

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS



" Diseño de un Modelo de Planeación y Control Financiero para ser aplicado en las Empresas del Servicio de Transporte Colectivo de Microbuses constituidas como Sociedades Anónimas y Asociaciones Cooperativas del Municipio de Ilopango". Caso Ilustrativo: ACASEBI S.A. DE C.V.

Trabajo De Investigación Presentado Por:

**Deras Santos Luz Imelda
Guerra Romero Claudia Patricia
Moreno Lazo Salvador Esaú**

Para Optar al Grado de:

LICENCIADO EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS

Marzo de 2004

San Salvador,

El Salvador,

Centro América

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rectora : Dra. María Isabel Rodríguez

Secretaria : Licda. Lidia Margarita Muñoz Vela

**Decano de la Facultad de
Ciencias Económicas** : Lic. Emilio Recinos Fuentes

**Secretaria de la Facultad
De Ciencias Económicas** : Licda. Dilma Yolanda de Del Cid

Docente Director : Lic. Atilio Alberto Montiel Herrera

Marzo de 2004

San Salvador,

El Salvador,

Centro América

AGRADECIMIENTOS

Deseo expresar mi gratitud por este logro:

Al Creador, quien iluminó mi entendimiento e hizo posible salvar cada prueba.

A mis padres, Miguel e Irma, por sus sacrificios y su confianza.

A la familia Deras Mendoza, por su gran apoyo y paciencia.

De manera especial, a Nery, quien siempre está presta a escuchar y alentar mis esfuerzos.

Y a mi familia y amigos, que llenaron mi vida de buenos momentos.

Luz I. Deras Santos

Primeramente agradezco a Dios Todopoderoso por permitirme terminar mi carrera, asimismo a mis padres por apoyarme a seguir adelante en mi vida en general y finalmente, a los docentes y autoridades universitarias, por haber sido un medio para mi desarrollo tanto personal como profesional.

Salvador Esaú Moreno Lazo

INDICE

CAPÍTULO I	PÁG.
GENERALIDADES DEL TRANSPORTE COLECTIVO EN EL SALVADOR Y MARCO TEÓRICO SOBRE PLANEACIÓN Y EL CONTROL FINANCIERO	
A. GENERALIDADES DEL TRANSPORTE COLECTIVO.....	1
A.1. ANTECEDENTES.....	1
A.2. IMPORTANCIA.....	4
A.3. EVOLUCIÓN DE LAS TARIFAS DEL TRANSPORTE COLECTIVO	4
A.4. MARCO LEGAL E INSTITUCIONAL DEL TRANSPORTE COLECTIVO EN EL SALVADOR.....	6
A.4.1. LEYES Y REGULACIONES DEL TRANSPORTE COLECTIVO EN EL SALVADOR.....	7
A.4.2. MARCO INSTITUCIONAL.....	10
A.5. FORMA LEGAL DE LAS EMPRESAS DEL SERVICIO DE TRANSPORTE COLECTIVO DE MICROBUSES.....	13
A.6. POLÍTICA CREDITICIA.....	14
A.7. GLOBALIZACIÓN Y TRANSPORTE COLECTIVO.....	17
A.7.1. EL TRANSPORTE COLECTIVO Y LOS TRATADOS DE LIBRE COMERCIO.....	21
B.1. LA FUNCIÓN FINANCIERA.....	23
B.1.1. DEFINICIÓN.....	23
B.1.2. IMPORTANCIA.....	24
B.1.3. OBJETIVOS.....	24
B.2. PLANEACIÓN FINANCIERA.....	25
B.2.1. DEFINICIÓN.....	25
B.2.2. IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA.....	26
B.2.3. DETERMINACIÓN DE OBJETIVOS Y POLÍTICAS FINANCIERAS	27
B.2.4. TIPOS DE PLANES.....	27

B.2.5. PRONÒSTICO DE VENTA.....	28
B.2.6. PROYECCIÒN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	28
B.3. CONTROL FINANCIERO.....	29
B.3.1. DEFINICIÒN.....	29
B.3.2. IMPORTANCIA DEL CONTROL FINANCIERO.....	30
B.3.3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS..	30
B.3.4. RAZONES FINANCIERAS.....	32
B.3.5. SISTEMA PRESUPUESTARIO.....	35
B.3.6. AUDITORIA.....	37

CAPÍTULO II

DIAGNÒSTICO DE LA PLANEACIÒN Y CONTROL FINANCIERO EN LAS EMPRESAS DEL SERVICIO DE TRANSPORTE COLECTIVO DE MICROBUSES CONSTITUIDAS COMO SOCIEDADES ANÓNIMAS Y ASOCIACIONES COOPERATIVAS DEL MUNICIPIO DE ILOPANGO

A. GENERALIDADES DE ACASEBI S.A. DE C.V.....	39
B. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	41
B.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	41
B.2. UNIVERSO.....	41
B.3. MÈTODOS Y TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN.....	42
B.4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS.....	43
C. DIAGNÒSTICO.....	78
C.1 GENERALIDADES DE LAS EMPRESAS Y SU OPERACIÒN.....	78
C.2. PLANEACIÒN FINANCIERA.....	79
C.2.1. OBJETIVOS FINANCIEROS.....	79
C.2.2. POLÍTICAS FINANCIERAS.....	80
C.2.3. PROYECCIONES.....	80
C.2.4. ESTADOS FINANCIEROS PRO FORMA.....	80
C.3. CONTROL FINANCIERO.....	81
C.3.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	81

C.3.2. RAZONES FINANCIERAS.....	82
C.3.3. SISTEMA PRESUPUESTARIO.....	82
C.3.4. AUDITORIAS.....	83
D. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	83
D.1. CONCLUSIONES.....	83
D.2. RECOMENDACIONES.....	85

CAPÍTULO III

DISEÑO DE UN MODELO DE PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO PARA SER APLICADO EN LAS EMPRESAS DEL SERVICIO DE TRANSPORTE COLECTIVO DE MICROBUSES CONSTITUIDAS COMO SOCIEDADES ANÓNIMAS Y ASOCIACIONES COOPERATIVAS DEL MUNICIPIO DE ILOPANGO. Caso Ilustrativo: ACASEBI S.A. DE C. V.

A. CONCEPTO DE MODELO DE PLANACIÓN Y CONTROL FINANCIERO	87
A.1. OBJETIVOS DEL MODELO.....	88
A.2. PLANEACIÓN FINANCIERA.....	90
A.2.1. PLANES FINANCIEROS.....	90
A.2.1.1. VISIÓN.....	91
A.2.1.2. MISIÓN.....	91
A.2.1.3. OBJETIVOS FINANCIEROS.....	92
A.2.1.4. POLÍTICA FINANCIERA.....	92
A.2.1.5. ESTRATEGIAS.....	92
A.2.1.6. PROYECCIÓN DE INGRESOS.....	93
A.2.1.7 SISTEMA PRESUPUESTARIO.....	93
A.2.1.7.1. PRESUPUESTOS OPERATIVOS.....	93
A.2.1.7.2. PRESUPUESTOS FINANCIEROS.....	95
A.3. CONTROL FINANCIERO.....	95
A.4. ORGANIZACIÓN FINANCIERA.....	96
A.5. CASO ILUSTRATIVO: ACASEBI S.A. DE C.V.....	96

A.5.1. VISIÓN.....	97
A.5.2. MISIÓN.....	97
A.5.3. OBJETIVOS.....	97
A.5.4. POLÍTICAS.....	97
A.5.5. ESTRATEGIAS.....	98
A.5.5.1. DECISIONES ESTRATÉGICAS.....	99
A.5.6. DIAGNÓSTICO FINANCIERO.....	100
A.5.7. PROYECCIÓN DE INGRESOS.....	102
A.5.7.1. PROYECCIONES CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2003.....	103
A.5.7.2. PROYECCIONES PARA EL AÑO 2004.....	104
A.5.7.3. PROYECCIÓN DE INGRESOS PARA LOS AÑOS 2005 Y 2006	111
A.5.8. PRESUPUESTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS.....	114
A.5.9. ANÁLISIS FINANCIERO.....	145

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

1. REGISTRO DEL NUEVO SISTEMA DE TRANSPORTE PÚBLICO DEL DEL VICEMINISTERIO DE TRANSPORTE
2. CÉDULAS DE ENTREVISTA
3. ORGANIGRAMAS DEL LAS EMPRESAS DEL SERVICIO DE TRANSPORTE COLECTIVO DE MICROBUSES EN ESTUDIO
4. INFORMES DE CONTROL DE INGRESOS
5. HISTORIAL DE INGRESOS DE ACASEBI S.A. DE C.V. 2000-2002
6. INGRESOS DE ACASEBI S.A. DE C.V. 2003
7. SUPUESTOS BASICOS DEL CASO ILUSTRATIVO
8. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN DEL MODELO DE PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO

RESUMEN

El servicio de transporte colectivo es un elemento importante en la economía de nuestro país, cumpliendo con su papel de movilizar diariamente a trabajadores y estudiantes hacia sus lugares de trabajo y estudio, primordialmente.

En este ámbito operan las empresas del servicio de transporte colectivo de microbuses, y al igual que todas las del sector, enfrenta una serie de retos para lograr la eficiencia en la prestación del servicio y la rentabilidad para sus propietarios.

Uno de esos retos consiste en su modernización tanto operativa como administrativa, es por ello que la presente investigación aborda el tema de la aplicación de herramientas administrativas financieras que contribuyan a mejorar la aplicación sus recursos.

De manera que su principal objetivo es proponer un Modelo de Planeación y Control Financiero que permita una eficiente toma de decisiones, para optimizar el uso de sus recursos financieros. Específicamente, además de la aplicación de herramientas de planeación y control, pretende sugerir alternativas de financiamiento.

En ese sentido, se desarrollo el diagnóstico por medio del análisis y síntesis de las actividades de la información referente a las actividades de planeación y control financiero

que actualmente realizan las empresas del servicio de transporte colectivo de microbuses del Municipio de Ilopango, que constituyen el universo de estudio. Dicha información fue recopilada mediante la técnica de la entrevista, realizadas a Directivos, Administradores y Contadores de dichas empresas, cuyas actividades se relacionan con la función financiera.

A partir del cual se destacan las siguientes conclusiones:

- Las empresas de servicio de transporte colectivo en estudio, representan cuantiosas inversiones y generan constantes flujos de efectivo.
- Se realiza planeación en un nivel mínimo, el cual carece de un enfoque sistemático.
- Las empresas ejercen control a través del sistema contable mecanizado y la auditoria externa, sin embargo no cuenta con un sistema presupuestario que le permita proyectar y ejercer un mayor nivel de control financiero.

Las recomendaciones formuladas a partir de las anteriores son:

- Adoptar herramientas técnicas para la implementación de un proceso sistemático de plantación financiera

- Formular un sistema presupuestario que integre todas las áreas y actividades, para planear y controlar con un grado mayor de eficiencia sus operaciones
- Incorporar una figura administrativa financiera en la estructura organizativa, para apoyar la implementación de las herramientas anteriormente expuestas.

A partir de estos resultados se desarrolló un modelo, basado en la implementación de planes y presupuestos operativos financieros y otras herramientas administrativas, tomando para ilustrar su aplicación el caso práctico de la empresa ACASEBI S.A. DE C.V.

INTRODUCCIÓN

La importancia de la aplicación de herramientas de administración financiera, para lograr un mayor nivel de eficiencia en las empresas del servicio de transporte colectivo de microbuses, es el propósito del presente trabajo.

Los recursos financieros son los que posibilitan las operaciones en las empresas, en donde una adecuada gestión de planeación y control de estos garantiza su optimización. Para llevar a cabo dicho propósito existen diversas herramientas a las que se hace referencia.

En tal sentido, se desarrolla la investigación para proponer un modelo que contribuya con el logro del mencionado objetivo, la cual se estructura de la siguiente manera

En el capítulo I, se presenta el marco teórico conceptual sobre las actividades de planeación y control financiero, así como el ámbito en el que se desenvuelven las empresas en estudio, los antecedentes del sector de transporte colectivo, la legislación aplicable, las instituciones reguladoras y las condiciones crediticias para el sector.

En el capítulo II se plasma la investigación de campo presentando la metodología a seguir, el análisis e interpretación de los datos obtenidos, los cuales sirven de base

para el desarrollo del diagnóstico de las actividades de planeación y control financiero que actualmente realizan las empresas en estudio, a partir del cual se determinan las conclusiones y recomendaciones pertinentes.

Finalmente, el capítulo III, en base a los resultados de la investigación se identifican los elementos y las herramientas adecuadas a las necesidades y naturaleza de las operaciones de estas empresas, para formar parte de la propuesta del modelo de planeación y control financiero, mostrando su aplicación práctica en la empresa ACASEBI S.A. DE C.V.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL TRANSPORTE COLECTIVO EN EL SALVADOR Y MARCO TEÓRICO SOBRE PLANEACIÓN Y EL CONTROL FINANCIERO

A. GENERALIDADES DEL TRANSPORTE COLECTIVO

A.1 ANTECEDENTES

El servicio del transporte colectivo ha tenido un desarrollo progresivo, acompañando paralelamente el proceso de crecimiento de la actividad económica del país. Se inicia con un reducido número de empresarios ya desde la década de 1920 al 1930; cobrando un auge relativo, en la década de 1950, con la llegada del proceso de industrialización, que va acompañado con la pavimentación de algunas vías de comunicación urbana e inter departamentales.

Varios acontecimientos han ido pautando la tendencia del desarrollo de este sector de servicios, así:

En 1967, muchos empresarios del transporte colectivo se declararon en quiebra, a causa de los conflictos obreros patronales, lo cual condujo a una nueva forma de organización empresarial: "Las Asociaciones Cooperativas".

Estas fueron legalizadas y reguladas mediante la creación, en 1979, del Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (INSAFOCOOP), que está facultado para organizar, fomentar y desarrollar el cooperativismo de los diferentes entes económicos del país.

En 1974 el gobierno implantó un sistema de subsidio para el transporte colectivo de pasajeros, que en esa época estaba constituido únicamente por autobuses, consistente en cuotas mensuales de combustible (Diesel) a un menor precio que el de mercado, con el propósito de mantener tarifas flexibles para la población.

A principios de la década de los años 1980, en el marco del conflicto armado, el sector se vio muy afectado. Sus unidades sufrieron frecuentes sabotajes, y el servicio se interrumpía debido a los paros impuestos por la guerrilla. Esto generó un déficit de unidades y un deficiente servicio, siendo ello la causa de la inserción de otras modalidades, los microbuses y los pick ups.

Otro aspecto importante de destacar fue el surgimiento de gremiales que aglutinan a los empresarios para la defensa de sus intereses. Entre las más importantes están: Asociación de Empresarios de Autobuses Salvadoreños (A.E.A.S), Asociación de Empresarios de Transporte de Pasajeros de Autobuses (A.T.P.) Y

Federación de Asociaciones de Empresas de Transporte de Microbuses Salvadoreños (F.A.E.T.M.I.S.).

En los inicios de la década de 1990 se acentúa la ineficacia en la prestación del servicio, que se traduce en irrespeto al usuario, abuso de autoridad, exceso de unidades, desorden vehicular, unidades deterioradas, y contaminación ambiental. Frente a esta problemática surge la imperiosa necesidad de modernizar y ordenar el sector y fruto de ello se presentan una serie de cambios en torno a lograr este objetivo.

En ese sentido, desde el punto de vista del entorno del sector, en 1994 se crea el Vice Ministerio de Transporte (V.M.T.) institución encargada de regular el sector de transporte colectivo en el país. Un año mas tarde en 1995 se emitió la Ley de Transporte Terrestre, Tránsito y

Seguridad Vial con su respectivo reglamento, mediante los cuales se pretende administrar el tránsito vehicular.

Un último hecho significativo es la eliminación del subsidio al Diesel implantado en 1974, y la creación del fondo vial (FOVIAL) el cual persigue mejorar la infraestructura vial del país.

Todo lo anterior forma parte de aspectos externos que inciden en el desarrollo del sector, pero también al interior de las

empresas han existido y existen deficiencias que no les permiten ser eficientes, tal es el caso de la falta de herramientas de administración financiera que contribuyan a facilitar el acceso al financiamiento y a un uso más eficiente de los activos con que operan las empresas.

A.2 IMPORTANCIA

El servicio de transporte colectivo es un elemento importante dentro de la economía de nuestro país, teniendo en cuenta que a través de este se movilizan diariamente la gran mayoría de habitantes, en especial el sector obrero particularmente empleados públicos y privados y estudiantes de diversos niveles educativos.

De igual manera, su participación, cada vez mayor en el PIB que a septiembre del 2002 alcanzo 8.6%, la generación de empleos permanentes en el 2002 de 19.540 personas y 3 veces más en empleos indirectos; lo perfilan como un servicio básico para la sociedad y de relativa importancia económica.¹

A.3 EVOLUCIÓN DE LAS TARIFAS DEL TRANSPORTE COLECTIVO

Con la evolución del transporte colectivo, las tarifas por la prestación del servicio han cambiado periódicamente,

¹ Sitio web www.bmi.gob.sv

principalmente a consecuencia de factores económicos tal es el caso del aumento en los precios de los combustibles, y la tendencia inflacionaria entre otros. Además existen factores sociales como el conflicto armado que vivió el país que también han afectado al sector. Por último la política del gobierno hacia los sectores económicos, como es el caso del subsidio que prestó a éste a cambio de mantener tarifas en el pasaje relativamente favorables para la población.

Independientemente de los factores que hayan causado los cambios, estos siempre han tendido al ascenso. En sus inicios cuando el servicio era prestado únicamente por autobuses en el período de 1927 a 1954 se observó incrementos de alrededor del 60% pasando de una tarifa de 0.03 a 0.10 centavos de colón. Posteriormente se establecieron ciertas condiciones que determinaban la tarifa a pagar; por ejemplo la distancia del recorrido y el hecho de ser estudiantes este período que cubre de 1954 a 1989 con incrementos promedios del 70% con tarifas que iban de 0.15 a 0.60 centavos de colón.

A principios de la década de los años 1980 cuando aparecen los servicios de microbuses, las tarifas cobradas por estos han sido casi siempre superiores a las cobradas por los autobuses, pero han mantenido el mismo comportamiento ascendente. Desde 1985 cuando cobraban 0.50 centavos de colón; hasta que en 1990 tanto microbuses como autobuses cobraban un colón.

Finalmente, en 1998 las tarifas sufrieron un aumento significativo, los empresarios de transporte de autobuses, solicitaron al gobierno, (que en esa época era regulador) un aumento a las tarifas, mismo que fue concedido de esa manera se estableció 1.50 de colón; mientras que los microbuses comenzaron a cobrar 2.00 colones.

Estas tarifas se mantienen a la fecha del presente estudio.

La importancia de este apartado radica en que las tarifas representan la principal fuente de ingresos de las empresas de transporte colectivo, además de mostrar, de manera relativa, la evolución económica del sector.

A.4 MARCO LEGAL E INSTITUCIONAL DEL TRANSPORTE COLECTIVO EN EL SALVADOR

Toda actividad del hombre, tanto económica como social, se rige por normas que regulan y armonizan las relaciones entre personas naturales y jurídicas que se generan en dichas actividades.

Este apartado presenta las distintas leyes y reglamentos que regulan el accionar del sector de transporte colectivo en el Salvador. Así mismo, para el cumplimiento y la observancia de las leyes existen distintas instituciones tanto estatales como privadas y que de igual manera se presentan a continuación.

A.4.1. LEYES Y REGULACIONES DEL TRANSPORTE COLECTIVO EN EL SALVADOR

En este apartado se relacionan algunas leyes que inciden en la operatividad de las empresas en general y dentro de éstas las empresas de transporte colectivo.

a) LEY DEL IMPUESTO DE TRANSFERENCIA DE BIENES MUEBLES Y PRESTACION DE SERVICIOS

El Art. 16 señala como un hecho generador del impuesto la prestación de servicios.

Art. 20 dice que los sujetos afectos del impuesto, ya sea en calidad de contribuyente o de responsable, serán los entes siguientes:

- a) Personas naturales o jurídicas; y
- e) Las Asociaciones Cooperativas

Estos artículos establecen que las empresas en estudio por pertenecer al ramo de servicios, y por estar constituidas como Sociedades Anónimas y Asociaciones Cooperativas están sujetas al pago de este impuesto.

Las empresas operadoras del servicio de transporte colectivo cobran y pagan IVA por actividades como venta de combustible,

repuestos, servicios de taller y otras, sin embargo, están exentas en lo relativo a los ingresos provenientes del cobro del pasaje a los usuarios.

Para determinar el impuesto a pagar, en cada período fiscal, se suman los créditos y débitos fiscales estableciendo luego la diferencia entre ambos. Si el débito fiscal es mayor que el crédito fiscal, la empresa pagará el impuesto; en caso contrario no pagará ningún impuesto y ese remanente de crédito fiscal se sumará a los créditos fiscales del período siguiente.

b) LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El hecho que genera el pago del impuesto es la obtención de rentas según el artículo 1 de la misma ley.

Las rentas, se establecen en el artículo 2, como los productos o utilidades percibidos o devengados por los sujetos pasivos, en efectivo o especie de distintas fuentes, entre las cuales esta la actividad empresarial de la prestación de servicios.

La tasa única del impuesto para personas jurídicas es del 25% sobre la renta imponible superior a 75,000 colones. Establecido en el Art. 41

El pago del impuesto deberá efectuarse dentro del plazo de 4 meses siguientes al vencimiento del ejercicio fiscal de que se trate según el artículo 51.

Existe, además, un marco regulatorio aplicable específicamente al sector transporte colectivo, constituido por disposiciones que las empresas transportistas están obligadas a cumplir y que afectan su operatividad. Específicamente integrado por:

c) LEY DE TRANSPORTE TERRESTRE TRÁNSITO Y SEGURIDAD VIAL

Aspectos principales contemplados por esta Ley, con respecto al transporte colectivo.

- Renovación de Unidades de Transporte Colectivo cada diez años
- Adquisición de pólizas de seguros de daños por la responsabilidad civil
- Instalación de Sistemas de Control y Emanación de Gases y Humos en Las Unidades de Transporte Colectivo.

Dicha ley también establece que las Asociaciones Gremiales de Transportistas darán asesoría al Gobierno en lo relacionado con el Transporte Terrestre y que el Consejo Superior de Transporte será un ente asesor del Ministerio de Obras Públicas.

A.4.2. MARCO INSTITUCIONAL

En este apartado se presentan las instituciones tanto estatales como privadas, siendo estas últimas representadas por las gremiales, que tienen relación con el sector del transporte colectivo, así como los aspectos en que se relacionan.

a) INSTITUCIONES ESTATALES

La Constitución de la República en su Artículo 1 establece que el Estado debe garantizar a sus ciudadanos la satisfacción de sus necesidades como personas humanas de ésta manera se convierte en el ente rector en cuanto a garantizar, en beneficio ciudadano, los servicios que los sectores económicos del país ofrecen al pueblo.

El servicio del Transporte Colectivo constituye una necesidad básica para la sociedad salvadoreña, para la cual existen instituciones estatales que regulan su accionar.

Instituciones que regulan y están relacionadas con el sector transporte colectivo:

i) MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS

Esta secretaría de Estado regula el servicio de Transporte Colectivo a través de las siguientes dependencias:

1. Vice Ministerio de Transporte:

Es el responsable de velar por la adecuada aplicación y cumplimiento de La Ley de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial y su reglamento, a través de la Dirección General de Tránsito, coordinando su labor con la División General de Tránsito.

De igual manera, a través de la Dirección General de Transporte Terrestre, que es la encargada de asignar número de tarjeta y placas respectivas, además autorizar las líneas de autobuses, microbuses y taxis que circulan en el país.

ii) VICE MINISTERIO DE SEGURIDAD PÚBLICA

La División de Tránsito de la Policía Nacional Civil ejerce el control del Tráfico vehicular y ayuda en el control de transporte de pasajeros, con el propósito de que se cumplan las normas de tránsito y las disposiciones de la Dirección General de Tránsito.

b) GREMIALES

Además de las Instituciones estatales encargadas de regular la actividad del Transporte Colectivo, los empresarios para

defender sus intereses, se han visto obligados a organizarse en gremios los cuales hoy en día constituyen la entidad representativa para dicho sector.

i) ASOCIACIÓN DE EMPRESARIOS DE AUTOBUSES (A.E.A.S.)

Fundada en 1979, con el objetivo de fomentar, promover e intensificar el desarrollo económico, social y cultural de las personas naturales y jurídicas, legalmente autorizadas, dedicadas al servicio de transporte de pasajeros; integrando a una gran cantidad de empresarios tanto urbanos como inter departamentales.

ii) FEDERACIÓN DE ASOCIACIONES COOPERATIVAS DE APROVISIONAMIENTO DE EMPRESARIOS TRANSPORTISTAS SALVADOREÑOS DE RESPONSABILIDAD LIMITADA (FECOATRANS)

Fundada el 5 de julio de 1992, dedicada a la comercialización del transporte colectivo de microbuses.

Entre sus objetivos se encuentra:

- Representar y defender los intereses y derechos de cooperativismo de El Salvador
- Propiciar el desarrollo económico y social del aprovisionamiento

- Fomentar permanentemente la cooperativa a todo nivel

A.5. FORMA LEGAL DE LAS EMPRESAS DEL SERVICIO DE TRANSPORTE COLECTIVO DE MICROBUSES

A continuación se presenta una breve descripción de las formas más comunes de constitución que adoptan las empresas de transporte colectivo lo que nos da una idea de cómo se organizan y de las ventajas de cada una de ellas.

a) La sociedad Anónima

Es una entidad de negocios intangibles creada por acuerdo legal y posee igual facultad que un individuo, es decir, puede demandar y ser demandada ante la ley, establecer un contrato y ser parte de él, y adquirir propiedades a su nombre. Las partes principales de una Sociedad Anónima son la Asamblea General de Accionistas y La Junta Directiva.

Entre algunas ventajas que posee se encuentra:

- Los propietarios poseen responsabilidad limitada
- Las acciones se transfieren con facilidad
- Tienen mayor acceso al financiamiento
- Pueden contratar gerentes profesionales

b) Asociaciones Cooperativas de Microbuses

Según el Registro Nacional de las Asociaciones Cooperativas del INSAFOCOOP se entiende como asociaciones cooperativas de microbuses: "Asociaciones de personas que se unen con intereses comunes y voluntariamente para proveer y aprovisionarse de insumos, repuestos, accesorios, equipos y de otros servicios indispensables para el mantenimiento de las unidades y así prestar un eficiente servicio de transporte a los usuarios".

Las Asociaciones Cooperativas se regulan por La Ley de Asociaciones Cooperativas promulgada por el Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo INSAFOCOOP, organismo que regula y fiscaliza dichas asociaciones.

Se constituyen por Asamblea General con un mínimo de quince asociados en donde se aprueban los estatutos y el capital social que debe pagarse en un mínimo del veinte por ciento; la responsabilidad de los asociados está limitada al importe de su participación.

A.6. POLÍTICA CREDITICIA

La política crediticia dirigida hacia un sector económico, es un aspecto importante para su desarrollo, en el caso del transporte colectivo y en el marco de los intentos por modernizar el sector y últimamente con la implementación del

Nuevo Sistema de Transporte Colectivo, el gobierno ha mantenido, aunque limitada, la siguiente política crediticia. Las generalidades de la política crediticia del período 1998 a 2002 son:

- Se observa una notable disminución en el crédito al sector del Transporte Colectivo, especialmente en los últimos 3 años. En 1998 fue de \$ 37 millones y decayó en el 2002 hasta \$ 13 millones.
- El crédito otorgado en el sistema financiero durante 1998 y 2002 fue otorgado principalmente por (en orden de prioridad) Banco de Comercio, Banco Agrícola y Banco Cuscatlan.
- Los plazos que otorga el sistema financiero se concentran en mediano plazo.
- Los créditos garantizados mediante el Programa de Garantías (PROGRAPE). Muestra un incremento, en 1998 con \$ 2.35 millones y en el 2002 \$ 3 millones.

Actualmente el sector del transporte colectivo cuenta con el apoyo financiero de instituciones de carácter gubernamental tal es el caso de El Banco Multisectorial de Inversiones (B.M.I.), el cual dentro de su labor de encausar fondos de origen internacional a través de la banca nacional impulsa un programa

de financiamiento y asistencia al sector transporte colectivo de pasajeros, integrado por 4 elementos principales, los cuales se detallan a continuación:

- FONTRA (FIDEICOMISO DE APOYO A LA RENOVACIÓN DEL TRANSPORTE).

El cual es un instrumento que les permite a los transportistas reducir 3 puntos de la tasa de interés durante los primeros 3 años de los créditos.

Los sujetos de crédito serán aquellas empresas con una concesión vigente para prestar el servicio de transporte colectivo de pasajeros.

- LINEA DE CRÉDITO.

Este instrumento financiero busca renovar el parque vehicular de transporte colectivo, este posee determinadas particularidades que lo diferencian del FONTRA las cuales son:

Se destina para la compra de repuestos y reparaciones con un plazo de 2 años, compra de motores nuevos y/o reconstruidos y su instalación con un plazo de 3 años

Compra de buses usados y microbuses nuevos con un plazo de 7 años y un período de gracia de 3 meses.

Adquisición de terrenos, instalaciones y edificaciones para uso productivo con un plazo de 15 años.

- PROGRAPE (PROGRAMA DE GARANTÍA)

El cual busca garantizar ante el banco o la financiera, hasta el 60% del monto del crédito para empresarios asociados y hasta el 25% para empresarios individuales pequeños. Siendo destinado el crédito para compra de autobuses y para el equipamiento e infraestructura, y el refinanciamiento cuando previamente se haya sido usuario del programa.

FAT (FONDO DE ASISTENCIA TÉCNICA PARA TRANSPORTE)

Instrumento que busca subsidiar hasta el 80% del costo de aquellas consultorías y asistencias técnicas orientadas a diagnósticos empresariales, análisis y propuesta de figura legal, planes de negocios o proyectos para un grupo, asesoría financiera -factibilidad crediticia-identificación de fuentes de recursos financieros.

Con un monto máximo de \$6,000 por grupo de empresas, con un promedio de 10 empresas por cada uno de estos grupos.

A.7. GLOBALIZACIÓN Y TRANSPORTE COLECTIVO

En la década de 1990, el sector se enfrenta a nuevos retos, el transporte colectivo no se ve excluido de la amenaza que constituye la globalización para las empresas salvadoreñas, en ese sentido existen esfuerzos por crear competitividad y enfrentar los retos que trae consigo este fenómeno.

Dichos esfuerzos están siendo realizados tanto por las autoridades como por los empresarios.

Los esfuerzos realizados, están relacionados con los siguientes aspectos:

a) Escuela de Conductores:

El 12 de mayo de 1998 se inaugura la Escuela de Capacitación para Conductores de Autobuses, Microbuses, taxis y pick up. (E.S.C.A.M.I.T.P.).

Su objetivo es llegar a un cambio en las actitudes y mentalidades en los conductores del transporte colectivo.

b) Horarios Escalonados o Diferenciados

La Alianza Ínter gremial de Transporte (A.I.T.) presenta a la Asociación de la Empresa Privada (A.N.E.P) la propuesta de horarios escalonados basada en estudios efectuados que presentaba la causa del desorden vial; casi todo el sector económico entra y sale a la misma hora; causando grandes congestionamientos, lo que constituye costos de combustible y desgaste de las unidades de transporte.

c) Incentivos Fiscales:

El 23 de septiembre de 1998; se exoneró a los transportistas del pago del Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Prestación de Servicios (I.V.A.) por la importación de unidades. Además de proponer otros incentivos a la adquisición de insumos como llantas, repuestos, etc. A fin de obtener mejores precios.

d) Instalación de Nuevos Semáforos Computarizados

Siendo realizado por la empresa española BONAL que a la vez preparó a empresas salvadoreñas para operar las cámaras de los semáforos que proporcionan un panorama del tráfico vehicular. El mantenimiento de dicho sistema estará a cargo del Vice Ministerio de Transporte.

e) Plan Estratégico de la Industria del Transporte Colectivo en El salvador

Este plan tiene como base la adopción de las siguientes estrategias:

- Unificación integral del sector
- Utilizar herramientas administrativas
- Contratar personal calificado
- Realizar alianzas estratégicas
- Modificar las leyes y reglamentos
- Utilizar tecnología adecuada

F) Nuevo Sistema de Transporte Colectivo

Entre los esfuerzos por parte de las autoridades está la firma de un contrato celebrado en 1999; con la empresa Israelí TAHAL, para realizar un estudio y proponer la organización del transporte colectivo de pasajeros en el área metropolitana de San Salvador.

El estudio se enfoca tanto en promover un ordenamiento de tráfico vehicular teniendo en cuenta el inventario de unidades y los recorridos de las rutas; así como establecer alternativas para que las empresas de transporte colectivo sean eficientes y rentables.

Siendo estos resultados la base de la implementación del Nuevo Sistema de Transporte Colectivo.

El Vice Ministerio de Transporte (VMT), entidad encargada de regular el sector transportista promueve un nuevo sistema con el cual "se pretende un sistema de transporte masivo de pasajeros que pueda ser conveniente para la mayoría de ciudadanos y rentable para los operadores".² Esto se basa en 3 grandes apartados que son:

- Organización y Modernización del Sector
- Asociatividad Empresarial
- Reposición de la Flota Rodante

El componente básico del nuevo sistema, y que es la principal herramienta frente a la globalización es la Asociatividad empresarial que tiene como objetivos:

- Convertir a los operadores en empresarios formales
- Crear y operar eficientemente los grupos de rutas

² Sitio web www.mop.gob.sv

A.7.1. EL TRANSPORTE COLECTIVO Y LOS TRATADOS DE LIBRE COMERCIO

Los Tratados de Libre Comercio (TLC) representan la materialización de la globalización y los esfuerzos del gobierno para insertar al país en el mercado mundial.

El rubro transporte y en especial, el transporte colectivo no se ve excluido del reto que representan los tratados, prueba de ello, es que forman parte de los bienes y servicios que se perfilan en el tratado de libre comercio firmado con México y que entró en vigencia a partir del 15 de marzo de dos mil tres.

Frente a ellos surge la necesidad de propiciar las condiciones en las cuales los empresarios transportistas puedan competir con las inversiones extranjeras que llegarán al país como resultado del tratado.

Esas condiciones se basan en aspectos como: tecnología, contar con unidades modernas que den seguridad, comodidad y protejan el medio ambiente para garantizar la satisfacción del cliente.

Otro aspecto importante es la Infraestructura Vial, en donde se están concentrando esfuerzos para modernizar, reparar y crear nuevas carreteras del país, de manera que tengan capacidad para soportar el tráfico vehicular que se genere.

Finalmente, contar con legislación que apoye las prácticas comerciales en el marco de la apertura de las fronteras que generan los tratados.

B. GENERALIDADES DE LA FUNCIÓN FINANCIERA

Las distintas funciones administrativas de una empresa, están orientadas a lograr un fin específico para luego ser integradas de manera sinérgica al logro de los objetivos de la misma.

La función financiera se vale de una serie de herramientas técnicas que sirven de punto de partida para el análisis y toma de decisiones relacionadas con los recursos financieros, los cuales se describen a continuación.

B.1. LA FUNCIÓN FINANCIERA

B.1.1. DEFINICIÓN.

“ La función financiera analiza las decisiones de la cantidad de inversión que se requerirá, la forma de obtener fondos y de proporcionar el financiamiento de los activos que requiere la empresa para generar sus servicios, como también el análisis de las cuentas específicas e individuales del Balance General y Estado de Resultados: Ingresos y Costos”.³

³ Weston, J. Fred Finanzas en Administración Mc Graw Hill 9ª Ed. 1995

La Administración Financiera puede definirse en términos de la Función de "Obtener Fondos de fuentes externas de financiamiento para darle después distintas aplicaciones. Las entradas y salidas de fondos que generan las operaciones de una empresa deben vigilarse".⁴

Otro enfoque concede al administrador financiero la función, referente a la toma de decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y las decisiones de administración de los activos.⁵

Estas definiciones de funciones financieras, muestran actividades relacionadas con la determinación de necesidades de recursos financieros, la decisión de financiamiento, aplicación y vigilancia de los recursos financieros; todo ello encaminado a lograr los objetivos. Es importante mencionar que dichas actividades están enmarcadas en la fase de planeación y control financiero.

B.1.2. IMPORTANCIA

Desde la perspectiva de la Teoría de Sistemas; todas las funciones de una empresa están íntimamente relacionadas, en ese sentido la importancia de la Función Financiera radica en que es

⁴ Weston, J. Fred Fundamentos de Administración Financiera Nueva Editorial Interamericana 5ª Ed. México 1984

⁵ Van Horne, James C. Fundamentos de Administración Financiera 11ª Ed. Prentice Hall 2002.

a través de ella que se obtienen los fondos necesarios para la operación de todas las áreas de la empresa; sin dichos fondos el accionar de cualquier empresa tenderá a su paralización.

B.1.3. OBJETIVOS

La función financiera tiene como fin primordial la maximización de las riquezas de los propietarios, sin embargo existen dos objetivos a través de los cuales se concretiza esta visión: liquidez y rentabilidad.

La liquidez se entiende como la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones en el tiempo establecido, la consecución de este objetivo garantiza una buena reputación crediticia, y disponibilidad de fondos en el momento que se solicite.

La rentabilidad es la capacidad de optimizar los rendimientos de la inversión de los propietarios en el corto plazo, es decir obtener mayores márgenes de utilidad. La maximización de las utilidades permite elevar el valor de la empresa y de esta manera maximizar la riqueza de los accionistas.

La liquidez y rentabilidad son objetivos subsidiarios uno del otro, por ello una buena gestión financiera debe buscar un equilibrio entre ambos.

B.2. PLANEACIÓN FINANCIERA

B.2.1. DEFINICIÓN

La planeación financiera consiste en la selección de un curso de acción, que considerando los requerimientos de recursos que la empresa necesita para lograr sus objetivos financieros, proyecta la obtención de fondos en cuantía, oportunidad y costos convenientes así como su utilización y recuperación deseada en aras de optimizar la inversión de los recursos.⁶

La planeación implica la coordinación de todos los niveles de la empresa para proyectar sus necesidades de recursos financieros para luego buscar la manera más adecuada de financiarlos y aplicarlos. De esta manera hace que todos los esfuerzos se integren estableciendo objetivos y planes financieros, finalmente la planeación constituye un parámetro para poder desarrollar la fase del control financiero.

B.2.2. IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA

La planeación es de vital importancia, pues permite a la administración proyectarse hacia el futuro, establecer objetivos y la manera de alcanzarlos, ello brinda un marco de acción en el

⁶ Alcántara Serrano, José Miguel Diseño de un Sistema de Administración Financiera para la Asociación Cooperativa de Ahorro, Crédito y Consumo de Atiquizaya de R. L.. Trabajo de graduación presentada a la Facultad de Economía de la Universidad de El Salvador. 1998.

que se evocarán los esfuerzos de las empresas; en lo concerniente a los planes financieros, esto se traduce en prever cuales serán las necesidades de fondos requeridos en un período y la forma más adecuada de obtenerlos y aplicarlos.

B.2.3. DETERMINACIÓN DE OBJETIVOS Y POLÍTICAS FINANCIERAS

Una herramienta importante para la planeación financiera la constituyen los objetivos y políticas financieras.

Los objetivos son los que determinan el camino a seguir para lo cual la organización asigna todos los recursos necesarios para el alcance de los mismos.

Los objetivos junto a las políticas, que constituyen lineamientos de acción; ambos contribuyen a tomar mejores decisiones, son una guía para encausar los esfuerzos financieros en la búsqueda de la optimización de los recursos.

Dos aspectos fundamentales de la Planeación Financiera son: la planeación del efectivo y la planeación de las utilidades. La primera implica la preparación de presupuestos de efectivo y la segunda estados financieros pro forma.

B.2.4. TIPOS DE PLANES

La planeación financiera comienza con el desarrollo de planes financieros a largo plazo o estratégicos, los que conducen a la determinación de planes financieros a corto plazo u operativos.

“Los planes financieros a corto plazo u operativos abarcan un período de uno a dos años, la información necesaria fundamental incluye el pronóstico de ventas y diversas formas de datos operativos y financieros. La información financiera final comprende varios presupuestos operativos, el presupuesto de efectivo y estados financieros pro forma”⁷

B.2.5. PRONÓSTICO DE VENTAS

Las Proyecciones son estimaciones de los recursos necesarios para satisfacer las necesidades futuras que son determinadas en base a datos históricos.

El pronóstico de ventas es el componente más importante de la planeación, ya que constituye el punto de partida para la elaboración de otros pronósticos, de los estados financieros pro forma y los presupuestos. Este contiene la proyección de las ventas para el período futuro siguiente, apoyado en las tendencias de períodos anteriores y a factores externos que

⁷ Gitman, Lawrence J. Administración Financiera Addison Wesley Longman, 8ª Ed. México 2000.

afectan las ventas de la empresa como las perspectivas económicas de la nación, de la región y la industria.

Existen varios métodos para calcular el pronóstico de ventas.

B.2.6. PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En este caso al realizar proyecciones de las operaciones que se esperan realizar, y sus correspondientes utilidades esperadas en un período contable próximo para ello se recurre a una herramienta muy importante que permite ver hacia el futuro, hablamos de los Estados Pro forma a través de los cuales una empresa proyecta sus costos, gastos, ingresos, activos, pasivos, capital contable, utilidades por acción. Etc.

Los que se encuentran congregados en el Balance General Proyectado y el Estado de Resultado Proyectado.

Para la elaboración de estos se necesita dos elementos esenciales que permitirán al administrador financiero tener un punto de partida para los cálculos correspondientes

1. Estados Financieros del año anterior
2. Pronósticos de Ventas de años siguientes

B.3. CONTROL FINANCIERO

B.3.1. DEFINICIÓN

“Un buen sistema de verificación es esencial para lograr que los planes se ejecuten de forma adecuada y facilitar la modificación oportuna de los planes si los supuestos en los cuales se basaron los programas iniciales resultan ser diferentes de lo esperado”⁸

Lo anterior describe el propósito de los mecanismos de control para monitorear y corregir las desviaciones que se presentan en la ejecución de los planes.

B.3.2. IMPORTANCIA DEL CONTROL FINANCIERO

La conceptualización del control financiero evidencia su importancia como herramienta de monitoreo del desempeño de la empresa en el marco de los planes establecidos, ya que a través de él se determina el grado del cumplimiento de los objetivos y con base en ello poder adoptar medidas de retroalimentación o corrección oportunas.

⁸ Besley, Scott y otros... Fundamentos de Administración Financiera Mc Graw Hill 12ª Ed. México 2001.

Los mecanismos de control son variados entre los cuales están los presupuestos, quizá los más importantes ya que estos constituyen un tipo de estándar con el cual se compara los resultados, de igual manera el análisis de estados financieros y las razones financieras sirven a este propósito.

B.3.3. ANÁLISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de estados financieros es de suma importancia para la empresa como para los inversionistas y acreedores de la misma, todos ellos requieren la información que estos proporcionan para la toma de decisiones para los primeros de inversión y financiamiento; y para los acreedores sobre la posibilidad de invertir en la empresa.

Anualmente la administración de las empresas presenta a sus accionistas un "reporte anual". Este informe proporciona dos tipos de información; la primera, información cualitativa que describe los resultados del período anterior y los nuevos planes de cara al período venidero, y la segunda presenta los cuatro estados financieros principales: El Balance General, El Estado de Resultados, El Estado de Utilidades Retenidas y El Estado de Flujos de Efectivo. Estos muestran de manera general un panorama contable de las operaciones y la posición financiera de la empresa.

Los Estados Financieros contienen casi la totalidad de la información financiera más importante. Es a través de ella que se realizan análisis del desempeño de la empresa frente a otros períodos y frente a otras empresas de la misma industria o sector económico.

a) BALANCE GENERAL

Describe la posición financiera de la empresa en un punto específico del tiempo por medio de las inversiones hecha en activos y la forma como se financiaron, a través de préstamos (pasivos) o por medio de ventas de acciones (capital contable).

b) ESTADO DE RESULTADOS

También conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias, presenta los resultados operativos de la empresa, los ingresos generados y los costos y gastos incurridos durante un período contable.

c) ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS

Reporta los cambios en las utilidades retenidas como resultado de las cantidades de ingresos generadas en el período, que no han sido repartidas a los accionistas y han quedado en calidad de utilidad retenida para su reinversión en la empresa.

d) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Muestra de que manera las actividades de inversión, operación y financiamiento de la empresa han afectado la Posición del efectivo.

B.3.4. RAZONES FINANCIERAS

El uso de razones financieras en el control, se realiza para evaluar de la condición financiera, estas razones constituyen parámetros que permiten comparar los resultados obtenidos en un período presente con períodos anteriores y con los resultados de otras empresas del mismo sector.

Las razones más comunes se agrupan en: razones de liquidez, razones de rentabilidad, razones de deuda y razones de actividad. Ninguna razón proporciona suficiente información por si sola, de manera que para tener un análisis razonable tiene que tomarse en cuenta un grupo de ellas; la aplicación de las mismas dependerá de la naturaleza del negocio.

Para calcular los índices o razones financieras se hace uso del Balance General y Estado de Resultados.

a) RAZONES DE LIQUIDEZ

Las razones de liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con obligaciones en el momento en que estas vencen. Las más comunes son:

i) Prueba de ácido: supone que cuanto más alta sea la razón, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Prueba de Ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

ii) Capital de Trabajo Neto: Aunque en realidad no es una razón, en términos generales mide la liquidez de una empresa y se calcula:

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

b) RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS O ACTIVIDAD

Estas razones miden la eficiencia de una empresa para administrar sus activos. Entre las más importantes se encuentran:

$$\text{i) Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Artículos Vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{ii) Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

c) RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS

Estas razones se utilizan para examinar las deudas de una empresa y son parte del análisis de la liquidez.

i) Razón de Deuda y Capital Contable: es parte del análisis de liquidez, pero a largo plazo y se calcula; dividiendo la deuda total de la empresa entre su capital contable.

ii) Razón de Endeudamiento: mide en términos porcentuales los activos de la empresa financiados por los acreedores y se calcula:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos totales}}$$

c) RAZONES DE RENTABILIDAD

La rentabilidad se relaciona con los rendimientos de la empresa, con sus ingresos, activos o capital contable. Las razones de rentabilidad miden las utilidades en relación a un nivel de ingresos activos o inversión.

i) Razón de rendimiento sobre activos: es la capacidad de generar las utilidades con los activos disponibles y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de Rendimientos} = \frac{\text{Utilidad neta d/impuesto}}{\text{Activos totales}}$$

sobre activo

Total de activos

$$\text{ii) Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta después Impuesto}}{\text{Ventas}}$$

B.3.5. SISTEMA PRESUPUESTARIO

“El Sistema de Presupuesto es el conjunto de planes integrados de operación, que tienen relaciones definidas entre sí, y se ejecutan sometidas a un conjunto de normas y procedimientos establecidos, de tal forma que garanticen su funcionamiento, a fin de alcanzar los objetivos y metas de la empresa”.⁹

a) PRESUPUESTO DE INGRESO

Muestra las cifras de ingresos a percibir de las distintas actividades del giro de la empresa, enmarcada dentro de los planes y dentro de un período determinado. Cuando se trata de empresas no fabricantes, el enfoque en lo concerniente a la planificación de los ingresos se hace más sobre los importes, en lugar de las unidades en el caso de empresas fabricantes.

b) PRESUPUESTO DE INVERSIÓN

⁹ De León Avalos, Gilberto “Diseño de un Modelo Alternativo de Administración Financiera para las Cooperativas integradas del proyecto San Carlos Lempa del Departamento de San Vicente” UES 1995

Conocido también con el nombre de Presupuesto de Capital. Todas las unidades de la empresa planifican sus inversiones en activos fijos, dicha información es consolidada en el presupuesto de inversión, que es presentado para evaluación del gerente general.

El presupuesto de inversión incluye partidas como ampliaciones, reparaciones extraordinarias, adquisición de maquinaria, compra de inmuebles y otros.

c) PRESUPUESTO DE GASTOS DE OPERACIÓN

Señala los egresos generados a partir de la prestación del servicio.

d) PRESUPUESTO DE GASTOS FINANCIEROS

Cuando las empresas recurren a financiamientos externos, ya sea a través de préstamos a corto o largo plazo, incurren en gastos generados por el uso de capital ajeno. Dichos gastos forman parte del Presupuesto de Gastos Financieros bajo las modalidades de intereses por préstamos, comisiones, intereses moratorios, etc.

e) PRESUPUESTOS DE GASTOS ADMINISTRATIVOS

Es aquel que expresa o refleja en términos monetarios los egresos generados a raíz de las actividades relacionadas con la

administración de la empresa tales como: sueldo y salario del personal administrativo, papelería y útiles de oficina, etc.

f) PRESUPUESTO DE EFECTIVO

Es una consolidación de las entradas y salidas de efectivo planeadas dentro de los fines operativos, que sirve a las empresas para determinar los requerimientos de efectivo.

Se elabora en base a un año dividido en intervalos menores que pueden ser mensuales.

B.3.6. AUDITORIA

Otra herramienta importante del control es la auditoria, de la cual existen dos facetas la interna, que se interesa porque exista un adecuado manejo de la información financiera, además de otros procedimientos administrativos. En contraste la auditoria externa como su nombre lo indica es realizada por personal ajeno a la empresa y su campo de acción es la confiabilidad de las cifras presentadas en los informes financieros.

En este capítulo se presentaron elementos de importancia para el desarrollo de la investigación, tanto para la realización del

diagnóstico como para el Diseño del Modelo de Planeación y Control Financiero. Siendo estructurado en dos grandes apartados.

El primer apartado describe las generalidades del transporte colectivo, ámbito en el cual operan las empresas de transporte colectivo de microbuses, tomando en cuenta aquellos aspectos que afectan su operatividad; como leyes e instituciones que lo regulan, así como los retos y oportunidades que se presentan en la realidad.

El segundo apartado, presentó la teoría que sustenta las distintas herramientas de planeación y control que serán incluidas en el diseño del Modelo de Planeación y Control Financiero.

Las generalidades de la empresa ACASEBI S.A. de C. V. Serán presentadas en el siguiente capítulo para el desarrollo del diagnóstico de la Planeación y Control Financiero y posteriormente para elaborar la propuesta de investigación.

CAPÍTULO II

DIAGNÓSTICO DE LA PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO EN LAS EMPRESAS DEL SERVICIO DE TRANSPORTE COLECTIVO DE MICROBUSES, CONSTITUIDAS COMO SOCIEDADES ANÓNIMAS Y ASOCIACIONES COOPERATIVAS DEL MUNICIPIO DE ILOPANGO

Este capítulo comprende la parte focal de la investigación, el diagnóstico sobre la planeación y control financiero en las empresas de transporte colectivo de microbuses del Municipio de Ilopango.

Estructurado de la siguiente manera, en primer plano, las generalidades de la empresa base del caso ilustrativo, ACASEBI S.A. DE C.V.. Seguido se detalla la metodología a seguir en la investigación de campo, el análisis de los resultados, las conclusiones y recomendaciones emanadas de los mismos.

A. GENERALIDADES DE ACASEBI S.A. DE C.V.

La ASOCIACIÓN COOPERATIVA DE APROVISIONAMIENTO DE EMPRESARIOS DE BUSETAS DE ILOPANGO DE R.L. (ACASEBI DE R.L.) Nace en 1984 bajo

la iniciativa de un grupo de empresarios transportistas, constituyéndose con un número de 37 asociados, iniciando sus operaciones de servicio con 28 unidades, experimentando un crecimiento paulatino durante dos décadas.

El servicio de transporte colectivo mostró a partir de la década de 1990, una creciente demanda, ejerciendo una presión en la prestación de servicio entonces existente para su satisfacción.

Con respecto a este fenómeno el Vice Ministerio de Transporte implemento el Nuevo Sistema de Transporte Público, el cual promueve la asociatividad empresarial, como alternativa para reorganizar el sector y hacer frente a la problemática que actualmente persiste y a los retos de la globalización.

A consecuencia de lo anterior, la empresa optó por cambiar su forma legal; en junio del año 2002 ACASEBI DE R.L. pasó a ser Sociedad Anónima, adoptando sus siglas anteriores bajo la denominación de ACASEBI S.A. DE C.V.; con 76 accionistas y un capital suscrito de 157,500 colones representado y dividido en 1,575 acciones de 100 cada una, numeradas correlativamente del 0001 al 1575. De tal suscripción solo el 54% de este se encuentra pagado, mientras que el 46% aún es adeudado por los accionistas.

Los organismos de dirección y administración están representados, los primeros por Junta General de Accionistas, la Junta Directiva; y la administración esta representada por un gerente.

Actualmente se tienen proyecciones para mejorar sus operaciones de servicio, muestra de ello es la inversión hecha en la compra de 5 unidades a un costo de \$260,571 a través de un préstamo con una institución bancaria.

B. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

B.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

Según su fuente de datos, se clasifica como una investigación de campo, ya que la misma se sustenta en información proveniente de las entrevistas. Es decir, se contacta directamente con las personas involucradas en las actividades de planeación y control financiero, respecto a las cuales se realizó el diagnóstico.

B.2. UNIVERSO

El universo sujeto de la presente investigación, estuvo constituido por las empresas del servicio de transporte colectivo de microbuses, ubicadas en el municipio de Ilopango; que de acuerdo al registro del Nuevo Sistema De Transporte

Público del Vice Ministerio de Transporte (Anexo No 1), son únicamente dos empresas; ACASEBI S.A. DE C.V. Y ACOETMISAB DE R.L..

Esta característica especial de la investigación no permitió la aplicación de fórmulas estadísticas para calcular una muestra, de manera que la recopilación de datos se realizó en ambas empresas.

Bajo el contexto planteado anteriormente para poder obtener un mayor cúmulo de datos que conduzca a información consistente para lograr los objetivos de la investigación, se optó por recopilar datos referentes a la función financiera en tres niveles dentro de las empresas, los cuales se definen de la siguiente manera: un nivel superior (toma de decisiones) representado por los Miembros de Junta Directiva, un nivel medio (administración), representado por el gerente y un tercer nivel, representado por el contador. Específicamente, en cada una de las empresas, existen cinco miembros en Junta Directiva, un gerente y un contador, totalizando 14 personas entrevistadas.

B.3. MÉTODOS Y TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN

Los métodos aplicados fueron el análisis y la síntesis, los cuales permitieron concebir el objeto de estudio como un todo, a través de sus partes constituyentes. Así mismo, para la

recolección de los datos fue necesaria la aplicación de una técnica especial al contexto del universo investigado, dicha técnica fue la entrevista estructurada, utilizando como instrumento la cédula de entrevista.

Se desarrolló una cédula especial dirigida a cada uno de los niveles donde se obtuvieron los datos (dirección, administración y contabilidad). Ver Anexo No 2

B.4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS

Bajo los argumentos planteados sobre el universo y las técnicas de investigación aplicadas, este sondeo no requirió de tabulación de datos; ya que descansa en criterios de profundidad, que se logran en las entrevistas mismas, a través de la interacción directa con el entrevistado.

En tal sentido, el análisis e interpretación de datos se dividió en tres partes, que representan los tres niveles en los que se obtuvo información.

La primera parte corresponde al nivel decisorio, el cual tiene como objetivo fundamental obtener información, directa de parte de sus propietarios, sobre aspectos generales de la empresa. Esta se subdivide en dos apartados, en el primero donde se indaga sobre la estructura organizativa, la función de toma de decisiones y sobre las actividades relacionadas con el manejo de

los recursos financieros. El segundo apartado contiene información sobre el ámbito operativo, es decir de que manera llevan a cabo la prestación del servicio.

La segunda parte tiene como fuente de información a los administradores de las empresas en estudio, y se refiere en su totalidad al desarrollo de las actividades relacionadas con la función financiera, específicamente sobre las de planeación y control financiero.

Finalmente, la tercera parte presenta aspectos contables, que representan un apoyo a las actividades financieras, y que son competencia, o del conocimiento de los responsables del área contable.

El procesamiento de los datos obtenidos en cada entrevista se realizó de la siguiente manera, en base al objetivo formulado para cada pregunta, se desarrolló un análisis cualitativo de las respuestas obtenidas sobre los diferentes aspectos que involucra la función financiera, dicho proceso se realizó para cada una de las preguntas que conforman las cédulas de las entrevista; buscando establecer concordancia en aspectos comunes que se abordaron en dos o más de las cédulas.

CEDULA # 1

Análisis de la cédula dirigida a los miembros de las Juntas Directivas de ACASEBI S.A. DE C.V. y ACOETMISAB DE R.L.

DATOS GENERALES: Resumen las preguntas de la 1 a la 4.

OBJETIVO: Identificar las empresas en estudios, destacar su importancia de acuerdo a su experiencia en la prestación del servicio y sus dimensiones.

	ACASEBI S.A. DE C.V.	ACOETMISAB DE R.L.
FORMA LEGAL	Sociedad Anónima	Asociación Cooperativa
ACTIVIDAD PRINCIPAL	Transporte Colectivo	Transporte Colectivo
TIEMPO DE OPERACIÓN	19 años	20 años
CAPITAL SOCIAL	\$360.685.00	\$450.000.00
No DE ACCIONISTAS	76 Accionistas	70 asociados

Ambas empresas presentan similitud en cuanto a su experiencia en la prestación de servicios y en el número de miembros que la constituyen, sin embargo ACOETMISAB presenta un monto mayor en

el capital social que la empresa ACASEBI, debido a su mecanismo basado en aportaciones mensuales.

INFORMACIÓN ESPECÍFICA

PREGUNTA # 5

¿Cuáles son los organismos de dirección en la empresa y cuales son sus atribuciones?

OBJETIVO: Conocer los entes encargados de la toma de decisiones, así como la competencia de cada uno de ellos en cuanto a la clase de decisiones que toman.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS:

A pesar de estar constituidas bajo formas legales distintas, en ambas empresas los organismos de dirección son similares. En ACASEBI, el máximo organismo de dirección es la Junta General de Accionistas, formada por todos los accionistas de la empresa; la cual tiene la facultad para tomar o aprobar las decisiones relevantes, en segundo lugar esta la Junta Directiva, formada por el presidente, vicepresidente, secretario, tesorero y vocal; cuya atribución es la dirección de la empresa en representación de los accionistas, lo que lleva a cabo mediante el desarrollo

de proyectos. Tiene bajo su mando al gerente general. En ACOETMISAB, el máximo organismo de dirección es la Asamblea General de Asociados, y en segundo lugar el Consejo de Administración, éstos tienen las mismas atribuciones que su contra parte en ACASEBI.

PREGUNTA # 6

¿Cuál es la estructura organizativa de la empresa?

OBJETIVO: Identificar las distintas funciones que se realizan en la empresa y la forma en que éstas se organizan para cumplir con sus objetivos y si existe una unidad financiera en la Estructura Organizativa

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS:

Las respuesta obtenida permiten identificar que las principales funciones que integran la estructura organizativa, según organigrama proporcionado por ambas empresas (ver Anexo No 3) son: Recurso Humano, Ventas, Área Financiera; que incluye: contabilidad, créditos y cobros y compras. Finalmente el área operativa que se encuentra desagregada en servicios de taller, operaciones de logística y vigilancia y ahorro y préstamo. Cabe destacar que no existe una unidad encargada, de manera integrada de la función financiera.

PREGUNTA # 7

¿Quién o quienes son responsables de las actividades financieras?

OBJETIVO: Identificar los puestos que realizan actividades relacionadas con la función financiera.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS:

En ambas empresas se identifica como principal responsable de las actividades financieras al tesorero, miembro de la Junta Directiva y el Consejo de Administración respectivamente, bajo el punto de vista que éstas se relacionan de manera relevante con el manejo del efectivo. En el caso particular de Acasebi S.A. de C.V. también forma parte de estas funciones el contador, bajo el hecho de que es el responsable de los registros relacionados con la información financiera, mientras que en Acoetmisab de R.L. se menciona al gerente como otro responsable del manejo de los recursos en general.

PREGUNTA # 8

¿Quién toma las decisiones financieras de inversión?

OBJETIVO: Conocer el ente o puesto que tiene la facultad de tomar las decisiones de qué, cómo y cuándo invertir

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Debido a la relevancia de este tipo de decisiones, es la Junta Directiva en la Sociedad Anónima y el Consejo de Administración en la Cooperativa, quienes están facultados para ello. Aunque dichas decisiones deben ser avaladas por la Asamblea General en ambas empresas

PREGUNTA # 9

¿Quién toma las decisiones de financiamiento?

OBJETIVO: Conocer el ente o puesto que tiene la facultad de tomar las decisiones de financiamiento

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS:

La Junta Directiva en la Sociedad Anónima y el consejo de Administración en la Cooperativa, son los entes facultados para decidir el origen de los fondos necesarios para invertir y poder desarrollar sus operaciones.

PREGUNTA # 10 ¿Se determinan objetivos o metas relacionadas con los ingresos y en qué circunstancias?

OBJETIVO: Descubrir si la empresa realiza proyecciones de sus ingresos que le permitan visualizar sus operaciones y resultados para un período determinado

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: De acuerdo a los directivos de ambas empresas, si se realizan proyecciones de los ingresos, con el fin de prever de manera general sus operaciones, aunque esta práctica se realiza de manera empírica basándose en resultados de períodos anteriores. Cabe destacar que en ACASEBI S.A. DE C.V. se pretende adoptar técnicas cuantitativas para estos propósitos.

PREGUNTA # 11 ¿De qué manera evalúan los resultados de operación al final del ejercicio anual?

OBJETIVO: Conocer la forma en que los propietarios evalúan los resultados de las operaciones para un ejercicio anual

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Al final de cada ejercicio anual de operación, los propietarios evalúan los resultados de las operaciones, valiéndose de la información proporcionada en los informes financieros.

PREGUNTA # 12 ¿Utilizan los Estados Financieros para la Toma de Decisiones?

OBJETIVO: Descubrir si los propietarios de las empresas hacen uso de la información contenida en los Estados Financieros para la toma de decisiones

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Como confirmación de la pregunta anterior, los propietarios de las empresas confirman y avalan la importancia de la información financiera, consultando los informes presentados en las reuniones de Junta Directiva, con el fin de analizar la situación de la empresa en determinado tiempo. Ambas empresas llevan a cabo esta práctica.

PREGUNTA # 13 ¿Qué aspectos considera que limitan principalmente el acceso al financiamiento?

OBJETIVO: Conocer que limitantes enfrentan las empresas en estudio para acceder al financiamiento ofrecido por sistema bancario

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: La evaluación del financiamiento difiere de manera significativa. Mientras que en ACASEBI S.A. DE C.V. Se considera que no existe una mayor limitante a la hora de acceder a un crédito, y únicamente se requiere garantía de cumplimiento de dichas obligaciones. En la cooperativa, se considera que los requisitos son rigurosos y los costos son demasiado altos.

PREGUNTA # 14 ¿Tienen conocimiento sobre actividades de Planeación y Control del recurso financiero?

OBJETIVO: Indagar sobre el conocimiento de acciones de planeación y control financiero

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Tanto en ACASEBI S.A. DE C.V. como en ACOETMISAB DE R.L. se tienen conocimientos sobre desarrollos de actividades y control financiero, aunque de manera informal, y que son desarrolladas por la administración, en forma relativamente limitada.

PREGUNTA # 15 ¿Qué deficiencias considera que tiene el área financiera?

OBJETIVO: Conocer las deficiencias en el desarrollo de la función financiera con el fin de proponer alternativas de solución.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: La principal deficiencia identificada se relaciona con la carencia de herramientas de planeación y control financiero como son los estados financieros proyectados, y los presupuestos.

AREA OPERATIVA

PREGUNTA # 16 ¿Cuántas líneas posee la empresa?

OBJETIVO: Saber el número de líneas, con sus respectivos ramales, que han sido concesionados por el Vice Ministerio de Transporte a la empresa, para conocer sus dimensiones en la prestación del servicio.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Ambas empresas tienen la misma magnitud en cuanto al número de líneas concesionadas para la prestación del servicio, 99 es el número de líneas por cada empresa, las cuales están integradas por ramales; que son cambios en los recorridos, lo que contribuye a ofrecer una mayor cobertura en el servicio. Dada las dimensiones operativas, que generan cuantiosos flujos de efectivo, estas empresas requieren de adecuadas herramientas financieras, para su administración.

PREGUNTA # 17 ¿Cuántas unidades de microbuses posee la empresa?

OBJETIVO: Conocer el inventario de unidades que posee la empresa para determinar sus capacidades en la prestación del servicio.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: El mecanismo de las empresas funciona en base a las líneas, otorgadas a la empresa, pero las unidades que las operan en su mayoría pertenecen a los accionistas o asociados; y únicamente un número reducido, que en

el caso de ACASEBI S.A. DE C.V. es de 5 unidades y en ACOETMISAB DE R.L. de 4 unidades, pertenecen a la empresa. Se proyecta a futuro ampliar el número de unidades propiedad de la misma.

PREGUNTA # 18 ¿Cuentan con otro tipo de inversión que les genere ingresos?

OBJETIVO: Conocer fuentes de ingreso distintas al giro normal de la empresa que permita identificar la mezcla de servicio que ofrece y dentro de ella las más relevantes.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Adicionalmente a la actividad que caracteriza a estas empresas, el transporte colectivo de pasajeros, existen otras que se derivan de la prestación de dichos servicios y que generan ingresos, entre las cuales se encuentra principalmente: la venta de combustible, repuestos, llantas, lubricantes y los servicios de taller; además existen otras de menor relevancia como: préstamos a accionistas y asociados, servicios de logísticas, viajes expresos y otros.

PREGUNTA # 19 ¿Qué porcentaje de los ingresos es generado por las actividades distintas al giro principal de la empresa?

OBJETIVO: Conocer la importancia de otras actividades distintas al giro principal, en la generación de ingresos.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: En ambas empresas, contrario a lo que se puede esperar, la actividad de transporte de pasajeros no representa la mayor proporción de los ingresos, (30% a 40%), esto debido a la forma en que actualmente operan ya que las empresas solo poseen 5 y 4 unidades de las cuales perciben ingresos. Las otras actividades en conjunto proporcionan mayores entradas de efectivo (60% a 70%). Es importante mencionar que los planes se encaminan a mejorar el servicio de transporte, de manera que genere una mayor proporción de ingreso.

PREGUNTA # 20 ¿Se contrata de manera externa otra clase de servicios, relacionados con el mantenimiento y reparación de las unidades?

OBJETIVO: Constatar la contratación externa de servicios especializados, para el mantenimiento y reparación de las unidades y a su incidencia en los costos.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Esta práctica se realiza en las dos empresas, pero de manera eventual. En ACASEBI se lleva a cabo con las unidades de su propiedad y mediante un contrato con las empresas en que fueron adquiridas; mientras que en la ACOETMISAB, se llevan a cabo con servicios especializados, que no cubre su servicio de taller.

PREGUNTA # 21 ¿De qué manera se pagan dichos servicios?

OBJETIVO: Saber la forma de contratación y pago de los servicios, que permita conocer su relevancia en la estructura de costos.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Ambas empresas para realizar sus pagos por servicios especializados aplican políticas diferentes; en ACASEBI hacen uso del crédito a 30 días proporcionado por los proveedores, mientras que en ACOETMISAB, por poseer una capacidad de pago al contado deciden no hacer uso de crédito.

PREGUNTA # 22 ¿Existen variaciones en el cobro del pasaje por nocturnidad y/o tramos de ruta?

OBJETIVO: Constatar la existencia de variaciones en el cobro del pasaje para conocer la aplicación e importancia de dichas políticas dentro de la empresa.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: No existe variaciones por nocturnidad, únicamente por tramos de rutas y esto representa variaciones, aunque no significativas en los ingresos

PREGUNTA # 23 ¿Quién decide las variaciones en el cobro del pasaje?

OBJETIVO: Conocer la formalidad del establecimiento de las variaciones en el cobro del pasaje.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Las variaciones son parte de las políticas de las empresas para hacerle frente a la competencia que se genera y son acordadas por los organismos de dirección de las empresas en estudio.

PREGUNTA # 24 ¿Cuenta con un plan de inversión?

OBJETIVO: Indagar sobre la existencia de un plan de inversiones para establecer la magnitud de las mismas y su incidencia en los flujos de efectivo

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Formalmente no existe un plan de inversión, sin embargo ambas empresas tienen una visión de ampliar sus operaciones y evalúan algunos proyectos para poder ejecutar a futuro

PREGUNTA # 25 ¿De qué manera se beneficia la empresa a partir de los ingresos generados por las unidades propiedad de los accionistas o asociados?

OBJETIVO: Determinar la aportación a los ingresos de la empresa, por parte de la operación de las unidades propiedad de los accionistas o asociados

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Tanto en ACASEBI como en ACOETMISAB, las unidades de accionistas o asociados que operan las líneas son los que generan la mayor parte de los ingresos por medio de la compra de combustible, repuestos, lubricantes y el uso del taller. Además en ACASEBI, los accionistas pagan una cuota en concepto de metas, lo que se refiere a la logística y administración de las líneas

CEDULA # 2

Análisis de la información obtenida de la cédula dirigida a los administradores de las empresas sujetos de estudio.

PREGUNTA # 1 ¿Generalmente se cuenta con el efectivo disponible para pagar su deuda en el momento de su vencimiento?

OBJETIVO: Saber si la empresa percibe la liquidez como un objetivo.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: De acuerdo a la naturaleza de las operaciones, las cuales generan entradas de efectivo, constantes y el equilibrio logrado entre éstas y las salidas de efectivo a ambas empresas les resulta factible alcanzar altos grados de liquidez, que actualmente gozan.

PREGUNTA # 2 ¿Se determinan acciones para elevar los ingresos?

OBJETIVO: Determinar si existen estrategias y alternativas de inversión con el fin de elevar los ingresos.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: ACASEBI S.A. DE C.V. posee una visión más amplia de la rentabilidad como objetivo financiero, mediante proyectos que pretenden mejorar las diferentes actividades del negocio, y a la larga elevar el valor de la empresa.

En cambio ACOETMISAB DE R. L., se ve limitada en sus proyectos de inversión encaminados a mejorar sus niveles de utilidades y rentabilidad, a causa de presentarse un fenómeno de diferencia de opiniones e intereses entre sus asociados.

El hecho de que ambas empresas tienen menos de cuatro años de operar bajo las formas legales presentes, implica que sus niveles de utilidades y rentabilidad son mínimos.

PREGUNTA # 3 ¿Cuenta con políticas financieras?

OBJETIVO: Conocer si aplican líneas de acción que contribuyan al buen uso del recurso financiero.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Ambas empresas concuerdan en que no cuentan con políticas financieras formalmente establecidas, sin embargo en el desarrollo de las operaciones se siguen algunos lineamientos que de manera informal y empírica se han establecido. En el caso de ACASEBI S. A. de C. V. dichos lineamientos se relacionan con el pago de los proveedores y la administración de créditos a los accionistas.

ACOETMISAB de R. L., formalmente, y siguiendo los lineamientos establecidos por INSAFOCOOP, se procede en el pago de utilidades y de igual manera existen otros lineamientos en cuanto a la administración de las cuentas por pagar.

PREGUNTA # 4 ¿Cuáles son sus fuentes de financiamiento?

OBJETIVO: Conocer las principales fuentes de financiamiento que utiliza la empresa para operar e invertir.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: En primer plano, los fondos propios operativos, son la principal fuente de financiamiento de las empresas en estudio, seguidamente del crédito bancario y el crédito comercial que son indispensables para apoyar las inversiones y las operaciones respectivamente. En menor grado las empresas han recurrido en algún momento a los fondos de los propietarios mediante aumentos de capital.

PREGUNTA # 5 ¿Cuántos préstamos ha realizado la empresa en los últimos tres años?

OBJETIVO: Determinar la relevancia del crédito bancario como fuente de financiamiento y de la aceptación de la empresa en el sistema bancario como sujeto de crédito.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: En los últimos tres años, tanto ACASEBI S.A. de C. V. como ACOETMISAB de R. L. han realizado fuertes inversiones para enfrentar las exigencias de las autoridades reguladoras y de los usuarios para brindar un mejor

servicio. Por lo cual han recurrido al financiamiento a través del Sistema Bancario, aprovechando las Políticas Crediticias y las facilidades que les brinda su capacidad de generar flujos de efectivo y hacer frente a sus obligaciones, para aplicar como sujetos de crédito. ACASEBI S.A. de C.V. en ese período realizó tres préstamos; mientras que ACOETMISAB de R. L. obtuvo dos.

PREGUNTA # 6 ¿A cuánto asciende los montos solicitados en préstamos?

OBJETIVO: Conocer el grado de endeudamiento de la empresa, los costos de las deudas y su incidencia en las proyecciones financieras.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Los montos de los préstamos de ACOETMISAB de R. L. ascienden, el primero a \$56.000 y el segundo a \$156.000. Mientras que en ACASEBI S.A. de C. V. los montos de los tres préstamos suman más de \$500.000. Estas sumas implican una fuerte situación de endeudamiento y de igual manera, obligaciones en concepto de intereses, que representan por un lado una fortaleza y por otro un reto en la administración de dichas deudas.

PREGUNTA # 7 ¿Cuales han sido los destinos de los préstamos?

OBJETIVO: Determinar las prioridades de la empresa en cuanto a inversiones.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: La prioridad en la aplicación de los fondos provenientes de los préstamos en ambas empresas es la compra de unidades para prestación del servicio, en segundo lugar está la inversión en activo fijo, inmuebles y muebles, todo ello encaminado a la ampliación de sus operaciones

PREGUNTA # 8 ¿Qué alternativas de financiamiento conoce y propone?

OBJETIVO: Conocer las expectativas sobre otras fuentes de financiamiento que pueden ser aplicables en las empresas.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Ambas administraciones consideran que el crédito bancario es la alternativa de financiamiento más adecuada y flexible, sin embargo también consideran los fondos provenientes de los propietarios como fuente alternativa. En el caso de ACASEBI S.A. de C.V., una alternativa es el capital suscrito no pagado que representa un monto significativo equivalente a un 46% del capital social. En cuanto a ACOETMISAB de R.L. se considera una fuente de financiamiento menos costosa y preferible el aumento de aportaciones de los asociados.

PREGUNTA # 9 ¿Realizan proyecciones de ingresos?

OBJETIVO: Saber si la empresa visualiza sus operaciones a través de la proyección de sus ingresos.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Se evidencia la poca relevancia que se asigna al cálculo de proyección de ingresos, para planear las operaciones en cada ejercicio anual. En ACASEBI S.A. de C.V. se realizan proyecciones de manera empírica y no son utilizados como una herramienta de planeación, las mismas circunstancias se presentan en ACOETMISAB de R.L.; Realizando las proyecciones únicamente cuando la situación lo exige, tal es el caso de presentar dicha información como soporte, para la obtención de un crédito.

PREGUNTA # 10 ¿Qué período cubren las proyecciones?

OBJETIVO: Indagar sobre la formalidad, por medio del período que cubre, del uso de las proyecciones como herramientas de planeación.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: La informalidad en el desarrollo de las proyecciones se acentúa en la frecuencia con que se elaboran, en ACASEBI S.A. de C.V. únicamente se realizan proyecciones para el ejercicio anual; mientras que en ACOETMISAB DE R.L. dicha práctica es aislada y cuando se realiza cubre un período de cinco años.

PREGUNTA # 11 ¿Qué método utilizan para realizar las proyecciones?

OBJETIVO: Saber el uso de los técnicas cuantitativas en el desarrollo de las proyecciones de ingreso.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: ACASEBI S.A de C.V. no utiliza técnicas cuantitativas para elaborar las proyecciones, éstas se realizan de manera empírica

PREGUNTA # 12 ¿Qué tipo de estados financieros elaboran?

OBJETIVO: Determinar el uso de los estados financieros como herramienta para mostrar el resultado de las operaciones.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: La información financiera se encuentra bastante consistente en ambas empresas con la elaboración de los estados financieros más importantes, como son: Balance General, Estado de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo.

PREGUNTA # 13 ¿Realizan análisis de Estados Financieros a través de razones financieras?

OBJETIVO: Conocer sobre el uso de razones financieras en el análisis de la información presentada en los estados financieros para la toma de decisiones.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: En ACASEBI S.A. de C.V., se presentan junto a los Estados Financieros un apartado correspondiente a los resultados de los índices financieros de liquidez, entre los cuales esta la razón circulante y la prueba de ácido; de rentabilidad, el margen de utilidad y el rendimiento sobre el capital Contable, de igual manera razones de administración de activos, índice de rotación de activos y rotación de inventarios, finalmente las razones relacionadas con la utilización de pasivos.

El hecho de presentar esta información en períodos mensuales y que los directivos la conozcan confirma que se hacen esfuerzos por hacer uso de herramientas de control.

De igual manera en ACOETMISAB de R.L. afirman llevar a cabo análisis a través de razones financieras

PREGUNTA # 14 ¿Qué tipo de contabilidad lleva la empresa?

OBJETIVO: Conocer la sistematización de las herramientas contables para proporcionar información oportuna y consistente.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Ambas empresas, para el registro de sus operaciones poseen un sistema contable formal y mecanizado, lo cual demuestra que el acceso a la información financiera es relativamente ágil y oportuno.

PREGUNTA # 15 ¿Elaboran presupuestos?

OBJETIVO: Saber si utilizan los presupuestos como herramientas de control.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Existe carencia de un sistema presupuestario que constituye una herramienta optima de planeación y control financiero, cabe destacar que en ACOETMISAB de R.L. se tiene un noción del uso de esta herramienta ya que se elabora un presupuesto anual que representa la proyección de las operaciones de manera general; mientras que ACASEBI S.A. de C.V. no aplica este tipo de control.

PREGUNTA # 16 ¿Qué tipos de presupuestos elaboran?

OBJETIVO: Conocer el nivel de cobertura del control presupuestario en las distintas áreas de la empresa.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: En consecuencia a la anterior respuesta, el control presupuestario en ACOETMISAB de R.L., por estar representado en un presupuesto general elaborado para el ejercicio anual, carece de una sistematización que incluye de manera específica las distintas actividades de la empresa, lo que no permite realizar un control adecuadamente amplio.

PREGUNTA # 17 ¿Realizan auditorias?

OBJETIVO: Determinar si en la empresa se mantiene un control de mayor alcance, por medio de auditorias.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Legalmente, debido a las naturalezas de las empresas y a los flujos de efectivo que generan (arriba de los 5 millones de colones en ingresos anuales) tanto ACASEBI S.A. de C.V. como ACOETMISAB de R.L. realizan auditorias de carácter externo y fiscal para mantener un control financiero. En contraste, la modalidad de auditoria interna no es aprovechada para dicho propósito.

PREGUNTA # 18 ¿Cuáles son sus políticas de distribución de dividendos o utilidades?

OBJETIVO: Determinar la forma de distribución de los dividendos o utilidades.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: A consecuencia de tener poco tiempo de haberse reorganizado bajo una nueva figura legal, ACASEBI no genera significativas utilidades, ello aunado a sus obligaciones con el Sistema Bancario, no han permitido establecer una política de dividendos, hasta la fecha no se han distribuido dividendos. Particularmente en ACOETMISAB la distribución de utilidades se realiza en base a lineamientos establecidos por el

INSAFOCOOP, una vez al año y directamente proporcional al consumo del diesel.

PREGUNTA # 19 ¿Quién es el responsable del manejo del efectivo?

OBJETIVO: Identificar el puesto que tiene la responsabilidad del manejo del efectivo.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: El control del efectivo esta concentrado. En ACASEBI S.A. de C.V. dicha responsabilidad recae en el tesorero y presidente de la Junta Directiva, mientras que en ACOETMISAB de R.L. es únicamente el tesorero que esta facultado para su manejo. Bajo la óptica de que sean pocas las personas que estén facultadas para manejar el efectivo y que las mismas posean idoneidad para ello, todo con el objeto de tener un mayor control, ambas empresas consideran estas pautas

PREGUNTA # 20 ¿Qué tipo de mecanismos de control del efectivo utilizan?

OBJETIVO: Conocer los procedimientos para controlar las entradas y salidas de efectivo.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Ambas empresas carecen de mecanismos de control de efectivo, aunque aisladamente se realicen arqueos de caja.

PREGUNTA # 21 ¿La empresa realiza préstamos a sus accionistas o asociados?

OBJETIVO: Determinar la existencia de programas de préstamos a accionistas y asociados debido a su influencia en las finanzas de la empresa.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Las actas de constitución estipulan los propósitos de conceder préstamos a los accionistas y asociados en ambas empresas, aunque de igual manera esta práctica es reducida a un pequeño número de solicitudes.

PREGUNTA # 22 ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de dichos préstamos?

OBJETIVO: Conocer las partidas de ingreso de donde provienen los fondos para los préstamos.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Los ingresos generados a partir de las operaciones de las empresas son las fuentes de financiamiento de dichos préstamos

PREGUNTA # 23 ¿Considera que la planeación y el control financiero constituyen una herramienta importante para el buen uso del recurso financiero?

OBJETIVO: Conocer la disposición de los administradores de adoptar herramientas de planeación y control financiero y su contribución en la eficiencia de las actividades financieras.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Ambas administraciones consideran la importancia de las actividades y herramientas de planeación y control financiero; para optimizar el uso de recursos, al mismo tiempo que están abiertos a la adopción de los mismos.

CEDULA # 3

Análisis de la cédula dirigida a los contadores de las empresas de transporte colectivo de microbuses; ACASEBI Y ACOETMISAB.

PREGUNTA # 1 ¿Presenta algún tipo de informe financiero a los accionistas de la empresa?

OBJETIVO: Conocer la formalidad de presentar la información financiera requerida por los propietarios de la empresa.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: La presentación de la información financiera es importante y de mucha utilidad para los empresarios en la toma de decisiones. Los informes presentan algún grado de sistematización, conteniendo balance general, estados de resultados y adicionalmente un reporte de las operaciones, ingresos y egresos por actividad. En ACASEBI S.A. DE C.V. Además se presentan informes de participación de las utilidades, detalles del patrimonio y razones financieras para reforzar la información de los estados principales.

PREGUNTA # 2 ¿Qué período cubre dicho informe?

OBJETIVO: Determinar la regularidad de la presentación para visualizar la importancia de su control financiero.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Anualmente se presenta un informe global y completo que incluye, la información generada a partir

del ejercicio anual, adicionalmente se presentan informes mensuales siendo esto aplicado en las dos empresas, a diferencia de un detalle de ingresos semanal que se realiza en ACOETMISAB. A raíz de lo anterior se puede evidenciar cierto grado de control de las operaciones, por el detalle y frecuencia de la presentación de la información financiera.

PREGUNTA # 3 ¿Elabora proyección de ingreso?

OBJETIVO: Saber si la empresa visualiza sus proyecciones a través de la proyección de ingresos.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Los contadores no elaboran proyecciones. Se puede constatar la ausencia de sistematización de la planeación financiera por el hecho de que ambos contadores no elaboran proyecciones en base a técnicas cuantitativas. Cabe mencionar que en las empresas si se desarrollan proyecciones, por parte de la dirección, pero estos se basan en criterios subjetivos basados en juicios.

PREGUNTA # 4 ¿Qué período cubre las proyecciones?

OBJETIVO: Indagar sobre la formalidad del uso de las proyecciones como herramientas de planeación por medio del período que cubren.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Para el tipo de proyecciones que se realiza cubren un período anual.

PREGUNTA # 5 ¿Qué método utiliza para realizar las proyecciones?
OBJETIVO: Indagar sobre el uso de técnicas cuantitativas en el desarrollo de las proyecciones.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Para el tipo de proyecciones que se realiza no se utilizan métodos cuantitativos.

PREGUNTA # 6 ¿Qué tipo de registro contable lleva la empresa?
OBJETIVO: Constatar la formalidad de la función contable en su cumplimiento de los aspectos legales.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: La función contable se realiza de manera formal, cumpliendo con todos los registros legalmente requeridos

PREGUNTA # 7 ¿Qué tipo de Estados Financieros elaboran?
OBJETIVO: Constatar la gama de estados financieros que elaboran para detallar los resultados de las operaciones de las empresas.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: El registro de las operaciones y resultados se sintetiza de manera formal en los estados

financieros básicos, Balance general y estado de resultado. Además en ACASEBI se elaboran el Estado de Cambios en el Patrimonio.

PREGUNTA # 8 ¿Qué tipo de impuesto paga la empresa?

OBJETIVO: Tener conocimiento de las obligaciones que tienen las empresas de transporte colectivo, frente al Estado y la Alcaldía y su incidencia en las utilidades.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Las obligaciones generadas a partir de la operaciones para con el estado y las municipalidades son liquidadas por las empresas en estudio, las cuales incluyen: IVA, impuesto municipales y renta. ACOETMISAB DE R.L. por ser una cooperativa, está exenta de pago de renta según decreto legislativo. Siendo el pago de algunas de estas obligaciones un factor influyente en la determinación de flujos de efectivo, y finalmente en las utilidades.

PREGUNTA # 9 ¿Realizan arqueos de caja y conciliaciones bancarias?

OBJETIVO: Conocer la utilización de arqueos de caja y conciliaciones bancarias como herramientas de control del efectivo.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: En cada una de las empresas se realizan arqueos de caja y conciliaciones bancarias para controlar el efectivo, siendo más relevante las conciliaciones debido a la manera en que se opera a base de depósitos bancarios.

PREGUNTA # 10 ¿Con qué frecuencia se realizan arqueos de caja y conciliaciones bancarias?

OBJETIVO: Conocer la periodicidad del control del efectivo a través de la actualización de transacciones bancarias y los movimientos de la caja chica.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Los arqueos de caja se realizan únicamente de manera eventual y las conciliaciones bancarias de forma semanal y mensual

PREGUNTA # 11 ¿Qué método de depreciación utiliza?

OBJETIVO: Conocer el método para el cálculo de las depreciaciones con el propósito de utilizar el valor de los montos depreciados como escudo fiscal.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Cumpliendo con las disposiciones se utiliza el método de Línea Recta para el cálculo de las depreciaciones.

PREGUNTA # 12 ¿A cuánto asciende el capital social y el capital suscrito pagado?

OBJETIVO: Indagar sobre la magnitud de la inversión de los accionistas y el potencial de las inversiones a partir de los montos que adeudan en concepto de capital social suscrito no pagado.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: ACASEBI S.A. DE C.V. tiene un capital de \$360.685 y ACOETMISAT DE R.L. aproximadamente \$450.000, representando ambos grandes aportaciones e inversiones por parte de los accionistas y asociados. Es importante mencionar que ACASEBI se adeuda un 46% del capital social.

PREGUNTA # 13 ¿Qué clase de artículos son comprados para su comercialización en la empresa?

OBJETIVO: Conocer las especificaciones de los artículos que conforman el inventario.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Dichas empresas compran combustible, repuestos y lubricantes que tienen valores o precios altos, que representan frecuentes y cuantiosos desembolsos que se relacionan con el giro de la empresa. Es esa la razón por la que cantidades importantes, en los flujos de efectivo, estarán representadas por este tipo de inversiones.

PREGUNTA # 14 ¿Quién autoriza las compras?

OBJETIVO: Identificar el responsable de la autorización de los desembolsos en concepto de compra; con el fin de conocer la idoneidad para la aplicación de políticas adecuadas para las compras.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Debido a la relevancia de los desembolsos generados por esta actividad operativa, en ambos casos esta responsabilidad recae sobre los gerentes quienes están facultados para establecer las políticas de compras más adecuadas y mantener así un mayor control de desembolsos.

PREGUNTA # 15 ¿Qué tipo de gastos y que cantidad puede ser usada sin autorización de la dirección?

OBJETIVO: Conocer las políticas sobre compras su incidencia en el manejo de inventario.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: Se puede hablar de un control menos riguroso de los desembolsos; en el caso particular de ACASEBI apoyado en el hecho de que únicamente los desembolsos que representan fuertes cantidades de dinero deben contar con la autorización del gerente. En lo contrario en ACOETMISAB se rige bajo distintas políticas de efectivo, las cuales establecen que cualquier tipo de gasto, por mínimo que sea, debe contar con la autorización del gerente, por lo que se tiene un mayor control del efectivo.

PREGUNTA # 16 ¿Cuáles son los plazos de las cuentas por pagar?

OBJETIVO: Determinar las incidencias de las obligaciones a corto plazo en los flujos de efectivo.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: A pesar de que las empresas tienen un crédito comercial pactado a 30 días. Éstas no cuentan con tiempos más prolongados debido a políticas de los proveedores. Sin embargo representa una ventaja para la empresa en cuanto al período de conversión del efectivo, el contar con 30 días para hacer efectivo el pago.

PREGUNTA # 17 ¿Cuál es el sistema de remuneración de los conductores de microbuses?

OBJETIVO: Determinar la incidencia del sistema de remuneraciones de los conductores en los costos de operación.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS: El sistema de remuneración de los conductores de las unidades, es similar en ambas empresas, está conformado por un salario fijo y una comisión por viaje. A raíz del hecho de que este sistema únicamente aplica a los conductores de las pocas unidades propiedad de las empresas, no representa costos significativos en relación a los costos totales de operación.

C. DIAGNÒSTICO

Los resultados de la investigación, se dividen en tres partes. La primera describe generalidades de las empresas y su operación, la segunda contiene los aspectos relevantes sobre las variables que implica la planeación financiera y la tercera presenta las funciones del control financiero que se desarrollan actualmente en las empresas de transporte colectivo.

C.1. GENERALIDADES DE LAS EMPRESAS Y SU OPERACIÓN

Ambas empresas presentan similitud en cuanto a su experiencia en la prestación del servicio, así como del número de propietarios; sin embargo ACOETMISAB DE R.L. supera a ACASEBI S.A. DE C.V. en su importe de capital social.

Los organismos de Dirección que los rigen, son similares, en primer plano aparece la Junta General de Accionistas en la sociedad anònima y la Asamblea General de Asociados en la cooperativa, de igual manera en cada empresa existen 5 Directivos en Junta Directiva y Concejo de Administración según el caso, y que tienen las mismas atribuciones, además en la cooperativa funciona una Junta de Vigilancia que es un ente asesor de la Asamblea General de Asociados.

En cuanto a sus servicios y productos también coinciden, el transporte de pasajeros, venta de combustible, repuestos,

servicios de taller y otros. Algo relevante es que en ambas empresas los pasajes no representan la mayor proporción de sus ingresos, sino la venta de combustible, esto debido a que como empresas únicamente poseen 4 y 5 unidades operando.

C.1. PLANEACIÓN FINANCIERA

Las empresas de transporte colectivo del sistema de microbuses, investigadas, se realiza un nivel limitado de planeación financiera, específicamente en lo relativo a los ingresos esperados para el siguiente ejercicio anual, de la misma manera lo realiza para los costos y gastos respectivos. Se pudo verificar que dicha planeación no refleja un proceso concientemente sistematizado. Lo anterior se sustenta, a su vez, sobre las conclusiones específicas siguientes.

C.1.1. OBJETIVOS FINANCIEROS

Los objetivos de liquidez y rentabilidad, son una inquietud importante para la dirección de ambas empresas; no obstante su manera de perseguirlos, se basa en métodos empíricos y no representa objetivos formalmente establecidos como ejes de planeación financiera.

C.1.2. POLÍTICAS FINANCIERAS

Las empresas estudiadas no apoyan, en general, su gestión en políticas financieras concebidas, como lineamientos preestablecidos que proporcionen un marco en el que se sustenten decisiones congruentes con sus objetivos financieros. La información proporcionada por la investigación refleja que dicha toma de decisiones, se basa en el juicio discrecional de la dirección y administración, de acuerdo a las circunstancias y a su propio criterio de lo que sería más adecuado para cumplir sus objetivos.

C.1.3. PROYECCIONES

La proyección de ingreso no es considerada esencial como base de la planeación financiera, esta actividad se ve limitada al pronóstico de ingresos anuales, que de manera empírica y basándose en juicios y experiencias, realiza la dirección.

De acuerdo a los resultados de las entrevista, se puede afirmar que ambas empresas no utilizan técnicas estadísticas para este propósito.

C.1.4. ESTADOS FINANCIEROS PRO FORMA

Un proceso sistematizado de planeación financiera, culmina en la elaboración de Estados Financieros Pro forma, en los cuales se resume los resultados financieros esperados para un período, en ese sentido, debido a la ausencia de proyecciones formales de

ingresos, costos y gastos; ha imposibilitado la elaboración del Balance General y Estado de Resultados Proyectados. Esta situación se verifico en ambas empresas.

C.2. CONTROL FINANCIERO

C.2.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La función contable está formalmente establecida, con la característica de estar mecanizada, lo que permite procesar la información financiera que se resume en los estados financieros básicos; Balance General y El Estado de Resultados. Adicionalmente en ACASEBI S.A. DE C.V. se genera Estado de Cambios en el Patrimonio, cuya información es de gran ventaja porque proporciona una visión más profunda de las operaciones.

Dichos informes, que generalmente se elaboran mensualmente y anualmente, se convierten en una verdadera herramienta de control financiero en las empresas en estudio, cuyos directivos y administradores afirman que son elementos indispensables en

sus reuniones ordinarias, para apoyar el análisis de los resultados de sus gestiones y la toma de decisiones pertinentes.

C.2.2. RAZONES FINANCIERAS

La presentación de informes, ha que se hizo referencia anteriormente, se ve complementada, en el caso particular de ACASEBI S.A. DE C.V., con un análisis de razones financieras; que le permiten a su dirección y administración realizar un diagnóstico de la posición financiera de la empresa con respecto a la liquidez, la rentabilidad, la administración de activos y la administración de deudas. Esta práctica ha sido iniciativa del contador e implementada a partir de 2003.

A diferencia, en ACOETMISAB DE R.L., el análisis de la situación financiera se realiza a través de las cifras presentadas en el Balance General y el Estado de Resultado, prescindiendo del cálculo del índice financiero

C.2.3. SISTEMA PRESUPUESTARIO

La falta de proyección de ingresos formal, imposibilita la elaboración de presupuestos, situación que limita los esfuerzos de planeación y control de los recursos, presente en las empresas en estudio. No obstante, la administración y dirección de ACASEBI S.A. DE C.V. y ACOETMISAB DE R.L., comparten la

opinión de la importancia de un sistema presupuestario integrado, que permita proyectar las operaciones y sus resultados, y de igual manera servir de parámetro para el control de los mismos.

C.2.4. AUDITORIAS

Las disposiciones legales salvadoreñas obligan a las empresas con ingresos superiores a cinco millones de colones, a contar con la figura de auditoria externa; las empresas de microbuses de transporte colectivo objeto de estudio figuran en este marco, y cumplen con dicho requisito. En contraste la auditoria interna no es utilizada como herramienta de control.

D. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

D.1. CONCLUSIONES

1. Las empresas de transporte colectivo de microbuses, por la magnitud de sus operaciones e inversiones, representan fuertes y constantes flujos de efectivo, que requieren de herramientas idóneas para su eficiente administración financiera.

2. Se concluye que las actividades de planeación financiera carecen de sistematización debido a la ausencia de objetivos y políticas financieras formalmente establecidas, al igual que la

falta de previsión de las actividades operativas y sus resultados a través de la proyección de ingresos y la elaboración de estados financieros pro-forma.

3. La función contable proporciona valiosa información financiera, sin embargo, carece de algunas herramientas como los Estados Financieros Projectados y un Sistema Presupuestario, que permitan generar mayor diversidad de información, para apoyar la toma de decisiones.

4. Existen esfuerzos relacionados con el control de los recursos, mediante la elaboración de estados financieros, la generación de información adicional el cálculo de índices financieros, y detalles de ingresos y egresos, presentados en informes periódicos mensuales y anuales a la administración y dirección.

5. La principal debilidad en el área financiera, la constituyen la ausencia de presupuestos operativos y financieros, que brinden una estimación de los resultados en cada área y actividad funcional; de manera que no es posible ejercer un mayor control de dichas actividades.

6. En ambas empresas, no existe en su estructura organizativa un departamento financiero, dicha función es realizada de manera conjunta por los directivos, el gerente y el contador.

7. Las empresas proyectan ampliar sus servicios, para lo cual necesitan financiamiento.

D.2 RECOMENDACIONES

1. Se recomienda la implementación de un conjunto de herramientas de administración financiera que permita controlar los flujos de efectivo y optimizar la aplicación de sus recursos

2. Se hace necesaria la adopción de herramientas técnicas para la implementación de la planeación financiera en la empresa, como un proceso sistémico a través del cual se proyecten eficientemente las operaciones e inversiones y sus resultados, y que de igual manera constituyen el insumo para desarrollar el control financiero a través de estándares que permitan comparar su realidad financiera con las proyecciones hechas.

3. La función contable debe apoyar y gestionar la implementación de la proyección de ingresos y la elaboración de presupuestos y estados pro forma

4. Se sugiere continuar con la presentación de informes financieros de manera sistemática y complementaria con las otras demás herramientas de planeación y control

5. Se recomienda la formulación de un sistema presupuestario que integre todas las áreas y las distintas actividades que las componen, a fin de planear sus actividades operativas, proponiéndose lograr con ello un grado de eficiencia en el monitoreo y seguimiento de las mismas.

6. Así mismo, dada la magnitud de sus inversiones es necesaria la incorporación de una unidad administrativa financiera dentro de la estructura organizativa de las empresas del sector del transporte colectivo para un mejor manejo de los activos de capital y de los recursos financieros en general.

7. Se deben tener en cuenta, como alternativas de financiamiento, principalmente los fondos aportados por los accionistas y asociados, en concepto de capital suscrito y no pagado y aumento de aportaciones respectivamente, utilidades retenidas; además deben considerarse otras alternativas y evaluarlas para adoptar la más adecuada a las necesidades de las empresas del sector del transporte colectivo. Como es el caso

del préstamo bancario a través de instituciones con el BMI, una opción importante para estas empresas es el crédito comercial.

CAPÍTULO III

DISEÑO DE UN MODELO DE PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO PARA SER APLICADO EN LAS EMPRESAS DEL SERVICIO DE TRANSPORTE COLECTIVO DE MICROBUSES CONSTITUIDAS COMO SOCIEDADES ANÓNIMAS Y ASOCIACIONES COOPERATIVAS DEL MUNICIPIO DE ILOPANGO. Caso Ilustrativo: ACASEBI S.A. DE C. V.

A. CONCEPTO DE MODELO DE PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO

Dentro del ámbito empresarial, el asumir la responsabilidad de la toma de decisiones, tanto de tipo cotidiano como estratégicas, involucra el análisis de todas o de una buena parte de las actividades que conforman la empresa, así como las influencias externas a las que se encuentran expuestas.

Los modelos ayudan a este propósito. Un modelo es la abstracción de los sucesos más importantes de una actividad o problema, eliminando los elementos innecesarios para que la administración pueda concentrarse en los detalles particulares de dicha actividad como puede ser la función financiera.

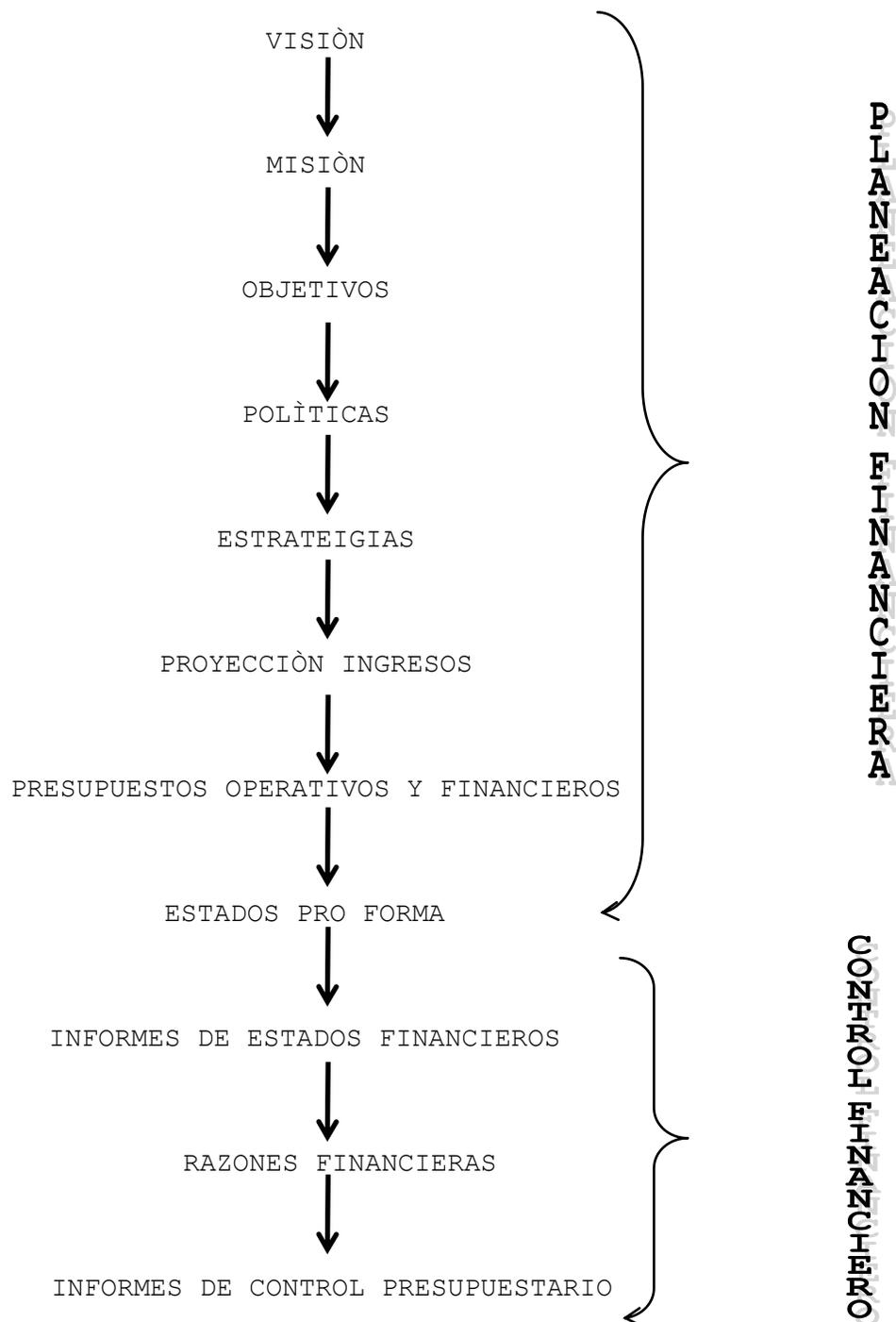
Las empresas dedicadas a la prestación de servicio de transporte colectivo de microbuses, dado las cuantiosas inversiones y los constantes flujos de efectivo generados a partir de sus operaciones, al igual que los retos que actualmente enfrentan, hacen necesario la aplicación de un modelo de planeación y control financiero.

El modelo propuesto es un conjunto de herramientas de planeación y control aplicadas a la función financiera de manera relacionada y complementaria cuya implementación contribuirá a la eficiente toma de decisiones financieras para optimizar el uso de los recursos.

A.1. OBJETIVOS DEL MODELO

1. Establecer el procedimiento para proyectar los ingresos y determinar los niveles de utilidades esperados, aplicable a las empresas del transporte colectivo de microbuses.
2. Monitorear los resultados en un período determinado, para realizar acciones de retroalimentación.
3. Realizar análisis financieros, para conocer la posición financiera de las empresas de servicio de transporte colectivo de microbuses
4. Controlar los flujos de efectivo.

Los componentes del modelo, así como sus herramientas se presentan a continuación:



A.2. PLANEACIÓN FINANCIERA

La planeación financiera en las empresas de transporte colectivo de microbuses, se desarrollará como un proceso continuo de prever el nivel de operaciones, los recursos que implican las mismas y los resultados esperados para un período determinado.

Prever el nivel de operaciones involucra, diversificación de las fuentes de ingresos, ampliación de los inventarios, mejoramiento de los servicios de transporte y toda acción que busque incrementar sus ingresos.

En cuanto a los recursos necesarios para el desarrollo de dichas operaciones, se refiere a las inversiones en capital de trabajo y activo fijo; y a la elección de la fuente más adecuada para su financiamiento.

Finalmente, se estiman los flujos de efectivo que se generaran, así como las utilidades pertinentes. Todas estas decisiones y sus resultados se plasman en los planes financieros.

A.2.1. PLANES FINANCIEROS

Los planes financieros están directamente relacionados con la naturaleza de las decisiones que incluyen. Las empresas adoptan decisiones cuyo impacto es de largo plazo, que dan la pauta para el desarrollo de planes estratégicos. Éstos incluyen la

información financiera a través de la cual se visualiza la repercusión de las acciones dentro de un horizonte de tres años o más; estructurándose en pequeños planes que muestran el nivel de las operaciones y el resultado para cada ejercicio anual.

El proceso de la planeación financiera se visualiza a través de los siguientes componentes:

A.2.1.1. VISIÓN Es una representación de lo que la empresa quiere llegar a ser en el futuro con relación a sus clientes, empleados, propietarios y terceros.

A.2.1.2. MISIÓN es el motivo por el cual ha sido creada la empresa, es la razón de su existencia, y define sus actividades futuras.

Los aspectos que componen estos enunciados, constituyen la base del accionar de las empresas, por lo que para formular planes debe partirse de ellos.

El desarrollo de dichos planes se sustenta en objetivos y políticas financieras previamente establecidas. Para este caso en particular, se describen a continuación.

A.2.1.3. OBJETIVOS FINANCIEROS

1. Se establece que todas las decisiones relacionadas con la inversión y las operaciones deben estar encaminadas a elevar el valor de la empresa. Para llevar a cabo este propósito se requiere:
2. Mantener niveles de efectivo disponible, que permita hacer frente a las necesidades y obligaciones de manera oportuna.
3. Elevar los niveles de utilidad, a través del incremento de los ingresos, por medio de las inversiones o la disminución de los costos con respecto a las operaciones actuales.

A.2.1.4. POLÍTICA FINANCIERA

Las políticas proporcionan una guía para que la toma de decisiones sea congruente con los objetivos, en el área financiera, para lograr liquidez y rentabilidad, se deben establecer con respecto a efectivo, endeudamiento, ventas, distribución de dividendos, etc

A.2.1.5. ESTRATEGIAS

Representan decisiones para llevar a cabo acciones concretas encaminadas a cumplir los objetivos. Para su establecimiento es necesario hacer un examen de la situación de la empresa en cuanto a sus oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades.

A.2.1.6. PROYECCIÓN DE INGRESOS

Representa el pronóstico de los ingresos para un ejercicio anual, calculado por medio de técnicas estadísticas, entre las cuales se pueden utilizar las tendencias, método incremental, mínimos cuadrados y combinación de factores. Ajustando los cálculos con los criterios y experiencia de la administración, para obtener pronósticos apegados a la realidad.

A.2.1.7. SISTEMA PRESUPUESTARIO

Constituye el conjunto de planes operativos y financieros, interrelacionados entre si, que presentan las operaciones de la empresa en un período determinado.

A.2.1.7.1. PRESUPUESTOS OPERATIVOS

Presentan los datos estimados de los ingresos y gastos generados a partir de las actividades operativas específicas de las empresas del servicio de transporte colectivo de microbuses, que para el caso son los siguientes:

Presupuesto de Ingresos

Detalla, en términos monetarios, el nivel de ingresos que se esperan percibir durante el ejercicio presupuestado. Parte de la proyección de ingresos. Se estructura teniendo en cuenta las distintas actividades generadoras de ingreso tales como: venta

de repuestos, venta de combustible, transporte, taller, cupones, pago de meta y otros ingresos; las cantidades se presentan en períodos mensuales.

Presupuesto de Compras

Es un estimado del importe de los repuestos y el combustible a comprar para satisfacer las proyecciones calculadas en dichos rubros. Para su elaboración se tiene en cuenta la inflación.

Presupuesto de Gastos de Venta

Detalla un estimado de los desembolsos necesarios para desarrollar las actividades de las ventas de repuestos y combustible.

Presupuesto de Gastos de Administración

Estima los gastos relacionados con la dirección y administración de la empresa. Generalmente se consideran de carácter fijo y constante.

Presupuesto de Gastos Financieros

Contiene las estimaciones de los importe en concepto de intereses derivados de los préstamos bancarios vigentes en la empresa.

Presupuesto de Cobro

Detalla el estimado de los montos a recuperar, provenientes de la venta de repuestos al crédito, guardando relación con el presupuesto de ingresos, en lo relacionado a este rubro.

A.2.1.7.2. PRESUPUESTOS FINANCIEROS

Presupuesto de Efectivo

Estima las variaciones en los saldos de efectivo, bajo el nivel de operaciones presupuestado; se basa en los presupuestos operativos. Proporciona una muestra de la posición financiera de la empresa de igual manera que contribuye a ejercer control sobre la misma.

Estados Financieros Pro forma

Comprende el Balance General Proyectado y el Estado de Resultado Proyectado, a través de ellos se estima los resultados de las operaciones y se expresa en las utilidades generadas.

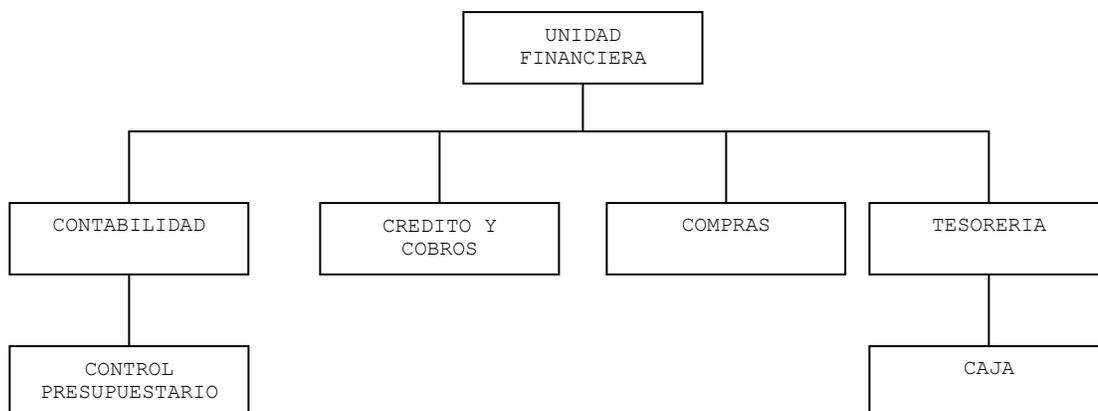
A.3. CONTROL FINANCIERO

El desarrollo de los planes financieros solo es el primer paso, para que los objetivos planteados se logren; se hace necesario que la implementación de dichos planes vaya acompañada del seguimiento y revisión de los mismos; es decir llevar a cabo la fase del control financiero. Estas actividades se apoyaran en la comparación de los datos reales con los presupuestos para lo

cual se elaboran reportes especiales conocidos como informes de control financiero (Anexo No 4), adicionales a los informes periódicos de los resultados presentando Estados Financieros y el cálculo de razones financieras.

A.4. ORGANIZACIÓN FINANCIERA

Para la aplicación del modelo se hace necesario, la incorporación de una unidad financiera; en la estructura organizativa de las empresas. En ese sentido, se presenta una organización alternativa:



A.5. CASO ILUSTRATIVO ACASEBI S.A. DE C.V.

Este caso práctico pretende ilustrar la aplicación del modelo en la empresa de transporte colectivo de microbuses ACASEBI S.A. DE C.V.. Se considera un periodo de proyección de tres años,

teniendo en cuenta la naturaleza de largo plazo de las acciones enmarcadas en el plan financiero.

Dicho plan se sustenta en los enunciados, que representan la razón de ser y las aspiraciones de la empresa, definidos así:

A.5.1. VISIÓN Ser líderes en la excelencia del servicio de transporte y actividades afines; proporcionando alta calidad a nivel local y centroamericano.

A.5.2. MISIÓN Satisfacer las necesidades de transporte de los clientes, con servicios diversificados de alta calidad, brindando precios competitivos, mejor atención, tecnología e innovación; mayores que los requeridos por la ley.

A.5.3 OBJETIVOS

1. Incrementar en un 50% los ingresos totales
2. Aumentar los activos de la empresa
3. Incrementar en un 30% las utilidades

A.5.4. POLÍTICAS

1. Se suspende la distribución de dividendos, mientras estén vigentes las obligaciones con el sistema bancario.
2. Se vende al crédito, únicamente el rubro de repuesto hasta un 40%

3. Se mantiene un saldo de caja chica de \$ 250.00
4. La principal fuente de financiamiento es el crédito bancario.

A.5.5. ESTRATEGIAS

Para establecer las estrategias más adecuadas a fin de lograr los objetivos plasmados anteriormente, se llevó acabo un estudio para determinar las condiciones de ACASEBI S.A. DE C.V. a través de la herramienta FODA.

<p style="text-align: center;">FORTALEZA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Experiencia en la prestación del servicio • Crecimiento constante en los últimos diez años • Buenas relaciones empresa - banco • Confianza en la inversión 	<p style="text-align: center;">AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Políticas gubernamentales • Falta de legislación adecuada • Tratado de Libre Comercio
<p style="text-align: center;">OPORTUNIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> • Capital • Nuevos proyectos • Apertura de mercados 	<p style="text-align: center;">DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ubicación actual • Falta de espíritu de participación de los accionistas

A.5.5.1. DECISIONES ESTRATÉGICAS

1. AMPLIAR LA ACTIVIDAD DEL TRÁNSPORTE

Adquisición de nuevas unidades que operaran diez líneas propiedad de la empresa de las cuales, cuatro fueron recientemente autorizadas por el Vice Ministerio de Transporte y las seis restantes; eran operadas por los accionistas que decidieron vender sus unidades. Estas comenzaran a operar en enero de 2004. Serán financiados mediante un préstamo bancario cuyo monto es de \$498,800.00 , obtenido bajo la modalidad de Programa de Garantías (PROGRAPE); pagadero en cinco años y a un 9.25% de interés anual.

2. ABRIR LA VENTA DE REPUESTOS AL PÚBLICO

Se incrementará el inventario en un 10%.

3. INSTALAR UNA BOMBA DE COMBUSTIBLE

En marzo de 2004 se instalará una bomba de combustible para abastecer a las unidades tanto de la empresa como de los accionistas, además de abrir la venta al público en general. El combustible se comprará directamente a la petrolera, obteniendo así mejores precios.

4. INMUEBLES E INSTALACIONES

Comprar un terreno de 858 varas cuadradas donde se instalará la bomba de combustible y se habilitará el parqueo. Dichas inversiones serán financiadas mediante préstamo bancario con un

monto de \$ 34,320.00, obtenido con el FONTRA, pagadero a 15 años y bajo interés del 7% anual

5. RECURSO HUMANO

Contratar quince motoristas y tres controladores; para apoyar la operación de las nuevas unidades.

A.5.6. DIAGNÓSTICO FINANCIERO

A continuación se presenta un perfil de la situación financiera de ACASEBI S.A. DE C.V., a partir de la cual se harán las proyecciones y los presupuestos.

Las cifras presentadas son obtenidas de los estados financieros del ejercicio correspondiente.

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO ANUAL 2003

RAZONES DE LIQUIDEZ

Prueba del Ácido:
$$\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Prueba del Ácido:
$$\frac{248,970.24 - 20,360.00}{30,338.52} = \frac{228,610.24}{30,338.52} = 7.5$$

ACASEBI S.A. DE C.V. goza de un fuerte respaldo para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Contando con efectivo disponible para cubrir su pasivo circulante, además de fuertes cifras en cuentas a recuperar de clientes y accionistas.

RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

Rotación de Inventarios: $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$

Rotación de Inventarios: $\frac{268,075.50}{20,360.00} = 13.2$

Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$

Rotación de activos totales: $\frac{549,857.92}{1,162,539.44} = 0.47$

Con respecto a la rotación de inventarios se ve favorecida por mantener niveles mínimos; más aún en el caso del combustible. En cuanto a la rotación de activos esta cifra se explica por el hecho de la obtención de activos fijos al final del periodo, las cuales no generaron ingresos en el 2003.

RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS

Razón de Endeudamiento: $\frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos totales}}$

Razón de Endeudamiento: $\frac{749,708.52}{1,162,539.44} = 0.64\%$

Este valor representa incidencia de la deuda adquirida a finales del periodo, para la compra de 10 unidades y un terreno, para mejorar las operaciones de la empresa.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Margen de utilidad sobre las ventas: $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas}}$

Margen de utilidad sobre las ventas: $\frac{38,616.24}{549,857.92} = 0.07 = 7\%$

Rendimiento sobre los activos: $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$

Rendimiento sobre los activos: $\frac{38,616.24}{1,162,539.44} = 0.033 = 3.3\%$

Recordando que la empresa tiene poco más de un año operar como sociedad anónima, lo que implicó cambios en sus actividades generadoras de ingreso, a las que aún está acoplándose; sin embargo tiene un buen margen de utilidad.

Las inversiones hechas en activo fijo al final de éste periodo, elevaron el valor de los activos totales, esa es la causa del porcentaje que muestra el índice, pero que no implica un mal rendimiento de los activos.

A.5.7. PROYECCIONES DE INGRESOS

Las proyecciones de ingresos de ACASEBI S.A. DE C.V., basados en información histórica (Anexo No 5 y 6) para los tres años siguientes, se desarrollarán de la siguiente manera:

1. Las Proyecciones, por cada rubro de ingreso, para el último trimestre del año 2003, mediante el método incremental.

2. Las proyecciones, por cada rubro de ingreso, calculadas mensualmente para el año 2004, mediante el método de combinación de factores.
3. Para los años 2005 y 2006, dado que no se cuenta con una base sólida de datos, se determinó utilizar el método incremental.

A.5.7.1. PROYECCIONES DEL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2003

VENTA DE REPUESTOS			
	VENTAS	D	D%
MAYO	\$ 7800.88	_____	
JUNIO	\$ 8921.08	\$ 1120.20	14.36%
JULIO	\$ 8770.63	(\$ 150.45)	(1.69%)
AGOSTO	\$ 6757.60	(\$ 2013.03)	(22.95%)
SEPTIEMBRE	\$ 8993.12	\$ 2235.52	33.08%
			22.80 %

$$\bar{X} = 22.8\% / 4 = 5.7\%$$

$$\text{Ventas (octubre)} = \$8,993.12 + 5.7\% (\$8,993.12) = \$ 9,505.73$$

Este procedimiento se repite para los meses siguientes y para cada uno de los rubros.

A.5.7.2. PROYECCIONES PARA EL AÑO 2004

METODO DE COMBINACION DE FACTORES

$$\text{FORMULA: } S = (S_p \pm F) * E * A$$

En donde:

S = Ventas presupuestadas

S_p = Ventas del Ejercicio anterior (Anexo No 6)

F = Variación estimada de las ventas anteriores, considerando los factores específicos de venta

E = Son aquellos factores económicos que se esperan afectaran las ventas, principalmente la tasa de crecimiento de la economía

A = Se refiere a las decisiones de la administración a través de la creación de planes y políticas de ventas

$$\text{Definiendo } F = (\pm a \pm c \pm g)$$

En donde:

$\pm a$ = Factor que se aplica, cuando la empresa ha tenido problemas internos y estos afectan sus ingresos

$\pm c$ = Factor de cambio en el servicio o en el mercado

$\pm g$ = Factor que se refiere a aquel porcentaje de crecimiento que se espera para el próximo período.

Las proyecciones de los ingresos se calculan mensualmente para cada rubro, los cuales son: (en orden de presentación) Ventas de repuestos, Venta de combustible, Servicio de taller, Servicio de

Transporte, Pago de meta, Descuento de cupones y Otros ingresos. Para cada rubro se presentan los factores relacionados con los mismos.

PROYECCIONES VENTAS DE REPUESTOS

DATOS: S = Pronóstico de ventas en unidades monetarias

Sp = Ventas del período anterior (meses) en unidades monetarias.

$F = (\pm a \pm c \pm g)$

$\pm a = 0$. No existieron situaciones que afectaran extraordinariamente las ventas del período anterior.

$\pm c = 20\%$ sobre las ventas mensuales por la apertura de la venta de repuestos al público.

$\pm g = \$ 456.00$ promedio de incrementos mensuales que ha mostrado este rubro durante períodos pasados

E = 3% anual crecimiento de la economía para el 2004¹⁰

A = 20% anual. Estimación de crecimiento según la Administración y la dirección, respecto a las estrategias a implementar

ENERO 2004

$S = (Sp \pm F) * E * A$

$Sp = \$ 7840.55$

$F = (+ 0 + 7840.55 * 0.20 + 456) = \$ 2024.11$

$E = 3\% / 12 = 0.25\%$

$A = 20\% / 12 = 1.67\%$

¹⁰ www.mh.gob.sv

$$S = (\$ 7840.55 + \$ 2024.11) * 1.0025 * 1.0167$$

$$S = \$ 10,052.09$$

Y así sucesivamente se sigue el proceso para los meses siguientes

PROYECCIONES VENTAS DE COMBUSTIBLE

DATOS: S = Pronóstico de ventas en unidades monetarias

Sp = Ventas del período anterior (meses) en unidades monetarias.

$$F = (\pm a \pm c \pm g)$$

$\pm a$ = \$10000.00 Aplicado únicamente a enero, por una disminución considerable en los ingresos del periodo anterior (enero 2003)

$\pm c$ = 10% sobre las ventas mensuales hasta marzo por las nuevas unidades a operar, 47% a partir de abril por la apertura de la bomba y la venta al público

$\pm g$ = \$ 1,975.00 promedio de incrementos mensuales que ha mostrado este rubro durante períodos pasados

E = 3% anual crecimiento de la economía para el 2004

A = 20% anual. Estimación de crecimiento según la Administración y la dirección, respecto a las estrategias a implementar

ENERO 2004

$$S = (Sp \pm F) * E * A$$

$$Sp = \$ 4,280.84$$

$$F = (+ 10000.00 + 4,280.84 * 0.10 + 1,975) = \$ 12,403.08$$

$$E = 3\% / 12 = 0.25\%$$

$$A = 20\% / 12 = 1.67 \%$$

$$S = (\$ 4,280.84 + \$ 12,403.08) * 1.0025 * 1.0167$$

$$S = \$ 17000.91$$

Y así sucesivamente se sigue el proceso para los meses siguientes

PROYECCIONES SERVICIO DE TALLER

DATOS: S = Pronóstico de ventas en unidades monetarias

Sp = Ventas del período anterior (meses) en unidades monetarias.

$$F = (\pm a \pm c \pm g)$$

$\pm a = 0$. No existieron situaciones que afectaran

extraordinariamente las ventas del período anterior.

$\pm c = 20\%$ sobre las ventas mensuales por la apertura del taller al público

$\pm g = \$ 10.84$ promedio de incrementos mensuales que ha mostrado este rubro durante períodos pasados

E = 3% anual crecimiento de la economía para el 2004

A = 20% anual. Estimación de crecimiento según la Administración y la dirección, respecto a las estrategias a implementar

ENERO 2004

$$S = (Sp \pm F) * E * A$$

$$Sp = \$ 451.35$$

$$F = (+ 0 + 451.55 * 0.20 + 10.84) = \$ 101.11$$

$$E = 3\% / 12 = 0.25\%$$

$$A = 20\% / 12 = 1.67 \%$$

$$S = (\$ 451.35 + \$ 101.11) * 1.0025 * 1.0167$$

$$S = \$ 562.96$$

Y así sucesivamente se sigue el proceso para los meses siguientes

PROYECCIONES SERVICIO DE TRANSPORTE

DATOS: S = Pronóstico de ventas en unidades monetarias

Sp = Ventas del período anterior (meses) en unidades monetarias.

$$F = (\pm a \pm c \pm g)$$

$\pm a = 0$. No existieron situaciones que afectaran

extraordinariamente las ventas del período anterior.

$\pm c = \$ 28.000.00$ Generados por la operación de las diez unidades nuevas

$\pm g = \$ 120.00$ promedio de incrementos mensuales que ha mostrado este rubro durante períodos pasados

E = 3% anual crecimiento de la economía para el 2004

A = 20% anual. Estimación de crecimiento según la Administración y la dirección, respecto a las estrategias a implementar

ENERO 2004

$$S = (Sp \pm F) * E * A$$

$$Sp = \$ 15,324.05$$

$$F = (+ 0 + 28.000 + 120.00) = \$ 28,120.00$$

$$E = 3\% / 12 = 0.25\%$$

$$A = 20\% / 12 = 1.67 \%$$

$$S = (\$ 15,324.05 + \$28,120.00) * 1.0025 * 1.0167$$

$$S = \$ 44,269.94$$

Y así sucesivamente se sigue el proceso para los meses siguientes

PROYECCIONES PAGO DE META

DATOS: S = Pronóstico de ventas en unidades monetarias

Sp = Ventas del período anterior (meses) en unidades monetarias.

$$F = (\pm a \pm c \pm g)$$

$\pm a = 0$. No existieron situaciones que afectaran

extraordinariamente las ventas del período anterior.

$\pm c = 7\%$ Por la salida de operación de seis unidades propiedad de los accionistas, que operaban líneas de la empresa

$\pm g = \$ 214.95$ promedio de incrementos mensuales que ha mostrado este rubro durante períodos pasados

E = 3% anual crecimiento de la economía para el 2004

A = 20% anual. Estimación de crecimiento según la Administración y la dirección, respecto a las estrategias a implementar

ENERO 2004

$$S = (Sp \pm F) * E * A$$

$$Sp = \$ 2,543.65$$

$$F = (+ 0 - 2.543.65*0.07 + 214.95) = \$ 36.89$$

$$E = 3\% / 12 = 0.25\%$$

$$A = 20\% / 12 = 1.67\%$$

$$S = (\$ 2,543.65 + \$ 36.89) * 1.0025 * 1.0167$$

$$S = \$ 2,629.57$$

Y así sucesivamente se sigue el proceso para los meses siguientes

PROYECCIONES DESCUENTO DE CUPONES

DATOS: S = Pronóstico de ventas en unidades monetarias

Sp = Ventas del período anterior (meses) en unidades monetarias.

$$F = (\pm a \pm c \pm g)$$

$\pm a = 0$. No existieron situaciones que afectaran extraordinariamente las ventas del período anterior.

$\pm c = 4.3\%$ Hasta marzo, por la ampliación de las operaciones. De marzo en adelante desaparecerá este rubro.

$\pm g = \$ 119.99$ promedio de incrementos mensuales que ha mostrado este rubro durante períodos pasados

E = 3% anual crecimiento de la economía para el 2004

A = 20% anual. Estimación de crecimiento según la Administración y la dirección, respecto a las estrategias a implementar

ENERO 2004

$$S = (Sp \pm F) * E * A$$

$$Sp = \$ 405.08$$

$$F = (+ 0 + 405.08 * 0.043 + 119.99) = \$ 137.41$$

$$E = 3\% / 12 = 0.25\%$$

$$A = 20\% / 12 = 1.67\%$$

$$S = (\$ 405.08 + 137.41) * 1.0025 * 1.0167$$

$$S = \$ 552.8$$

Y así sucesivamente se sigue el proceso para los meses siguientes hasta marzo.

La consolidación de las proyecciones se presenta en el presupuesto de ingresos.

A.5.7.3. PROYECCIÓN DE INGRESOS PARA LOS AÑOS 2005 Y 2006

La proyección de ingresos de los años 2005 y 2006, se realizó mediante el método incremental debido a que se contaba con suficiente información histórica, y a la vez por la falta de información que exigen otros métodos. Tal es el caso de tasas de crecimiento económico proyectadas; al igual que los porcentajes del crecimiento del negocio por rubro que son inciertos.

Los datos son los siguientes:

INGRESOS 2005			
	INGRESOS	D	D%
2000	\$ 39,1566.06	_____	_____
2001	\$ 503,218.51	\$ 111,652.45	28.51%
2002	\$ 417,370.54	(\$85847.97)	(17.06%)
2003	\$ 571,614.60	\$ 1,54244.06	36.96%
2004	\$ 1.071,380.89	\$ 489,581.37	87.43%
			135.84%

Para calcular el $\Delta\%$

X = Incremento con respecto al año anterior.

$$391,566.06 \frac{\quad}{\quad} 100\% \quad x = 503,218.51 * 100 / 391,566.06$$

$$503,218.51 \frac{\quad}{\quad} X \quad x = 128.51 - 100$$

$$x = 28.51\%$$

Para calcular promedio:

$$135.84 / 4 = 33.96\%$$

Para calcular ingresos 2005

$$I = I_{2004} + 33.96\% (I_{2004})$$

$$I = 1,071,380.89 + 0.3396 (1,071,380.89)$$

$$I = \$ 1,435,221.84$$

INGRESOS 2006			
	INGRESOS	D	D%
2001	\$ 503.218.51	_____	_____
2002	\$ 417.370.54	\$ 85,447.97	(17.06)
2003	\$ 571.614.6	\$ 154,244.06	36.96%
2004	\$ 1,071.380.97	\$ 489,581.37	87.43%
2005	\$ 1,435,221.84	\$ 355,713.79	33.96%
			141.29%

Para calcular promedio:

$$141.29/4 = 35.32 \%$$

Para calcular ingresos 2006

$$I = I_{2006} + 35.32\% (I_{2006})$$

$$I = 1,435,221.84 + 0.3532 (1,435,221.84)$$

$$I = \$ 1,942,142.19$$

Para distribuir o prorratear los ingresos de 2005 y 2006 entre los diferentes rubros y periodos trimestrales se procedió a definir porcentualidades; basándose en información de periodos inmediatos anteriores. Tales porcentajes se resumen a continuación:

La participación de los diferentes rubros en los ingresos totales por año.

RUBROS	PORCENTAJE DE PRORRATEO POR PERIODO 2005	PORCENTAJE DE PRORRATEO POR PERIODO 2006
COMBUSTIBLE	39.26 %	39.26 %
TRANSPORTE	36.05 %	37.35 %
REPUESTOS	18.46 %	18.46 %
PAGO DE META	3.30 % *	2.00 % *
OTROS INGRESOS	1.77 %	1.77 %
TALLER	1.16 %	1.16 %
TOTAL	100.00 %	100.00%

* El ingreso en concepto de Pago de meta se considera un cifra constante, por ello el rubro de Transporte absorbe una parte de éste, por ello muestra un porcentaje mayor durante los periodos

La Distribución por trimestre para ambos años

RUBROS	1 TRIMESTRE	2 TRIMESTRE	3 TRIMESTRE	4 TRIMESTRE
REPUESTOS	22 %	25 %	24 %	29 %
COMBUSTIBLE	16 %	30 %	27 %	27 %
TALLER	21 %	24 %	26 %	29 %
TRANSPORTE	23 %	23 %	27 %	27 %
PAGO DE META	20 %	24 %	26 %	30 %
OTROS INGRESOS	6 %	9 %	39 %	46 %

A.5.8. PRESUPUESTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS

A Continuación se presentan los presupuestos operativos y financieros; de ACASEBI S.A. DE C.V. para el periodo 2004 al 2006. Los supuestos básicos para la elaboración de éstos, se sustentan en datos proporcionados por la empresa y presentan en el anexo No 7

A.5.9. ANÁLISIS FINANCIERO

Las cifras presentadas son obtenidas de los estados financieros del ejercicio correspondiente.

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO ANUAL 2004

RAZONES DE LIQUIDEZ

Prueba de Ácido = $\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Pasivo Circulante

Prueba del Ácido: $\frac{326,198.70 - 35,352.65}{55,130.26} = \frac{290,846.05}{55,130.26} = 5.28$

Respecto al período anterior, el valor del índice aunque no de manera significativa; sin embargo la empresa continúa teniendo efectivo necesario para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Su capital de trabajo ha aumentado.

RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

Rotación de Inventarios: $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$

Rotación de Inventarios: $\frac{448,175.05}{35352.65} = 12.7$

Rotación de activos totales: $\frac{1,071,380.86}{1,152,463.91} = 0.47$

La rotación de inventarios se redujo, sin embargo sigue siendo favorable. La rotación de activos sigue siendo la misma, lo que se debe al costo de sus activos.

RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS

Razón de Endeudamiento: $\frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos totales}}$

Razón de Endeudamiento: $\frac{572,890.00}{1,152,463.91} = 0.50\%$

La amortización de las deudas durante el periodo propicia un grado menor de endeudamiento, aunque el valor de su deuda sigue siendo alto.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Margen de utilidad sobre las ventas: $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas}}$

Margen de utilidad sobre las ventas: $\frac{151,180.31}{1,071,380.86} = 0.14 = 14\%$

Rendimiento sobre los activos: $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$

Rendimiento sobre los activos: $\frac{151,180.31}{1,152,463.91} = 0.13 = 13\%$

Los niveles de rentabilidad comienzan a mostrar los resultados de las acciones adoptadas. Se incrementan en un 50% con respecto a 2003.

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO ANUAL 2005

RAZONES DE LIQUIDEZ

Prueba del Ácido: $\frac{474,673.05 - 39,313.97}{18,711.90} = \frac{435,359.08}{18,711.90} = 23.3$

Su política de retención de utilidades ha propiciado obtener un grado de liquidez sumamente alto. Esto resulta a la vez desfavorable, ya que se tiene dinero ocioso que podría ser invertido para generar mayor rentabilidad.

RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

Rotación de Inventarios: $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$

Rotación de Inventarios: $\frac{700,010.96}{39,313.97} = 17.8$

Rotación de activos totales: $\frac{1,435,221.84}{1,156,330.28} = 1.02$

Los activos son administrados con un grado mayor de eficiencia.

RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS

Razón de Endeudamiento: $\frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos totales}}$

Razón de Endeudamiento: $\frac{321,889.53}{1,156,330.28} = 0.28\%$

La capacidad de cubrir la deuda a largo plazo genera un grado cada vez menor de endeudamiento. Las utilidades retenidas están apoyando las operaciones.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Margen de utilidad sobre las ventas: $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas}}$

Margen de utilidad sobre las ventas: $\frac{231,079.27}{1,435,221.84} = 0.16 = 16\%$

Rendimiento sobre los activos: $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$

Rendimiento sobre los activos: $\frac{231,079.27}{1,156,330.28} = 0.1998 = 20\%$

Los resultados presentan incremento en los niveles de utilidad con respecto al período anterior. Los activos logran un mayor grado de eficiencia

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO ANUAL 2006

RAZONES DE LIQUIDEZ

Prueba del Ácido: $\frac{592,750.89 - 38,469.54}{24,942.67} = \frac{554,281.35}{24,942.67} = 22.2$

Capital de trabajo neto = 567,802.22

Las utilidades retenidas hacen posible este grado de liquidez, se podría hacer la distribución de una parte de ellas.

RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

Rotación de Inventarios: $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$

Rotación de Inventarios: $\frac{950,356.17}{38,469.54} = 24.70$

Rotación de activos totales: $\frac{1,942,142.20}{1,331,712.11} = 1.50$

El alto valor de los activos no permite un mayor grado de rotación

RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS

Razón de Endeudamiento: $\frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos totales}}$

Razón de Endeudamiento: $\frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos totales}}$

Razón de Endeudamiento: $\frac{100,899.81}{1,331,712.11} = 0.075 = 7.5\%$

La deuda ha sido cubierta casi en su totalidad, apoyándose en los fondos propios de las utilidades retenidas.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Margen de utilidad sobre las ventas: $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas}}$

Margen de utilidad sobre las ventas: $\frac{359,376.87}{1,942,142.20} = 0.185 = 18.5\%$

Rendimiento sobre los activos: $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$

Rendimiento sobre los activos: $\frac{359,376.87}{1,331,712.11} = 0.2699 = 27\%$

Al final del período presupuestado se observan favorables márgenes de utilidad y rendimientos, apoyados sobre reducción de costos y la eficiencia de activos.

Para la implementación del modelo se ha trazado un plan que puede ser consultado en el ANEXO No 8

BIBLIOGRAFIA

LIBROS

1. Allen Sweeny, H. W., Manual de Presupuestos McGraw Hill
1ª Ed. México, 1984.
2. Besley, Scott y otros... Fundamentos de Administración
Financiera McGraw Hill 12ª Ed. México, 2001.
3. Dichey, Terry ¿Cómo elaborar un presupuesto? Planeación
para el Éxito. Grupo Editorial Ibero América S.A. DE
C.V. 1ª Ed. México, 1994.
4. Gitman, Lawrence J. Administración Financiera Addison
Wesley Longman 8ª Ed. México, 2000.
5. Iglesias Mejía, Salvador Guía para la Elaboración de
Trabajos de Investigación Monográficos o Tesis
UCA 1ª Ed. El Salvador, 1988
6. Senn, James A. Sistemas de Información para
Administración Grupo Editorial Ibero América S.A. DE
C.V. 3ª Ed. México, 1990.
7. Van Horne, James C. Fundamentos de Administración
Financiera 11ª Ed. Prentice Hall, México, 2002
8. Weston, J. Fred Finanzas en Administración McGraw Hill
9ª Ed. México, 1995.
9. Weston, J. Fred Fundamentos de Administración Financiera
Nueva Editorial Iberoamericana 5ª Ed. México, 1984
10. Zorrilla, Santiago Metodología de la Investigación
McGraw Hill Interamericana 1ª Ed. México, 1997

TESIS

1. Aguirre Álvarez, Sandra Elizabeth y otros ...

Propuesta de una política de de Transporte Colectivo de Pasajeros en Autobuses y Microbuses para el Área Metropolitana de San Salvador, Trabajo de Graduación presentado a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, 1997.

2. Alcántara Serrano, José Miguel y otros...

Diseño de un Sistema Administración Financiera para la Asociación Cooperativa de Ahorro, Crédito y Consumo de Atiquizaya De R. L. Trabajo de Graduación presentado a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, 1998.

2. Amaya Martínez, Reina y otros...

Incidencia del Seguro Obligatorio para los Costos del Transporte Colectivo de Pasajeros. Trabajo de Graduación Presentado a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, 2000.

4. Ancheta Escalante, Carlos Armando y otros...

Diseño de un sistema de planificación y control financiero para las asociaciones cooperativas de producción artesanal del Área Metropolitana de San Salvador. Caso ilustrativo: ACOGIPRO DE R.L. Trabajo de graduación presentado a la

Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, 1987.

5. Castro Rivera, Juan José y otros...

La Importancia del Ferrocarril como parte del Sistema de Transporte, Trabajo de graduación presentado a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, 1993.

6. De León Avalos, Gilberto y otros...

Diseño de un Modelo Alternativo de Administración Financiera para las Cooperativas integradas del Proyecto San Carlos Lempa del Departamento de San Vicente. Trabajo de Graduación presentado a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, 1995.

7. Espinal Amaya, Henry y otros...

Diseño de un Modelo para la Administración de la aldea Infantil San Antonio, Ubicada en la Ciudad de San Miguel, El Salvador, Trabajo de Graduación Presentado a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, 2000

8. Estrada Murillo, Nuri y otros...

Recursos Humanos para el Personal de las Unidades Móviles del Transporte Colectivo que presta su servicio al Usuario en el Área Metropolitana de San Salvador, Tesis presentada a la Universidad Francisco Gavidia, 1995

9. Fernández Barahona, Cinddy Lizbeth y otros...

Propuesta de un sistema de planeación y control financiero para las Asociaciones Cooperativas de Taxistas en el Área Metropolitana de San Salvador. Caso: Cooperativa Dos Pinos de R.L. Trabajo de graduación presentado a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, 1997

10. Guido Toledo, Francisco Antonio y otros...

Planeación y control financiero aplicando las técnicas Del costeo directo en las Asociaciones Cooperativas de Transporte de El Salvador. Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador. 1986

LEYES

1. Constitución de la República de El Salvador, 1983
2. Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes y Prestación de servicio y su reglamento
3. Ley del Impuesto Sobre La Renta
4. Ley del Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, 1995 y su Reglamento
5. Ley del Instituto Salvadoreño del Seguro Social
6. Código de Trabajo

SITIOS WEB

1. www.bmi.gob.sv
2. www.mop.gob.sv
3. www.mh.gob.s

Ministerio de Obras Publicas, Transporte, Vivienda y Desarrollo Urbano.



ASI AVANZA EL NUEVO SISTEMA DE TRANSPORTE PUBLICO



Los concesionarios que aparezcan en color rojo favor comunicarse con las oficinas del Nuevo Sistema de Transporte Público ya que falta su numero telefónico o mandar un email a: nstp@mop.gob.sv

Busqueda en la zona : San Salvador

Tipo de Transporte : MicroBuses

Id	Ruta	Capacidad	Concesionario	Unidades Contratadas	Fecha Contrato	Tel.
92	MB001LL0	18	TIU, S.A DE C.V.	18	08/03/2002	2783155
315	MB002A0	13	SEMICRO DOS A DE R.L.	13	23/04/2002	2821258
100	MB002LL0	18	TIU, S.A DE C.V.	17	11/03/2002	2783155
337	MB003X0	26	ACOTMIB, DE R.L.	26	05/03/2002	2971888
96	MB004A0	18	STEMCID, S.A. DE C.V.	15	01/09/2002	2769632
107	MB004T0	38	ACOTRACID DE RL	38	12/03/2002	2869707
90	MB004X0	24	STEMCID, S.A. DE C.V.	24	01/09/2002	2769632
67	MB005X0	29	SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A. DE C.	29	07/03/2002	2738569
249	MB006A0	36	ETRAN, S.A. DE C.V.	36	21/03/2002	2040536
2	MB006CF0	37	SEMTRAC, S.A. DE C.V.	25	25/02/2002	2303607
248	MB006VH0	31	ETRAN, S.A. DE C.V.	29	21/03/2002	2040536
45	MB007A0	19	ACOTRANS SIETE- A, DE R.L.	19	02/03/2002	2905100
899	MB009A0	17	EMPRESA DE TRANSPORTE AMATEPEC CRED	17	02/09/2002	2990254
158	MB009X0	12	SOCIEDAD TRANSPORTES E INVERSIONES,	12	09/04/2002	2391310
1135	MB010X0	4	SOCIEDAD DE TRANSPORTISTAS DE	4	09/09/2002	*****

			CIUDA			
412	MB011B0	24	TRANSPORTES VIA AUTOPISTA, S.A. DE	24	05/03/2002	2203129
1197	MB011B1	27	TRANSPORTES VIA AUTOPISTA, S.A. DE	27	10/09/2002	2203203
170	MB011C0	24	ACOATZBA RUTA 11-C DE R.L.	24	14/03/2002	2207921
4	MB011K0	13	EMPRESARIOS DEL TRANSPORTE KM. 11,	13	26/02/2002	2144012
9	MB011X0	73	INVERSUR R-11, S.A. DE C.V	46	01/03/2002	2206775
1302	MB011X0	73	INVERSAL RUTA 11, S.A. DE C.V.	27	12/11/2002	2207609
437	MB016X0	13	SOTSA, S.A. DE C.V.	13	15/03/2002	2730502
98	MB019X0	26	TCPP, S.A. DE C.V.	26	15/03/2002	2510129
19	MB020X0	40	ATMIC, S.A DE C.V	32	28/02/2002	2765144
104	MB023A0	16	ETRAYUX, S.A. DE C.V.	16	15/03/2002	2724601
99	MB023X0	33	SETRANSAL, S.A. DE C.V.	33	15/03/2002	2844905
18	MB024A0	13	ATMIC, S.A DE C.V	13	28/02/2002	2765144
17	MB024X0	16	ATMIC, S.A DE C.V	16	28/02/2002	2765144
71	MB026X0	28	SETPAM, S.A. DE C.V.	25	15/03/2002	2741749
56	MB029X1	61	ACASEBI, S.A. DE C.V.	61	01/03/2002	2953793
11	MB029X2	30	ACOETMISAB DE RL	20	28/02/2002	2955473
12	MB029X3	20	ACOETMISAB DE RL	20	28/02/2002	2955473
13	MB029X4	36	ACOETMISAB DE RL	27	28/02/2002	2955473
14	MB029X5	24	ACOETMISAB DE RL	24	28/02/2002	2955473
421	MB029X6	38	ACASEBI, S.A. DE C.V.	34	22/03/2002	2953793
1024	MB029X7	12	ACOETMISAB, DE R.L.	9	18/11/2002	2955473
25	MB030A0	45	SOTRAMI, S.A. DE C.V	45	04/03/2002	2327490
64	MB032X0	24	SOTMO, S.A. De C.V.	24	11/03/2002	2821681
22	MB033A1	38	SETZA, S.A. DE C.V.	38	01/03/2002	2333852
23	MB033A2	7	SETZA, S.A. DE C.V.	7	01/03/2002	2333852

103	MB033B0	30	ACOAEPIT, DE R.L.	8	13/03/2002	2720583
101	MB033B0	30	33-B TRANSPORTES, S.A. DE C.V.	8	07/03/2002	2297071
60	MB035X0	23	ACOCTRASAL DE R.L.	19	08/03/2002	2481497
102	MB038A0	45	TRANSAF, S.A. DE C.V.	37	12/03/2002	2035267
111	MB038B1	25	SETCA, S.A. DE C.V.	25	15/03/2002	2841928
106	MB038C0	36	SETCA, S.A. DE C.V.	36	15/03/2002	2841928
24	MB038D0	31	TRANSPORTISTAS DE MICROBUSES RUTA 3	29	01/03/2002	2765668
66	MB038E0	53	TRANSPORTES DEL NORTE APOPA, S.A. D	48	15/03/2002	2163060
244	MB038F0	23	MLA, S.A. DE C.V.	22	20/03/2002	2166911
177	MB039X0	13	TRANSHUIZ, S.A. DE C.V.	13	14/03/2002	2221054
110	MB041A0	58	ACOEMTA DE RL	26	12/03/2002	2990499
109	MB041A0	58	ACSABUS DE RL	30	12/03/2002	2900578
108	MB041B0	19	SERTRANSPSOY, S.A DE C.V.	18	15/03/2002	2906692
41	MB041D0	18	TRAMIGUAY, S.A DE C.V	18	01/03/2002	2909620
62	MB041E0	19	ACOTRANUS, DE R.L.	19	08/03/2002	2510617
418	MB041F0	40	EMTRAS, S.A. DE C.V.	40	25/04/2002	2903180
65	MB041G0	35	TRANSOY, S.A. DE C.V.	29	13/03/2002	2920155
156	MB042A0	24	DINESA DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	3	07/03/2002	2259346
46	MB042A0	24	ACOSTES, DE R.L	21	05/03/2002	2213060
194	MB042B0	36	INVERSIONES AETMST, S.A. DE C.V.	36	05/04/2002	2286174
989	MB042B1	25	INVERSIONES AETMST, S.A. DE C.V.	22	31/08/2002	2286174
157	MB042C0	27	DINESA DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	5	07/03/2002	2259346
47	MB042C0	27	ACOSTES, DE R.L	22	05/03/2002	2213060
48	MB042D0	29	ACOSTES, DE R.L	29	05/03/2002	2213060

49	MB042E0	27	ACOSTES, DE R.L	27	05/03/2002	2213060
72	MB043X0	39	TRANSESAL, S.A. DE C.V.	31	15/03/2002	2861786
150	MB044X0	64	ITSA, S.A. DE C.V.	32	12/03/2002	2722360
42	MB044X0	64	ACOSETMI, DE R.L.	32	01/03/2002	2391422
68	MB045A0	1	ASOCIACION COOPERATIVA DE TRANSPORT	1	15/03/2002	2143324
70	MB045B0	45	ASOCIACION COOPERATIVA DE TRANSPORT	45	15/03/2002	2143324
15	MB046B0	13	ACACYOS, DE R.L.	13	28/02/2002	2745033
16	MB046C0	43	ACACYOS, DE R.L.	43	28/02/2002	2745033
7	MB048X0	34	TSM, S.A. DE C.V.	29	27/02/2002	2802888
20	MB052X1	41	ASOC. DE EMPRESARIOS INDEPENDIENTES	34	01/03/2002	2212329
21	MB052X2	23	ASOC. DE EMPRESARIOS INDEPENDIENTES	9	01/03/2002	2212329
302	MB053A0	13	SERTRAMI, S.A. DE C.V.	13	24/04/2002	2327418
119	MB053X0	11	SERTRAMI, S.A. DE C.V.	11	22/04/2002	2327418
105	MB101B0	53	SETRANS, S.A. DE C.V.	52	13/03/2002	2880031
1	MB101D0	35	SETPA, S.A. DE C.V.	35	25/02/2002	2885360
69	MB115X0	18	ACACEMIT DE R.L.	18	15/03/2002	3220388
93	MB140X0	30	EMTRANSAM, S.A DE C.V.	15	15/03/2002	2580061
52	MB140X0	30	CO-AMCUSAM, DE R.L.	15	02/03/2002	2580530
53	MB140X1	23	CO-AMCUSAM, DE R.L.	23	02/03/2002	2580530
153	MB140X2	20	EMTRANSAM, S.A DE C.V.	18	15/03/2002	2580061
54	MB140X2	20	CO-AMCUSAM, DE R.L.	2	02/03/2002	2580530
55	MB140X3	23	CO-AMCUSAM, DE R.L.	23	02/03/2002	2580530
1340	MB140X5	14	CO-AMCUSAM, DE R.L.	14	04/03/2003	*****

<<< Regresar a Menu de Busqueda >>>

ANEXOS



ANEXO No 2

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS

Cédula de entrevista dirigida a los miembros de la Juntas Directivas de las Empresas de Servicio de Transporte Colectivo de Microbuses del Municipio de Ilopango, constituidas como Sociedades Anónimas y Asociaciones Cooperativas.

Objetivo: Obtener información relacionada con el funcionamiento de las empresas en general y de manera especial las actividades de planeación y control financiero. Esta información es de carácter confidencial y de fines académicos.

Indicaciones: El entrevistador formulará una a una las preguntas, cada cual contiene una serie de alternativas que permiten guiar al entrevistado de manera que provea la información pertinente y consistente de acuerdo al objetivo

DATOS GENERALES

1. ¿Nombre de la empresa?
2. ¿Cómo esta constituida legalmente la empresa?
3. ¿Cuánto tiempo tiene la empresa de prestar servicio?
4. ¿Cuál es el número de accionistas o asociados que constituyen la empresa?

INFORMACION ESPECÍFICA

5. ¿Cuáles son los organismos de dirección en la empresa y cuales son sus atribuciones?

6. ¿Cuál es la estructura organizativa de la empresa?

7. ¿Quién o quienes son responsables de las actividades financieras?

- Administrador
- Contador
- Tesorero
- Los tres anteriores
- Otros

8. ¿Quién toma las decisiones financieras de inversión?

- Asamblea General
- Junta Directiva
- Presidente
- Administrador
- Contador
- Otro

9. ¿Quién toma las decisiones de financiamiento?

Asamblea General

Junta Directiva

Presidente

Administrador

Contador

Otro

10. ¿Se determinan objetivos o metas relacionadas con los ingresos y en qué circunstancias?

Si

No

11. ¿De qué manera evalúan los resultados de operación al final del ejercicio anual?

Utilidades

Inversiones

Estados Financieros

12. ¿Utilizan los Estados Financieros para la Toma de Decisiones?

Si

No

13. ¿Qué aspecto considera que limitan el acceso al financiamiento?

Requisitos rigurosos

Montos limitados

Altos intereses

Plazos cortos

Limitadas líneas de financiamiento

Otros

14. ¿Tienen conocimiento sobre actividades de Planeación y Control del recurso financiero?

Si

No

15. ¿Qué deficiencias considera que tiene el área financiera?

- Falta de efectivo disponible
- Atraso en la Contabilidad
- Falta de proyección de ingresos
- Ignorancia de la información financiera
- Falta de presupuestos
- Otros

AREA OPERATIVA

16. ¿Cuántas líneas posee la empresa?

17. ¿Cuántas unidades de microbuses posee la empresa?

18. ¿Cuentan con otro tipo de inversión que les genere ingresos?

- Servicio de Taller
- Venta de lubricante
- Viajes expresos
- Otros

19. ¿Qué porcentaje de los ingresos es generado por las actividades distintas del giro principal de la empresa?

20. ¿Se contrata de manera externa otra clase de servicios relacionados con el mantenimiento y reparación de las unidades?

21. ¿De qué manera se pagan dichos servicios?

22. ¿Existen variaciones en el cobro del pasaje por nocturnidad y/o tramos de ruta?

23. ¿Quién decide las variaciones en el cobro del pasaje?

24. ¿Cuenta con un plan de inversión?

25. ¿De qué manera se beneficia la empresa a partir de los ingresos generados por las unidades propiedades de los accionistas o asociados?



**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

Cedula de entrevista dirigida a los Administradores de las Empresas de Servicio de Transporte Colectivo de Microbuses del Municipio de Ilopango, constituidas como Sociedades Anónimas y Asociaciones Cooperativas.

Objetivo: Obtener información relacionada con las actividades de planeación y control financiero. Esta información es de carácter confidencial y de fines académicos.

Indicaciones: El entrevistador formulará una a una las preguntas, cada cual contiene una serie de alternativas que permiten guiar al entrevistado de manera que provea la información pertinente y consistente de acuerdo al objetivo

INFORMACION ESPECÍFICA

1. ¿Generalmente se cuenta con el efectivo disponible para pagar su deuda en el momento de su vencimiento?

Si

No

2. ¿Se determinan acciones para elevar los ingresos?

Si

No

3. ¿Cuenta con políticas financieras?

- De efectivo
- De inversión
- De financiamiento
- De compras
- De distribución de dividendos y utilidades
- Otras

4. ¿Cuáles son sus fuentes de financiamiento?

- Préstamos bancarios
- Aumento de aportaciones
- Aumento de Capital
- Utilidades retenidas
- Otros

5. ¿Cuántos préstamos ha realizado la empresa en los últimos tres años?

- 1 préstamo
- 2 préstamos
- 3 o más préstamos

6. ¿A cuánto asciende los montos solicitados en préstamos?

- Hasta \$100.000
- De \$100.000 a \$500.000
- \$500.000 a más

7. ¿Cuáles han sido los destinos de los préstamos?

- Compra de unidades
- Inversiones en activo fijo

Capital de trabajo

Otros

8. ¿Qué alternativas de financiamiento conoce y propone?

Préstamos bancarios

Arrendamiento financiero

Utilidades retenidas

Otros

9 ¿Realizan proyecciones de ingresos?

Si

No

10 ¿Qué período cubren las proyecciones?

Mensual

Trimestral

Semestral

Anual

11. ¿Qué método utilizan para realizar las proyecciones?

Mínimos Cuadrados

Combinación de Factores

A juicio

Otros

12. ¿Qué tipo de estados financieros elaboran?

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Flujos de Efectivo

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estados Pro Forma

Otros

13. ¿Realizan análisis de Estados Financieros a través de razones financieras?

Razones de Liquidez

Razones de Rentabilidad

Razones de Administración de Deudas

Razones de Administración de Activos

14. ¿Qué tipo de contabilidad lleva la empresa?

Formal

Informal

Mecanizada

15 ¿Elaboran presupuestos?

Si

No

16 ¿Qué tipos de presupuestos elaboran?

Presupuestos de Ingresos

Presupuestos de Gastos

Presupuesto de Inversiones

Presupuesto de Efectivo

Otros

17 ¿Realizan auditorias?

Interna

Externa

Ninguna

18. ¿Cuáles son sus políticas de distribución de dividendos o utilidades?

19. ¿Quién es el responsable del manejo del efectivo?

Presidente

Administrador

Contador

Otros

20. ¿Qué tipo de mecanismos de control del efectivo utilizan?

Arqueo de Caja

Conciliaciones Bancarias

21. ¿La empresa realiza préstamos a sus accionistas o asociados?

22. ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de dichos préstamos?

23. ¿Considera que la planeación y el control financiero constituyen una herramienta importante para el buen uso del recurso financiero?

Si

No



**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

Cédula de entrevista dirigida a los contadores de las Empresas de Servicio de Transporte Colectivo de Microbuses del Municipio de Ilopango, constituidas como Sociedades Anónimas y Asociaciones Cooperativas.

Objetivo: Obtener información de la función contable relacionada con las actividades de planeación y control financiero. Esta información es de carácter confidencial y de fines académicos.

Indicaciones: El entrevistador formulará una a una las preguntas, cada cual contiene una serie de alternativas que permiten guiar al entrevistado de manera que provea la información pertinente y consistente de acuerdo al objetivo.

1. ¿Presenta algún tipo de informe financiero a los accionistas de la empresa?

Si

No

2. ¿Qué período cubre dicho informe?

Semanal

Mensual

Semestral

Anual

Otros

3. ¿Elabora proyección de ingreso?

Si

No

4. ¿Qué período cubre las proyecciones?

- Mensual
- Semestral
- Anual
- Otros

5. ¿Qué método utiliza para realizar las proyecciones?

- Mínimos Cuadrados
- Combinación de Factores
- A juicio
- Otros

6. ¿Qué tipo de registro contable lleva la empresa?

- Libro Diario Mayor
- Libro de Estados Financieros
- Libro de Accionistas o Asociados
- Libro de Caja
- Otros

7. ¿Qué tipo de Estados Financieros elaboran?

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estados financieros proyectados
- Otros

8. ¿Qué tipo de impuesto paga la empresa?

- Renta
- IVA
- Municipales
- Otros

9. ¿Realizan arquezos de caja y conciliaciones bancarias?

- Si
- No

10. ¿Con qué frecuencia se realizan arquezos de caja y conciliaciones bancarias?

- Diario
- Semanal
- Quincenal
- Mensual
- Otro

11. ¿Qué método de depreciación utiliza?

- Línea Recta
- Saldos Decrecientes
- Otro

12. ¿A cuánto asciende el capital social y el capital suscrito pagado?

13. ¿Qué clase de artículos son comprados para su comercialización en la empresa?

14. ¿Quién autoriza las compras?

- Presidente
- Administrador
- Otros

15. ¿Qué tipo de gastos y que cantidad puede ser usada sin autorización de la dirección?

16. ¿Cuáles son los plazos de las cuentas por pagar?

- 30 días
- 60 días
- 90 días
- Otros

17. ¿Cuál es el sistema de remuneración de los conductores de microbuses?

- Salario
- Comisión por viaje
- Otros

ANEXO No 3

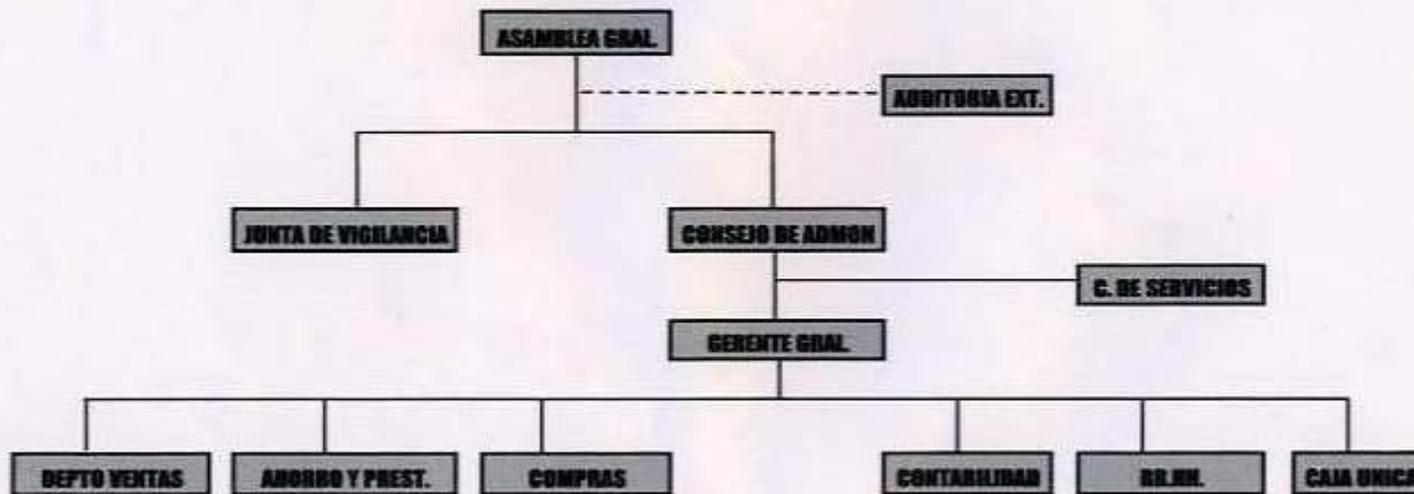
ACASEBI, S.A. de C.V.



Fuente: ACASEBI, S.A. DE C.V. Y ACOETMISAB DE R.L.

ANEXO No 3

ORGANIGRAMA DE ACOETMISAB DE R.L.



Fuente: ACASEBI, S.A. DE C.V. Y ACOETMISAB DE R.L.

ANEXO No 4

**ACASEBI S.A. DE C.V.
INFORME DE CONTROL DE INGRESOS**

PERIODO DE COMPARACION: _____

RUBRO	INGRESO PRESUPUESTADO	INGRESO REAL	VARIACIONES	OBSERVACIONES
REPUESTOS				
COMBUSTIBLE				
TALLER				
TRANSPORTE				
PAGO DE META				
OTROS INGRESOS				
TOTAL				

El presente informe permite verificar si las cifras proyectadas de ingresos estan siendo alcanzadas en el desarrollo de las actividades empresariales.

ANEXO No 4

**ACASEBI S.A. DE C.V.
INFORME DE CONTROL DE COSTOS Y GASTOS**

PERÍODO DE COMPARACION: _____

CUENTAS	PRESUPUESTADO	REAL	VARIACIONES	OBSERVACIONES
Costos de operación				
Gastos de Administración				
Gastos de Venta				
Gasto Financiero				
TOTAL				

Informe relacionado con la relevancia de la eficiente administración de los costos y gastos por parte de la gerencia, permitiendo visualizar los aumentos y disminuciones, estableciendo sus posibles causas y tomar las medidas correctivas necesarias.

ANEXO No 4

**ACASEBI S.A. DE C.V.
INFORME DE CONTROL SOBRE RESULTADOS**

PERIODO DE COMPARACION: _____

CUENTAS	PRESUPUESTADO	REAL	VARIACIONES	OBSERVACIONES
Ingresos				
Costos de Operación				
Gastos de Venta				
Gasto de Administración				
Gastos Financieros				
Excedente de Operación				
Impuestos/renta				
Excedente				

Informe relacionado con el control de las operaciones y sus resultados, representado a través de la medición de las utilidades y su comparación con las proyecciones hechas.

ANEXO No 5

HISTORIAL DE INGRESOS DE LA EMPRESA ACASEBI S.A. DE C.V.

	INGRESOS
2000	\$ 391566.06
2001	\$ 503218.51
2002	\$ 417370.54

FUENTE: DECLARACIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA

ANEXO No 6

CUADRO DE INGRESOS 2003

INGRESOS													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE*	NOVIEMBRE*	DICIEMBRE*	ACUMULADO
INGRESOS TOTALES	31,061.41	41,032.25	39,887.36	57,317.31	44,138.60	47,559.40	51,680.43	48,973.82	49,271.67	51,480.18	53,492.93	55,719.54	571,614.90
Venta Repuestos	7,840.55	7,138.30	7,186.00	8,928.73	7,800.88	8,921.08	8,770.63	6,757.60	8,993.12	9,505.73	9,841.76	10,318.10	102,002.48
Combustible	4,280.84	16,775.69	14,329.64	29,709.04	16,520.16	18,635.45	19,562.54	19,112.50	18,848.14	19,510.65	19,745.27	19,950.62	216,980.54
Taller	504.44	388.69	425.32	451.35	508.40	606.97	604.17	480.74	585.73	609.57	615.68	623.68	6,404.74
Transporte	15,324.50	11,107.32	12,691.96	11,779.46	12,924.71	14,255.13	15,811.11	14,715.18	14,735.65	15,267.61	15,563.04	15,514.79	169,690.46
Pago de meta	2,543.65	3,692.90	3,988.74	3,761.58	3,843.92	3,634.37	4,594.50	3,371.90	4,229.15	4,438.28	4,773.15	4,908.11	47,780.25
Compra de cupones	405.08	1,663.11	1,113.58	2,554.06	2,177.91	1,101.08	1,731.54	1,690.89	1,554.65	1,544.54	1,722.93	1,725.00	18,984.37
Otros ingresos	162.35	266.24	152.12	133.09	362.62	405.32	605.94	2,845.01	325.23	603.80	1,231.10	2,679.24	9,772.06

* Ingresos proyectados

los ingresos percibidos por la empresa para el ejercicio en ANÁLISIS promedian \$48,000 mensuales aproximadamente, así mismo fúe necesaria la proyección de ingresos del último trimestre para poder llevar a cabo las proyecciones subsecuente.

ANEXO No 7

SUPUESTOS BASICOS DEL CASO ILUSTRATIVO

PRESUPUESTO DE INGRESOS

1. La base de estos presupuestos son las proyecciones de ingresos calculadas.
2. En la Estructura del Ingreso participan los siguientes rubros: venta de repuestos, combustible, taller, transporte, pago de meta, compra de cupones y otros ingresos.
3. El rubro de compra de cupones desaparecerá a partir de marzo de 2004, debido al cambio de proveedor del combustible.

PRESUPUESTO DE GASTOS DE VENTA

1. La nomina cubre:

- Un encargado de sala de venta de repuestos	\$ 288.58
- Un encargado de venta de combustible	<u>\$ 171.42</u>
	\$ 400.00
2. La inflación que impacta la nómina se estima en 2.5%
3. Se calcula un promedio de 2 horas extras por mes por cada empleado.
4. Préstaciones, las de Ley
5. El gasto de atención al cliente varia en proporción a las ventas en los tres ejercicios anuales

6. Los demás gastos se estiman con un promedio de períodos anteriores.teniendo un carácter de fijos.

PRESUPUESTO DE COBROS

1. Según políticas de la empresa se otorga crédito comercial a 30 días plazo, únicamente sobre el rubro de repuestos, hasta un 40%.

PRESUPUESTO DE COMPRAS

1. La compra de combustible se estima mediante promedio de consumo de 23600.50, 33,800.00 y 45,500.50 galones para los años 2004, 2005 y 2006 respectivamente, distribuido de acuerdo a los niveles de venta en los mismos. El precio del combustible es de \$ 1.20 por galón (en promedio). La compra abastece tanto la venta como el consumo propio de la empresa.
2. La compra de repuesto se estima tomando de base las ventas proyectadas para dicho rubro durante el período presupuestario y un inventario final de \$ 30,000.00 al final de cada ejercicio anual.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO

1. Saldo inicial: saldo del balance de 2003
2. Ventas al Crédito: 40% de la venta de repuestos, venta de combustible al contado.
3. Compras: combustible 100 % al contado y repuestos el 80% al crédito a 30 días.

4. Pago a cuenta 1.5% sobre los ingresos
5. I.V.A. Crédito proporcional. (ver detalle adjunto)

PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

1. La nómina esta compuesta por:

- Secretaria	\$ 240.00
- Supervisor	<u>\$ 102.86</u>
	\$ 342.86

2. Personal contratado como servicios profesionales (honorarios)

- Contador	\$ 275.00
- Administrador	\$ 571.43
- Presidente (Junta)	\$ 285.71
- Supervisor Taller	\$ 171.43
- Tesorero	<u>\$ 228.57</u>
	\$1532.14

4. La depreciación del edificio y el mobiliario y equipo, la energía eléctrica y el servicio telefonico se carga en su totalidad a gastos de administración (ver detalle adjunto)

5. Vigilancia: 1 vigilante \$ 171.42

6. Se tiene en cuenta en promedio 2 horas extras por cada miembro de la nómina

7. La inflación promedio que impacta es del 2.5% anual acumulada.

8. Método de depreciación: Linea Recta

9. Todos los empleados tienen menos de 3 años de laborar para la empresa.

10. El rubro de micelaneos estima el importe de otros gastos que no son constantes en cada mes, que aparcen eventualmente, tales como: servicios de consultoría, alquileres, impuestos fiscales, indemnizaciones, publicaciones y suscripciones, etc.

11. Para estimar el resto de los gastos se considera el promedio en los últimos períodos

PRESUPUESTO DE GASTOS FINANCIEROS

1. Los préstamos vigentes durante el período presupuestario se detallan a continuación.

1er Préstamo

Fecha de Adquisición: 07 de Octubre de 2002

Monto: \$ 234,514.29

Plazo: 5 años

Tasa de Interés: 6.25% anual

2do Préstamo

Fecha de Adquisición: Septiembre de 2003

Monto: \$ 498,800.00

Plazo: 5 años (se pagará en tres años)

Tasa de Interés: 6.25% anual

3er Préstamo

Fecha de Adquisición: Octubre de 2003

Monto: \$ 34,320.00

Plazo: 15 años

Tasa de Interés: 7.00% anual

(Amortizaciones ver detalle adjunto al final)

PRESUPUESTO DE COSTO DE OPERACIÓN

1. La nómina se compone así:

23 motoristas	\$ 158.41	cada uno	\$ 3643.20
07 despachos	\$ 158.41		\$ 1108.80
01 mecánico			\$ 188.58
01 mecánico			\$ 274.28
01 mecánico			\$ 160.00
			<u>\$5390.43</u>

2. La inflación que impacta los sueldos es de 2.5%

3. La comisión es por concepto y en proporción de los viajes hechos por los motoristas, se calcula sobre un promedio de periodos anteriores.

4. Prestaciones, las de ley

5. El costo del combustible representa el 85% de sobre los ingresos de enero a marzo del 2004, y un 71% de marzo de 2004 a diciembre de 2006. Más el 16 % sobre los ingresos de transporte durante el período presupuestario.

6. El costo de los repuesto representa el 82% sobre el ingreso

7. Impuesto diversos: impuestos fiscales, matricula de comercio, refrenda de tarjeta de circulación de las unidades.
8. Método de Depreciación Línea Recta, aplicado a microbuses y equipo de taller.
9. Se incluye una cuenta de otros costos para cubrir desembolsos eventuales, tales como: indemnizaciones, multas y recargos, alquileres, fletes y transportes, crédito fiscal no deducido, daños y perjuicios, al igual que otros considerados como costos de operación.

ASAERIDE R.L.

CUADRO DE DEPRECIACIONES
31 DE DICIEMBRE DE 2002

CUENTA CONTABLE 12020401

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCION	FECHA DE ADQUISIC.	VALOR DE ACTUAL	VIDA UTIL	DEPRECIAC ANUAL	DEPREC MENSUAL	DEPREC ACUMULADA	VALOR 31/12/03	MESES PEND.DE
MICROBUS MERCEDES BENZ MODELO LO 91442 5 AÑO 2002 MOTOR 904924-505509 COLOR GRIS	Oct-02	52,114.29	120	5,211.43	434.29	434.29	51,680.00	
MICROBUS MERCEDES BENZ MODELO LO 91442 5 AÑO 2002 MOTOR 904924-505509 COLOR GRIS	Oct-02	52,114.29	120	5,211.43	434.29	434.29	51,680.00	
MICROBUS MERCEDES BENZ MODELO LO 91442 5 AÑO 2002 MOTOR 904924-509023 COLOR GRIS	Oct-02	52,114.29	120	5,211.43	434.29	434.29	51,680.00	
MICROBUS MERCEDES BENZ SENIOR MOD LO 91442 5 AÑO 2002 MOTOR 904924-505251 COLOR GRIS	Oct-02	52,114.29	120	5,211.43	434.29	434.29	51,680.00	
MICROBUS MERCEDES BENZ SENIOR MOD LO 91442 5 AÑO 2002 MOTOR 904924-505610 COLOR GRIS	Oct-02	52,114.29	120	5,211.43	434.29	434.29	51,680.00	
TOTALES		260,571.45		26,057.15	2,171.43	2,171.43	224,514.31	

CUENTA CONTABLE 12020501

EQUIPO DE TALLER

DESCRIPCION	FECHA DE ADQUISIC.	VALOR DE ACTUAL	VIDA UTIL	DEPRECIAC ANUAL	DEPREC MENSUAL	DEPREC ACUMULADA	VALOR 31/12/03	MESES PEND.DE
ELEVADOR HIDRAULICO DE VEHIC	5-Sep-02	5,714.95	120	571.43	47.62	47.62	5,142.86	
COMPRESOR DE AIRE AIR AMERICA	5-Sep-02	1,485.71	60	297.14	24.76	24.76	1,188.57	
BOMBA DE ENGRASE SAMOA	5-Sep-02	571.43	60	114.29	9.52	9.52	457.14	
BOMBA ACEITE TRANSMISION SAMOA	5-Sep-02	348.57	60	69.71	5.81	5.81	278.86	
4 BOMBAS BARRIL ACEITE PRESOL	5-Sep-02	154.29	36	51.43	4.29	4.29	102.86	
JUEGO DE HERRAMIENTAS	5-Sep-02	85.71	36	28.57	2.38	2.38	57.14	
ELEVADOR HIDRAULICO PICOASTER	5-Sep-02	5,092.12	120	509.21	42.43	42.43	4,582.91	
SUBTOTAL		13,452.12		1,641.78	136.82	136.82	11,810.33	

MAQUINARIA

DESCRIPCION	FECHA DE ADQUISIC.	VALOR DE ACTUAL	VIDA UTIL	DEPRECIAC ANUAL	DEPREC MENSUAL	DEPREC ACUMULADA	VALOR 31/12/03	MESES PEND.DE
5 MAQUINAS PARA REGISTRO PASAJEROS	1/11/02	1,142.86	60	228.57	19.05	19.05	914.29	
TOTAL		14,594.98		1,870.35	155.86	155.86	12,724.62	

ACASEBI S.A. DE C.V.
CUADRO DE DEPRECIACIÓN

DESCRIPCIÓN	FECHA DE ADQUISIC.	VALOR DE ACTUAL	VIDA UTIL en meses	DEPREC. ANUAL	DEPREC. MENSUAL
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
MICROBUS MERCEDES BENZ	01/11/2003	53,028.57	120	5302.86	441.90
TOTAL		530,285.70		53028.6	4419.00

DESCRIPCION	FECHA DE ADQUISIC.	VALOR DE ACTUAL	VIDA UTIL en meses	DEPREC. ANUAL	DEPREC. MENSUAL
10 MAQUINAS PARA REGISTRO DE PASAJEROS	01/11/2003	2285.72	60	457.14	38.10

CUADRO DE AMORTIZACION PRESTAMO # 1

(en dólares USA)

MESES	MONTO INICIAL	PAGO	INTERESES	REEMBOLSO DE CAPITAL	SALDO INSOLUTO
1	234,514.29	4,573.18	1242.93	3,330.25	231,184.04
2	231,184.04	4,573.18	1225.28	3,347.90	227,836.13
3	227,836.13	4,573.18	1207.53	3,365.65	224,470.48
4	224,470.48	4,573.18	1189.69	3,383.49	221,087.00
5	221,087.00	4,573.18	1171.76	3,401.42	217,685.58
6	217,685.58	4,573.18	1153.73	3,419.45	214,266.13
7	214,266.13	4,573.18	1135.61	3,437.57	210,828.56
8	210,828.56	4,573.18	1117.39	3,455.79	207,372.77
9	207,372.77	4,573.18	1099.08	3,474.10	203,898.67
10	203,898.67	4,573.18	1080.66	3,492.52	200,406.15
11	200,406.15	4,573.18	1062.15	3,511.03	196,895.12
12	196,895.12	4,573.18	1043.54	3,529.64	193,365.49
13	193,365.49	4,573.18	1024.84	3,548.34	189,817.15
14	189,817.15	4,573.18	1006.03	3,567.15	186,250.00
15	186,250.00	4,573.18	987.12	3,586.06	182,663.94
16	182,663.94	4,573.18	968.12	3,605.06	179,058.88
17	179,058.88	4,573.18	949.01	3,624.17	175,434.71
18	175,434.71	4,573.18	929.80	3,643.38	171,791.34
19	171,791.34	4,573.18	910.49	3,662.69	168,128.65
20	168,128.65	4,573.18	891.08	3,682.10	164,446.55
21	164,446.55	4,573.18	871.57	3,701.61	160,744.94
22	160,744.94	4,573.18	851.95	3,721.23	157,023.71
23	157,023.71	4,573.18	832.23	3,740.95	153,282.75
24	153,282.75	4,573.18	812.40	3,760.78	149,521.97
25	149,521.97	4,573.18	792.47	3,780.71	145,741.26
26	145,741.26	4,573.18	772.43	3,800.75	141,940.51
27	141,940.51	4,573.18	752.28	3,820.90	138,119.61
28	138,119.61	4,573.18	732.03	3,841.15	134,278.46

CUADRO DE AMORTIZACION PRESTAMO # 1

(en dólares USA)

MESES	MONTO INICIAL	PAGO	INTERESES	REEMBOLSO DE CAPITAL	SALDO INSOLUTO
29	134,278.46	4,573.18	711.68	3,861.50	130,416.96
30	130,416.96	4,573.18	691.21	3,881.97	126,534.99
31	126,534.99	4,573.18	670.64	3,902.54	122,632.45
32	122,632.45	4,573.18	649.95	3,923.23	118,709.22
33	118,709.22	4,573.18	629.16	3,944.02	114,765.20
34	114,765.20	4,573.18	608.26	3,964.92	110,800.27
35	110,800.27	4,573.18	587.24	3,985.94	106,814.33
36	106,814.33	4,573.18	566.12	4,007.06	102,807.27
37	102,807.27	4,573.18	544.88	4,028.30	98,778.97
38	98,778.97	4,573.18	523.53	4,049.65	94,729.32
39	94,729.32	4,573.18	502.07	4,071.11	90,658.20
40	90,658.20	4,573.18	480.49	4,092.69	86,565.51
41	86,565.51	4,573.18	458.80	4,114.38	82,451.13
42	82,451.13	4,573.18	436.99	4,136.19	78,314.94
43	78,314.94	4,573.18	415.07	4,158.11	74,156.83
44	74,156.83	4,573.18	393.03	4,180.15	69,976.68
45	69,976.68	4,573.18	370.88	4,202.30	65,774.38
46	65,774.38	4,573.18	348.60	4,224.58	61,549.80
47	61,549.80	4,573.18	326.21	4,246.97	57,302.83
48	57,302.83	4,573.18	303.71	4,269.47	53,033.36
49	53,033.36	4,573.18	281.08	4,292.10	48,741.26
50	48,741.26	4,573.18	258.33	4,314.85	44,426.40
51	44,426.40	4,573.18	235.46	4,337.72	40,088.68
52	40,088.68	4,573.18	212.47	4,360.71	35,727.97
53	35,727.97	4,573.18	189.36	4,383.82	31,344.15
54	31,344.15	4,573.18	166.12	4,407.06	26,937.10
55	26,937.10	4,573.18	142.77	4,430.41	22,506.68
56	22,506.68	4,573.18	119.29	4,453.89	18,052.79
57	18,052.79	4,573.18	95.68	4,477.50	13,575.29
58	13,575.29	4,573.18	71.95	4,501.23	9,074.06
59	9,074.06	4,573.18	48.09	4,525.09	4,548.97
60	4,548.97	4,573.18	24.11	4,549.07	-0.10

CUADRO DE AMORTIZACION PRESTAMO # 2

(en dolares USA)

Meses	Monto Inicial	Pago	INTERESES	Reembolso de Capital	Saldo Insoluto
1	498,800.00	15,255.96	2643.64	12,612.32	486,187.68
2	486,187.68	15,255.96	2576.79	12,679.17	473,508.51
3	473,508.51	15,255.96	2509.60	12,746.36	460,762.15
4	460,762.15	15,255.96	2442.04	12,813.92	447,948.23
5	447,948.23	15,255.96	2374.13	12,881.83	435,066.39
6	435,066.39	15,255.96	2305.85	12,950.11	422,116.29
7	422,116.29	15,255.96	2237.22	13,018.74	409,097.54
8	409,097.54	15,255.96	2168.22	13,087.74	396,009.80
9	396,009.80	15,255.96	2098.85	13,157.11	382,852.69
10	382,852.69	15,255.96	2029.12	13,226.84	369,625.85
11	369,625.85	15,255.96	1959.02	13,296.94	356,328.91
12	356,328.91	15,255.96	1888.54	13,367.42	342,961.49
13	342,961.49	15,255.96	1817.70	13,438.26	329,523.23
14	329,523.23	15,255.96	1746.47	13,509.49	316,013.74
15	316,013.74	15,255.96	1674.87	13,581.09	302,432.65
16	302,432.65	15,255.96	1602.89	13,653.07	288,779.59
17	288,779.59	15,255.96	1530.53	13,725.43	275,054.16
18	275,054.16	15,255.96	1457.79	13,798.17	261,255.99
19	261,255.99	15,255.96	1384.66	13,871.30	247,384.68
20	247,384.68	15,255.96	1311.14	13,944.82	233,439.86
21	233,439.86	15,255.96	1237.23	14,018.73	219,421.13
22	219,421.13	15,255.96	1162.93	14,093.03	205,328.10
23	205,328.10	15,255.96	1088.24	14,167.72	191,160.38
24	191,160.38	15,255.96	1013.15	14,242.81	176,917.57
25	176,917.57	15,255.96	937.66	14,318.30	162,599.28
26	162,599.28	15,255.96	861.78	14,394.18	148,205.09
27	148,205.09	15,255.96	785.49	14,470.47	133,734.62
28	133,734.62	15,255.96	708.79	14,547.17	119,187.45
29	119,187.45	15,255.96	631.69	14,624.27	104,563.19
30	104,563.19	15,255.96	554.18	14,701.78	89,861.41
31	89,861.41	15,255.96	476.27	14,779.69	75,081.72
32	75,081.72	15,255.96	397.93	14,858.03	60,223.69
33	60,223.69	15,255.96	319.19	14,936.77	45,286.92
34	45,286.92	15,255.96	240.02	15,015.94	30,270.98
35	30,270.98	15,255.96	160.44	15,095.52	15,175.45
36	15,175.45	15,255.96	80.43	15,175.53	-0.08

CUADRO DE AMORTIZACION PRESTAMO # 3

(en dolares USA)

Mes	Monto Inicial	Pago	Intereses	Reembolso De Capital	Saldo Insoluto
1	34,320.00	307.71	199.06	108.65	34,211.35
2	34,211.35	307.71	198.43	109.28	34,102.06
3	34,102.06	307.71	197.79	109.92	33,992.14
4	33,992.14	307.71	197.15	110.56	33,881.59
5	33,881.59	307.71	196.51	111.20	33,770.39
6	33,770.39	307.71	195.87	111.84	33,658.55
7	33,658.55	307.71	195.22	112.49	33,546.06
8	33,546.06	307.71	194.57	113.14	33,432.92
9	33,432.92	307.71	193.91	113.80	33,319.12
10	33,319.12	307.71	193.25	114.46	33,204.66
11	33,204.66	307.71	192.59	115.12	33,089.54
12	33,089.54	307.71	191.92	115.79	32,973.74
13	32,973.74	307.71	191.25	116.46	32,857.28
14	32,857.28	307.71	190.57	117.14	32,740.14
15	32,740.14	307.71	189.89	117.82	32,622.33
16	32,622.33	307.71	189.21	118.50	32,503.83
17	32,503.83	307.71	188.52	119.19	32,384.64
18	32,384.64	307.71	187.83	119.88	32,264.76
19	32,264.76	307.71	187.14	120.57	32,144.19
20	32,144.19	307.71	186.44	121.27	32,022.91
21	32,022.91	307.71	185.73	121.98	31,900.93
22	31,900.93	307.71	185.03	122.68	31,778.25
23	31,778.25	307.71	184.31	123.40	31,654.85
24	31,654.85	307.71	183.60	124.11	31,530.74
25	31,530.74	307.71	182.88	124.83	31,405.91
26	31,405.91	307.71	182.15	125.56	31,280.35
27	31,280.35	307.71	181.43	126.28	31,154.07
28	31,154.07	307.71	180.69	127.02	31,027.05
29	31,027.05	307.71	179.96	127.75	30,899.30
30	30,899.30	307.71	179.22	128.49	30,770.81
31	30,770.81	307.71	178.47	129.24	30,641.57
32	30,641.57	307.71	177.72	129.99	30,511.58
33	30,511.58	307.71	176.97	130.74	30,380.84
34	30,380.84	307.71	176.21	131.50	30,249.34
35	30,249.34	307.71	175.45	132.26	30,117.07
36	30,117.07	307.71	174.68	133.03	29,984.04

CUADRO DE AMORTIZACION PRESTAMO # 3

(en dolares USA)

Mes	Monto Inicial	Pago	Intereses	Reembolso De Capital	Saldo Insoluto
37	29,984.04	307.71	173.91	133.80	29,850.24
38	29,850.24	307.71	173.13	134.58	29,715.66
39	29,715.66	307.71	172.35	135.36	29,580.30
40	29,580.30	307.71	171.57	136.14	29,444.16
41	29,444.16	307.71	170.78	136.93	29,307.22
42	29,307.22	307.71	169.98	137.73	29,169.49
43	29,169.49	307.71	169.18	138.53	29,030.97
44	29,030.97	307.71	168.38	139.33	28,891.64
45	28,891.64	307.71	167.57	140.14	28,751.50
46	28,751.50	307.71	166.76	140.95	28,610.55
47	28,610.55	307.71	165.94	141.77	28,468.78
48	28,468.78	307.71	165.12	142.59	28,326.19
49	28,326.19	307.71	164.29	143.42	28,182.77
50	28,182.77	307.71	163.46	144.25	28,038.52
51	28,038.52	307.71	162.62	145.09	27,893.43
52	27,893.43	307.71	161.78	145.93	27,747.50
53	27,747.50	307.71	160.94	146.77	27,600.73
54	27,600.73	307.71	160.08	147.63	27,453.10
55	27,453.10	307.71	159.23	148.48	27,304.62
56	27,304.62	307.71	158.37	149.34	27,155.28
57	27,155.28	307.71	157.50	150.21	27,005.07
58	27,005.07	307.71	156.63	151.08	26,853.99
59	26,853.99	307.71	155.75	151.96	26,702.03
60	26,702.03	307.71	154.87	152.84	26,549.19
61	26,549.19	307.71	153.99	153.72	26,395.47
62	26,395.47	307.71	153.09	154.62	26,240.85
63	26,240.85	307.71	152.20	155.51	26,085.34
64	26,085.34	307.71	151.29	156.42	25,928.92
65	25,928.92	307.71	150.39	157.32	25,771.60
66	25,771.60	307.71	149.48	158.23	25,613.37
67	25,613.37	307.71	148.56	159.15	25,454.21
68	25,454.21	307.71	147.63	160.08	25,294.14
69	25,294.14	307.71	146.71	161.00	25,133.14
70	25,133.14	307.71	145.77	161.94	24,971.20
71	24,971.20	307.71	144.83	162.88	24,808.32
72	24,808.32	307.71	143.89	163.82	24,644.50
73	24,644.50	307.71	142.94	164.77	24,479.73
74	24,479.73	307.71	141.98	165.73	24,314.00

CUADRO DE AMORTIZACION PRESTAMO # 3

(en dolares USA)

Mes	Monto Inicial	Pago	Intereses	Reembolso De Capital	Saldo Insoluto
75	24,314.00	307.71	141.02	166.69	24,147.31
76	24,147.31	307.71	140.05	167.66	23,979.65
77	23,979.65	307.71	139.08	168.63	23,811.03
78	23,811.03	307.71	138.10	169.61	23,641.42
79	23,641.42	307.71	137.12	170.59	23,470.83
80	23,470.83	307.71	136.13	171.58	23,299.25
81	23,299.25	307.71	135.14	172.57	23,126.68
82	23,126.68	307.71	134.13	173.58	22,953.10
83	22,953.10	307.71	133.13	174.58	22,778.52
84	22,778.52	307.71	132.12	175.59	22,602.93
85	22,602.93	307.71	131.10	176.61	22,426.31
86	22,426.31	307.71	130.07	177.64	22,248.68
87	22,248.68	307.71	129.04	178.67	22,070.01
88	22,070.01	307.71	128.01	179.70	21,890.30
89	21,890.30	307.71	126.96	180.75	21,709.56
90	21,709.56	307.71	125.92	181.79	21,527.76
91	21,527.76	307.71	124.86	182.85	21,344.91
92	21,344.91	307.71	123.80	183.91	21,161.00
93	21,161.00	307.71	122.73	184.98	20,976.03
94	20,976.03	307.71	121.66	186.05	20,789.98
95	20,789.98	307.71	120.58	187.13	20,602.85
96	20,602.85	307.71	119.50	188.21	20,414.64
97	20,414.64	307.71	118.40	189.31	20,225.33
98	20,225.33	307.71	117.31	190.40	20,034.93
99	20,034.93	307.71	116.20	191.51	19,843.42
100	19,843.42	307.71	115.09	192.62	19,650.80
101	19,650.80	307.71	113.97	193.74	19,457.07
102	19,457.07	307.71	112.85	194.86	19,262.21
103	19,262.21	307.71	111.72	195.99	19,066.22
104	19,066.22	307.71	110.58	197.13	18,869.09
105	18,869.09	307.71	109.44	198.27	18,670.82
106	18,670.82	307.71	108.29	199.42	18,471.41
107	18,471.41	307.71	107.13	200.58	18,270.83
108	18,270.83	307.71	105.97	201.74	18,069.09
109	18,069.09	307.71	104.80	202.91	17,866.18
110	17,866.18	307.71	103.62	204.09	17,662.10
111	17,662.10	307.71	102.44	205.27	17,456.83
112	17,456.83	307.71	101.25	206.46	17,250.36

CUADRO DE AMORTIZACION PRESTAMO # 3

(en dolares USA)

Mes	Monto Inicial	Pago	Intereses	Reembolso De Capital	Saldo Insoluto
113	17,250.36	307.71	100.05	207.66	17,042.71
114	17,042.71	307.71	98.85	208.86	16,833.84
115	16,833.84	307.71	97.64	210.07	16,623.77
116	16,623.77	307.71	96.42	211.29	16,412.48
117	16,412.48	307.71	95.19	212.52	16,199.96
118	16,199.96	307.71	93.96	213.75	15,986.21
119	15,986.21	307.71	92.72	214.99	15,771.22
120	15,771.22	307.71	91.47	216.24	15,554.98
121	15,554.98	307.71	90.22	217.49	15,337.49
122	15,337.49	307.71	88.96	218.75	15,118.74
123	15,118.74	307.71	87.69	220.02	14,898.72
124	14,898.72	307.71	86.41	221.30	14,677.42
125	14,677.42	307.71	85.13	222.58	14,454.84
126	14,454.84	307.71	83.84	223.87	14,230.97
127	14,230.97	307.71	82.54	225.17	14,005.80
128	14,005.80	307.71	81.23	226.48	13,779.32
129	13,779.32	307.71	79.92	227.79	13,551.53
130	13,551.53	307.71	78.60	229.11	13,322.42
131	13,322.42	307.71	77.27	230.44	13,091.98
132	13,091.98	307.71	75.93	231.78	12,860.20
133	12,860.20	307.71	74.59	233.12	12,627.08
134	12,627.08	307.71	73.24	234.47	12,392.61
135	12,392.61	307.71	71.88	235.83	12,156.78
136	12,156.78	307.71	70.51	237.20	11,919.58
137	11,919.58	307.71	69.13	238.58	11,681.00
138	11,681.00	307.71	67.75	239.96	11,441.04
139	11,441.04	307.71	66.36	241.35	11,199.69
140	11,199.69	307.71	64.96	242.75	10,956.94
141	10,956.94	307.71	63.55	244.16	10,712.78
142	10,712.78	307.71	62.13	245.58	10,467.20
143	10,467.20	307.71	60.71	247.00	10,220.20
144	10,220.20	307.71	59.28	248.43	9,971.77
145	9,971.77	307.71	57.84	249.87	9,721.89
146	9,721.89	307.71	56.39	251.32	9,470.57
147	9,470.57	307.71	54.93	252.78	9,217.79
148	9,217.79	307.71	53.46	254.25	8,963.54
149	8,963.54	307.71	51.99	255.72	8,707.82
150	8,707.82	307.71	50.51	257.20	8,450.62

CUADRO DE AMORTIZACION PRESTAMO # 3

(en dolares USA)

Mes	Monto Inicial	Pago	Intereses	Reembolso De Capital	Saldo Insoluto
150	8,707.82	307.71	50.51	257.20	8,450.62
151	8,450.62	307.71	49.01	258.70	8,191.92
152	8,191.92	307.71	47.51	260.20	7,931.72
153	7,931.72	307.71	46.00	261.71	7,670.02
154	7,670.02	307.71	44.49	263.22	7,406.79
155	7,406.79	307.71	42.96	264.75	7,142.04
156	7,142.04	307.71	41.42	266.29	6,875.76
157	6,875.76	307.71	39.88	267.83	6,607.93
158	6,607.93	307.71	38.33	269.38	6,338.54
159	6,338.54	307.71	36.76	270.95	6,067.60
160	6,067.60	307.71	35.19	272.52	5,795.08
161	5,795.08	307.71	33.61	274.10	5,520.98
162	5,520.98	307.71	32.02	275.69	5,245.29
163	5,245.29	307.71	30.42	277.29	4,968.00
164	4,968.00	307.71	28.81	278.90	4,689.11
165	4,689.11	307.71	27.20	280.51	4,408.60
166	4,408.60	307.71	25.57	282.14	4,126.46
167	4,126.46	307.71	23.93	283.78	3,842.68
168	3,842.68	307.71	22.29	285.42	3,557.26
169	3,557.26	307.71	20.63	287.08	3,270.18
170	3,270.18	307.71	18.97	288.74	2,981.44
171	2,981.44	307.71	17.29	290.42	2,691.02
172	2,691.02	307.71	15.61	292.10	2,398.92
173	2,398.92	307.71	13.91	293.80	2,105.12
174	2,105.12	307.71	12.21	295.50	1,809.62
175	1,809.62	307.71	10.50	297.21	1,512.41
176	1,512.41	307.71	8.77	298.94	1,213.47
177	1,213.47	307.71	7.04	300.67	912.80
178	912.80	307.71	5.29	302.42	610.38
179	610.38	307.71	3.54	304.17	306.21
180	306.21	307.71	1.78	305.93	0.28

CREDITO FISCAL PARA EL AÑO 2004

I.V.A. DEBITO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ACUMULADO
Compras	25,637.77	28,648.28	25,923.80	55,811.44	35,514.01	39,341.95	40,581.58	37,816.14	46,180.69	41,439.83	42,148.22	44,123.49	463,167.20
13%	3,332.91	3,724.28	3,370.09	7,255.49	4,616.82	5,114.45	5,275.61	4,916.10	6,003.49	5,387.18	5,479.27	5,736.05	60,211.74
Factor crédito propor. 45%	1,499.81	1,675.92	1,516.54	3,264.97	2,077.57	2,301.50	2,374.02	2,212.24	2,701.57	2,424.23	2,465.67	2,581.22	27,095.28

CREDITO FISCAL PARA EL AÑO 2005

I.V.A. DEBITO	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Compras	125,670.73	200,329.10	183,554.98	194,417.60	703,972.41
13%	16,337.19	26,042.78	23,862.15	25,274.29	91,516.41
Factor crédito propor. 58%	9,475.57	15,104.81	13,840.05	14,659.09	53,079.52

CREDITO FISCAL PARA EL AÑO 2006

I.V.A. DEBITO	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Compras	22,051.13	35,134.12	32,195.15	34,106.06	123,486.47
13%	169,624.11	270,262.48	247,655.03	262,354.33	949,895.95
Factor crédito propor. 58%	22,051.13	35,134.12	32,195.15	34,106.06	123,486.47
	12,789.66	20,377.79	18,673.19	19,781.52	71,622.15

$$\text{Factor crédito proporcional} = \frac{\text{Ingresos Gravados}}{\text{Total Ingresos}}$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2004} = \frac{483,341.91}{1,071,380.89}$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2004} = 0.45$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2005} = \frac{828,410.04}{1,435,221.84}$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2005} = 0.58$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2006} = \frac{1,121,004.47}{1,942,192.20}$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2006} = 0.58$$

ANEXO No 8

PLAN DE IMPLEMENTACIÓN DEL MODELO

Ha quedado planteada la importancia de la aplicación de las herramientas administrativas financieras componentes del Modelo de Planeación y Control Financiero propuesto.

Dicho modelo además de ofrecer mejoramiento en su gestión financiera, tiene la ventaja de no requerir mayores recursos de los que actualmente cuenta la empresa.

Para que sus beneficios puedan ser aprovechados, se sugiere la observancia de los siguientes puntos:

1. Concientización de parte de los directivos de las empresas del servicio de transporte colectivo de microbuses, sobre la contribución de la aplicación del Modelo optimización del uso de sus recursos
2. Poner a disposición los recursos necesarios para la implementación
3. Organizar la Unidad Financiera, delegando a los diferentes puestos las funciones y actividades que les corresponden en la aplicación del Modelo

4. Comprometerse, todos los componentes de las empresas, en la adecuada implementación del Modelo para lograr cumplir sus objetivos

Los recursos que involucra el desarrollo de esta propuesta se resumen de la siguiente manera.

Recurso Humano: es necesaria la participación de todos los miembros de la empresa, en lo relativo a proporcionar información de su competencia para el desarrollo de los planes, de Junta Directiva, el Administrador, el contador y los encargados de compras, créditos y cobros.

Recurso Técnicos y Tecnológicos: el desarrollo de los planes necesitará del apoyo de conocimientos técnicos como la contabilidad, conocimiento o pensamientos estratégicos, métodos de proyección de ingresos, estándares, entre otros. Al igual del uso de programas informáticos de procesamiento de información como Word, Excel; y de telecomunicaciones como correo electrónico, telefonía, fax, etc.

Recursos Financieros:

1. Papelería y Útiles	\$ 40.00
2. Horas Extras	\$ 50.00
3. Dietas para los accionistas	\$ 75.00
4. Gestión General y otros	<u>\$100.00</u>
	\$265.00

Para la implementación se puede seguir el siguiente programa

DESCRIPCIÓN DE LA ACTIVIDAD	RESPONSABLE	CUMPLIMIENTO DE LA ACTIVIDAD EN EL TIEMPO ESTIPULADO
1. Estudio del Modelo para evaluar su aplicación	Miembros Junta Directiva	1° y 2° semana de octubre
2. Comunicación de la decisión de aplicación a todos los componentes de la empresa	Miembros Junta Directiva	3° semana de octubre
3. Organización de la Unidad Financiera	Administrador (Gerente)	4° semana de octubre a la 4° semana de noviembre
4. Establecer con carácter formal los objetivos y políticas	Miembros Junta Directiva	4° semana de octubre
5. Gestión de las formalmente planteadas	Miembros Junta Directiva	1° semana de noviembre a la 4° semana de diciembre
6. Capacitación sobre contenido y aplicación del sistema presupuestario	Contador	Mes de Diciembre
7. Puesta en Marcha	Todos los Miembros de la Empresa	1° semana de 2004 en adelante

I.V.A. DEBITO FISCAL

año	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	TOTAL
2004	1969.45	2184.69	1989.38	4214.92	2676.21	3006.67	3094.38	2866.1	3547.19	3154.16	3209.66	3274.46	35187.27
			1 trimestre			2 trimestre			3 trimestre			4 trimestre	TOTAL
2005			10999.56			17433.94			15985.03			16966.64	61385.17
2006			14884.61			23591.61			21630.95			22959.26	83066.43

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(en dolares USA)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS													
Saldo inicial	41,076.58	67,254.19	96,524.49	126,407.06	154,972.29	184,187.98	214,567.16	223,590.39	231,488.75	242,249.79	248,504.82	257,874.79	298,550.02
Ingresos contados	71,508.16	72,901.32	70,900.31	98,180.21	79,679.05	84,991.25	88,966.08	86,669.49	90,517.05	88,725.86	90,593.26	92,814.49	1016,446.53
Cobro		4,020.84	3,677.35	3,700.83	4,553.09	4,001.00	4,549.34	4,475.76	3,491.14	7,393.37	4,835.31	4,999.67	49,697.70
Ctas. por cobrar Accion.	25,144.51	25,144.51	25,144.51	25,144.51	25,144.51	25,144.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	150,867.06
IVA Déb. Fiscal	3,516.89	3,901.24	3,552.47	7,526.65	4,778.94	5,369.06	5,525.68	5,118.04	5,334.28	5,632.43	5,731.53	5,847.24	61,834.45
Disponibilidad	141,246.14	173,222.10	199,799.13	260,959.26	269,127.88	303,693.80	313,608.26	319,853.68	330,831.22	344,001.45	349,664.92	361,536.19	1577,395.76
Menos Desembolsos													
Costos Operación*	18,681.77	18,000.36	18,000.36	18,000.36	18,000.36	19,544.76	18,000.36	18,000.36	18,151.36	18,000.36	18,360.22	18,999.98	219,740.61
compras	18,477.51	22,076.54	19,352.06	47,670.32	28,353.75	31,298.92	32,636.64	31,538.65	32,939.11	32,808.26	33,222.41	34,107.20	364,481.37
IVA Crédito Fiscal	1,499.81	1,672.92	1,516.54	3,264.97	2,077.57	2,301.50	2,374.02	2,212.24	2,701.57	2,424.23	2,465.67	2,581.22	27,092.26
Gasto. de Admón. **	3,694.77	3,694.77	3,980.65	3,694.77	3,694.77	3,694.77	3,694.77	3,694.77	3,694.77	3,694.77	3,694.77	3,899.73	44,828.08
Gasto. de venta	1,334.91	578.91	578.91	845.27	578.91	578.91	578.91	578.91	578.91	578.91	578.91	706.00	8,096.37
Gasto. Financieros	3,829.82	3,743.34	3,656.40	3,568.99	3,481.13	3,392.80	3,304.01	3,214.74	3,124.99	3,034.77	2,944.08	2,852.89	40,147.96
Iva a Pagar	2,017.08	2,228.32	2,035.93	4,261.68	2,701.37	3,067.56	3,151.66	2,905.80	2,632.71	3,208.20	3,265.86	3,266.02	34,742.19
Pago a Cuenta	1,132.94	1,148.68	1,119.02	1,541.00	1,255.20	1,343.11	1,401.63	1,352.41	1,468.66	1,403.48	1,433.89	1,470.71	16,070.73
Cuentas por pagar	7,016.31	7,160.26	6,671.75	6,571.75	8,141.12	7,160.26	8,043.03	7,944.94	6,277.49	13,241.57	8,631.55	8,925.80	95,785.83
Total Desembolsos	57,684.92	60,304.10	56,911.62	89,419.11	68,284.18	72,382.59	73,185.03	71,442.82	71,569.57	78,394.55	74,597.36	76,809.55	850,985.40
Diferencia o exceso	83,561.22	112,918.00	142,887.51	171,540.15	200,843.70	231,311.21	240,423.23	248,410.86	259,261.65	265,606.90	275,067.56	284,726.64	726,410.36
Menos Préstamos													
Amortización P1	3,586.06	3,605.06	3,624.17	3,643.38	3,662.69	3,682.10	3,701.61	3,721.23	3,740.95	3,760.78	3,780.71	3,800.75	44,309.49
Amortización P2	12,612.32	12,679.17	12,746.36	12,813.92	12,881.83	12,950.11	13,018.74	13,087.74	13,157.11	13,226.84	13,296.94	13,367.42	155,838.50
Amortización P3	108.65	109.28	109.92	110.56	111.20	111.84	112.49	113.14	113.80	114.46	115.12	115.79	1,346.25
Total Amortizaciones	16,307.03	16,393.51	16,480.45	16,567.86	16,655.72	16,744.05	16,832.84	16,922.11	17,011.86	17,102.08	17,192.77	17,283.96	201,494.24
Saldo Total	67,254.19	96,524.49	126,407.06	154,972.29	184,187.98	214,567.16	223,590.39	231,488.75	242,249.79	248,504.82	257,874.79	267,442.68	524,916.12
* Menos Depreciación, repuest. Y combust.													
** menos depreciación													

Muestra las entradas y salidas de efectivo, generadas a partir de las operaciones. Se excluyen los importes en concepto de depreciación. El importe de las compras refleja los desembolsos con respecto al crédito comercial. Se prevee un ingreso proveniente de la deuda de los accionistas con la empresa. Se muestran saldos considerables de efectivo al final de cada periodo.

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Saldo inicial	267,442.68	287,870.95	323,509.71	387,839.81	1266,663.15
Ingresos contados	256,322.29	346,198.47	355,769.10	370,955.19	1329,245.05
Cobro	20,853.63	24,915.15	22,498.87	32,185.26	100,452.91
IVA Débito Fiscal	19,297.48	30,585.88	28,043.92	29,766.04	107,693.32
Disponibilidad	563,916.08	689,570.45	729,821.60	820,746.30	2804,054.43
Desembolsos					
Costos de Operac.	56,082.49	58,347.61	56,233.49	57,486.97	228,150.56
compras	87,434.30	156,878.63	141,842.52	144,015.03	530,170.48
Iva Crédito Fiscal	9,475.57	15,104.81	13,840.05	14,659.09	53,079.52
Gastos de Admón.	11,084.31	11,370.19	11,084.31	11,289.27	44,828.08
Gastos de venta	2,506.80	2,017.16	1,750.80	1,887.46	8,162.22
Gastos Financieros	8,006.74	7,168.57	6,316.99	5,451.78	26,944.08
IVA a Pagar	9,821.91	15,481.07	14,203.87	15,106.95	54,613.80
Pago a Cuenta	4,194.56	5,590.39	5,718.05	6,025.33	21,528.33
Cuentas por pagar	35,034.64	40,860.33	36,898.15	52,783.64	165,576.76
Total desembolsos	223,641.32	312,818.76	287,888.23	308,705.52	1133,053.83
Diferencia o exceso	340,274.76	376,751.69	441,933.37	512,040.78	1671,000.60
Préstamos					0.00
Amortización P1	11,523.55	11,707.74	11,894.88	12,085.02	47,211.19
Amortización P2	40,528.84	41,176.67	41,834.85	42,503.56	166,043.92
Amortización P3	351.42	357.57	363.83	370.19	1,443.01
Total Amortizaciones	52,403.81	53,241.98	54,093.56	54,958.77	214,698.12
Saldo Total	287,870.95	323,509.71	387,839.81	457,082.01	1456,302.48

La relación costos y gastos-ingresos, permite un saldo considerables de efectivo al final de cada periodo. Los saldos presentados en cada trimestre son una acumulación de los saldos de tres meses.

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Saldo inicial	457,082.01	510,896.73	585,642.81	696,197.16	2249,818.71
Ingresos contados	346,855.26	468,475.77	481,426.75	501,976.56	1798,734.34
Cobro	31,894.96	33,715.16	30,445.47	43,552.94	139,608.53
IVA Débito Fiscal	26,113.34	41,388.80	37,949.03	40,279.41	145,730.58
Disponibilidad	861,945.57	1054,476.46	1135,464.06	1282,006.07	4333,892.16
Desembolsos					
Costo de Operac.	72,327.12	77,577.99	77,454.37	81,693.60	309,053.08
compras	117,883.04	211,465.29	191,209.72	194,149.54	714,707.59
IVA Crédito Fiscal	12,789.66	20,377.79	18,673.18	19,781.52	71,622.15
Gastos de Admón.	12,556.98	12,842.86	12,556.98	12,761.94	50,718.76
Gastos de venta	2,774.01	2,284.37	2,018.01	2,154.67	9,231.06
Gastos Financieros	4,572.74	3,679.63	2,772.23	1,850.33	12,874.93
IVA a Pagar	13,323.68	21,011.01	19,275.85	20,497.89	74,108.43
Pago a Cuenta	5,676.08	7,564.92	7,737.67	8,153.47	29,132.14
Cuentas por pagar	53,307.72	55,298.87	49,930.57	71,426.43	229,963.59
Total Desembolsos	295,211.03	412,102.73	381,628.58	412,469.39	1501,411.73
Diferencia o exceso	566,734.54	642,373.73	753,835.48	869,536.68	2832,480.43
Préstamo					
Amortización P1	12,278.19	12,474.45	12,673.85	12,876.43	50,302.92
Amortización P2	43,182.95	43,873.21	44,574.50	45,286.99	176,917.65
Amortización P3	376.67	383.26	389.97	396.80	1,546.70
Total Amortizaciones	55,837.81	56,730.92	57,638.32	58,560.22	228,767.27
Saldo Total	510,896.73	585,642.81	696,197.16	810,976.46	2603,713.16

La ligera disminución de los costos frente a los ingresos, así como las acumulaciones de efectivo de periodos anteriores, genera fuertes cantidades como saldo al final del ejercicio del 2006.

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE COBROS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(en dolares USA)

TOTALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	
Repuestos	0.00	4,020.84	3,677.35	3,700.83	4,553.09	4,001.00	
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
	4,549.34	4,475.76	3,491.14	7,393.37	4,835.31	4,999.67	19,953.11

La venta de repuesto representa uno de los tres principales fuentes de ingreso. Las políticas de la empresa establecen crédito comercial para los clientes, unicamente sobre un 40% de este rubro. Respecto a los ingresos totales no es muy significativo.

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE COBROS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

RUBROS	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Repuestos	20,853.63	24,915.15	22,498.87	32,185.26	100,452.91

Como continuidad de la apertura de la venta al público , la publicidad y los precios competitivos lleva un incremento de las ventas de repuesto y por consiguiente las cuentas por cobrar.

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE COBRO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

RUBROS	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Repuestos	31,894.96	33,715.16	30,445.47	43,552.94	139,608.53
TOTAL	31,894.96	33,715.16	30,445.47	43,552.94	139,608.53

Refleja un incremento normal, manteniendo su política de crédito comercial del 40

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE COMPRAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(en dolares USA)

TOTALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Repuestos	8,950.33	8,214.68	8,214.68	10,176.40	8,950.33	10,053.79	9,931.18	7,846.86	16,551.97	10,789.43	11,157.26	11,770.29	122,607.20
Combustible	16,687.44	20,433.60	17,709.12	45,635.04	26,563.68	29,288.16	30,650.40	29,969.28	29,628.72	30,650.40	30,990.96	32,353.20	340,560.00
TOTAL	25,637.77	28,648.28	25,923.80	55,811.44	35,514.01	39,341.95	40,581.58	37,816.14	46,180.69	41,439.83	42,148.22	44,123.49	463,167.20

Presenta los importes por la compra de bienes necesarios para realizar las principales actividades generadoras de ingresos. En el caso de la compra de combustible, esté incluye el necesario para la venta y consumo de las unidades de la empresa. Las cantidades estan relacionadas con los niveles de operación (ingresos presupuestados).

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE COMPRAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(en dolares USA)

TOTALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Repuestos	8,950.33	8,214.68	8,214.68	10,176.40	8,950.33	10,053.79	9,931.18	7,846.86	16,551.97	10,789.43	11,157.26	11,770.29	122,607.20
Combustible	16,687.44	20,433.60	17,709.12	45,635.04	26,563.68	29,288.16	30,650.40	29,969.28	29,628.72	30,650.40	30,990.96	32,353.20	340,560.00
TOTAL	25,637.77	28,648.28	25,923.80	55,811.44	35,514.01	39,341.95	40,581.58	37,816.14	46,180.69	41,439.83	42,148.22	44,123.49	463,167.20

Presenta los importes por la compra de bienes necesarios para realizar las principales actividades generadoras de ingresos. En el caso de la compra de combustible, esté incluye el necesario para la venta y consumo de las unidades de la empresa. Las cantidades estan relacionadas con los niveles de operación (ingresos presupuestados).

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE COMPRAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

TOTALES	1 TRIMESTRE	2 TRIMESTRE	3 TRIMESTRE	4 TRIMESTRE	TOTAL
Repuestos	47,795.53	54,313.10	52,140.58	63,003.20	217,252.41
Combustible	77,875.20	146,016.00	131,414.40	131,414.40	486,720.00
TOTAL	125,670.73	200,329.10	183,554.98	194,417.60	703,972.41

La compra de combustible refleja un considerable incremento para este año, debido a las proyecciones de ingresos provenientes de este rubro.

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE COMPRAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

TOTALES	1 TRIMESTRE	2 TRIMESTRE	3 TRIMESTRE	4 TRIMESTRE	TOTAL
Repuestos	64,676.91	73,496.48	70,556.63	85,255.93	293,985.95
Combustible	104,947.20	196,766.00	177,098.40	177,098.40	655,910.00
TOTAL	169,624.11	270,262.48	247,655.03	262,354.33	949,895.95

Estos presupuestos reflejan los importes totales de las compras sin considerar que un 80% de las compras de repuestos son al crédito, esto se refleja hasta el presupuesto de efectivo.

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE COSTOS DE OPERACIÓN
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(en dolares USA)

RUBROS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Sueldos motoristas	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	3,742.03	44,904.36
Sueldos mecánicos	638.43	638.43	638.43	638.43	638.43	638.43	638.43	638.43	638.43	638.43	638.43	638.43	7,661.16
Sueldos despachos	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	1,136.52	13,638.24
Comisión	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	1,864.56	22,374.72
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	999.62	999.62
Vacaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	1,544.40	720.72	0.00	0.00	0.00	0.00	404.86	0.00	2,669.98
Cuota patronal ISSS	413.77	413.77	413.77	413.77	413.77	413.77	413.77	413.77	413.77	413.77	413.77	413.77	4,965.24
Cuota patronal AFP	372.40	372.40	372.40	372.40	372.40	372.40	372.40	372.40	372.40	372.40	372.40	372.40	4,468.80
INSAFORP	55.17	55.17	55.17	55.17	55.17	55.17	55.17	55.17	55.17	55.17	55.17	55.17	662.04
Viaticos	93.45	93.45	93.45	93.45	93.45	93.45	93.45	93.45	93.45	93.45	93.45	93.45	1,121.40
Manto. de vehiculo	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	1,341.97	16,103.64
Depreciación	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	6,784.40	81,412.80
Atención al persona	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	151.00	0.00	0.00	0.00	151.00
Combustible	21,091.26	24,089.34	21,931.92	39,445.08	25,690.51	28,157.10	29,396.78	28,739.46	28,461.56	29,252.97	29,550.67	29,761.20	335,567.85
Repuestos	8,242.71	7,538.57	7,586.70	9,333.83	8,202.05	9,326.16	9,175.30	7,156.84	15,156.40	9,912.38	10,249.32	10,726.94	112,607.20
Mater. y herr. Pequ	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	6,154.00	73,848.00
Manto. de taller	30.41	30.41	30.41	30.41	30.41	30.41	30.41	30.41	30.41	30.41	30.41	30.41	364.92
Impuesto municipal	418.00	418.00	418.00	418.00	418.00	418.00	418.00	418.00	418.00	418.00	418.00	418.00	5,016.00
Daños y perjuicios	59.17	59.17	59.17	59.17	59.17	59.17	59.17	59.17	59.17	59.17	59.17	59.17	710.04
Aseo y limpieza	180.48	180.48	180.48	180.48	180.48	180.48	180.48	180.48	180.48	180.48	180.48	180.48	2,165.76
Impuesto diversos	681.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	681.41
Otros	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	18,000.00
TOTAL	54,800.14	56,412.67	54,303.38	73,563.67	60,221.72	62,988.74	63,356.84	60,681.06	68,553.72	63,950.11	64,989.61	66,272.52	750,094.18

Los costos de combustible y repuestos son los de mayor relevancia. Debido al alto valor de las unidades, el importe por depreciación se ubica en tercer lugar, destacando que al no ser una salida de efectivo funciona como una importante fuente de financiamiento. Los costos totales representan un 70% sobre los ingresos.

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE COSTOS DE OPERACIÓN
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

RUBROS	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Sueldos motoristas	11,226.09	11,226.09	11,226.09	11,226.09	44,904.36
Sueldos mecánicos	1,915.29	1,915.29	1,915.29	1,915.29	7,661.16
Sueldos despachos	3,409.56	3,409.56	3,409.56	3,409.56	13,638.24
Comisión	5,593.68	5,593.68	5,593.68	5,593.68	22,374.72
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	999.62	999.62
Vacaciones	0.00	2,265.12	0.00	404.86	2,669.98
Cuota patronal ISSS	1,241.31	1,241.31	1,241.31	1,241.31	4,965.24
Cuota patronal AFP	1,117.20	1,117.20	1,117.20	1,117.20	4,468.80
INSAFORP	165.51	165.51	165.51	165.51	662.04
Viaticos	280.35	280.35	280.35	280.35	1,121.40
Manto. de vehiculo	4,025.91	4,025.91	4,025.91	4,025.91	16,103.64
Depreciación	20,353.20	20,353.20	20,353.20	20,353.20	81,412.80
Atención al personal	0.00	0.00	151.00	0.00	151.00
Combustible	83,030.10	139,038.83	130,344.81	130,344.81	482,758.55
Repuestos	47,795.53	54,313.10	52,140.58	63,003.20	217,252.41
Mater. y herr. Pequeña	18,462.00	18,462.00	18,462.00	18,462.00	73,848.00
Manto. de taller	91.23	91.23	91.23	91.23	364.92
Impuesto municipal	1,154.00	1,154.00	1,154.00	1,154.00	4,616.00
Daños y perjuicios	177.51	177.51	177.51	177.51	710.04
Aseo y limpieza	541.44	541.44	541.44	541.44	2,165.76
Impuesto diversos	681.41	681.41	681.41	681.41	2,725.64
Otros	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	24,000.00
TOTAL	207,261.32	272,052.74	259,072.08	271,188.18	1009,574.32

Las variaciones importantes en los costos se dan en las cuentas de combustible y repuestos, ya que varían en relación directamente proporcional con los ingresos de dichos rubros.

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE COSTOS DE OPERACIÓN
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

RUBROS	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Sueldos motoristas	7,128.00	7,128.00	7,128.00	7,128.00	28,512.00
Sueldos mecánicos	1,988.58	1,988.58	1,988.58	1,988.58	7,954.32
Sueldos despachos	3,326.40	3,326.40	3,326.40	3,326.40	13,305.60
comisión	5,593.68	5,593.68	5,593.68	5,593.68	22,374.72
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	999.62	999.62
Vacaciones	0.00	2,265.12	0.00	404.86	2,669.98
Cuota patronal ISSS	1,103.25	1,103.25	1,103.25	1,103.25	4,413.00
Cuota patronal AFP	839.91	839.91	839.91	839.91	3,359.64
INSAFORP	124.44	124.44	124.44	124.44	497.76
Viaticos	280.35	280.35	280.35	280.35	1,121.40
Manto. de vehiculo	4,025.91	4,025.91	4,025.91	4,025.91	16,103.64
Depreciación	20,353.20	20,353.20	20,353.20	20,353.20	81,412.80
Atencion al personal	0.00	0.00	151.00	0.00	151.00
Combustible	112,979.04	189,163.97	177,113.60	177,113.60	656,370.21
Repuestos	64,676.91	73,496.49	70,556.63	85,255.93	293,985.96
Mater. y herr. Pequeña	18,462.00	18,462.00	18,462.00	18,462.00	73,848.00
Manto. de taller	20,900.24	23,885.99	25,876.49	28,862.24	99,524.96
Impuesto municipal	1,154.00	1,154.00	1,154.00	1,154.00	4,616.00
Daños y perjuicios	177.51	177.51	177.51	177.51	710.04
Aseo y limpieza	541.44	541.44	541.44	541.44	2,165.76
Impuestos diversos	681.41	681.41	681.41	681.41	2,725.64
Otros	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	24,000.00
TOTAL	270,336.27	360,591.65	345,477.80	364,416.33	1340,822.05

Durante este periodo presupuestado los costos presentan una ligera reducción representando el 69% de los ingresos.

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTOS FINANCIEROS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(en dolares USA)

TOTALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Intereses													
1. préstamo	987.12	968.12	949.01	929.8	910.49	891.08	871.57	851.95	832.23	812.4	792.47	772.43	10568.67
2. préstamo	2643.64	2576.79	2509.6	2442.04	2374.1	2305.85	2237.22	2168.22	2098.85	2029.12	1959.02	1888.54	27233.02
3. préstamo	199.06	198.43	197.79	197.15	196.51	195.87	195.22	194.57	193.91	193.25	192.59	191.92	2346.27
TOTAL	3829.82	3743.34	3656.4	3568.99	3481.1	3392.8	3304.01	3214.74	3124.99	3034.77	2944.08	2852.89	40147.96

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTOS FINANCIEROS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

TOTALES	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Intereses					
1. préstamo	2,195.99	2,011.80	1,824.66	1,634.52	7,666.97
2. préstamo	5,239.04	4,591.21	3,933.03	3,264.32	17,027.60
3. préstamo	571.71	565.56	559.30	552.94	2,249.51
TOTAL	8,006.74	7,168.57	6,316.99	5,451.78	26,944.08

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTOS FINANCIEROS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

TOTALES	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Intereses					
1. préstamo	1441.35	1245.09	1045.69	843.11	4575.24
2. préstamo	2,584.93	1,894.67	1,193.38	480.89	6,153.87
3. préstamo	546.46	539.87	533.16	526.33	2145.82
TOTAL	4,572.74	3,679.63	2,772.23	1,850.33	12,874.93

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

TOTALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Sueldos	433.43	433.43	433.43	433.43	433.43	433.43	433.43	433.43	433.43	433.43	433.43	433.43	5,201.16
Honorarios	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	1,571.00	18,852.00
Horas extr.	21.48	21.48	21.48	21.48	21.48	21.48	21.48	21.48	21.48	21.48	21.48	21.48	257.76
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	204.96	204.96
Vacaciones	0.00	0.00	285.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	285.88
Bonificació	18.21	18.21	18.21	18.21	18.21	18.21	18.21	18.21	18.21	18.21	18.21	18.21	218.52
C. P. ISSS	32.51	32.51	32.51	32.51	32.51	32.51	32.51	32.51	32.51	32.51	32.51	32.51	390.12
C. P. AFP	30.71	30.71	30.71	30.71	30.71	30.71	30.71	30.71	30.71	30.71	30.71	30.71	368.52
INSAFORP	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	54.12
Viaticos	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	24.00
Manto. mob. Y	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	1,464.00
Papeleria y	121.42	121.42	121.42	121.42	121.42	121.42	121.42	121.42	121.42	121.42	121.42	121.42	1,457.04
Depreciació	490.89	490.89	490.89	490.89	490.89	490.89	490.89	490.89	490.89	490.89	490.89	490.89	5,890.68
Aseo y limp.	14.50	14.50	14.50	14.50	14.50	14.50	14.50	14.50	14.50	14.50	14.50	14.50	174.00
Agua pot.	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	600.00
Energia eléc.	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	1,152.00
Serv. Tel.	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	1,740.00
Aten. a acc.	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	540.00
Aten. a empl.	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	384.00
Vigilancia	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	3,840.00
Dietas	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	1,620.00
Miselaños	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	6,000.00
TOTAL	4,185.66	4,185.66	4,471.54	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,390.62	50,718.76

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(en dolares USA)

TOTALES	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Sueldos	1,300.29	1,300.29	1,300.29	1,300.29	5,201.16
Honorarios	4,713.00	4,713.00	4,713.00	4,713.00	18,852.00
Horas extras	64.44	64.44	64.44	64.44	257.76
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	204.96	204.96
Vacaciones	0.00	285.88	0.00	0.00	285.88
Bonificación	54.63	54.63	54.63	54.63	218.52
Cuota patronal ISSS	97.53	97.53	97.53	97.53	390.12
Cuota patronal AFP	92.13	92.13	92.13	92.13	368.52
INSAFORP	13.53	13.53	13.53	13.53	54.12
Viaticos	6.00	6.00	6.00	6.00	24.00
Manto. mob. Y equi.	366.00	366.00	366.00	366.00	1,464.00
Papeleria y utiles	364.26	364.26	364.26	364.26	1,457.04
Depreciación	1,472.67	1,472.67	1,472.67	1,472.67	5,890.68
Aseo y limpieza	43.50	43.50	43.50	43.50	174.00
Agua potable	150.00	150.00	150.00	150.00	600.00
Energia eléctrica	288.00	288.00	288.00	288.00	1,152.00
Serv. Telefónico	435.00	435.00	435.00	435.00	1,740.00
Atención a accionista	135.00	135.00	135.00	135.00	540.00
Atención a empleado	96.00	96.00	96.00	96.00	384.00
Vigilancia	960.00	960.00	960.00	960.00	3,840.00
Dietas	405.00	405.00	405.00	405.00	1,620.00
Miselaneos	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	6,000.00
TOTAL	12,556.98	12,842.86	12,556.98	12,761.94	50,718.76

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

TOTALES	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Sueldos	1300.29	1300.29	1300.29	1300.29	5201.16
Honorarios	4713.00	4713.00	4713.00	4713.00	18852
Horas extras	64.44	64.44	64.44	64.44	257.76
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	204.96	204.96
Vacaciones	0.00	285.88	0.00	0.00	285.88
Bonificación	54.63	54.63	54.63	54.63	218.52
Cuota patronal ISSS	97.53	97.53	97.53	97.53	390.12
Cuota patronal AFP	92.13	92.13	92.13	92.13	368.52
INSAFORP	13.53	13.53	13.53	13.53	54.12
Viaticos	6.00	6.00	6.00	6.00	24.00
Manto. mob. Y equi.	366.00	366.00	366.00	366.00	1464.00
Papeleria y utiles	364.26	364.26	364.26	364.26	1457.04
Depreciación	1472.67	1472.67	1472.67	1472.67	5890.68
Aseo y limpieza	43.50	43.50	43.50	43.50	174.00
Agua potable	150.00	150.00	150.00	150.00	600.00
Energia eléctrica	288.00	288.00	288.00	288.00	1152.00
Serv. Telefónico	435.00	435.00	435.00	435.00	1740.00
Atención a accionista	135.00	135.00	135.00	135.00	540.00
Atención a empleado	96.00	96.00	96.00	96.00	384.00
Vigilancia	960.00	960.00	960.00	960.00	3840.00
Dietas	405.00	405.00	405.00	405.00	1620.00
Miselaneos	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	6000.00
TOTAL	12,556.98	12,842.86	12,556.98	12,761.94	50718.76

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTOS DE VENTA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

TOTALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Sueldos	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	4920
Horas extras	20.52	20.52	20.52	20.52	20.52	20.52	20.52	20.52	20.52	20.52	20.52	10.95	236.67
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	136.66	136.66
Vacaciones	0.00	0.00	0.00	266.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	266.36
Cuota patronal ISSS	32.29	32.29	32.29	32.29	32.29	32.29	32.29	32.29	32.29	32.29	32.29	32.29	387.48
Cuota patronal AFP	29.06	29.06	29.06	29.06	29.06	29.06	29.06	29.06	29.06	29.06	29.06	29.06	348.72
INSAFORP	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	60.48
Atención al cliente	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	60.00
Publicidad y prom.	756.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	756.00
Papeleria y utiles	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	780.00
Otros	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	144.00
TOTAL	1,334.91	578.91	578.91	845.27	578.91	706.00	8,096.37						

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTO DE VENTA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

TOTALES	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Sueldos	1,230.00	1,230.00	1,230.00	1,230.00	4,920.00
Horas extras	61.56	61.56	61.56	61.56	246.24
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	136.66	136.66
Vacaciones	0.00	266.36	0.00	0.00	266.36
Cuota patronal ISS	96.87	96.87	96.87	96.87	387.48
Cuota patronal AFI	87.18	87.18	87.18	87.18	348.72
INSAFORP	15.12	15.12	15.12	15.12	60.48
Atención al cliente	29.07	29.07	29.07	29.07	116.28
Publicidad y promoción	756.00	0.00	0.00	0.00	756.00
Papelería y útiles	195.00	195.00	195.00	195.00	780.00
Otros	36.00	36.00	36.00	36.00	144.00
TOTAL	2,506.80	2,017.16	1,750.80	1,887.46	8,162.22

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTO DE VENTA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

TOTALES	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Sueldos	1,449.99	1,449.99	1,449.99	1,449.99	5,799.96
Horas extras	61.56	61.56	61.56	61.56	246.24
Aguinaldo	0.00	0.00	0.00	136.66	136.66
Vacaciones	0.00	266.36	0.00	0.00	266.36
Cuota patronal ISSS	113.34	113.34	113.34	113.34	453.36
Cuota patronal AFP	102.00	102.00	102.00	102.00	408.00
INSAFORP	15.12	15.12	15.12	15.12	60.48
Atención al cliente	45.00	45.00	45.00	45.00	180.00
Publicidad y promoc	756.00	0.00	0.00	0.00	756.00
Papeleria y utiles	195.00	195.00	195.00	195.00	780.00
Otros	36.00	36.00	36.00	36.00	144.00
TOTAL	2,774.01	2,284.37	2,018.01	2,154.67	9,231.06

CUADRO DE INGRESOS 2003

INGRESOS													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE*	NOVIEMBRE*	DICIEMBRE*	ACUMULADO
INGRESOS TOTALES	31,061.41	41,032.23	39,887.36	37,317.31	#####	#####	#####	48,973.82	49,271.67	51,480.18	53,492.93	55,719.54	571,614.90
Venta Repuestos	7,840.55	7,138.30	7,186.00	8,928.73	7,800.99	8,921.05	8,770.63	8,757.60	8,993.12	9,505.73	9,841.76	10,318.10	102,002.48
Combustible	4,280.84	16,775.69	14,329.64	29,709.04	#####	#####	#####	19,112.50	18,848.14	19,510.65	19,745.27	19,950.62	216,980.54
Pallet	504.44	388.69	425.32	451.35	508.40	606.97	604.11	480.74	885.73	609.57	615.68	623.68	6,404.74
Transporte	15,324.50	11,107.32	12,691.96	11,779.46	#####	#####	#####	14,715.18	14,735.65	15,267.61	15,563.04	15,514.79	169,690.46
Pago de meta	2,543.60	3,692.90	3,988.74	3,761.58	3,843.92	3,634.37	4,594.50	3,371.90	4,229.15	4,438.28	4,773.15	4,908.11	47,780.25
Compra de cupones	405.06	1,663.11	1,113.58	2,554.06	2,177.91	1,101.08	1,731.54	1,690.89	1,554.65	1,544.54	1,722.93	1,725.00	18,984.37
Otros ingresos	162.35	266.24	152.12	133.09	362.62	405.32	605.94	2,845.01	325.23	603.80	1,231.10	2,679.24	9,772.06

* Ingresos proyectados
 los ingresos percibidos por la empresa para el ejercicio en analisis promedian \$48,000 mensuales aproximadamente, asi mismo fue necesaria la proyección de ingresos del último trimestre para poder llevar a cabo las proyecciones subsecuente.

ANEXO No. 6
CUADRO DE INGRESOS 2003

INGRESOS														
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	%	OCTUBRE*	NOVIEMBRE*	DICIEMBRE*	ACUMULADO
INGRESOS TOTALES	31,061.41	41,032.25	39,887.36	57,317.31	44,138.60	47,559.40	51,680.43	48,973.82	49,271.67	100.00	51,480.18	53,492.93	55,719.54	571,614.90
Venta Repuestos	7,840.55	7,138.30	7,186.00	8,928.73	7,800.88	8,921.08	8,770.63	6,757.60	8,993.12	18.25	9,505.73	9,841.76	10,318.10	102,002.48
Combustible	4,280.84	16,775.69	14,329.64	29,709.04	16,520.16	18,635.45	19,562.54	19,112.50	18,848.14	38.25	19,510.65	19,745.27	19,950.62	216,980.54
Taller	504.44	388.69	425.32	451.35	508.40	606.97	604.17	480.74	585.73	1.19	609.57	615.68	623.68	6,404.74
Transporte	15,324.50	11,107.32	12,691.96	11,779.46	12,924.71	14,255.13	15,811.11	14,715.18	14,735.65	29.91	15,267.61	15,563.04	15,514.79	169,690.46
Pago de meta	2,543.65	3,692.90	3,988.74	3,761.58	3,843.92	3,634.37	4,594.50	3,371.90	4,229.15	8.58	4,438.28	4,773.15	4,908.11	47,780.25
Compra de cupones	405.08	1,663.11	1,113.58	2,554.06	2,177.91	1,101.08	1,731.54	1,690.89	1,554.65	3.16	1,544.54	1,722.93	1,725.00	18,984.37
Otros ingresos	162.35	266.24	152.12	133.09	362.62	405.32	605.94	2,845.01	325.23	0.66	603.80	1,231.10	2,679.24	9,772.06

* Ingresos proyectados

Los ingresos percibidos por la empresa para el ejercicio en analisis promedian \$48,000 mensuales aproximadamente.

CREDITO FISCAL PARA EL AÑO 2004

Según la ley de IVA las empresas que perciben ingresos gravados y exentos aplican Crédito Proporcional

I.V.A. CRÉDITO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ACUMULADO
Compras	25,637.77	28,648.28	25,923.80	55,811.44	35,514.01	39,341.95	40,581.58	37,816.14	46,180.69	41,439.83	42,148.22	44,123.49	463,167.20
13%	3,332.91	3,724.28	3,370.09	7,255.49	4,616.82	5,114.45	5,275.61	4,916.10	6,003.49	5,387.18	5,479.27	5,736.05	60,211.74
IVA CRÉDITO*	1,499.81	1,675.92	1,516.54	3,264.97	2,077.57	2,301.50	2,374.02	2,212.24	2,701.57	2,424.23	2,465.67	2,581.22	27,095.28

FISCAL PARA EL AÑO 2005

I.V.A. CRÉDITO	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
Compras	125,670.73	200,329.10	183,554.98	194,417.60	703,972.41
13%	16,337.19	26,042.78	23,862.15	25,274.29	91,516.41
IVA CRÉDITO*	9,475.57	15,104.81	13,840.05	14,659.09	53,079.52

FISCAL PARA EL AÑO 2006

I.V.A. CRÉDITO	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
	22,051.13	35,134.12	32,195.15	34,106.06	123,486.47
Compras	169,624.11	270,262.48	247,655.03	262,354.33	949,895.95
13%	22,051.13	35,134.12	32,195.15	34,106.06	123,486.47
IVA CRÉDITO*	12,789.66	20,377.79	18,673.19	19,781.52	71,622.15

* Se obtiene multiplicando el crédito fiscal resultante de las compras por el factor de crédito fiscal, cuyos calculos son los siguientes:

$$\text{Factor crédito proporcional} = \frac{\text{gresos Gravados}}{\text{Total Ingresos}}$$

$$\text{Factor Crédito proporcional 2004} = \frac{483,341.91}{1071,380.89} \quad \text{Factor crédito proporcional 2006} = \frac{1121,004.47}{1942,192.20}$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2004} = 0.45 \quad \text{Factor crédito proporcional 2006} = 0.58$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2005} = \frac{828,410.04}{1435,221.84}$$

$$\text{Factor crédito proporcional 2005} = 0.58$$

DEBITO FISCAL PARA EL AÑO 2004

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ACUMULADO
I.V.A. DEBITO	3,516.89	3,901.24	3,552.47	7,526.65	4,778.94	5,369.06	5,525.68	5,157.04	6,334.27	5,632.43	5,731.53	5,847.24	62,873.45
Ingresos gravados	27,053.00	30,009.52	27,326.68	57,897.31	36,761.07	41,300.48	42,505.23	39,669.57	48,725.14	43,326.38	44,088.73	44,978.80	483,641.91
13%													

DEBITO FISCAL PARA EL AÑO 2005

	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
I.V.A. DEBITO	19,297.48	30,585.87	28,043.92	29,766.04	107,693.31
Ingresos gravados	148,442.12	235,275.92	215,722.45	228,969.55	828,410.04
13%					

DEBITO FISCAL PARA EL AÑO 2006

	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
I.V.A. DEBITO	26,113.34	41,388.80	37,949.03	40,279.41	145,730.58
Ingresos gravados	200,871.88	318,375.37	291,915.63	309,841.60	1121,004.48
13%					

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTOS DE INGRESOS 2004

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ACUMULADO
INGRESOS TOTALES	75,529.00	76,578.67	74,601.14	102,733.30	83,680.05	89,540.59	93,441.84	90,160.63	97,910.42	93,565.17	95,592.93	98,047.15	1071,380.89
Venta Repuestos	10,052.09	9,193.38	9,252.07	11,382.72	10,002.50	11,373.36	11,189.39	8,727.86	18,483.42	12,088.27	12,499.17	13,081.64	137,325.87
Combustible	17,000.91	20,816.14	18,074.61	46,514.59	26,758.57	29,927.12	31,315.84	30,641.71	30,241.72	31,238.11	31,589.56	31,897.16	346,016.04
Taller	627.88	486.31	531.12	562.96	632.72	753.24	749.82	598.09	727.28	756.42	763.90	773.68	7,963.42
Transporte	44,269.94	39,972.64	41,053.11	40,123.27	41,824.56	43,180.26	44,765.80	43,649.05	43,669.35	44,211.97	44,513.02	44,463.85	515,696.82
Pago de meta	2,629.57	3,718.68	3,999.04	3,783.77	3,861.81	3,663.21	4,573.16	3,414.48	4,226.87	4,425.06	4,742.41	4,870.30	47,908.36
Compra de cupones	552.80	1,889.85	1,305.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,748.45
Otros ingresos	395.81	501.67	385.39	365.99	599.89	643.40	847.83	3,129.44	561.78	845.34	1,484.87	2,960.52	12,721.93

La cifra de \$1,071,380.89 representan las entradas de dinero provenientes de las actividades de servicio y venta que ofrece la empresa, siendo las más relevantes el servicio combustible y repuestos respectivamente. Se observa un incremento del 87% con respecto al 2003, fruto de las diferentes decisiones estratégicas adoptadas.

ACASEBI S. A. DEC. V.

ANEXO No 1
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

INGRESOS

	ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO		JULIO		AGOSTO		SEPTIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE		ACUMULADO	
		%		%		%		%		%		%		%		%		%		%		%		%		
INGRESOS TOTALES	75,529.00	100.00	76,578.67	100.00	74,601.14	100.00	102,733.30	100.00	#####	100.00	#####	100.00	#####	100.00	#####	184.10	97,910.42	100.00	93,565.17	181.75	95,592.93	100.00	98,047.15	100.00	1071,380.89	
Venta Repuestos	10,052.09	13.31	9,193.38	12.01	9,252.07	12.40	11,382.72	11.08	#####	11.95	#####	12.70	#####	11.97	8,727.86	17.82	18,483.42	18.88	12,088.27	23.48	12,499.17	23.37	13,081.64	13.34	137,325.87	
Combustible	17,000.91	22.51	20,816.14	27.18	18,074.61	24.23	46,514.59	45.28	#####	31.98	#####	33.42	#####	33.51	#####	62.57	30,241.72	30.89	31,238.11	60.68	31,589.56	59.05	31,897.16	32.53	346,016.04	
Taller	627.88	0.83	486.31	0.64	531.12	0.71	562.96	0.55	632.72	0.76	753.24	0.84	749.82	0.80	598.09	1.22	727.28	0.74	756.42	1.47	763.90	1.43	773.68	0.79	7,963.42	
Transporte	44,269.94	58.61	39,972.64	52.20	41,053.11	55.03	40,123.27	39.06	#####	49.98	#####	48.22	#####	47.91	#####	89.13	43,669.35	44.60	44,211.97	85.88	44,513.02	83.21	44,463.85	45.35	515,696.82	
Pago de meta	2,629.57	3.48	3,718.68	4.86	3,999.04	5.36	3,783.77	3.68	3,861.81	4.61	3,663.21	4.09	4,573.16	4.89	3,414.48	6.97	4,226.87	4.32	4,425.06	8.60	4,742.41	8.87	4,870.30	4.97	47,908.36	
Compra de cupones	552.80	0.73	1,889.85	2.47	1,305.80	1.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,748.45
Otros ingresos	395.81	0.52	501.67	0.66	385.39	0.52	365.99	0.36	599.89	0.72	643.40	0.72	847.83	0.91	3,129.44	6.39	561.78	0.57	845.34	1.64	1,484.87	2.78	2,960.52	3.02	12,721.93	

ACASEBI S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE INGRESO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
INGRESOS TOTALES	281,920.03	371,931.73	381,964.48	399,450.62	1435,221.86
Venta Repuestos	58,287.23	66,235.49	63,586.07	76,833.17	264,941.96
Combustible	90,154.89	169,040.43	152,136.38	152,136.38	563,468.08
Taller	3,496.20	3,995.66	4,328.63	4,828.09	16,648.58
Transporte	118,875.83	118,875.83	139,549.89	139,594.89	516,851.44
Pago de meta	9,581.67	11,498.01	12,456.17	14,372.51	47,908.36
Otros ingresos	1,524.21	2,286.31	9,907.34	11,685.58	25,403.44

Los ingresos totales presentan un incremento equivalente al 34% frente al periodo anterior, ya que se prevee un incremento en la venta del combustible. El pago de meta por su naturaleza no sufre mayor variación, los demás rubros mantienen incrementos moderados.

ACASEBI S.A DE C.V.
PRESUPUESTO DE INGRESO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	TOTAL
INGRESOS TOTALES	382,001.83	503,128.79	517,043.55	539,968.04	1942,142.21
Venta Repuestos	78,874.28	89,629.86	86,044.67	103,970.64	358,519.45
Combustible	121,997.60	228,745.51	205,870.96	205,870.96	762,485.03
Taller	4,731.06	5,406.92	5,857.50	6,533.37	22,528.85
Transporte	164,754.66	164,754.66	193,407.64	193,407.64	716,324.60
Pago de meta	9,581.67	11,498.01	12,456.17	14,372.51	47,908.36
Otros ingresos	2,062.56	3,093.83	13,406.61	15,812.92	34,375.92

Para el presente periodo los ingresos totales experimentan una elevación del 35% con respecto a 2005. Se verifica un importante aumento de los ingresos por servicio de transporte apoyado en la ampliación del recorrido de la ruta.

ACASEBI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(en dolares USA)

	<u>SALDO ACUMULADO</u>
INGRESOS	549,857.92
MENOS	
COSTOS	<u>-409,592.13</u>
UTILIDAD BRUTA	140,265.79
MAS	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	<u>140,265.79</u>
MENOS	
GASTOS DE OPERACIÓN	
GASTOS DE ADMINISTRACION	60,657.56
GASTOS DE VENTA	5,640.00
MENOS	
GASTOS DE NO OPERACIÓN	
GASTOS FINANCIEROS	<u>17,179.65</u>
UTILIDAD ANTES DE IMP. Y RESERV.	56,788.58
MENOS	
RESERVA LEGAL	3975.20
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	<u>14,197.15</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>38,616.23</u></u>

ACASEBI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(en dolares USA)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ACUMULADO
INGRESOS	75,529.00	76,578.67	74,601.14	102,733.30	83,680.05	89,540.59	93,441.84	90,160.63	97,910.42	93,565.17	95,592.93	98,047.15	1071,380.89
MENOS													
COSTOS	54,800.14	56,412.67	54,303.38	73,563.67	60,221.72	62,988.74	63,356.84	60,681.06	68,553.72	63,950.11	64,989.61	66,272.52	750,094.18
UTILIDAD BRUTA	20,728.86	20,166.00	20,297.76	29,169.63	23,458.33	26,551.85	30,085.00	29,479.57	29,356.70	29,615.06	30,603.32	31,774.63	321,286.71
MENOS													
GASTOS DE OPERACIÓN													
GASTOS DE ADMINISTRACION	4,185.66	4,185.66	4,471.54	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,185.66	4,390.62	50,718.76
GASTOS DE VENTA	1,334.91	578.91	578.91	845.27	578.91	578.91	578.91	578.91	578.91	578.91	578.91	706.00	8,096.37
MENOS													
GASTOS DE NO OPERACIÓN													
GASTOS FINANCIEROS	3,829.82	3,743.34	3,656.04	3,568.99	3,481.13	3,392.80	3,304.01	3,214.74	3,124.99	3,034.77	2,944.08	2,852.89	40,147.60
UTILIDAD ANTES DE IMP. Y RESERV.	11,378.47	11,658.09	11,591.27	20,569.71	15,212.63	18,394.48	22,016.42	21,500.26	21,467.14	21,815.72	22,894.67	23,825.12	222,323.98
MENOS													
RESERVA LEGAL	796.49	816.07	811.39	1,439.88	1,064.88	1,287.61	1,541.15	1,505.02	1,502.70	1,527.10	1,602.63	1,667.76	15,562.68
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	2,844.62	2,914.52	2,897.82	5,142.43	3,803.16	4,598.62	5,504.11	5,375.07	5,366.79	5,453.93	5,723.67	5,956.28	55,581.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,737.36	7,927.50	7,882.06	13,987.40	10,344.59	12,508.25	14,971.17	14,620.18	14,597.66	14,834.69	15,568.38	16,201.08	151,180.31

Los rubros que han propiciado los incrementos en los ingresos totales son el transporte y la venta del combustible, por ende son los de relevancia en los costos totales. Dichos costos se ven disminuidos con respecto al periodo anterior, al lograr mejores precios en la compra de combustible y por el hecho de que el mantenimiento de las unidades, por ser nuevas, implica menor costo. Los gastos no se ven demasiado afectados por los niveles de operación. La disminución de los costos y gastos frente a los ingresos permite generar mayores niveles de utilidad.

ACASEBI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

	1 TRIMESTRE	2 TRIMESTRE	3 TRIMESTRE	4 TRIMESTRE	TOTAL
INGRESOS	279,637.18	372,692.67	381,203.53	401,688.46	1435,221.84
MENOS					
COSTOS	207,261.32	272,052.74	259,072.08	271,188.18	1009,574.32
UTILIDAD BRUTA	72,375.86	100,639.93	122,131.45	130,500.28	425,647.52
MENOS					
GASTOS DE OPERACIÓN					
GASTOS DE ADMINISTRACION	12,556.98	12,842.86	12,556.98	12,761.94	50,718.76
GASTOS DE VENTA	2,506.80	2,017.16	1,750.80	1,887.46	8,162.22
MENOS					
GASTOS DE NO OPERACIÓN					
GASTOS FINANCIEROS	8,006.74	7,168.57	6,316.99	5,451.78	26,944.08
UTILIDAD ANTES DE IMP. Y RESERV.	49,305.34	78,611.34	101,506.68	110,399.10	339,822.46
MENOS					
RESERVA LEGAL	3,451.37	5,502.79	7,105.47	7,727.94	23,787.57
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	12,326.34	19,652.84	25,376.67	27,599.78	84,955.62
UTILIDAD DEL EJERCICIO	33,527.63	53,455.71	69,024.54	75,071.39	231,079.27

La relación costo - ingreso permanece constante con respecto al periodo anterior (70%), en cambio para ese nivel de ingresos, los gastos se ven disminuidos hasta un 6% ya que no se prevee que estos se ven afectados significativamente por el mejoramiento de las actividades que incrementan los ingresos

ACASEBI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

	1 TRIMESTRE	2 TRIMESTRE	3 TRIMESTRE	4 TRIMESTRE	TOTAL
INGRESOS	378,405.05	504,327.71	#####	543,564.82	1942,142.20
MENOS					
COSTOS	270,336.27	360,591.65	#####	364,416.33	1340,822.05
UTILIDAD BRUTA	108,068.78	143,736.06	#####	179,148.49	601,320.15
MENOS					
GASTOS DE OPERACIÓN					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	12,556.98	12,842.86	12,556.98	12,761.94	50,718.76
GASTOS DE VENTA	2,774.01	2,284.37	2,018.01	2,154.67	9,231.06
MENOS					
GASTOS DE NO OPERACIÓN					
GASTOS FINANCIEROS	4,572.74	3,679.63	2,772.23	1,850.33	12,874.93
UTILIDAD ANTES DE IMP. Y RESERV.	88,165.05	124,929.20	#####	162,381.55	528,495.40
MENOS					
RESERVA LEGAL	6,171.55	8,745.04	10,711.37	11,366.71	36,994.68
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	22,041.26	31,232.30	38,254.90	40,595.39	132,123.85
UTILIDAD DEL EJERCICIO	59,952.23	84,951.86	#####	110,419.45	359,376.87

Para el final del periodo presupuestario los costos continúan con la tendencia de representar aproximadamente un 70% de los ingresos. Igualmente las utilidades se ven favorecidas por una

disminución en la amortización de la deuda reflejados en los gastos financieros,
permaneciendo constante los demás rubros de gastos.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE SEPTIEMBRE DE 2003
(en dolares USA)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>		
CIRCULANTE	248,970.24	CIRCULANTE	30,338.52	
Caja	250.00	Cuentas por pagar	9,800.05	
Bancos	46,076.58	Retenciones Legales	820.92	
Cuentas por Cobrar	20,608.22	Préstamo C/P	7,210.29	
Pago a cuenta	8,247.87	Impuesto por pagar	<u>12,507.26</u>	
Cuenta por accionistas	150,867.07			
Inventarios	20,360.00	NO CIRCULANTE	719,370.00	749,708.52
Gastos pagados por adelantado	<u>2,560.50</u>	Préstamo a largo plazo 1	186,250.00	
		Préstamo a largo plazo 2	498800.00	
		Préstamo a largo plazo 3	<u>34320.00</u>	
NO CIRCULANTE	913,569.20			
Bienes no depreciables	79,352.09	<u>PATRIMONIO</u>		412,830.92
Bienes depreciables	867,908.52	Capital social	360,685.71	
Reserva Depreciación Acumulada	-33,818.28	Reserva legal	4,690.06	
Activos Intangibles	<u>126.87</u>	Utilidad del ejercicio	38,616.24	
		Utilidad de ejercicios anteriores	<u>8,838.91</u>	
TOTAL ACTIVO	<u>1162,539.44</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1162,539.44</u>

ACASEBI S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(en dolares USA)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
CIRCULANTE	326,198.70	CIRCULANTE	55,130.26
Caja	250.00	Cuentas por pagar	9,646.23
Bancos	267,192.68	Provisiones	44,643.03
Cuentas por Cobrar	5,232.66	Retenciones Legales	<u>841.00</u>
Pago a cuenta	16,070.71		
Inventarios	35,352.65	NO CIRCULANTE	517,759.74
Gastos pagados por adelantado	<u>2,100.00</u>	Préstamo a largo plazo 1	141,940.51
		Préstamo a largo plazo 2	342,961.49
		Préstamo a largo plazo 3	<u>32,857.74</u>
		TOTAL DE PASIVO	572,890.00
NO CIRCULANTE	826,265.21		
Bienes no depreciables	79,352.09	<u>PATRIMONIO</u>	579,573.91
Bienes depreciables	834,090.24	Capital social	360,685.71
Reserva Depreciación Acumulada	-87,303.99	Reserva legal	20,252.74
Activos Intangibles	<u>126.87</u>	Utilidad del ejercicio	151,180.31
		Utilidad de ejercicios anteriores	<u>47,455.15</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>1152,463.91</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1152,463.91</u></u>

ACASEBI S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(en dolares USA)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
CIRCULANTE	474,673.05	CIRCULANTE	18,711.90
Caja	250.00	Cuentas por pagar	17,870.90
Bancos	388,020.31	Retenciones Legales	<u>841.00</u>
Cuentas por Cobrar	10,756.64		
Pago a cuenta	29,132.13	NO CIRCULANTE	303,177.63
Inventarios	39,313.97	Préstamo a largo plazo 1	94,729.32
Gastos pagados por adelantado	<u>7,200.00</u>	Préstamo a largo plazo 2	176,917.57
		Préstamo a largo plazo 3	<u>31,530.74</u>
		TOTAL DE PASIVO	321,889.53
NO CIRCULANTE	681,657.23		
Bienes no depreciables	79,352.09	<u>PATRIMONIO</u>	834,440.75
Bienes depreciables	689,482.26	Capital social	360,685.71
Reserva Depreciación Acumulada	-87,303.99	Reserva legal	44,040.31
Activos Intangibles	<u>126.87</u>	Utilidad del ejercicio	231,079.27
		Utilidad de ejercicios anteriores	<u>198,635.46</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>1156,330.28</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1156,330.28</u></u>

ACASEBI S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(en dolares USA)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>		
CIRCULANTE	592,750.89	CIRCULANTE		24,942.67
Caja	250.00	Cuentas por pagar	24,101.67	
Bancos	515,447.13	Retenciones Legales	<u>841.00</u>	
Cuentas por Cobrar	14,555.89			
Pago a cuenta	21,528.33	NO CIRCULANTE		75,957.14
Inventarios	38,469.54	Préstamo a largo plazo 1	44,426.40	100,899.81
Gastos pagados por adelantado	<u>2,500.00</u>	Préstamo a largo plazo 3	<u>31,530.74</u>	
NO CIRCULANTE	738,961.22			
Bienes no depreciables	79,352.09	<u>PATRIMONIO</u>		1230,812.30
Bienes depreciables	746,786.25	Capital social	360,685.71	
Reserva Depreciación Acumulada	-87,303.99	Reserva legal	81,034.99	
Activos Intangibles	<u>126.87</u>	Utilidad del ejercicio	359,376.87	
		Utilidad de ejercicios anteriores	<u>429,714.73</u>	
TOTAL ACTIVO	<u><u>1331,712.11</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1331,712.11</u></u>