesario que toda organización sea capaz de verse a futuro y lograr estimar como se manejarán sus ingresos y gastos, lo cual servirá para tomar decisiones a la gerencia y trazar objetivos en lapsos de tiempos determinados.

Resultados del ítem N°8

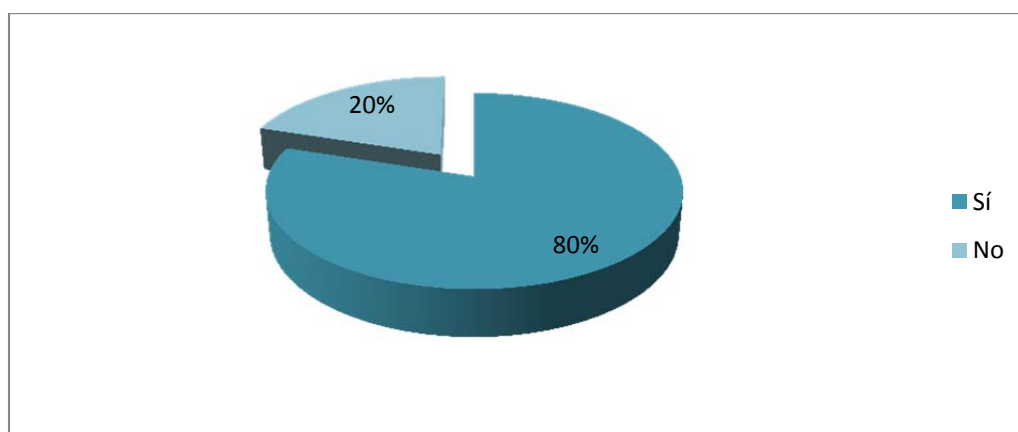
¿Conoce la utilidad que daría la herramienta de un presupuesto en la mejora de sus actividades?	Respuesta	%
Sí	5	100
No	0	0



Análisis: mediante la gráfica se observa que el 100% de las respuestas afirman que sí se conoce la utilidad de un presupuesto en sus actividades, lo que indica a que el personal es capaz de reconocer que la ejecución de sus actividades puede mejorar con la implementación de un presupuesto, es importante decir que a pesar de conocer los beneficios que brindan un presupuesto no han sido capaces de implantar uno dentro de la organización, bien sea por poca disponibilidad de tiempo para realizar e implementar uno o porque no se posee la capacidad técnica de implementarlo.

Resultados del ítem N°9

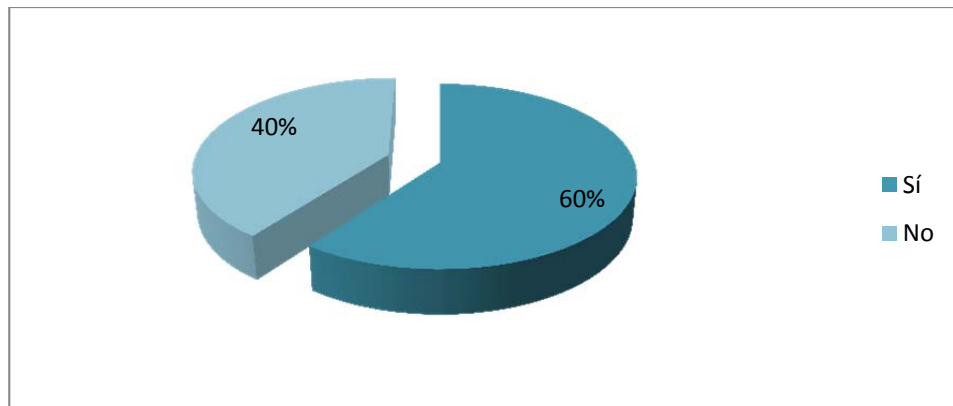
¿La gerencia realiza revisiones constantes para medir su rendimiento?	Respuesta	%
Sí	4	80
No	1	20



Análisis: Ante la pregunta que intenta indagar que la Gerencia realice revisiones constantes para medir sus rendimientos, se observa que el 80% de las respuestas afirman que sí se realizan seguimientos sobre la medición de sus rendimientos. Por otra parte el 20% opina que no se realizan estos seguimientos. Se observa que dicha respuesta es por razones de que existen debilidades de control interno en la compañía por lo que respecta al seguimiento de todos sus departamentos. Lo que puede significar que la gerencia no realiza estas revisiones de forma adecuada o no se realizan de forma oportuna, es importante acotar que un presupuesto también sirve de base para realizar comparaciones y revisiones en cuanto al rendimiento que se obtiene contra el que se espera.

Resultados del ítem N°10

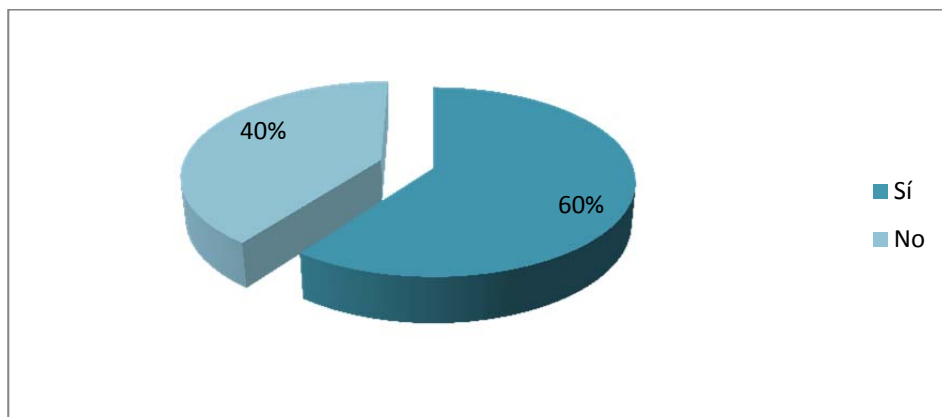
¿Se realizan proyecciones sobre su disponibilidad de efectivo, para cubrir las responsabilidades de la empresa ante terceros?	Respuesta	%
Sí	3	60
No	2	40



Análisis: el 60% de las respuestas indican que sí se realizan las proyecciones y logran cubrir sus obligaciones ante terceros. Por otra parte el 40% responde a que no se realiza una proyección del efectivo para lograr cumplir sus responsabilidades, para lo que es importante indicar que esta situación refleja poca organización en cuanto al manejo y control de los bienes líquidos de la empresa, donde un presupuesto de tesorería es capaz de estimar los desembolsos y entradas de efectivos para un período en específico, lo que da a la compañía la oportunidad de solicitar financiamiento de fuentes externas.

Resultados del ítem N°11

¿Manejan algún plan de pagos pre-establecidos para la cancelación de las obligaciones a los proveedores?	Respuesta	%
Sí	3	60
No	2	40

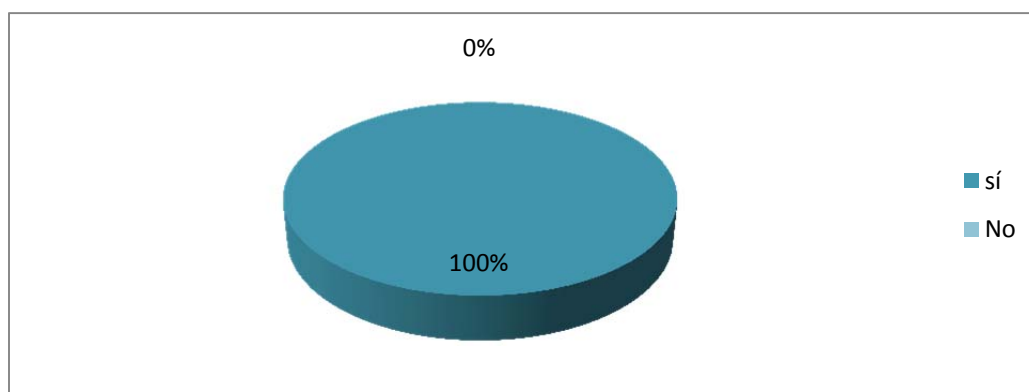


Análisis: se observa que el 60% de las respuestas afirman que sí existen planes de pago pre- establecidos. Por otra parte el 40% opinan que no se aplican dichos planes. Significando esto a que existen deficiencias en cuanto a la gestión de pagos de la empresa, lo que puede conllevar a que la empresa pueda incurrir al pago de intereses de mora e incluso hasta multas, lo que impacta directamente sobre las ganancias de la empresa.

Resultados del ítem N°12

Considera usted, ¿Qué la gerencia, podría realizar un mejor trabajo sobre la disponibilidad de recursos, si	Respuesta	%
---	-----------	---

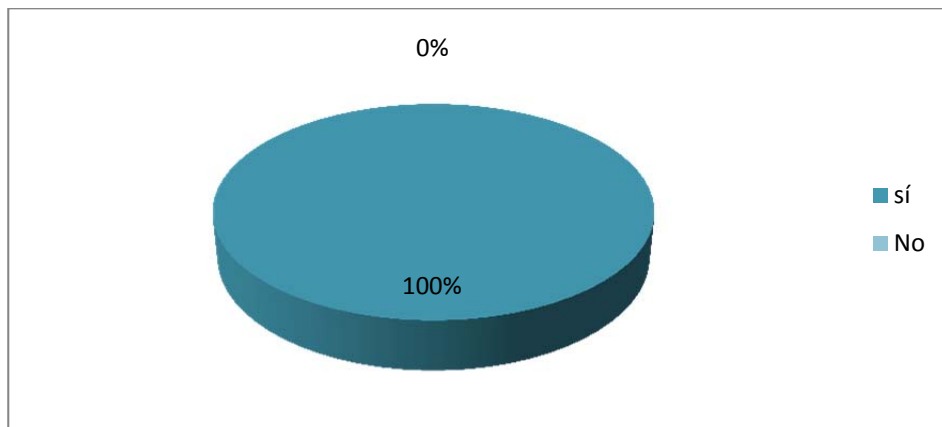
llevara una proyección de los mismos?		
Sí	5	100
No	0	0



Análisis: las respuestas afirman en un 100% que sí se mejoraría el trabajo. Debido a que la compañía necesita una proyección de sus recursos para poder cubrir con sus obligaciones a largo plazo, ya que en la actualidad con la creciente inflación, la contracción de la demanda y la devaluación del bolívar, la ausencia de una proyección adecuada de sus recursos generan riesgo en cuanto a la utilización de los mismos y a su vez pérdidas intrínsecas en las actividades regulares de la compañía.

Resultados del ítem N°13

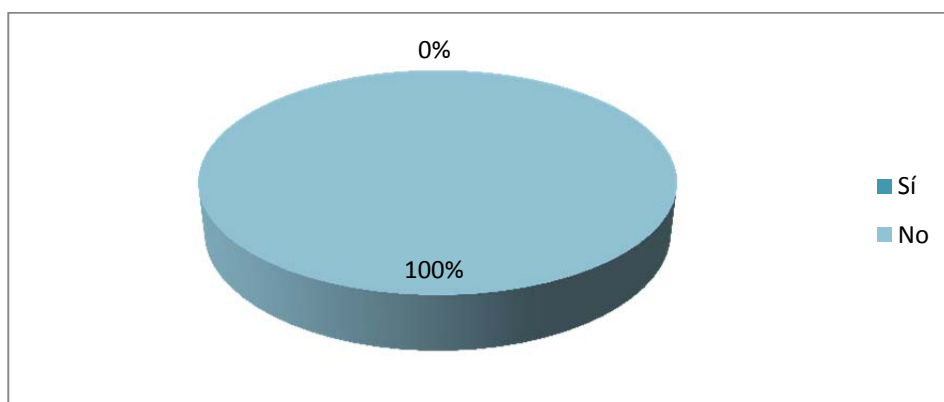
¿Tiene conocimiento de cómo mejoraría su gestión financiera, contando con una proyección de su efectivo?	Respuesta	%
Sí	5	100
No	0	0



Análisis: La gráfica indica que el 100% de las respuestas afirman que sí poseen conocimiento de cómo mejoraría su gestión. Lo que se traduce en que la gerencia presenta una disposición a la implementación de la propuesta, puesto que la proyección de su efectivo les daría la posibilidad de cubrir sus obligación de forma oportuna, y poder realizar inversiones que le ayuden obtener un mayor rendimiento como resultado de la optimización de los recursos líquidos de la empresa.

Resultados del ítem N°14

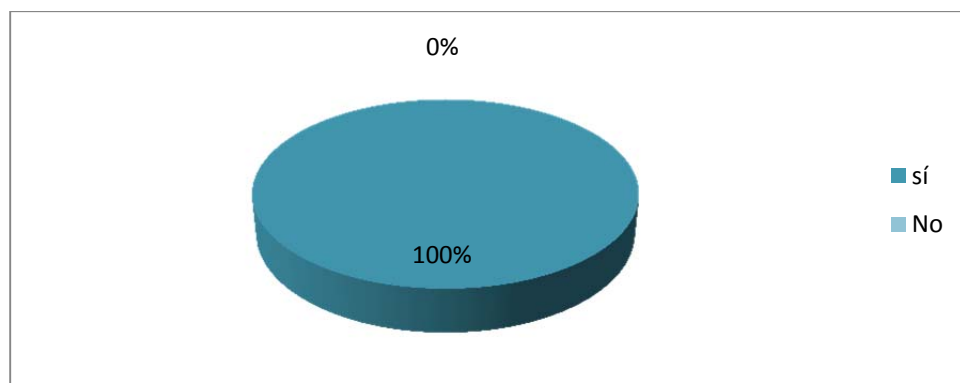
Dentro de los controles establecidos para el manejo y control del inventario, se puede decir ¿Que están siendo llevados de forma adecuada?	Respuesta	%
Sí	0	0
No	5	100



Análisis: un 100% asegura que la empresa no está llevando sus inventarios de forma adecuada, lo que se traduce en que la empresa posee un riesgo significativo en cuanto a la captación de fondos líquidos para atender ante las obligaciones que contrae como parte de sus actividades ordinarias, de igual manera es importante que esta situación puede acarrear a que la empresa tienda a ser insolvente, puesto a que la venta de sus mercancías representan el único ingreso que percibe la compañía.

Resultados del ítem N°15

¿Manejan algún tipo de financiamiento para cumplir sus obligaciones?	Respuesta	%
Sí	5	100
No	0	0



Análisis: se aprecia que el 100% de las respuestas indican la compañía maneja un plan de financiamiento para cumplir con sus obligaciones, lo que significa que la empresa no es capaz por sí misma de generar fondos líquidos para cubrir con todas las obligaciones adquiridas como parte de sus actividades ordinarias, lo que representa que la empresa necesita de financiamiento externo para el desarrollo de su ciclo de operaciones.

CAPITULO V

ESTABLECER LOS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS (DOFA)

Tomando como base la aplicación del instrumento, se procedió a realizar una Matriz (DOFA), para establecer los factores externos e internos que darán lugar a la planeación de estrategias, que ayudaran a la empresa caso de estudio a mejorar la gestión de efectivo así como proyectarse en el corto y largo plazo.

Para el desarrollo de la matriz (DOFA) fue importante conocer la definición que se le da, según López y Correa (2007: 32) la define como:

La matriz, debilidades- amenazas- fortalezas- oportunidades (DOFA), es una herramienta que ayuda a desarrollar cuatro tipos de estrategias: estrategias de debilidades y oportunidades, estrategias de fuerza y debilidades, estrategias de fuerzas, amenazas y estrategias de debilidades y amenazas. La clave de su construcción está en la capacidad de observar los factores internos y externos a partir de juicios sólidos y pensamiento estratégico y sistemático.

Su importancia radica en la formulación de estrategias que ayudan a la compañía en la mejora de sus operaciones. A partir del análisis objetivo de los factores internos de la compañía y los factores externos, como el mercado, la situación económica del país, entre otras. Para el diseño de estrategias que como fueron definidas, se tomaran a partir de cada componente de la matriz.

	FORTALEZA	DEBILIDADES
MATRIZ DOFA	Reconocimiento de marca: la marca SKY Mueble es sinónimo de venta de mobiliario.	Diversidad: no cuenta con otros ingresos adicionales a la venta de mobiliarios.
	Planificación: al planificar sus compras evitan el riesgo de inventario obsoleto.	Publicidad: no posee amplia publicidad en el mercado.
	Crédito: Concede Diversos sistemas de Crédito, lo que hace más competitivo en el mercado.	Ideología: la organización no posee visión ni misión.
OPORTUNIDADES	ESTRATEGIA FO	ESTRATEGIA DO
Clientes: están orientados al financiamiento y artículos de calidad para la durabilidad del mismo.	Evaluar las Política de Crédito y Cobranza a Fin de Determinar los Plazos que Beneficien tanto a la Empresa Como a los Clientes.	Analizar Nuevos Rubros a Fin de diversificar los productos.
Diseños: Cuenta con una variedad de diseños que la sitúan a la vanguardia en el mercado.	Atraer Clientes Mediante la Implementación de Descuentos y Créditos en la Temporada Baja.	Implementar Campañas Publicitaria Para dar a Conocer su Variedad de Diseños.
Expansión: a lo largo del Territorio nacional.	Crear Planes de apertura de Sucursales en el territorio Nacional.	Establecer los Lineamientos Para Crear la Visión y la Misión de la compañía Según los Objetivos que deseen Alcanzar.
AMENAZAS	ESTRATEGIA FA	ESTRATEGIA DA
Inflación: altos índices de inflación disminuye el valor real de la moneda.	Diseñar Estrategia de Adquisición Divisas Por Medio Propio.	Crear Planes de Financiamiento Para Poder expandirse en el Mercado.
Gobierno: medidas de control excesivas.	Realizar Ajustes Periódicos a los Precios de Venta de los Artículos Tomando en Cuenta los Índices de Inflación.	Enfocar los Objetivos de la Organización de las Normativas o Controles Legales.
Competidores: el comercio de mobiliario es amplio y con precios competitivos.	Establecer políticas de Ventas Competitivas	Concretar Alianzas Estratégica de Distribución con Empresa del País.

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

CAPITULO VI PROPUESTA

Título

Diseñar un presupuesto de tesorería para la proyección de disponibilidad de efectivo caso: Tayah Importadora, C.A.

Presentación

El propósito fundamental de esta propuesta consiste en proveer a la empresa Tayah Importadora, C.A., de un conjunto de herramientas que los conduzcan a la implementación de un presupuesto de tesorería, como un instrumento útil para medir la disponibilidad de su efectivo, y estimar la solvencia con la que contarán para responder a sus obligaciones así como poder realizar inversiones a futuro. De esta forma, la propuesta contiene el establecimiento claro de los objetivos que se buscan alcanzar a través de la misma, lo cual se justifica ante la necesidad de la implementación del presupuesto de tesorería que ayude a la compañía a lograr permanecer en el mercado como un alto competidor de la rama. Además, se plantean los beneficios, alcance y la descripción de las etapas necesarias para implementar el presupuesto de tesorería.

Fundamentación

Al realizar el diagnóstico de la situación actual de la gestión del efectivo en Tayah Importadora, C.A., y la identificación de los factores claves del manejo y proyección de su efectivo, por lo que se determinó la necesidad

en la compañía de implementar un presupuesto de tesorería como un instrumento que le permitirá proyectar su efectivo a corto y largo plazo, lo que conllevará a un incremento de sus respuestas ante las obligaciones con terceros así como da posibilidades inversiones para el incremento de su rentabilidad, esto permitirá a la organización alcanzar el éxito que esperan y el logro sus metas.

En cuanto a su aplicación, el presupuesto de efectivo es un instrumento de fácil adaptación y manejo, el cual puede ser alimentado por el personal de la empresa que posean conocimientos básicos sobre su elaboración. Por lo que esto permitirá que cada miembro de la empresa aporte datos que mejoren la adopción y la proyección del efectivo de forma óptima de acuerdo a la realidad de la compañía.

Durante el proceso, el presupuesto de tesorería podrá ser ajustado ya que es flexible a los cambios que pueda atravesar la empresa durante su adaptación. Del mismo modo, la propuesta tratara de facilitar e incorporar nuevas herramientas sobre presupuestos relacionados que permitan poder cubrir más áreas importantes de sus operaciones normales.

Objetivos de la Propuesta

General

Diseñar un presupuesto de tesorería para la proyección de la disponibilidad de efectivo caso: Tayah Importadora, C.A.

Objetivos de la Propuesta

- Definir la acción administrativa y estratégica necesaria para la implantación de un presupuesto de tesorería.
- Formular el procesamiento para la elaboración del presupuesto de tesorería.
- Diseñar un presupuesto de tesorería para la proyección de disponibilidad de efectivo caso: Tayah Importadora, C.A.

Beneficios de la propuesta

Al momento de evaluar los beneficios de la propuesta, hay que mencionar que impacta directamente en los beneficios económicos y financieros de la empresa, ya que en la medida que los mercados van evolucionando y se vuelven más competitivos; las organizaciones se encuentran ante nuevos retos, obligándolos a tener una visión más agresiva de las medidas que puedan adoptar para apoderarse de una porción del mercado.

En este sentido para la compañía contribuirá en la proyección de su efectivo y captar así posibilidades de crecimiento financiero, traducéndose esto como un beneficio global para su entorno, debido a que sus empleados contarán con una empresa competitiva que les pueda brindar mejores beneficios tanto monetarios como de formación profesional, y a su vez sus clientes contarán con productos de calidad. Puesto a que dentro de las ventajas de los presupuestos es apoyar a la administración en la obtención de sus metas y objetivos.

Estudio de Factibilidad

Factibilidad Operativa

En el aspecto relacionado con la factibilidad operativa, se prevé llevar a cabo la propuesta con apoyo del personal que labora actualmente en la compañía los cuales durante la aplicación de la propuesta se pudo conocer que poseen conocimientos básicos sobre lo que es un presupuesto. Por lo que, esto facilitara la implementación de la compañía de un presupuesto de tesorería, así como también se conoce que la compañía está en la entera disposición de aplicar el presupuesto siguiendo sus datos reales y adaptándolo en la medida en la que se va desarrollando el proceso operativo normal de la compañía.

Factibilidad Técnica

El apartado de factibilidad técnica se refiere a las alternativas y a las tecnologías a utilizar. El elemento principal a considerar son los recursos materiales con los que la empresa cuenta, como los equipos de tecnología y programas de Microsoft Office, ya que los presupuestos pueden ser presentados en hojas de Excel, por lo compañía tiene a la mano la principal y fundamental herramienta.

Factibilidad Económica

Este segmento del estudio de factibilidad se refiere a los costos y beneficios del presupuesto en unidades monetarias, y se describe el costo del personal, materiales y equipos, local y gastos de funcionamiento. Para llevar a cabo esta propuesta, se pretende utilizar los recursos disponibles

para el normal funcionamiento de la empresa. Por lo que los costos principales recaen en la instalación de un software y la capacitación del personal, por lo que los gastos se estiman en:

Descripción	Monto
Instalación de un sistema de Microsoft Office Profesional 2013.	2.099,00
Honorarios por capacitación del personal	5.000,00
Total	7.099,00

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Desarrollo de la Propuesta

A continuación se muestra los datos necesarios para la aplicación, el diseño de un presupuesto de tesorería, que ayudara en la proyección del efectivo de la compañía, para el desarrollo de la misma se presentaran los pasos a seguir para la elaboración del mismo.

Proceso de Elaboración del Presupuesto

La confección del presupuesto de efectivo se debe partir del conocimiento del saldo existente al comienzo del periodo de planeamiento. Para determinar las disponibilidades correspondientes a cada uno de los sub periodos (meses, bimestres, trimestres), a este valor se le agregan las entradas previstas, que incluyen las ventas de contado, la recuperación de cartera, los intereses provenientes de inversiones en títulos valores redimibles a corto plazo o de fondos depositados en cuentas que proporcionan beneficios financieros, los dividendos reconocidos por inversiones en otras empresas o las ventas de activos fijos. La captación de

fondos monetarios también puede derivar de aportes de capital, de créditos a corto plazo o de la colocación de bonos en el mercado.

Después de establecer los fondos monetarios disponibles, se estiman las salidas de efectivo asociadas con las diversas obligaciones que las empresas contraen con quienes les suministran bienes, servicios y capitales. Las erogaciones monetarias contemplaran ítems como la remuneración del personal, la cancelación de cuentas a los proveedores (agencias de publicidad, papelerías, empresas que suministran insumos, y repuestos), la amortización de créditos, el pago de intereses, el reconocimiento de dividendos y la cancelación de obligaciones por conceptos de seguros, impuestos, servicios públicos, servicios de vigilancia, contratos de mantenimiento, asesorías, etc.

Al deducir las salidas de efectivo de las disponibilidades calculadas previamente (saldo inicial + entradas) se obtiene el saldo final que, comparado con el monto mínimo pretendido, conducirá a tomar decisiones sobre inversiones temporal externa cuando se pronostican excedente o financiamiento a corto plazo cuando el valor mínimo exigido supere el saldo final calculado.

Los presupuestos constituyen las fuentes de información más importantes para pronosticar los flujos de efectivo. Como se aprecia en el esquema siguiente, el presupuesto de ventas alimenta los ingresos monetarios, el presupuesto particular al consumo de insumos representa el soporte para planificar las compras, el presupuesto de mano de obra directa contribuye a programar los desembolsos monetarios por remuneración, y el presupuesto de gastos indirectos de fabricación, además de otorgar datos a utilizar en el cómputo de la nómina, aporta información valiosa para precisar

las salidas de efectivo relacionadas con los seguros, los servicios publicados y de mantenimiento.

Para expresar con mayor claridad la preparación de un presupuesto de tesorería, se dan una secuencia de pasos a seguir para su correcta presentación, los cuales se presentan a continuación.

Paso 1: Programación de los Ingresos

Esto consiste en, realizar una estimación de las ventas que la compañía espera realizar y el porcentaje que será a contado y a crédito, según sus políticas de crédito y cobranza, esto se conoce como el presupuesto de ventas, según Homgeren, Sundem y Stratton (2006:313) lo definen como, *“Un presupuesto de ventas es el resultado de decisiones para crear las condiciones que generan el nivel deseado de ventas”*. A continuación se presenta un ejemplo de la presentación de la misma:

Descripción		Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Ventas	100%						
Contado	xx %						
Crédito	xx %						

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Una vez establecida las condiciones de las ventas, se procede a estimar el porcentaje de las ventas a crédito que pueden ser incobrables, y el porcentaje de devolución de que pueden surgir, este último depende de las condiciones de las ventas que se establezcan con los clientes. Ambas restan

o disminuyen las ventas a crédito de la compañía, dando como resultado el crédito neto. Como se muestra a continuación:

Descripción	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Crédito xx %						
-Provisión xx %						
-Devolución xx %						
Crédito Neto						

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Partiendo del crédito neto obtenido, se procederá a determinar mes a mes el porcentaje de ventas a crédito que serán cobradas en plazos que pueden ir desde los 15 días de crédito a 90 días, esto depende de las políticas de la compañía y las condiciones de ventas establecidas en acuerdo con los clientes. A continuación se muestra como se presenta:

Descripción	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Crédito Neto						
30 Días xx %						
60 Días xx %						
90 Días xx %						
Total Cobros Créditos						

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Paso 2: Definición de los Ingresos Extraordinarios

Para la estimación de los Ingresos de las compañías, se debe de tomar en cuenta todos aquellos ingresos que no forman parte de las ventas por las actividades normales de la compañía, sino aquellos que surgen por otras actividades o inversiones realizadas por la compañía de la cual se recibió algún beneficio, según López (2005:91) *“Los ingresos extraordinarios o secundarios son aquellos que provienen de transacciones que no tienen relación directa con la actividad fundamental de la entidad”*

Paso 3: Determinación del Efectivo Disponible

Tomando los saldos iniciales obtenidos del efectivo disponible inicial de las compañías y determinadas las ventas ha contado y el total de los cobros a crédito esto da el total de los ingresos ordinarios, a los cuales se les suma los ingresos extraordinarios obtenidos por la compañía, esta sumatoria da origen a la determinación del efectivo disponible, como se muestra a continuación:

Descripción	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Saldo s/Balance (D)						
INGRESOS						
Ventas Contado						
Ventas a Créd (Cobros)						
Ingresos Ordinarios						
Div. Cobrados						
Vta. De A.F.						
Venta de Acciones						
Intereses Cobrados						
Otros						
INGRESOS TOTALES						
Efectivo Disponible						

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Paso 4: Programación de los Gastos

En esta parte del presupuesto de tesorería, se procede a estimar los desembolsos que la compañía tendrá en el periodo que se esté preparando, por lo que se toman en cuenta todos los egresos ordinarios, según López (2005:91) los define de la siguiente forma:

Los egresos ordinarios o de operación son aquellas erogaciones que se efectúan durante la realización de las actividades normales y propias de la entidad económica. Los egresos ordinarios son:

Costo de Ventas: valor que se pagó en calidad de comprador por las mercancías que se realizaron con carácter de vendedor, Gastos de Operación: erogaciones normales que se efectúan en el transcurso de las transacciones propias de la actividad económica.

Por esto, se debe de mostrar cada uno de los desembolsos que la compañía estime realizar por mes, como se presenta a continuación:

Descripción	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Egresos						
MOD						
M.P.						
Sueldos de Admon.						
Gastos de Fabricación						
Gasto de Importación						
Préstamo						
Pago de Pasivo a L.P.						
ISLR						
DIV. Pagados						
Total Egresos						

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Paso 5: Déficit o Exceso

Una vez establecidos el efectivo disponible y el total de los egresos se deben restar uno del otro si el resultado es positivo será Exceso de Efectivo el cual le permitirá a la compañía realizar inversiones futuras, en el caso de que de negativo es un Déficit el cual Hernández (2003:105) define como *“Déficit: Diferencia que resulta de comparar el activo y el pasivo de una entidad, cuando el importe del último es superior al primero; es decir, cuando el capital contable es negativo”*.

A continuación se presenta como debe de realizar la determinación del mismo:

Descripción	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Efectivo Disponible						
Total Egresos						
Exceso o Déficit						

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Paso 6: Financiamiento

En el caso de que la compañía obtenga un déficit monetario se procederá a plantear, el financiamiento el cual según Merton (2008:418) lo define dos tipos *“Financiamiento interno surge de las operaciones de la empresa. (...) El financiamiento externo ocurre siempre que los*

administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos”

El financiamiento es la herramienta que utilizan las compañías cuando no cuentan con el efectivo necesario para cubrir sus gastos de operación. Por esto una vez la compañía comience a generar renta, se comenzaran a realizar los abonos para cubrir la deuda. Ya que todo financiamiento genera intereses los cuales serán determinados al momento de aceptar los mismos.

A continuación se presenta como deben de presentarse en el presupuesto la suma de los financiamientos, la resta de los abonos e intereses, el total del monto del financiamiento que está pendiente y cuanto es el efectivo final una vez deducido los gastos por financiamiento:

Descripción	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Exceso o Déficit						
Financiamiento						
Abono a Financiamiento						
Intereses						
Saldo a Financiar						
Efectivo Final Mensual						

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Es importante tomar en cuenta que nunca debe de llevar saldos negativos mes a mes, estos mencionados con anterioridad como el saldo inicial serán sumados a los ingresos para la obtención del efectivo disponible. A continuación se presenta el formato final del presupuesto de tesorería:

:

Descripción	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Saldo s/Balance (D)						
INGRESOS						
Ventas Contado						
Ventas a Créd (Cobros)						
Ingresos Ordinarios						
Div. Cobrados						
Vta. De A.F.						
Venta de Acciones						
Intereses Cobrados						
Otros						
INGRESOS TOTALES						
Efectivo Disponible						
EGRESOS						
MOD						
M.P.						
Sueldos de Admon.						
Gastos de Fabricación						
Gasto de Importación						
Préstamo						
Pago de Pasivo a L.P.						
ISLR						
DIV. Pagados						
Total Egresos						
Exceso o Déficit						
Financiamiento						
Abono a Financiamiento						
Intereses						
Saldo a Financiar						
Efectivo Final Mensual						

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

CONCLUSIONES

Mediante la ejecución de cada uno de los objetivos establecidos en esta investigación, donde los mismos están centrados en una propuesta de un presupuesto de tesorería para la proyección de la disponibilidad de efectivo de la empresa Tayah Importadora, C.A. empresa dedicada a la comercialización de muebles de línea marrón. Se logró aportar fundamentos teóricos y prácticos para llevar a cabo la implementación de un presupuesto de tesorería, debido a que la misma se dedica a la compra y venta de bienes y en consecuencia la mayoría de sus operaciones dependen fundamentalmente de las entradas y salidas de efectivo que se generen en el flujo normal de sus operaciones, para lo que es importante que cuente con una herramienta que les permita estimar con antelación sus déficit o exceso de efectivo con el fin de tomar decisiones que optimicen las operaciones de la organización y la gestión del efectivo dentro de la organización.

Para llevar a cabo esta propuesta fue necesario partir de los resultados obtenidos del instrumento, de la matriz DOFA y de la información financiera suministrada por la organización con el fin de adecuar el modelo de presupuesto a la misma, debido a que cada organización es única y posee características peculiares, sin olvidar que la misma es afectada por todos aquellos acontecimientos que se den en el medio en que se desenvuelve. Todo esto con el fin de mejorar su gestión de efectivo puesto a que representa un punto fundamental en las actividades de esta compañía y a su vez prever de situaciones de oportunidad y amenaza en el corto o mediano plazo.

En la opinión de los investigadores, podemos decir que por sí sólo un presupuesto de tesorería no podrá sustituir a la administración en cuanto a la

gestión de fondos de una empresa pero si será una herramienta poderosa que servirá de apoyo a la administración de dicha entidad.

En cuanto al aporte que se le otorga a la empresa Tayah Importadora, representa una valiosa oportunidad debido a que se establecen lineamientos que sirven de base para la toma de decisiones, enfocadas al mejoramiento de su gestión de fondos y en consecuencia de su administración en general debido a que un presupuesto de tesorería apoya al establecimiento de metas y ayuda a obtener una visión de los distintos escenarios en lo que se podría desenvolver de la compañía , y a su vez servir de patrón de comparación entre datos reales contra los presupuestados, lo que permite medir cuan eficiente ha sido la organización en la administración de sus recursos.

RECOMENDACIONES

Partiendo de la importancia del presupuesto de tesorería para el crecimiento de las empresas del sector de comercialización, es necesario presentar una serie de parámetros para la implementación del mismo por cualquier empresa de la rama, donde destacan los siguientes:

- Capacitar al personal, con preparación continua sobre nuevas herramientas que ayuden a la optimización de la gestión financiera de la empresa.
- Motivar al personal, para la contribución de ideas para el alcance de metas y objetivos de las organizaciones.
- Realizar estimación conservadora con las entradas o disponibilidad de su efectivo, y llevar a un punto máximo los posibles desembolsos para la compañía.
- Adaptación del presupuesto en base a las condiciones y factores tanto internos como externos que incidan sobre las operaciones de la empresa.
- La creación de un departamento especializado en el área, o en su defecto designación de funciones de control presupuestario a un personal capacitado dentro de la compañía.

- Partiendo de los excedentes de efectivo que se obtengan en periodos determinados realizar inversiones que generen renta a corto y mediano plazo.
- Obtención de créditos con tarifas preferenciales a fin de tener tasas bajas y líneas de crédito más amplias.
- Negociar condiciones crédito y pago para con los proveedores, a fin de mejorar su liquidez.
- Realizar análisis del deterioro de sus cuentas por cobrar que estén consideradas como incobrables, y así ver su posible recuperación o pérdida.
- Incursionar en nuevos mercados con el objetivo de incrementar sus ventas, y por ende las entradas de efectivo.

LISTA DE REFERENCIAS

Cárdenas y Nápoles (2008). **Presupuesto Teoría y Práctica**. Segunda Edición. Editorial Mc Graw Hill.

Chiavenato, Idalberto (2004). **Administración**. Editorial Mc-Graw Hill. Quinta Edición. D.F. México

Cosio Miguel (2003) **Administración Financiera del Circulante**. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. México.

Czinkota, Ronkainen y Moffett (2007). **Negocios Internacionales**. Séptima edición. Editorial Thomson

Burbano, Jorge (2005). Presupuestos. **Enfoque de gestión, planificación y control de recursos**. Tercera edición. Editorial Mc Graw Hill.

Hernández, Roberto; Fernández, Carlos y Baptista, Pilar (2010). **Metodología de la Investigación**. Quinta Edición. Ediciones Mc Graw Hill. México.

Hernández, Gustavo (2003). **Diccionario de Economía**. Editorial Universidad Cooperativa de Colombia.

Horngeren, Charles; Sundem, Gary y Stratton William (2006).**Contabilidad Administrativa**. Pearson Educacion.

Hurtado, Jacqueline (2007). **El proyecto de Investigación. Comprensión holística de la metodología y la investigación**. Sexta Edición. Ediciones Quirón. Caracas Venezuela.

Hurtado, Iván y Toro, Josefina (2001). **Paradigmas y Métodos de Investigación en Tiempos de Cambio**. Editorial Episteme Consultores Asociados, C.A. Caracas. Venezuela.

López, Marcelo y Correa, Jorge (2007). **Planeación estratégica de tecnologías informáticas y sistemas de información**. Primera Edición. EditorialIngeniería.

López, Elizondo (2005). **Contabilidad Fundamental**. Tercera Edición. Thomson.

Martin, Rojas (Año 2008) **“Diseño de un presupuesto de tesorería para la empresa representaciones Yajoca C.A. que contribuya a mejorar la gestión y la toma de decisiones de su proceso financiero”** trabajo de grado. Realizado en la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de Carabobo.

Méndez, Carlos (2002). **Guía para elaborar el Diseño de Investigación en Ciencias Económicas, Contable y Administrativo**. Mc Graw-Hill Interame, Bogotá Colombia.

Merton, Robert (2008). **Finanzas**. Pearson Educacion.

Millán, Edgar (2006) **Elementos de Finanzas Públicas y Derecho Tributario**. 5ta Edición, Editorial Mobilibros.

Moyer, Charles R.; McGuian, James R. y Kretlow, William J. (2005) **Administración financiera contemporánea**. 9a. edición. Editorial Thomson.

Rondón (Año 2010) **“Proceso presupuestario como herramienta para el control del efectivo en la empresa grupo COYSERCA”** trabajo de grado. Realizado en la Facultad de Ciencias Sociales de la Universidad José Antonio Páez.

Roppolo (Año 2010). **“Diseño de un modelo de presupuesto de tesorería como herramienta para apoyar la toma de decisiones socioeconómicas en organizaciones agropecuarias del rubro de producción porcina en el municipio Carlos Arvelo del estado Carabobo”** trabajo de grado. Universidad de Carabobo.

Rosas, Roberto (2008). **Teoría General de las Finanzas Públicas**. Escuela Nacional de Economía. Tercera Edición. México

Sabino, Carlos (2002). **El Proceso de Investigación**. Editorial Panapo. Octava Edición. Caracas. Venezuela.

Samuelson, Paul y Nordaus (2005) **Economía**. Décimo Octava Edición. Editorial McGraw Hill. México, D.F

Stoner, Freeman y Gilbert (1996). **Administración**. Sexta Edición. Editorial Pearson Prentice Hall.

Sulbarán B. (Año 2009) ***“Gestión de tesorería en las empresa del sector avícola en el municipio Maracaibo del estado Zulia”*** trabajo de grado. Realizado en la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de La Universidad del Zulia.

Universidad Pedagógica Experimental Libertador (2005). **Manual de Tesis de Grado, Especializaciones y Maestrías**. Editorial FEDUPEL. Caracas. Venezuela.

Welsch, Glenn A. (2005). **Presupuesto. Planificación y Control**. Sexta edición. Editorial Pearson Prentice Hall.

Weston, Jason y Copeland, Turner (2005). **Finanzas y Administración**. Cuarta Edición. Editorial Mc Graw Hill. Volumen I. México.

ANEXOS

Partiendo de los datos suministrados por la compañía caso de estudio: Tayah Importadora, C.A. se procedió a realizar la proyección de su efectivo en el 2013 con la aplicación del Presupuesto de Tesorería que se plantea en esta investigación, con la finalidad mostrar la aplicación de la herramienta en la empresa.

A continuación se presentan los datos suministrados por la compañía.

Saldo Inicial 2.346.829,65

Ventas durante el periodo del 2012:

Mes	Monto
Enero	1.085.774,30
Febrero	591.272,57
Marzo	627.072,26
Abril	169.981,83
Mayo	832.332,12
Junio	184.667,01
Julio	295.793,09
Agosto	1.535.740,47
Septiembre	404.908,63
Octubre	876.086,63
Noviembre	2.295.894,93
Diciembre	642.023,66
Total	9.541.547,49

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Las ventas de la compañía, son de la siguiente manera: ventas a crédito el 85% y ventas a contado el 15%.

Tiene una provisión de cuentas incobrables del 15% de sus ventas a crédito.

La compañía maneja un 5% de estimación de su devolución en ventas.

Sus políticas de crédito son:

- 30 días el 75% de las ventas a crédito.
- 60 días el 10% de las ventas a crédito.
- 90 días el 15% de las ventas a crédito.

La compañía no posee una fuente de ingreso distinta de la originada por sus operaciones ordinarias.

Entre los egresos normales de la compañía están los siguientes:

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Alquileres	55.815,00	39.600,00	115.015,00	1.200,00	97.015,00	34.850,00	19.900,00	154.793,75	66.598,00	105.989,25	24.475,00	40.989,00
Gastos Bancarios	567.847,65	97.609,47	85.023,83	54.565,12	83.328,07	58.956,96	80.794,62	119.987,29	57.720,29	40.268,29	32.180,36	31.367,70
Generales	191.391,40	501.247,69	297.797,64	358.842,81	430.235,82	788.694,96	644.336,41	649.835,44	772.155,87	439.832,73	463.012,79	648.470,98
Impuestos	14.002,90	-	-	-	-	-	-	-	-	32.599,00	-	-
ISLR	-	-	97.251,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercadeo Y Ventas	2.180,76	119.203,52	9.125,55	-	-	8.795,13	5.262,45	19.327,37	1.280,40	4.684,96	-	12.155,57
Nomina	-	47.034,44	-	6.000,00	6.000,00	-	6.277,50	-	6.654,15	375.142,46	185.178,93	206.948,48
Póliza De Seguros	-	-	-	-	-	11.096,40	-	-	-	-	-	5.275,85
Importaciones	674.177,22	436.190,00	2.700.264,33	-	57.350,38	308.335,80	2.028.010,87	1.778.638,55	473.857,68	699.960,11	342.319,35	-

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Tomando los datos de la compañía se obtuvo el siguiente presupuesto de ventas para la proyección de efectivo durante el primer semestre en el 2013:

Descripción		ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
Ventas	100%	1.085.774	591.273	627.072	169.982	832.332	184.667
Contado	15 %	162.866	88.691	94.061	25.497	124.850	27.700
Crédito	85 %	922.908	502.582	533.011	144.485	707.482	156.967
-Provisión %	15	-	-	-	-	-	-
		138.436	75.387	79.952	21.673	106.122	23.545
-Devolución	5 %	-	-	-	-	-	-
		46.145	25.129	26.651	7.224	35.374	7.848
Crédito Neto		738.327	402.065	426.409	115.588	565.986	125.574
30 Días	75 %	553.745	301.549	319.807	86.691	424.489	94.180
60 Días	10 %	73.833	40.207	42.641	11.559	56.599	12.557
90 Días	15 %	110.749	60.310	63.961	17.338	84.898	18.836
Total Cobros Crédito		553.745	375.382	470.762	189.641	500.010	168.117

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

Tomando los datos de las ventas a contado y el total de los cobros, mes a mes se plantea el presupuesto de tesorería. El cual, se muestra a continuación se presenta:

Descripción	Enero 2013	Febrero 2013	Marzo 2013	Abril 2013	Mayo 2013	Junio 2013
Saldo s/Balance (D)	2.346.830	1.558.026	781.213	4.041.559	2.156.090	1.572.020
INGRESOS						
Ventas Contado	162.866	88.691	94.061	25.497	124.850	27.700
Ventas a Créditos (Cobros)	553.745	375.382	470.762	189.641	500.010	168.117
Ingresos Ordinarios	716.611	464.073	564.823	215.139	624.859	195.817
Div. Cobrados	-	-	-	-	-	-
Vta. De A.F.	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES	716.611	464.073	564.823	215.139	624.859	195.817
Efectivo Disponible	3.063.441	2.022.098	1.346.036	4.256.698	2.780.949	1.767.837
Egresos						
Alquileres	55.815	39.600	115.015	1.200	97.015	34.850
Gastos bancarios	567.848	97.609	85.024	54.565	83.328	58.957
Generales	191.391	501.248	297.798	358.843	430.236	788.695
Impuestos	14.003	-	-	-	-	-
ISLR	-	-	97.251	-	-	-
Mercadeo Y Ventas	2.181	119.204	9.126	-	-	8.795
Nomina	-	47.034	-	6.000	6.000	-
Póliza de seguros	-	-	-	-	-	11.096
Importaciones	674.177	436.190	2.700.264	-	57.350	308.336
Total Egresos	1.505.415	1.240.885	3.304.477	420.608	673.929	1.210.729
Exceso o Déficit	1.558.026	781.213	-1.958.441	3.836.090	2.107.020	557.108
Financiamiento			6.000.000			
Abono a Financiamiento				-1.500.000	-400.000	-300.000
Intereses			-	-180.000	-135.000	-123.000
Saldo a Financiar			6.000.000	4.500.000	4.100.000	3.800.000
Efectivo Final Mensual	1.558.026	781.213	4.041.559	2.156.090	1.572.020	134.108

Fuente: Bello, Gutiérrez y Pérez (2013)

En base a la proyecciones del primer semestre del 2013 para la Compañía, se pudo observar que durante el Marzo 2013 se necesitó un financiamiento el cual fue concedido por una compañía relacionada la cual cobro un 3% mensual sobre el monto adeudado, el cual no fue cubierto durante en su totalidad en los siguientes meses. Sino que se observó que la compañía, logro hacer abonos pero por montos muy bajos.

Por lo que se recomienda a la compañía buscar otras fuentes de ingreso que les ayuden a cubrir con los gastos que puedan surgir.



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, _____, Venezolano, titular de la cédula de identidad N° V- _____, de profesión _____, por medio de la presente, doy validez a el instrumento anexo presentado para mi revisión por Marialura Bello C.I. V-19.992.460, María Pérez C.I. V- 20.514.652 y Oscar Gutiérrez C.I. V-20.969.829, para aplicar en la investigación de estudios de Pregrado de su autoría, titulado **PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO DE TESORERIA PARA LA PROYECCION DE LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO DE LA EMPRESA TAYAH IMPORTADORA, C.A. UBICADA EN VALENCIA ESTADO CARABOBO**, con el cual están optando al título de Licenciados en Contaduría Pública, y que los mismos cumplen con los requisitos exigidos para dicha investigación. Por lo tanto, puede ser aplicado en la muestra o colectivo escogida para tal fin.

En Valencia, a los _____ días del mes de _____ del año _____.

Firma: _____
Prof: _____

Cuestionario al personal del Área de Administración

Criterios	PERTINENCIA Oportunidad Conveniencia		CLARIDAD Redacción		COHERENCIA Correspondencia		DECISIÓN		
	Adecuado	Inadecuado	Adecuado	Inadecuado	Adecuado	Inadecuado	Dejar	Modificar	Quitar
1									
2									
3									
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
11									
12									
13									
14									
15									

Observaciones

VALIDEZ			
Aplicable		No aplicable	
Aplicable atendiendo a las observaciones del Experto			

Evaluado por:

Prof. Manuel González
C.I. 4.129.212

Fecha: _____

Firma: _____

