



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACION  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**TESIS**

**“APLICACION DEL PRESUPUESTO FINANCIERO EN LA EMPRESA  
CONSTRUCTORA E INVERSIONES HUALLAGA E.I.R.L.  
HUANUCO 2018”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADA POR:**

**MARITZA MELINA VILLEGAS ROJAS**

**ASESORES**

**MG. CÉSAR AVALOS DUEÑAS**

**MG. ZÓSIMO E CASTILLO LOVATÓN**

**HUÁNUCO, ENERO DEL 2021**

## **Dedicatoria**

A Dios por la salud y la sabiduría que me ha permitido tomar las mejores decisiones en mi vida personal y laboral, para poder obtener uno de los anhelos más deseados.

A mis padres: Hilario Villegas y Elsa Rojas por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta este punto como profesional. Es un orgullo y un privilegio ser su hija, son los mejores padres y este logro es para ustedes.

A mis profesores de la UAP por su gran apoyo, motivación y consejos para la culminación de mis estudios y por impulsar el desarrollo de mi formación profesional.

Maritza Melina Villegas Rojas.

## **Agradecimiento**

A Dios por su amor tan grande que me permitió levantarme cada mañana y poder seguir trabajando en cumplir mis sueños y anhelos.

A mis padres, por ser unos luchadores de la vida que me enseñaron a valorar el gran esfuerzo que hacen, por hacer de mí una persona de bien y a toda mi familia por sus palabras de motivación de seguir continuando y a mi angelito que está en el cielo que todos los días me da fuerza y coraje de seguir adelante y cumplir con mi promesa.

A Todos los docentes de la universidad Alas Peruanas por impartirnos sus conocimientos y sabidurías.

A la Universidad ALAS peruanas por ser mi alma mater por haberme acogido en sus aulas durante los años de mi formación profesional.

Maritza Melina Villegas Rojas.

## Índice General

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice General	iv
Resumen	vi
Summary	vii
Introducción	viii
<b>Capítulo I: Problema</b>	<b>10</b>
1.1. Planteamiento del Problema.	10
1.2. Formulación del Problema.	15
1.3. Objetivos.	15
1.4. Justificación.	16
<b>Capítulo II: Marco Teórico</b>	<b>18</b>
2.1 Antecedentes.	18
2.1.1 A Nivel Internacional.	18
2.1.2 A Nivel Nacional.	21
2.1.3 A Nivel Local	25
2.2 Bases Teóricas	27
2.2.1 Presupuesto Financiero	27
2.2.1.1 Presupuesto de Caja	31
2.2.1.2 Presupuesto de Capital o Erogaciones Capitalizables	47
2.2.1.3 Fuentes de Financiamiento de Capital	48
2.3 Hipótesis	50
2.3.1 Hipótesis General	50
2.3.2 Hipótesis Específicas	50
2.4 Variables de Estudio	50
2.5 Definición Operativa de Variables	50
2.6 Definición de Términos	51

<b>Capítulo III: Metodología de la Investigación</b>	54
3.1 Ámbito de Estudio	54
3.2 Tipo de Investigación	55
3.3 Nivel de Investigación	55
3.4 Método de Investigación	55
3.5 Diseño de Investigación	55
3.6 Población, Muestra, Muestreo	56
3.6.1 Población	56
3.6.2 Muestra	56
3.6.3 Muestro	56
3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	56
3.7.1 Técnica	56
3.7.2 Instrumento	56
3.8. Procedimiento de Recolección de Datos.	58
3.9. Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos.	58
<b>Capítulo IV: Resultados</b>	59
4.1 Presentación de Resultados (Tablas, Gráficos)	59
4.2 Discusión	76
Conclusiones	80
Recomendaciones	81
Referencias Bibliográficas	83
Anexos	85
Matriz de Consistencia	86
Cuestionario	88
Ficha de Validación del Instrumento	90
Imágenes de la encuesta realizada	92

## Resumen

La presente investigación tiene como objetivo verificar la importancia del presupuesto financiero en la empresa constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. en el periodo 2018.

La investigación corresponde al nivel de estudio descriptivo y al tipo de estudio básica. El diseño es no experimental, prospectivo, transversal. La técnica aplicada fue la encuesta y el instrumento un cuestionario validado por tres expertos. La población – muestral, estuvo conformada por doce trabajadores incluido el gerente de la empresa. Los resultados demuestran que: El 8% de la población encuestada considera Poco, significativo el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga. El 67% de la población encuestada lo considera Aceptable y el 25% de la población encuestada considera como Bastante significativo el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga. Se ha logrado el objetivo propuesto en la investigación, eso significa que se rechaza la hipótesis nula, por lo tanto, se concluye que: Aplicar el presupuesto financiero es de importancia significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018. El objetivo formulado en el presente trabajo de investigación: “Verificar la importancia de aplicar el presupuesto financiero en la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018” queda demostrada en la tabla N° 15.

**Palabras clave:** Presupuesto Financiero, Flujo de Caja o Tesorería, el Presupuesto de Capital o Erogaciones Capitalizables, las Fuentes de Financiamiento de Capital.

## Summary

The objective of this research is to verify the importance of the financial budget in the construction company and Inversiones Huallaga E.I.R.L. in the 2018 period.

The research corresponds to the level of descriptive study and the type of basic study. The design is non-experimental, prospective, cross-sectional. The applied technique was the survey and the instrument a questionnaire validated by three experts. The sample population consisted of twelve workers including the manager of the company. The results show that: 8% of the surveyed population considers the financial budget in the company Constructora e Inversiones Huallaga Little, significant. 67% of the surveyed population considers it Acceptable and 25% of the surveyed population considers the financial budget in the company Constructora e Inversiones Huallaga as quite significant. The objective proposed in the investigation has been achieved, that means that the null hypothesis is rejected, therefore, it is concluded that: Applying the financial budget is of significant importance in the company Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018. The objective formulated in this research work: "Verify the importance of applying the financial budget in the Construction and Investment Company Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018 "is shown in table N ° 15.

**Keywords:** Financial Budget, Cash Flow or Treasury, Capital Budget or Capitalizable Expenditures, Sources of Capital Financing.

## Introducción

El presente trabajo de investigación desarrolla el presupuesto financiero y sus dimensiones, que deben contemplar los socios y trabajadores de la empresa constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L, debido a la problemática que representa la aplicación empírica o deficiente de esta herramienta denominada presupuesto financiero. Por lo general, se reconoce esta herramienta en las empresas industriales y financieras como parte de sus documentos operativos de corto mediano y largo plazo, siendo el responsable de garantizar la rentabilidad de sus inversiones, en sus distintas dimensiones o categorías: el presupuesto de caja o tesorería, el presupuesto de capital o erogaciones capitalizables, las fuentes de financiamiento generalmente contemplados en la gestión empresarial desde el punto de vista contable financiero en nuestro país, pero es de responsabilidad del interesado, el gerente financiero o el que haga sus veces, la formulación y correcta o eficiente aplicación de este instrumento para reducir riesgos de rentabilidad en las inversiones, pudiendo contar para el caso con la asesoría de un contador público colegiado, según lo considere necesario, con el fin de cumplir con sus objetivos y metas, en pro de un desarrollo económico financiero sostenido en el mercado; si bien el presupuesto financiero es de aplicación opcional a nivel nacional, como parte de un constante evolución de la competencia y oferta de recursos en nuestro país, siendo cada una de sus dimensiones importantes a ser consideradas para una adecuada toma de decisiones, específicamente en materia de rentabilidad de la inversiones a realizar en el mercado local o nacional, es necesario dar a conocer a la comunidad interesada, la problemática y los beneficios de cómo la aplicación de esta variables y sus dimensiones son importantes para la empresa, unidad de estudio, de tal manera que se pueda hacer los ajustes continuos y permanentes necesarios para mejorar sus procesos y procedimientos a medida de su entorno.

Como parte de la investigación de esta problemática nos llevó a plantear la siguiente pregunta: ¿Cuál será la importancia de aplicar el Presupuesto Financiero en la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018?



Para poder realizar el trabajo de investigación se precedió de la siguiente manera:

En el Capítulo I, se describió la realidad de la problemática, así mismo se formuló el problema general y las específicas, los antecedentes y el objetivo de la investigación; y la justificación respectivamente.

El capítulo II, contiene el marco teórico: los antecedentes, las bases teóricas y las hipótesis de la investigación. El marco teórico está constituido por un conjunto de conocimientos y teorías relacionados al área de conocimientos las que se encuentran registradas en libros, textos, informes científicos, etc.

El capítulo III, está compuesto por la metodología de la investigación: ámbito de estudio, tipo, nivel, método, diseño, técnica utilizados y los procedimientos de investigación, de la misma manera se detallan la población y la muestra a estudiar.

En el capítulo IV, está compuesto por resultados: presentación y discusión de resultados.

Conclusiones, Recomendaciones, Referencias Bibliográficas y Anexos respectivamente.

Es importante señalar, que los resultados obtenidos en la investigación de estudio, revelan la concordancia de las conclusiones con los objetivos planteados.

## **Capítulo I: Problema**

### **1.1 Planteamiento del Problema**

En cada actividad socio económica que realizamos, los seres humanos, amerita, consciente o inconscientemente, de un presupuesto, entendiéndose este como un recurso monetario o no, siendo este concepto aceptado empíricamente, pero de mucha importancia para alcanzar nuestro objetivo; en el campo de la actividad empresarial este término, presupuesto, se hace más sensible, importante y hasta determinante según el giro del negocio, entre ellos encontramos al presupuesto financiero, muy desarrollado y aplicado en las empresas industriales y financieras, no siendo el caso en las Mypes o empresas constructoras locales, siendo el presupuesto financiero una herramienta de gestión muy importante que demuestra la rentabilidad y liquidez de las inversiones así como de la programación de la liquidez para el cumplimiento de sus obligaciones y gastos de operación y funcionamiento para alcanzar el cumplimiento de sus metas y objetivos. Sin embargo, muchas empresas poco se preocupan en elaborarlos, efectuar el seguimiento y comparar resultados.

Según Apaza, (2017. Pág. 371) "... el presupuesto es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, es decir, la cantidad de dinero que se estima prevista necesaria para hacer frente a ciertos gastos, ayudando así a minimizar el riesgo en las operaciones de la organización; por lo mismo resulta ser un instrumento indispensable para gestionar una empresa". Entre los distintos tipos de presupuestos encontramos al Presupuesto Financiero, este tipo de presupuestos incluyen los rubros y partidas que inciden en el balance.

Así mismo según; Burbano, (2006, p. 24). Manifiesta que existen de dos tipos: El de caja o tesorería y el de capital o erogaciones capitalizables. Siendo el gerente financiero o el que haga sus veces el responsable de su correcta y oportuna elaboración para la toma de decisiones.

**Problemática Nacional;** Actualmente, en el Perú la micro y pequeña empresa aportan aproximadamente, el 40% del Producto Bruto Interno (PBI), son una de las mayores potenciadoras del crecimiento económico del país y además las Mypes generan el 47% del empleo en la Población Económicamente Activa (PEA) y disminuye la pobreza, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Estos cumplen un rol muy importante y conforme van creciendo las Mypes, nuevas van apareciendo, esto dinamiza nuestra economía peruana, debido a que la mayoría desaparece en menos de un año; las que sobrevivan este ciclo se volverán cada vez más influyentes en el mercado, ampliarán su capacidad de producción, requerirán de más mano de obra y aportarán con mayores tributos al Estado.

Según el Ministerio de Producción, en el presente, el número de Mypes en el Perú va a ascender a un total de 5.5 millones al cierre del 2015. La gran mayoría son informales (83%), ya que no están registradas en la SUNARP como personas jurídicas y a su vez, no cumplen con las formalidades. El otro 17% está conformado por Mypes formales. Se estima que para el cierre del 2015 habrá un total de 0.9 millones de Mypes formales.

En el mundo empresarial de hoy la aplicación del presupuesto financiero como instrumento de gestión es muy escaso, toda empresa en la elaboración de sus estatutos, fijan objetivos, capital - objeto social, régimen de directivos y gerentes, local propio o bajo merced conductiva, constituyendo actividades de inicio de toda empresa, luego se definirá la visión y misión de lo que quiere ser dicha empresa y los medios para lograr la satisfacción de sus clientes, eje fundamental de la sobrevivencia de las empresas, pero no se diseña una planificación estratégica del negocio a un temporal de donde debe partir con la formulación de un presupuesto financiero (PF).

Las empresas que no tienen la política de elaborar presupuestos de corto y mediano plazo son proclives a una disminución paulatina de sus rentabilidades y consecuentemente al fracaso, si solamente su atención está centrada exclusivamente en la rutina sin perspectivas de planificación, innovación de productos y servicios, monitoreo de los estándares de calidad, competitividad, sencillamente, no tienen futuro y capacidad de visionar y orientar a la empresa y mantenerse en la cúspide de preferencia en el mercado, soslayando los cambios que ocurre en su entorno interno y externo, siendo insensibles a las preferencias que requiere un mercado exigente, observando con pasividad que los clientes prefieran a las competencias.

La formulación de presupuestos financieros no debe producirse solo en multinacionales, corporaciones y grandes empresas industriales o financieras, sino también en las Mypes que adoptan este concepto, de manera empírica a la realidad, en sus planes estratégicos. No basta con la contratación de consultores externos si carecen de la disposición y convicción necesaria para aplicarlos. En última instancia son los directivos, gerentes e inversionistas responsables de las actuaciones y resultados de su empresa.

**Problemática Regional y Local,** En el departamento de Huánuco, distrito del mismo nombre las empresas están conformados en la gran mayoría por las micro y

pequeñas empresas, las cuales están divididas en comercios, servicios, transportes, manufactura, construcción, pesca entre otros que mueven la gestión estratégica de la economía local. Huánuco se caracteriza por su excelente clima, su variada geografía y su ingente riqueza en recursos naturales, destacándose su capacidad hídrica y forestal, factores que le permiten contar con un gran potencial de crecimiento económico.

Cabe resaltar el departamento de Huánuco, tiene el 1.3% de las empresas Mypes formales en el Perú. La sección de manufactura se concentra en la Provincia de Huánuco y Leoncio Prado. Según los indicadores económicos hasta abril 2016, del total de 21,218 empresas formales corresponde: 20,443 microempresas, 717 pequeñas empresas, 17 medianas empresas y 41 empresas grandes. El 5.5% de las microempresas que iniciaron en el 2007, ahora son pequeñas empresas.

La mayoría de las empresas, Mypes, suelen quejarse de que el presupuesto aportado a sus departamentos o puestos de trabajo, es siempre insuficiente. Siendo una realidad, que muchos de ellos no son capaces de entender las reglas indispensables de las inversiones y las finanzas, por lo que no es sorprendente que, en muchos casos, los gastos en la elaboración de un presupuesto financiero resulten ineficaces.

**Antecedentes de la Empresa Objeto de Investigación,** La empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L, con RUC N° 20600035704 es una organización privada constituida como una empresa Individual de Responsabilidad Limitada, que brinda servicios de construcciones de obras civiles a la colectividad Huanuqueña por más de 04 años consecutivos, inscrita en la oficina registral de Huánuco y en la Superintendencia de Administración Tributaria y Aduanas (SUNAT) en el Régimen General del Impuesto a la Renta como Mediana Empresa (MYPE). Empresarialmente somos conscientes de la importancia de contar con un PF, en las empresas privadas, observamos que, en Huánuco, la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L, cuyo objetivo principal es ejecución de obras civiles, aplicando de manera empírica, como herramienta de gestión de sus actividades financieras de inversión

significando riesgos en la toma de decisiones para garantizar rentabilidad en las inversiones; como se muestra en la siguiente tabla:

### Ingresos y Gastos

<b>EMPRESA CONSTRUCTORA E INVERSIONES HUALLAGA E.R.L.</b>						
<b>REGISTRO DE VENTAS, COMPRAS Y GASTOS DE PERSONAL</b>						
(En Soles)						
MES / AÑO	REGISTRO DE VENTAS		REGISTRO DE COMPRAS		GASTOS DE PERSONAL	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Enero				9,778.90		
Febrero				1,550.10		36,283.10
Marzo	27,500.00		85.00	12,069.12		26,400.00
Abril		30,000.00		429.70		27,900.00
Mayo	46,000.00	30,000.00	2,062.00	1,450.90		31,100.00
Junio				5,089.40		
Julio		134,352.00		41,312.68		50,300.00
Agosto	12,500.00	370,137.00	800.00	311,736.70		7,600.00
Septiembre		121,974.00	3,600.00	129,190.75		
Octubre		416,890.00	4,200.00	58,269.77		23,391.30
Noviembre		2,360,820.00	4,710.00	442,605.01		71,100.00
Diciembre	61,000.00	666,313.00	1,294.00	314,844.64		6,660.87
<b>TOTAL</b>	<b>147,000.00</b>	<b>4,130,486.00</b>	<b>16,751.00</b>	<b>1,328,327.67</b>	<b>0.00</b>	<b>280,735.27</b>
Fuente:	Libro Registro de Ventas, Compras y Planillas					

También se ha observado limitaciones o falta de capacitación al personal para elaborar un PF, diferenciado: de caja, de capital y sus fuentes de financiamiento, no se cuenta con información histórica como base estadística que facilite las proyecciones futuras y la toma de decisiones, carencia de un control adecuado de los costos financieros comparados con las oportunidades del mercado.

Finalmente en el mundo de los negocios, el estado peruano hoy en día se ha caracterizado en ser un país emprendedor ya que cada persona natural posee una idea y lo hace realidad con una visión, pasión y persistencia mediante la constitución de las micro, pequeñas y medianas empresas, por lo que nos planteamos la pregunta: ¿Cuál será la importancia de aplicar el Presupuesto Financiero en la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga Huánuco 2018?; En el presente trabajo de investigación desarrollamos y describimos un marco teórico conceptual debidamente

referenciado necesario que evidencia y verifica su importancia dirigido a los propietarios, funcionarios o trabajadores y demás actores involucrados.

## **1.2 Formulación del Problema**

### **1.2.1 Problema General.**

¿Cuál será la importancia de aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018?

### **1.2.2 Problemas Específicos:**

- a. ¿Cuál es la importancia de utilizar el presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018?
- b. ¿Cuál es la importancia de formular el presupuesto de capital o erogaciones capitalizables como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018?
- c. ¿Cuál es la importancia de identificar las fuentes de financiamiento de capital como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga Huánuco 2018?

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo General**

Verificar la importancia de aplicar el presupuesto financiero en la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

### **1.3.2 Objetivos Específicos:**

- OE1.** Describir la importancia de utilizar el presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

- OE2.** Determinar la importancia de formular el presupuesto de capital o erogaciones capitalizables como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L Huánuco 2018.
- OE3.** Identificar la importancia de las fuentes de financiamiento de capital como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga Huánuco 2018.

#### **1.4 Justificación**

Las razones por la cual se justifica la presente investigación son:

- **Justificación teórica:** Existe la necesidad de conocer la problemática y contar con un marco teórico sobre las variables: la información contable financiera y la toma de decisiones, a fin de tener una explicación racional del tema.
- **Justificación práctica:** El presente trabajo de investigación se justifica porque el PF, se convierte en una herramienta potencial y necesaria para la planificación de las actividades financieras de la empresa, debido a la incertidumbre que opera en la economía nacional, por los precios de bienes y servicios que permanecen en constante fluctuación el presupuesto financiero ha trascendido a una aplicación global en la inversión privada. Por los bajos rendimientos de recursos financieros y altos costos en los servicios, se hace necesario un presupuesto financiero que permita mejorar y ser más competitivo en los servicios que ofrece la empresa. El PF, permite la evaluación y el control durante la ejecución de las actividades de operación y funcionamiento, así como de la viabilidad de las inversiones a realizar con el fin de mejorar la rentabilidad de la empresa. Nos permitirá conocer la opinión de los propietarios, funcionarios y trabajadores en general de la empresa, sobre las inversiones realizadas y su importancia para la toma de decisiones de la empresa en el mercado, así como de proponer procesos para el fortalecimiento empresarial.
- **Justificación social:** La aplicación de un PF, que se plantea con este trabajo no sólo quedará en una simple propuesta, sino que también podrá ser implementada



en otras empresas privadas generando un valor agregado a la estrategia comercial y financiera. Es importante contribuir con esta investigación para el desarrollo de la empresa en general, como un aporte al mejoramiento de las operaciones financieras y desempeño de la misma. Resultando factible realizar debido a que cuenta con los recursos necesarios como: recurso humano, económico, y lo más importante, la aceptación por parte de la empresa para brindar información necesaria, para esta investigación. Con los resultados de la investigación se beneficiarán tanto los propietarios como también los gerentes y trabajadores de la empresa. El titular de la empresa individual de responsabilidad limitada “Constructora e Inversiones Huallaga” apoya la presente investigación porque es consciente de la importancia de obtener y manejar esta herramienta; ya que proporciona viabilidad y disponibilidad para realizar un presupuesto que sirva de soporte confiable en las decisiones financieras. mejora continua, cuyos beneficios se verán reflejados en la mejora de la gestión empresarial y sus actores involucrados.

- **Justificación metodológica:** El presente trabajo de investigación utilizará métodos, procedimientos, técnicas e instrumentos que poseen validez y confiabilidad, ya que serán valorados por el juicio de expertos y que nos llevarán a obtener resultados precisos; por lo tanto, podrán ser empleados en otros trabajos de investigación.

## **Capítulo II: Marco Teórico**

### **2.1 Antecedentes.**

#### **2.1.1 A Nivel Internacional:**

**Fajardo Hernández, H. (2009).** En la Universidad de San Carlos de Guatemala. Presenta la investigación: “Presupuesto Financiero de una Empresa Industrial Productora y Distribuidora de Cereales”.

#### **Conclusiones:**

La industria de cereales cuya actividad económica es procesar materias primas, principalmente harinas de trigo, maíz, avena o arroz, para convertirlas en productos alimenticios denominados “cereales listos para consumir”, es sumamente importante dentro del desarrollo económico del país, puesto que contribuye a la generación de gran cantidad de empleos, así como constituye una fuente de ingresos para el Estado mediante el pago de sus obligaciones tributarias. El presupuesto es la herramienta indispensable de planeación, previsión y control, que establece claramente las metas y objetivos que persigue la compañía, enfocando todos los recursos y acciones para la consecución de los mismos, permitiendo además la evaluación del rendimiento de la organización. Ejercer un adecuado control presupuestal en una empresa industrial productora de cereales permite realizar previsiones razonables de

las principales transacciones económicas de la empresa que afectarán su funcionamiento positiva o negativamente, asignar responsabilidades, medir la productividad y los resultados, tomar decisiones oportunas y poner en marcha acciones correctivas. La ausencia de un adecuado sistema presupuestal en una industria de cereales trae como consecuencia el uso irracional de los recursos económicos con que se cuenta, inexistencia de un plan estratégico sobre el cual gire la actividad comercial y productiva de la empresa, falta de criterios necesarios para la evaluación del desempeño y medición de los resultados obtenidos, y finalmente disminución de la productividad y efectividad de las operaciones.

**Gancino, A. (2010).** En la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Presenta la investigación: “La Planificación Presupuestaria y su Incidencia en La Información Financiera de La Fundación Pastaza en el periodo 2009”.

**Conclusiones:**

La planificación presupuestaria empírica que utiliza la institución, no permite que los distintos departamentos puedan desarrollar sus actividades con eficacia, esto se refleja en las encuestas realizadas a los colaboradores de la institución, quienes consideran que el 61.70% de los recursos asignados, son entregados a tiempo; sin embargo, no satisfacen las necesidades porque no se distribuyen de manera adecuada. Esto radica en que los porcentajes de distribución que asigna la administración a los diferentes departamentos, no cuentan con un estudio previo de requerimientos, provocando insatisfacción en los clientes internos y externos de la Fundación Pastaza; puesto que no se pueden desarrollar las actividades de manera normal, ya que no se cuenta con los recursos económicos y humanos necesarios. El departamento con más dificultades por la asignación de presupuestos es el Contable con un 60.87% de respuestas; ya que dichos recursos no permiten la oportuna cancelación de los rubros a terceros. Otro punto importante, es que dicha asignación de presupuestos, no permite el cumplimiento de los objetivos institucionales. El personal de Fundación Pastaza no posee la suficiente experiencia en la elaboración de presupuestos, puesto que los mismos son asignados por la administración en base a sus criterios, lo que ocasiona que dichos recursos no satisfagan las

necesidades de cada departamento. Por respuestas obtenidas de los encuestados, la institución cuenta con un 48.94% de documentación que faciliten la gestión presupuestaria, siendo estos: políticas, procedimientos, registros, funciones y responsabilidades. El problema radica en que los mismos, no son utilizados por los empleados, debido a que no son difundidos ni aplicados por todos los miembros de la Fundación Pastaza. Este particular hecho, manifiestan que es por la falta de tiempo y coordinación; entre los funcionarios responsables de cada departamento y la parte administrativa; lo que, provoca un inadecuado manejo de los recursos, y a su vez la deficiente asignación de estos; proporcionando información financiera que no es de calidad. Además, no cuentan con personal capacitado para las diversas áreas, y el software utilizado para el manejo de la contabilidad, es el libro de Excel; lo que, ocasiona pérdida de: tiempo, subutilización de recursos humanos e incremento de gastos. Fundación Pastaza, no posee un sistema de control de presupuestos que faciliten y ayuden a la gestión de la planificación presupuestaria, provocando que los procesos en cada departamento, se realicen de manera empírica y tratando de ajustarse a las necesidades que se presentan. Esto, burocratiza las actividades a ejecutarse por falta de compromiso de los responsables a las disposiciones emitidas.

**Reinoso R., Urgirles F. (2010).** En la universidad de Cuenca, Ecuador. Presenta la Investigación: “Diseño, Elaboración y Aplicación del Presupuesto Maestro para Empresas de Ferretería Aplicado a la Empresa ASAGA S.A.”.

**Conclusiones:**

Se puede observar que ASAGA S.A. tiene \$ 72,366.20 destinados a la inversión por lo que se cree conveniente que la empresa puede usar dicho valor en diversas alternativas tales como, Depósito a plazo fijo en uno de los bancos de nuestro país como es el BANCO DE GUAYAQUIL el cual ofrece una tasa más alta en pólizas a plazo fijo. Las ventas presupuestadas para el periodo han incrementado pero su utilidad se ha visto afectada por las fuerzas económicas generales (factores externos), puesto que tendrán una disminución de \$ 54,944.87 con respecto al año anterior, debido a la crisis financiera mundial que se atraviesa en la actualidad, también hay que considerar que al incrementarse las ventas se ha considerado la

compra de un terreno e instalaciones y mejoras en la empresa lo que es apreciado como una ventaja a nivel empresarial. El presupuesto de requerimiento de mercaderías es considerado como de gran ayuda para determinar el costo de los artículos que vamos a necesitar de acuerdo al histórico y por lo tanto nos sirve de guía para saber cuánto vamos a tener que comprar a nuestros proveedores ya que estos son datos que nos ayudan a la elaboración del Presupuesto de Compras. Los egresos que se generan en el presupuesto de gastos de administración y ventas con los que se dan en el normal funcionamiento de la empresa, el más significativo son los sueldos los mismos que se deben cumplir junto con las obligaciones de los beneficios sociales que corresponden. En el presupuesto de gastos financieros, el único valor que existe corresponde al pago de Intereses por un préstamo que mantiene ASAGA S.A., el mismo que se pagará en su totalidad este año. El flujo de efectivo no tiene un tratamiento muy adecuado ya que no se utiliza algún método para la determinación de los saldos mínimos en efectivo ya que estos son considerados a través de políticas que según la economía y el movimiento de las cuentas lo establece el gerente, este es de gran importancia porque nos ayuda a saber cuáles fueron las entradas y salidas de efectivo y saber de esta manera si se cuenta con efectivo para utilizarlo en alguna inversión en el transcurso del período. El Balance General Presupuestado nos ayuda a una visión completa de la situación financiera de la empresa, siendo las cuentas que se mencionan a continuación las más notables en relación al período anterior:

- a) Cuentas por cobrar: esta cuenta ha incrementado notablemente ya que las ventas tuvieron una subida notable y por lo tanto al generarse créditos esta cuenta también sufre un agregado.
- b) La cuenta Préstamo bancario tiene un saldo cero al finalizar el periodo porque se cancelará en su totalidad el saldo de la misma.

### **2.1.2 A Nivel Nacional:**

**Cortijo, A. y Sánchez, K. (2013).** En la universidad Privada Antenor Orrego – Trujillo. Presenta la investigación: “El Presupuesto y la Mejora en la Gestión

Empresarial de la Empresa Red Car Perú S.A.C. En la Ciudad de Trujillo, 2012-2013”.

**Conclusiones:**

En la empresa RED CAR PERÚ S.A.C. en el año 2012 se ha determinado que la gestión empresarial es débil, expresado en deficientes indicadores financieros como baja rentabilidad sobre ventas (13%), baja liquidez general (0.75) y liquidez inmediata (prueba ácida: 0.58) y endeudamiento frente a terceros (31%). En base a los documentos e información recopilada del periodo 2012 se ha procedido a elaborar una propuesta de Presupuesto para el período Enero-junio 2013, planteando a la gerencia de la empresa su ejecución como una herramienta de gestión y control. Luego de la aplicación del presupuesto propuesto, se ha logrado medir la gestión económica y financiera proyectada de enero a junio del 2013, mejorando sustancialmente los indicadores financieros de la compañía; como: la rentabilidad sobre ventas aumenta de 13% (2012) a 20.00% (2013); la liquidez general e inmediata mejoran de 0.75 (2012) a 17.77 (2013) respectivamente. Así mismo las proyecciones efectuadas, registra un endeudamiento a fines del 2013 (3%) respecto a la del 2012 (31%), demostrándose así que la aplicación del presupuesto mejora favorablemente la gestión empresarial de la empresa RED CAR PERÚ S.A.C.

**Fernández Félix, M. (2015).** En la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ancash. Presenta la Investigación: “GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO SOSTENIBLE DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2013”.

**Conclusiones:**

Se ha analizado que, para lograr el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, es necesario usar herramientas de gestión financiera como son los presupuestos, estados financieros, análisis financiero, flujo de efectivo, otros informes y datos financieros de interés. Debido a que la información financiera juega un papel importante en la toma de decisiones del empresario, ya que de ella depende la oportunidad y momento de esas decisiones y de su gestión empresarial. Dado que la calidad y exactitud con que se genere y prepare esta información también es

indispensable. Esto conlleva a lograr el crecimiento económico de la empresa aunado con el cuidado del medio ambiente y la responsabilidad social, logrando un desarrollo sostenible en el tiempo. Por tanto, el desarrollo sostenible en una empresa es, esencialmente, la sostenibilidad económica del negocio, a corto y largo plazo, y para mantener la rentabilidad económica de sus actividades, es necesario el uso eficiente de la gestión financiera, asociados a los aspectos medioambientales y al impacto social. Se ha descrito que las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no hacen uso eficiente de la gestión financiera debido que la gran mayoría de las empresas se encuentran en condición de subsistencia. Cabe mencionar que la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa. Dado que su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa. Se ha descrito que las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no adquiere un desarrollo sostenible en el tiempo, por ende, se encuentran en condición de subsistencia. Dado que una empresa sostenible es aquella que crea valor económico, medioambiental y social a corto y largo plazo, contribuyendo de esa forma al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras, tanto en su entorno inmediato como en el planeta en general. Donde integra en su actividad diaria y en la planificación estratégica de la empresa, objetivos económicos, medioambientales y sociales. Y además la comunicación de sostenibilidad de una empresa es una ventaja competitiva sobre cualquier organización del rubro, porque le ayuda a distinguirla de sus competidores, haciéndola resaltar con diferencias sostenibles y significativas en el tiempo. Se ha determinado que la aplicación eficiente de herramientas de gestión financiera tiene incidencia con el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz. Dado que la sostenibilidad se identifica

como una fuente de reducción de costes y aumento de ingresos, y se considera como un factor clave para fomentar el crecimiento en nuevos mercados. Y además la preocupación por la responsabilidad social y el medio ambiente influye y condiciona los procesos de toma de decisiones financieras de empresas, inversores e instituciones financieras. Debido a que los mercados valoran positivamente a las empresas que lleven su gestión de una manera solidaria y comprometida con el medio ambiente. Por tanto, una gestión ambiental responsable puede derivar en impactos financieros positivos y, por tanto, encerrar oportunidades de generación de valor.

**LOLY, C. y TERRONES, F. (2013).** En la Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de Ciencias Económicas Escuela Profesional de Contabilidad, Trujillo – Perú. Presenta la investigación: “Incidencia del Presupuesto en el Logro de Los Objetivos Estratégicos de La Empresa Segurimaster E.I.R.L. Trujillo – 2011- 2012”.

**Conclusiones:**

Se analizó la situación presupuestal de los años 2011-2012, en donde los presupuestos elaborados por la empresa Segurimaster E.I.R.L. no están cumpliendo con su función, asimismo los presupuestos deben semejarse a la realidad e integrar todas las áreas de la empresa, además se afirma que el presupuesto no ha permitido orientar los recursos físicos, logísticos, humanos de los objetivos estratégicos por qué están mal diseñados, no están hechos con las mínimas previsiones y no tienen una metodología adecuada. En la matriz estratégica se detallaron los objetivos estratégicos contenidos en el plan estratégico 2011 – 2013; después de haber analizado se comparó los objetivos estratégicos planeados y los objetivos estratégicos logrados, llegando a la conclusión que la empresa Segurimaster no logró alcanzar la mayoría de sus objetivos estratégicos trazados en el plan estratégico. El presupuesto no incidió en el logro de objetivos estratégicos de la empresa en los años 2011-2012 pues el presupuesto muestra una expresión cuantitativa pero alejada de la realidad, asimismo debería haber servido como medio de comunicación entre las demás áreas para el logro conjunto de los objetivos estratégicos planeados por la empresa. Se ha comprobado que la aplicación de los



presupuestos de la empresa Segurimaster E.I.R.L. no incidió favorablemente en el logro de los objetivos estratégicos de la empresa, por lo tanto nuestra hipótesis se desaprueba porque no existió una racionalización de los recursos, no orientó a la gerencia en la toma de decisiones, no se optimizaron los recursos y no motivó al personal al logro de los objetivos estratégicos.

### **2.1.3 A Nivel Local:**

**Alvarado Verdi, L. (2019).** En la universidad Privada Huánuco, Huánuco. Presenta la investigación: “Planeación Financiera y la Rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018”.

#### **Conclusiones:**

Se concluye que es importante realizar la planeación financiera para tener una proyección de los estados financieros de la empresa y así prever si se contará con el efectivo necesario para cubrir sus gastos y obtener ganancias beneficiando la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. Así también se concluye que la planeación del efectivo es importante para la elaboración de presupuestos de caja (producción, ingreso y gasto) en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, puesto que le permite enfocar sus esfuerzos en la operación y comercialización de sus productos, para la consolidación, crecimiento de la empresa y el incremento de su rentabilidad. Se determinó que la planeación de utilidades requiere de una utilización cuidadosa de los procedimientos que suelen emplearse para contabilizar costos, ingresos, gastos, activos, pasivos y capital social para conocer el resultado del estado financiero que permite tomar decisiones a través un análisis financiero en beneficio de la empresa.

**Apac Acosta, J. (2017).** En la Universidad privada Los Ángeles de Chimbote. Presenta la investigación: “Gestión Empresarial y el Desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas del Distrito de Huánuco – 2017”.

#### **Conclusiones:**

Se determinó la existencia de una relación positiva y significativa entre gestión empresarial y el desarrollo de las Pymes de la ciudad de Huánuco, esto en base al resultado del cuestionario en general. La utilización de métodos, técnicas e instrumentos propios de las ciencias administrativas inciden en la gestión de las Pymes. Existe relación entre la aplicación de las técnicas administrativas y la gestión de las Pymes de la ciudad de Huánuco, se verifico que aquellas empresas que utilizan técnicas administrativas tienen una mejor gestión que aquellas empresas que no las utilizan. Se determinó que el crecimiento económico de la Ciudad de Huánuco tiene una relación positiva con la gestión de las Pymes, En los últimos años la ciudad de Huánuco ha experimentado un crecimiento económico relacionado en gran parte a la iniciativa de muchos emprendedores que pusieron sus microempresas y que han dinamizado la economía de Huánuco. Se Verifico que los resultados económicos y financieros de la mayoría de empresas en positivo, sobre todo de aquellas empresas que utilizan técnicas e instrumentos de gestión en contaste de los resultados negativos de aquellas empresas que realizan actividad empresarial de manera empírica.

**Bello Caico, M. (2018).** En la Universidad Privada Huánuco. Presenta la investigación: "Influencia del Crédito Financiero en el Desarrollo de las Mypes del Sector Construcción en el Distrito de Huánuco – 2018".

**Conclusiones:**

Se determina según los resultados obtenidos de las encuestas realizadas, que el crédito financiero ha influenciado considerablemente en un 90% respecto a la inversión del crédito en el desarrollo de las Mypes del sector construcción en el distrito de Huánuco, debido a que el crédito que han obtenido les ha permitido financiar su negocio, de esta manera mejorando su nivel de venta en un 70% impulsando su crecimiento. Se determina que los instrumentos financieros son necesarios para el desarrollo de la Mypes del sector construcción en el distrito de Huánuco, ya que un 60% han solicitado la línea de crédito comercial estando estas dirigidas a las micro y pequeñas empresas para el financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios, ya que es evidente que un 70% realizan

compras exclusivas para la empresa siendo necesario e importante utilizar este crédito en el negocio. Se determina que, las normas y políticas de crédito influyen en el desarrollo de las Mypes del sector construcción en el distrito de Huánuco, se ha obtenido que un 65% cuenta con ingreso suficiente para realizar el pago de la deuda, ya que para la aprobación del crédito estos están sujetos a la evaluación en función a la capacidad de pago, permitiendo de este modo la obtención del crédito para el incremento en sus ventas para el desarrollo de la empresa. Respecto a la tasa de interés se determina que, éstas se calculan según el tiempo de adquisición ya sean en meses o en años, un 45% y 30% optaron por adeudarse entre 36 y 24 meses ya que estas juegan un rol importante en el crédito que se obtiene considerando que si se adeudan en el menor plazo posible estas le permitirán a la empresa adquirir más créditos, evidenciando de esta manera que es indispensable para todas las empresas mantener un ingreso financiero estable para poder financiar las compras con el pago puntual a los proveedores, influyendo considerablemente en el desarrollo de las Mypes del sector construcción en el distrito de Huánuco.

## **2.2 Bases Teóricas:**

Definido el planteamiento del problema y determinado los objetivos que precisan los fines de la presente investigación, es necesario establecer los aspectos teóricos que sustentan el estudio en cuestión. Considerando lo antes expuesto, en este capítulo, se muestran las siguientes bases teóricas:

### **2.2.1 Presupuesto Financiero**

"Son todos aquellos informes que reflejan la posición financiera en que se espera que va a quedar la empresa, como resultado de todos los planes que se estipularon en los presupuestos anteriores. Típicamente se compone de estado de ganancias y pérdidas, balance general y presupuesto de caja, en forma tan detallada como sea necesario para ilustrar los efectos financieros que se esperan conseguir, y para poder evaluar posteriormente los orígenes de las variaciones sobre los presupuestos."

Serra, (2016). Sustenta que: “El presupuesto es un plan de las actividades y recursos que la empresa emplea, para lograr en un determinado periodo, los objetivos propuestos, y se expresa en términos monetarios”. El presupuesto financiero es una herramienta muy poderosa para lograr los objetivos a largo plazo del negocio. Mantiene informados a los accionistas y otros miembros de la organización sobre el funcionamiento de la empresa.

El presupuesto financiero es la predicción de los ingresos y gastos del negocio a corto y largo plazo. Las proyecciones correctas del flujo de efectivo ayudarán al negocio a lograr sus objetivos de la manera correcta. (Corvo, 2014, parr. 1).

**Según Flores, (2006).** Refleja decisiones financieras de la Empresa (programa de ingresos y egresos). Planifica el origen y la aplicación de los fondos que usará la empresa para el desarrollo de sus actividades en un período futuro. Este presupuesto cumple una importante función de control ya que calcula la estimación de las entradas de efectivo y de los pagos o desembolsos que deberán realizarse en un tiempo futuro. De este modo, pueden determinarse en forma anticipada los saldos disponibles al final de un período y si es necesario o no financiamiento externo. Sin embargo, no basta con elaborar un presupuesto, sino que además éste debe confrontarse con los resultados reales

**Según la NIC 1,** los Estados Financieros constituyen “una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.”

Una vez elaborado el presupuesto operativo y todos sus programas, se recopila esa información para elaborar los presupuestos financieros, que resumen la posición contable y financiera proyectada de la empresa. Estos presupuestos son de especial

interés para la Gerencia y los accionistas, pues muestran el resultado proyectado de la empresa en su totalidad.

En la industria de cereales el responsable de elaborar estos presupuestos es el departamento de Contabilidad o Finanzas. Cabe destacar también que la importancia de dichos presupuestos no sólo está en la previsión de resultados, sino que permiten un posterior control de los resultados reales al ser comparados y medir sus variaciones, buscando la causa de esa diferencia. Así mismo, a través de estos es posible aplicar un análisis financiero. Estos presupuestos se clasifican en:

- Presupuesto de Caja
- Estado de Resultados Presupuestado
- Balance General Presupuestado

**Objetivos del presupuesto:**

- Realizar un plan global, sistemáticamente y en términos financieros todas las operaciones que la empresa debe desarrollar en un determinado periodo.
- Revisar y medir los resultados cuantitativos, cualitativos y, establecer responsabilidades en las diferentes unidades de la empresa para llegar a cumplir las metas propuestas.
- Controlar los diferentes centros de costo para asegurar la marcha de la entidad en forma integral.
- Determinación de los recursos financieros necesarios para el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la organización y por ende los de cada área.

**Importancia del presupuesto:**

El principal motivo para implementar un presupuesto en una entidad se basa en la necesidad de tener un panorama amplio de las operaciones que se realizarán a lo largo del periodo (mayormente 1 año), y saber en dónde estás obteniendo ganancia de dinero y cuándo tendrás ingresos.

**Funciones del Presupuesto:**

La principal función del presupuesto va de la mano con el Control financiero de la entidad. El control del presupuesto se basa en el proceso de demostrar qué es lo que se está haciendo, realizando comparativos de los resultados versus los datos presupuestados, verificando así, las variaciones significativas que puedan haber. Los presupuestos pueden ejercer roles preventivos, así como correctivos dentro de la institución.

**Presupuestos del sector privado.**

Higuerey, (2007). Señala que este tipo de presupuesto se elabora en el sector privado, y en él se fijan los objetivos que se desea lograr (ventas, utilidad bruta, utilidad disponible para los accionistas, margen de rentabilidad) mediante un determinado periodo, bajo un marco de acción, en donde se fijan los gastos a incurrir, las necesidades de financiamiento, inversiones necesarias, entre otros para poder alcanzar el objetivo propuesto.

**Etapas de presupuesto:**

Según [activaciencias.tripod.com](http://activaciencias.tripod.com) (2004) (Como cito BURBANO R., Jorge E. y ORTIZ G., Alberto. Enfoque Moderno de Planeación y Control de Recursos. Segunda Edición) se tienen cinco etapas para el proceso del presupuesto:

**Reiniciación:** Ésta es la etapa donde se evalúan los resultados de periodos anteriores, se analizan las tendencias de los principales trabajadores para calificar la gestión gerencial (ventas, costos, precios de las acciones en el mercado, márgenes de utilidad, rentabilidad, participación en el mercado, etc.), se lleva a cabo la evaluación de diferentes factores y se analiza el comportamiento del planeamiento estratégico y táctico, de manera que exista toma de decisiones con objetividad.

**Elaboración del Presupuesto:** En esta segunda etapa del presupuesto se empieza al levantamiento de información en base al plan aprobado para cada nivel funcional por parte de la gerencia, se ingresa en la fase durante la cual los mismos adquieren

capacidad monetaria en términos presupuestales. Se debe considerar que los proyectos de inversión especiales tendrán un tratamiento especial relacionado con la cuantificación de recursos. Es responsabilidad de los encargados de elaborar el presupuesto, recopilar la información de la operación normal y los programas que ameritan inversiones adicionales.

**Ejecución:** En esta etapa se ejecuta el plan previsto, con el fin de alcanzar los objetivos propuestos, teniendo al área de planeamiento como área de control y encargado de impulsar el cumplimiento del presupuesto, no miden esfuerzos cuando se desea alcanzar el empleo eficiente de los recursos físicos, financieros y humanos colocados a su disposición, es factible el cumplimiento cabal de los objetivos propuestos.

**Control:** En esta etapa se logra evaluar la ejecución de todas y cada una de las actividades empresariales, se puede asegurar que su concurso sería parcial al no incorporar esta etapa en la cual es viable determinar hasta qué punto puede marchar la empresa con el presupuesto como patrón de medida.

**Evaluación:** Esta es la última etapa del proceso presupuestario donde se evalúa los resultados obtenidos después de ejecutar el presupuesto, no sólo las variaciones que pueda haber sino el comportamiento de cada una de las etapas iniciales y reconocer los éxitos, al juzgarse que esta clase de acciones son importantes como plataforma para vencer la resistencia al planeamiento materializado en presupuestos.

**2.2.1.1 Presupuesto de caja:** “Está constituido por saldos disponibles en caja y bancos, inversiones temporales de fácil realización, estimaciones de dinero a recibir, de acuerdo con la política de crédito y los hábitos de pago de los clientes, así como los desembolsos que deberán hacerse, de acuerdo con las políticas financieras.”

**Presupuesto de caja;** “El presupuesto de caja consiste en el cálculo anticipado de las entradas y salidas de efectivo, y establece las disponibilidades monetarias al

finalizar cada uno de los sub-periodos considerados en la planeación, identifica excedentes susceptibles de invertir en la empresa o fuera de ella y prevé situaciones de iliquidez temporales que deben subsanarse con la consecución de recursos diferentes de los proporcionados por las operaciones planificadas.”

**Según Flores, (2006).** El Presupuesto de caja o de efectivo podemos decir que corresponde a un presupuesto resumen, el cual engloba e incorpora datos ya estimados en los presupuestos anteriormente analizados, es decir, presupuesto de ventas el cual nos indicará cuáles serán los ingresos percibidos, por este concepto; presupuesto de producción, que nos proporcionará datos acerca de las estimaciones para los gastos de fabricación, los costos que originará la fuerza de trabajo y los egresos producto de la compra de materias primas e insumos; presupuesto de inversión que entregará datos correspondientes a compras de nuevos activos y el ingreso probable que originaría la venta de otro activo fijo no necesario para la empresa. Los otros insumos que se necesitarán para la confección del presupuesto de caja se obtendrán, del presupuesto de gastos de administración y venta y otras proyecciones estimadas por la administración.

Es más indica, que el presupuesto de caja es una herramienta fundamental para la administración financiera pues entrega un pronóstico acerca del momento y volumen de los probables ingresos y egresos netos de efectivo y nos muestra las posibles necesidades de financiación o los excesos de efectivo que pueden producirse como resultado de las operaciones planeadas con anticipación por la empresa. Más específicamente podemos resumirlo de la siguiente forma:

1. Permite obtener las disponibilidades estimadas al fin de cada período.
2. Permite jerarquizar con anterioridad los gastos de acuerdo a la importancia y obligatoriedad de ellos y tomar las medidas para cubrirlos según dicha jerarquización.
3. Permiten prever las situaciones difíciles de caja y tomar las medidas necesarias para afrontarlas al menor costo.
4. Permite prever las situaciones opuestas, es decir, situaciones en las que se producirá exceso de liquidez y tomar las medidas para afrontarlas.



5. Permite analizar la formulación de políticas de inversión y programar la forma más conveniente de ejecutarlas de acuerdo a las disponibilidades.
6. Como herramienta de análisis, muestra todos los movimientos de dinero en que incurrirá la empresa en un período determinado de tiempo, individualizando para ello ingresos y egresos de fondos.

**Estado de flujo de efectivo;** El estado de flujo de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en la empresa por las actividades de operación, inversión y financiamiento.

**Según la NIC 7,** el estado de flujo de efectivo “suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes empresas. También realza la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes empresas, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.”

## Diferencias entre presupuesto de caja y estado de flujo de efectivo.

<u>PRESUPUESTO DE CAJA</u>	<u>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</u>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es una cédula presupuestaria que forma parte del grupo de los presupuestos financieros, previo a la estructuración de los estados financieros básicos proyectados.</li> <li>• Su presentación se rige por los esquemas establecidos por la gerencia, de acuerdo con la estructura de ingresos, costos y gastos en efectivo de cada organización.</li> <li>• Se desarrolla con base en las proyecciones de las cédulas presupuestarias, las cuales reflejan hechos por ocurrir.</li> <li>• Permite analizar las posibles inversiones y el financiamiento requerido en el corto plazo, en el caso de que las proyecciones de ingresos, costos y gastos en efectivo, del período presupuestado, generen excedentes o déficit.</li> <li>• Sólo se realiza con proyecciones, no con información histórica, pues fundamentalmente sirve para presupuestar los ingresos y egresos de efectivo.</li> <li>• Su estructura está integrada así: saldo inicial de efectivo + ingresos estimados – costos y gastos presupuestados = saldo final de efectivo proyectado.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Según la NIC 1 es un estado financiero básico, de carácter obligatorio para todas las empresas.</li> <li>▫ Su presentación se rige por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), en particular por la NIC 7</li> <li>▫ Se desarrolla con base en la información reportada en el Balance General inicial y final de un período, en el Estado de Resultados del mismo período y en cierta información adicional de hechos ocurridos.</li> <li>▫ Permite conocer en detalle cómo ha sido el movimiento de efectivo durante un período, permite realizar comparaciones y análisis de lo ocurrido con dicho efectivo durante el período de referencia.</li> <li>▫ Es obligatorio desarrollarlo con información de cada período finalizado y es posible desarrollarlo con Estados Financieros Básicos presupuestados.</li> <li>▫ Está conformado por el saldo inicial de caja más los aumentos y disminuciones de efectivo provenientes de actividades de operación, de inversión y de financiamiento.</li> </ul>

Fuente: Revista Visión Gerencial, Año 2 No. 2 Volumen 1, julio - diciembre 2003.

La diferencia entre presupuesto de caja y estado de flujo de efectivo; el efectivo, como la expresión más genuina de la liquidez de una empresa, ha cobrado importancia en las últimas décadas, como un indicador relacionado con la supervivencia de las empresas. En este sentido, es posible referirnos al presupuesto de caja y al estado de flujo de efectivo, no obstante, cada una de estas herramientas de análisis y control de la liquidez empresarial, tiene su fundamento, estructura y objetivos propios. Para comprender la diferencia entre ambas herramientas se considera un análisis del presupuesto de caja y del estado de flujo de efectivo, dada la importancia y utilidad de los mismos en la gestión empresarial, así como la relevancia de la información que reportan para sus distintos usuarios.

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

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

El logro de los objetivos anteriores permite medir la liquidez de la empresa de cereales. Por lo tanto, los activos corrientes son los relevantes cuando se trata de liquidez de la organización, las partidas relevantes del activo corriente son: a) Efectivo en caja y bancos o inversiones; b) Cuentas por cobrar a clientes; c) Otras cuentas por cobrar; d) Inventarios. Estas partidas sirven para enfrentar obligaciones a corto plazo como:

- a) Cuentas por pagar a proveedores.
- b) Sueldos, salarios y prestaciones laborales c. Impuestos.
- c) Otras cuentas por pagar.
- d) Financiamientos bancarios a corto plazo.

El método más utilizado para elaborar este tipo de presupuesto es el de ingresos y egresos de efectivo.

**Elementos del presupuesto de caja:**

**Son ingresos de caja;** La totalidad de entradas de efectivo en un período de tiempo determinado, entre los más usuales se encuentran las ventas al contado, cobranza y recuperación de las cuentas y documentos por cobrar o al crédito, venta de

propiedades, planta y equipo, préstamos bancarios, anticipos sobre ventas, aumento de capital, interés sobre inversiones, etc.

**Los egresos de caja son:** todas aquellas erogaciones de efectivo derivadas del funcionamiento integral de la empresa, en cualquier período de tiempo, entre los más comunes están las compras en efectivo, cancelación de cuentas por pagar, el pago de dividendos, gastos de arrendamiento, los sueldos y salarios, pago de impuestos, compra de propiedades, planta y equipo, pago de intereses sobre préstamos, amortizaciones a capital y la readquisición o retiro de acciones.

**El flujo neto de caja:** Se obtiene restando los desembolsos de efectivo de las recepciones de dinero de cada mes. Agregando el saldo inicial al flujo neto de la empresa, puede encontrarse el saldo final de caja en cada mes y por último, cualquier financiamiento necesario para mantener un saldo mínimo, debe agregarse al saldo final para hallar un saldo final con financiamiento.

El período de tiempo para elaborar el pronóstico de efectivo varía de una empresa a otra. “Para determinar con exactitud el tiempo a presupuestar deben considerarse dos aspectos fundamentales: el primero se refiere al hecho de que la información muy detallada en cuanto al momento de la ocurrencia es necesaria únicamente para períodos cortos y el segundo es que la exactitud de cálculo disminuye intensamente a medida que los pronósticos se extienden hacia el futuro, con esas consideraciones puede pronosticarse para un mes próximo los ingresos y egresos en días o semanas, para el resto de un año en meses y para períodos más largos calcularlos de manera anual”.

El elemento fundamental en cualquier presupuesto de caja es la predicción de ingresos, este es suministrado por el departamento de ventas; con base en este pronóstico se calculan los flujos de caja mensuales que resultarán de ventas proyectadas y por los desembolsos relacionados con la producción, y en su caso, por el monto del financiamiento que se requiera para sostener el nivel de producción y ventas preestablecido.

El presupuesto de caja, aunque se nutre de los presupuestos de ventas, de costo de producción y de gastos de administración y ventas, se diferencia de ellos porque incorpora las pautas crediticias que regulan las relaciones de intercambio con los compradores y los proveedores de bienes, insumos, servicios y capitales.

Aunque el presupuesto de efectivo presenta información sobre saldos, recuperación y desembolsos monetarios, su elaboración debe complementarse con prácticas administrativas orientadas a mejorar los flujos de caja. En la industria de cereales, estas prácticas, fundamentadas en acelerar las cobranzas, retardar los pagos y proceder a la inmediata inversión de los excedentes de liquidez, contribuirán a evitar los problemas suscitados por la saturación o la escasez de fondos monetarios.

Rivadeneira, M. (2014. Pag.8). "Después de la Primera Guerra Mundial los hombres de negocios consideraron ventajoso el uso de presupuestos con el fin de controlar los gastos en las empresas. Es así como se inicia el empleo de esta herramienta de planeación al servicio de la dirección de negocios, evolucionando con el tiempo hasta convertirse en un método sistemático y formal para llevar a cabo las funciones administrativas de planificación, coordinación y control".

Existen una variedad de teorías sobre el presupuesto, debemos entender que este tema se encuentra dentro de las ciencias sociales, administrativas, económicas, contables y financieras, considerada como una herramienta potencial que debe existir y practicarse en toda organización pública y privada. Existiendo diversas metodologías, técnicas, clases y fines para elaborarlo, siendo de naturaleza jurídica en el gobierno y de necesidades de inversión, administración, gestión y rentabilidad en las empresas.

En los sistemas de planificación a largo plazo (PLP) en los negocios, orientado a los objetivos por la cual se constituyen las empresas en el mundo, es importante destacar lo que afirma Murray, L. (1985 Pág. 661).

A medida que el mundo de los negocios se adentra más y más en los terrenos del “Shock del Futuro”, la aparente necesidad de información aumenta en forma geométrica. Los directivos hablan cada mes de administración previsora y de la necesidad de una planeación cada vez más acertada. Dentro de este contexto, la tarea del ejecutivo actual consiste en proveer no solo el “qué” sino cada vez más el “como”, el “por qué” y obviamente el “cuando”.

Durante los últimos años se ha recurrido en forma creciente a los sistemas de planeación a largo plazo (PLP) para obtener esas respuestas y para permitirle a los directivos trazar el curso de sus propias empresas y de sus metas. Mientras que las ventajas siguen siendo discutidas en algunas esferas, la idea de la PLP ha sido ampliamente aceptada por el gobierno y por los negocios.

La mayoría de los directivos elaboran planes, hay diferencias considerables en la forma de planificar. Algunos formulan planes sin que trasciendan la esfera intelectual; otros hacen apuntes y borradores de estimaciones, sin aplicar técnicas científicas; otros expresan sus planes en términos cuantitativos y los trasladan a hechos en forma ordenada y sistemática. Esta manera de planificar se conoce como presupuestos.

¿Pero qué significa hacer un presupuesto?, ¿qué es un presupuesto?, ¿cómo se prepara un presupuesto?, estas interrogantes son respondidas por MURRAY R. Mathews Jr. (1985 Pág. 690)

Un presupuesto es una descripción en términos cuantitativos, normalmente monetarios, de un resultado futuro deseado. El proceso de preparar el presupuesto requiere que los directivos de todos los niveles fijen su atención en el futuro de la entidad de la empresa. El producto terminado del proceso presupuestal es útil para comunicar los planes futuros que ya han sido aprobados, para motivar a los directivos a alcanzar los resultados deseados y para establecer el estándar con el cual se podrá medir la actuación o desempeño reales. En efecto, el presupuesto terminado estipula

que es lo que debe cumplirse en el futuro y como debe realizarse los resultados que se desean.

**Evolución del Presupuesto;** Los presupuestos es un término que siempre ha existido en la mente de los seres humanos que ha venido evolucionando a lo largo del tiempo; pues esto se demuestra en el hecho de que los egipcios hacían estimaciones para pronosticar los resultados de sus cosechas de trigo con objeto de prevenir los años de escasez y que los romanos estimaban las posibilidades de pago de los pueblos conquistados, para exigirles el tributo correspondiente.

A finales del siglo XVIII cuando el ministro de finanzas de Inglaterra realiza la apertura del presupuesto en el que basa sus planes, los gastos posibles y su control para ser utilizado en el periodo fiscal inmediato siguiente; en 1820 Francia y otros países europeos adoptaron un procedimiento de presupuesto para la base gubernamental, luego después de la primera guerra mundial el sector privado noto los beneficios que podía generar la utilización del presupuesto en materia de control de gastos, y destino recursos en aquellos aspectos necesarios para obtener márgenes de rendimiento adecuados durante un ciclo de operación determinado.

En 1930 se celebra en Ginebra el primer simposio internacional de control presupuestal, en que se definen los principios básicos del sistema. En las últimas décadas han surgido muchos métodos, que van desde la proyección estadística de estados financieros hasta los sistemas de presupuestación con el cual se ha tratado de fijar una serie de paquetes de decisión para elegir el más razonable y eliminar así la improvisación y los desembolsos innecesarios.

La palabra presupuesto se deriva de dos raíces latinas: Pre cuyo significado es antes de o delante de, y el sufijo Supuesto significa hecho, formado; por lo tanto, Presupuesto significa “antes de lo hecho”. Desde el punto de vista técnico la palabra se deriva del francés antiguo bougette o bolsa dicha acepción intento perfeccionarse

posteriormente en el sistema inglés con el término budget de conocimiento común y que recibe en nuestro idioma la denominación de presupuesto. (Anónimo 2007).

### **Importancia de los Presupuestos:**

El presupuesto de una empresa es una estimación futura de ingresos y gastos, cuantificada en términos monetarios, en la misma que intervienen diversos factores de acuerdo a los objetivos, visión, misión, de la empresa, estructurados como una herramienta de gestión financiera de planificación que orienta y norma la ejecución de gastos, cuyo comportamiento y evaluación estadística de este instrumento es de suma importancia y utilidad para los directivos y ejecutivos que deben tomar decisiones, definiendo acciones inmediatas cuando se presenten disminuciones en la cartera de clientes, y desviaciones en el abastecimiento de suministros logísticos para el cumplimiento de los fines de la empresa.

Los presupuestos son una excelente herramienta que facilita la administración por objetivos, estableciéndole a la administración metas a lograr, expresados en términos monetarios, tales como valor económico agregado, tasa de rendimiento sobre inversión, tasa de rendimiento sobre capital, nivel de endeudamiento, determinada posición de liquidez, etcétera.

Esto propicia una evaluación eficiente durante el periodo presupuestal, también los presupuestos colaboran para dirigir una empresa mediante la administración por excepción, coadyuvando de esta forma a cumplir los compromisos contraídos y canalizar la energía a las áreas más relevantes que requieren la atención de la alta dirección.

El presupuesto maestro con sus dos grandes divisiones: el presupuesto de operación y el presupuesto financiero, que unidos permiten plasmar el futuro de la empresa para un determinado año, futuro que queda plasmado a través del estado de resultados presupuestado, el estado de situación financiera presupuestado y el estado de flujo de efectivo presupuestado.



Desde el punto de vista empresarial, una gestión eficiente tiene su base en tres aspectos esenciales:

- a) Fijar objetivos, planes, recursos, actividades, estrategias de manera que puedan anticiparse a los hechos y reducir la incertidumbre y hacer frente a los cambios.
- b) Coordinar de manera guiada las estrategias y acciones a seguir permitiéndote integrar todas las áreas de la empresa entre ellas, así como con los objetivos de la empresa.
- c) Controlar y comparar los resultados obtenidos para saber en qué áreas o actividades existen desviaciones o variaciones.

La manera más sencilla de lograrlo es a través de un programa de presupuesto, ya que sin éste la organización es como un barco a la deriva en la cual se tendría que estar improvisando ante las distintas circunstancias que se presentarán. La idea principal de esta práctica es ser más que un conjunto de partidas numéricas, es decir, un plan que incluya estrategias, políticas y acciones a seguir.

Las empresas son parte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre. Para disminuir los efectos que esta conlleva, es necesario utilizar herramientas que permitan conocer sobre las influencias de diversos factores que afectan a las empresas dentro de las herramientas modernas de control se encuentran los presupuestos que están relacionados con distintos aspectos administrativos, contables y financieros de la empresa.

La importancia de los presupuestos radica en que permite a las empresas planear sus actividades, ya que mientras menor sea el grado de incertidumbre hacia el futuro menores serán los riesgos a correr.

El objetivo principal del presupuesto es anticiparse al futuro. Una buena planificación acompañado de un monitoreo constante ayudará a la empresa a controlar mejor sus operaciones.

Los principales presupuestos que debemos elaborar en la empresa son: de ventas, producción, compras, gastos e inversión, que a todos juntos se le conoce como el presupuesto maestro.

Un presupuesto nos ayuda a proyectar financieramente el futuro de la empresa, los gerentes harán un mejor trabajo cuando saben qué hacer ante diferentes situaciones que se puedan presentar en la organización.

Pueden existir muchas razones para indicar la importancia de los presupuestos en el mundo empresarial, sin embargo, algunas de esas razones son las siguientes:

- Los presupuestos son importantes porque ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones de la organización.
- Por medio de los presupuestos se mantiene el plan de operaciones de la empresa en unos límites razonables.
- Sirven como mecanismo para la revisión de políticas y estrategias de la empresa y direccionarlas hacia lo que verdaderamente se busca.
- Cuantifican en términos financieros los diversos componentes de su plan total de acción.
- Las partidas del presupuesto sirven como guías durante la ejecución de programas de personal en un determinado periodo de tiempo, y sirven como norma de comparación una vez que se hayan completado los planes y programas.
- Los procedimientos inducen a los especialistas de asesoría a pensar en las necesidades totales de las compañías, y a dedicarse a planear de modo que puedan asignarse a los varios componentes y alternativas la importancia necesaria.
- Los presupuestos sirven como medios de comunicación entre unidades a determinado nivel y verticalmente entre ejecutivos de un nivel a otro. Una

red de estimaciones presupuestarias se filtra hacia arriba a través de niveles sucesivos para su ulterior análisis.

**Clasificación de Los Presupuestos;** Los presupuestos pueden clasificarse desde varios puntos de vista. A continuación, se expone una clasificación de acuerdo con sus aspectos sobresalientes:

**Por el tipo de empresa:**

- A. Públicos.** - Son aquellos que realizan los Gobiernos, Estados, Empresas Descentralizadas, etc., para controlar las finanzas de sus diferentes dependencias. En estos se cuantifican los recursos que requieren la operación normal, la inversión y el servicio de la deuda pública de los organismos y las entidades oficiales.
- B. Privados.** - Los que utilizan las Empresas Particulares, como instrumento de su Administración.

**Por su contenido:**

- A. Principales.** - Son una especie de resumen, en el que se presentan los elementos medulares de un presupuesto de la entidad.
- B. Auxiliares.** - Son los que muestran en forma analítica, las operaciones estimadas por cada uno de los departamentos que integran la organización de la Compañía.

**Por su forma:**

- A. Flexibles o Variables.** - Son los presupuestos que se elaboran para diferentes niveles de actividad y pueden adaptarse a las circunstancias que surjan en cualquier momento. Estos muestran los ingresos, costos y gastos ajustados al tamaño de operaciones manufactureras o comerciales. Tienen amplia aplicación en el campo de la presupuestación de los costos, gastos indirectos de fabricación, administrativos y ventas.

- B. Fijos o Asignados.** - Estos se elaboran para un solo nivel de actividad. Una vez alcanzado este, no se permiten los ajustes requeridos por las variaciones que sucedan. De este modo se efectúa un control anticipado, sin considerar el comportamiento económico, cultural, político, demográfico o jurídico de la región donde actúa empresa. Esta forma de control anticipado dio origen al presupuesto que tradicionalmente utilizaba el sector público.

**Por su duración:**

- A. Corto Plazo.** - Son los presupuestos que se planifican para cubrir un ciclo de operación y estos suelen abarcar un año o menos.
- B. Largo Plazo.**- En este campo se ubican los planes de desarrollo del estado y de las grandes empresas. En el caso de los gobiernos los planes presupuestales están bajo las normas constitucionales de cada país.

**Por su Finalidad:**

- A. De promoción.** - Se presenta en forma de Proyecto Financiero y de Expansión; para su elaboración es necesario estimar los ingresos y los egresos que hayan de efectuarse en el periodo presupuestal.
- B. De aplicación.** - Normalmente se elaboran para solicitud de créditos. Constituyen pronósticos generales sobre la distribución de los recursos con que se cuenta, o habrá de contar la Empresa, según lo proyectado.
- C. De fusión.** - Se emplean para determinar anticipadamente, las operaciones que hayan de resultar de una conjunción de entidades o compañías filiales.
- D. Por áreas o niveles de responsabilidad.** - Cuando se desea cuantificar la responsabilidad de los encargados de las áreas o niveles de responsabilidad, en que se divide una organización.
- E. Por Programas.**- Este tipo de presupuestos es preparado normalmente por dependencias gubernamentales, descentralizadas, patronatos, instituciones, etc. Sus cifras expresan el gasto, en relación con los objetivos que se persiguen, determinando el costo de las actividades concretas que cada dependencia debe realizar para llevar a cabo los programas a su cargo.

- F. Base Cero.** - Es aquel que se realiza sin tomar en consideración las experiencias habidas. Este presupuesto es útil ante la desmedida y continua elevación de los precios, exigencias de actualización, de cambio, y aumento continuo de los costos en todos los niveles, básicamente. Resulta ser muy costoso y con información extemporánea.
- G. Tradicional.** - Es el clásico y normal que generalmente se utiliza, especialmente en la "Iniciativa Privada".
- H. De Trabajo.** Es el presupuesto común, utilizado por cualquier entidad. Su desarrollo ocurre normalmente en las etapas de previsión, planeación y formulación, y contempla:
- **Presupuestos parciales.** Se elaboran en forma analítica, mostrando las operaciones estimadas por cada departamento.
  - **Presupuestos previos.** Que son los que constituyen la fase anterior a la elaboración definitiva, sujetos a estudios y a la aprobación, es decir, un estudio que generalmente da lugar a ajustes, de quienes afinan los presupuestos anteriores, para desembocar en él.
  - **Presupuesto definitivo.** Es aquel que finalmente se va a ejercer, coordinar, y controlar en el periodo al cual se refiera. La experiencia obtenida con este tipo de presupuestos, dará lugar a la elaboración de: presupuestos maestros o tipo, con los que se ahorra tiempo, dinero, y esfuerzo ya que sólo se hacen o se ajustan los que tengan variación substancial, pero deben ser revisados continuamente.

En resumen, también podríamos decir que los presupuestos se dividen en operativos, financieros, y de inversiones permanentes para adquisiciones de activo fijo, denominados también de capital. Además, como mencionamos, pueden ser variables o flexibles, a corto, mediano o largo plazos y existe una subdivisión más, el llamado: presupuesto base cero.

Finalmente, podemos decir que el concepto de contabilidad por áreas y niveles de responsabilidad (una clasificación más) es un factor importante del proceso

presupuestal. Todas las personas que integran el cuerpo administrativo conocen cuáles son sus responsabilidades y a quienes deben reportar. Un gerente que planee un segmento específico será responsable de los resultados que se obtengan, bien sea dentro de una organización estructurada sobre áreas básicas o bien por niveles o centros de responsabilidad.

### Clasificación de los presupuestos

<b>1) Por Tipo de Empresa</b>	Publico
	Privado
<b>2) Por su contenido</b>	Principales
	Auxiliares
<b>3) Por su Forma</b>	Flexibles o Variables
	Fijos o Asignados
<b>4) Por Su Duración</b>	Corto Plazo
	Largo Plazo
<b>5) Por su Finalidad</b>	De Promoción
	De Aplicación
	De Fusión
	De Áreas o Niveles de Responsabilidad
	De Programas
	Base Cero
	Tradicional
<b>6) De Trabajo</b>	Presupuestos Parciales
	Presupuestos Previos
	Presupuestos Definitivos
	Presupuesto Maestro o Tipo

### **2.2.1.2 Presupuesto de capital o erogaciones capitalizables:**

Las inversiones que se estudia en el presupuesto de capital pueden incluir activos intangibles, activos fijos, inversiones permanentes en capital de trabajo y algo no contemplado por la contabilidad financiera, pero sí por la contabilidad administrativa y la economía que son los costos de oportunidad; estos son beneficios que se sacrifican a consecuencia de aceptar un proyecto o gastos que se evitan como consecuencia de realizar una inversión (Morales C., 2013, pág. 2).

Es así que “Un presupuesto de capital es un plan formal para la obtención de inversión de fondos en proyectos a largo plazo”. (Vance & Toussing, 1972).

Según Horne & Wachowicz, (1992) “este presupuesto es una herramienta utilizada para el proceso de planeación de los gastos correspondientes a aquellos activos de la empresa, cuyos beneficios económicos se esperan que se extiendan en plazos mayores a un año fiscal”. Por otro lado, in dicha también que el presupuesto de capital es una lista de proyectos que se cree realizar en un futuro para la adquisición de nuevos activos fijos es decir equipos, edificios, terrenos, etc. Cuando una empresa realiza una inversión de capital incurre en una salida de efectivo actual esperando a cambio beneficios futuros.

Para elaborar un presupuesto de capital se debe tomar en cuenta lo siguiente:

- Costo del proyecto.
- La estimación de los flujos de efectivo de operaciones, incrementales incluyendo la depreciación y después de impuestos para el proyecto de inversión.
- La evaluación de los flujos de efectivo incrementales del proyecto.
- Estimación del grado de riesgo de los flujos de efectivo del proyecto.
- Costo de capital apropiado al cual se deberán descontar los flujos de efectivo.
- Valuar a VPN (valor presente neto), para obtener la estimación del valor de los activos para la empresa.
- Comparar los VPNs con el costo de capital, para decidir sobre su rendimiento esperado.

- La selección de proyectos basándose en un criterio de aceptación de maximización del valor.
- La revaluación continua de los proyectos de inversión implementados y el desempeño de auditorías posteriores para los proyectos completados (Morales C., 2013, pág. 2).

### **Importancia del presupuesto de capital.**

El presupuesto de capital contesta varias preguntas elementales tales como: cuánto se debe invertir, en qué invertir y dónde obtener los recursos para realizar los proyectos que se presumen realizar. Por esto, el éxito y la rentabilidad futuros de la empresa dependen de las decisiones de inversión que se tomen en la actualidad, un buen presupuesto de capital sirve para determinar mejor la oportunidad de las adquisiciones de activos, así como la calidad de los activos comprados. Este resultado es una consecuencia de la naturaleza de los bienes de capital y de sus productores. También la importancia del presupuesto de capital es que la expansión de activos generalmente implica grandes gastos, antes de que una empresa gaste una gran cantidad de dinero, debe elaborar los planes adecuados. Una compañía que desee poner en práctica un programa mayor de gastos de capital necesita planear su financiamiento con varios años de anticipación para asegurar de que dispondrá de los fondos requeridos para la expansión.

Según Salazar (2013, pág. 1) “un gran número de factores se combinan para que el presupuesto de capital sea tal vez la decisión más importante de la administración financiera. Además, todos los departamentos de una empresa tienen una participación en la elaboración del mismo”.

#### **2.2.1.3 Fuentes de financiamiento del capital:**

El financiamiento es un concepto el cual ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.



Hernández, (2002). Es toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Lerma & Castro, (2007) el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecida. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

**Objetivos:**

Guzmán, (2006). La carencia de liquidez en las empresas (públicas o privadas) hace que recurran a las fuentes de financiamiento para aplicarlos en ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutar proyectos de desarrollo económico social, implementar la infraestructura tecnológico o material y jurídica de una región o país que aseguren las inversiones. Todo financiamiento es el resultado de una necesidad. Es importante conocer de cada fuente:

- a) Monto máximo y el mínimo que otorgan.
- b) Tipo de crédito que manejan y sus condiciones.
- c) Tipos de documentos que solicitan.
- d) Políticas de renovación de créditos (flexibilidad de reestructuración).
- e) Flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones.
- f) Los tiempos máximos para cada tipo de crédito.

## **2.3 Hipótesis**

### **2.3.1 Hipótesis General**

Hi: Aplicar el presupuesto financiero es de importancia significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

### **2.3.2 Hipótesis Específicas:**

HE1: Utilizar el presupuesto de caja o tesorería es importante para aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

HE2: Formular el presupuesto de capital o erogaciones capitalizables es importante para aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

HE3: Identificar las fuentes de financiamiento de capital es importante para aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

## **2.4 Variables de Estudio.**

### **2.4.1 Variable 1:**

Presupuesto financiero

## **2.5 Definición Operativa de Variables (Dimensiones e Indicadores).**

El sistema es desarrollado mediante el siguiente cuadro, donde se señalan las variables, así como las dimensiones e indicadores.

Variable	Dimensiones	Indicadores
<b>Variable 1: El Presupuesto Financiero</b>	<b>1. Presupuesto de Caja o Tesorería.</b>	• Flujo de caja.
		• Estado de Situación Financiera.
		• Estado de Resultados: Ingresos, Gastos.
		• Estado de Flujo de Efectivo.
		• Ratios Financieros de Liquidez.
	<b>2. Presupuesto de Capital o Erogaciones Capitalizables.</b>	• Estado de Cambio en el Patrimonio del Periodo.
		• Rentabilidad sobre la inversión.
		• Rentabilidad sobre el patrimonio.
	<b>3. Fuentes de Financiamiento de Capital</b>	• Tipo de moneda: nacional, extranjera.
		• Por endeudamiento.

## 2.6 Definición de Términos:

**Flujo de Caja.** En finanzas se entiende por flujo de liquidez o flujo de caja los flujos de entradas y salidas de caja o efectivo, en un periodo dado. El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

**Estado de Situación Financiera.** El Estado de Situación Financiera refleja la realidad financiera de la entidad en un momento dado. Vale decir que es un estado financiero que muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio como resultados de las operaciones económicas efectuadas en un determinado periodo.

**Estado de Flujo de efectivo.** El Estado de Flujo de Efectivo informa de la generación y uso del efectivo por categoría (operación, inversión y financiación) durante periodo de tiempo determinado. Proporciona a los usuarios un base para evaluar la capacidad de la entidad para generar y generar y utilizar su efectivo.

**Ratios Financieros de Liquidez.** Las ratios de liquidez son un conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo es diagnosticar si una empresa es capaz de generar tesorería, es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo.

**Estado de Cambios en el patrimonio del Periodo.** Como su nombre lo indica, el estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero comparativo que permite evidenciar los cambios que ha sufrido cada uno de los componentes del patrimonio de la sociedad en un año a otro, o de un periodo a otro.

**Fuentes de Financiamiento.** Las fuentes de financiación son aquellas instituciones o entidades tanto públicas como privadas, a las que podemos acudir en búsqueda de fondos para un fin concreto. ... Son múltiples los motivos por los que a lo largo de la vida, podemos tener la necesidad de financiación tanto a nivel personal como empresarial.

**Rentabilidad sobre la Inversión.** Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{RSI} = (\text{Utilidad neta} / \text{Activo total}) \times 100$$

**Rentabilidad Sobre el Patrimonio.** Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{RSP} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Total de Patrimonio}) \times 100$$

#### **Términos Básicos:**

**Controlar.-** Comparar lo que se planeó contra lo que se ha ejecutado. Incluye la asignación de responsabilidades y, la medición de las previsiones en cuanto a variaciones y causas de las mismas.

**Empresa.** - Entidad en la que intervienen el capital y el trabajo como factores de producción de actividades industriales o mercantiles o para la prestación de servicios.

**Estrategia.** - Es la búsqueda deliberada de un plan de acción que una organización realiza para crear y mantener ventajas competitivas.

**Evaluación.** - La evaluación es aplicable a distintos campos de la actividad humana, como la educación, la industria, la salud, la psicología, la gestión empresarial, la economía, las finanzas, la tecnología, entre otros. De allí que puedan evaluarse muchas actividades: el desempeño laboral de un individuo, el valor de un bien en el mercado, el desarrollo de un proyecto, el estado de salud de un paciente, la calidad de un producto, la situación económica de una organización, etc.

**Meta.** - Es un resultado deseado que una persona o un sistema imagina, planea y se compromete a lograr: un punto final deseado personalmente en una organización en algún desarrollo asumido. Muchas personas tratan de alcanzar objetivos dentro de un tiempo finito, fijando plazos.

**Organizar.**- Asignar los recursos humanos, económicos y financieros, estructurándolos en forma que permitan alcanzar las metas de las empresas.

**Planes.** - Conjunto de decisiones para el logro de los objetivos propuestos.

**Presupuesto.** - Cómputo anticipado del costo de una obra o de los gastos que implicará un determinado proyecto.

**Presupuesto de ingresos y gastos.** - Conjunto de los gastos e ingresos previstos para un determinado período de tiempo.

**Presupuesto financiero.** - Se refiere a los recursos económicos y financieros necesarios para desarrollar o llevar a cabo las actividades o procesos y/o para obtener los medios esenciales que deben calcularse, como el costo de la realización, el costo del tiempo y el costo de adquirir nuevos recursos.

**Programa.** - Cada una de las partes específicas de un plan al cual se le asigna los recursos necesarios para alcanzar las metas propuestas.

**Insovenia.** -Situación jurídica de una persona que, en razón del estado de su patrimonio no puede pagar sus deudas. Imposibilidad de cumplimiento de una obligación por falta de medios económicos. Incapacidad para pagar una deuda.

## Capítulo III: Metodología de la Investigación

- 3.1 Ámbito de Estudio:** La presente investigación será desarrollada en el ámbito geográfico del distrito, provincia y departamento de Huánuco. La entidad objeto de estudio fue la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L, cuyo objeto comercial es la construcción de obras civiles.



**3.2 Tipo de Investigación:** Esta investigación se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos; es decir, se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad. Carrasco D. (2005, pág. 43).

Para realizar investigaciones básicas es muy importante contar con el aporte de las teorías científicas y la aplicación de instrumentos para la obtención de datos y su posterior análisis.

**3.3 Nivel de Investigación:** Es una investigación del nivel **descriptivo**, por cuanto presenta y describe la realidad actual, así como el presupuesto financiero para el movimiento de las operaciones financieras y operativas de la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L, y luego se explica las causas que generan el problema, presentando una solución para contrarrestar dicha carencia de la formulación de un presupuesto. Además, dentro de los criterios de evaluación los estudios descriptivos ofrecen la posibilidad de predicciones.

**3.4 Método de Investigación:** El método empleado fue inductivo – deductivo, a fin de, a partir de los hallazgos del mismo, poder arribar a un nuevo conocimiento. Así mismo el método estadístico dirigido al procesamiento de la información a fin de identificar los hallazgos de la misma y expresarlos en tablas y gráficos, e interpretaciones estadísticas para corroborar la hipótesis de investigación planteada.

**3.5 Diseño de Investigación:** El diseño de estudio corresponde al **No experimental**, Según VALDERRAMA MENDOZA, Santiago (2013, Pag. 67) “la Investigación no experimental, es investigación sistemática y empírica, en la que las variables no se manipulan, porque ya están dadas. Es prospectiva, porque se obtendrá los datos de manera directa atreves de la aplicación de instrumentos documentales reduciendo así el sesgo de medición; Transversal, porque la medición de la muestra será de un solo momento. Las inferencias sobre las relaciones entre variables se realizan sin intervención o influencia directa, y dichas relaciones se observan tal y como se han dado en su contexto natural”

### 3.6 Población, Muestra, muestreo

**Población.** - La población estuvo conformada por todos los trabajadores responsables de las oficinas, gerencias y sub gerencias involucradas con la variable de estudio específicamente los órganos de: asesoría, apoyo, de línea, titular, gerente, ingenieros, haciendo un total de 12 trabajadores, que actualmente están laborando en la empresa.

**Muestra.** - Por la naturaleza del trabajo de investigación, no ha ameritado un diseño estadístico muestral, porque la población tiene carácter censal; por lo tanto, se investigó al 100% de los involucrados en las labores financieras en la unidad de análisis (Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L), considerando 12 trabajadores que vienen laborando en dicha empresa.

**Muestreo.** - Es el método utilizado para seleccionar a los componentes de la muestra del total de la población. "Consiste en un conjunto de reglas, procedimientos y criterios mediante los cuales se selecciona un conjunto de elementos de una población que representan lo que sucede en toda esa población". (Mataetal, 1997:19). Para esta investigación se tiene una población muestral.

### 3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

**Técnica: La encuesta,** se definirse como un conjunto de técnicas destinadas a reunir, de manera sistemática, datos sobre determinado tema o temas relativos a una población, a través de contactos directos o indirectos con los individuos o grupo de individuos que integran la población estudiada (Caballero Romero, 2011).

**Instrumentos: Cuestionario,** el instrumento consto en una serie de preguntas formuladas por el investigador a fin de dar cumplimiento a los objetivos planteados. Se someterá a juicio de expertos para determinar la validez de contenido y a una prueba piloto para determinar su confiabilidad.

Según Sampieri, R. (2010). Un cuestionario es un instrumento de investigación que consiste en varias preguntas y otras indicaciones con el propósito de obtener información de los consultados.



VARIABLE	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	INSTRUMENTOS
El Presupuesto Financiero	Encuesta	Cuestionario
	Observación	Guía de observación

Elaboración: Propia.

El cuestionario ha sido orientado para conocer la prevalencia del presupuesto financiero en la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L – 2018; según la muestra estudiada.

### Validación y confiabilidad del instrumento

**Validez.** - Para la validación de los instrumentos se realizó mediante juicios de expertos, para ello se les presentó la ficha de validación, los instrumentos y la matriz de consistencia. En la siguiente tabla se muestran los resultados de la validación de expertos.

**Tabla N° 05: Validación del Instrumento**

Expertos	Nombres y apellidos	Promedio de validación
1	Mg. Geroncio Algimiro Gavidia Medrano	85%
2	Mg. Franco Liyanage Alva	85%
3	Dr. Julia Palomino Gonzales	90%

### Confiabilidad.

La confiabilidad se realizó mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, que es un estadígrafo cuyo valor va de 0 a 1 con la siguiente valoración:

De 0.0 a 0.5: No confiable

De 0.5 a 0.7: Confiable

De 0.7 a 1.0: Altamente confiable

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,810	14

Como el valor Alfa de Cronbach resulta de 0.810, entonces el instrumento es altamente confiable.

### 3.8 Procedimiento de Recolección de Datos:

Aplicación de los instrumentos:

1. Revisión de los datos: Se examinó los datos consignados en los instrumentos.
2. Codificación de los datos: Se asignó en códigos numéricos a las respuestas obtenidas.
3. Clasificación de los datos: Se tomó en cuenta las características de cada variable de estudio.
4. Recuento de datos
5. Procesamiento estadístico, empleando la prueba

### 3.9 Técnicas de procesamiento y análisis de datos:

TÉCNICAS	USO
Software SPSS V 24 para Windows	Para el procesamiento de las encuestas aplicadas a los comerciantes de abarrotes del mercado central.
Software EXCEL	Para el diseño y presentación de gráficos de barras.
Software Ms Office	Para el procesamiento de la información secundaria y formulación del informe final de la tesis.
Software Ms Power Point	Para la presentación de diapositivas del informe final de la tesis durante la sustentación.

Elaboración: Propia.

## Capítulo IV: Resultados

### 4.1 Presentación de Resultados:

A continuación, presentamos los resultados de la investigación, en base a la información recogida mediante las técnicas e instrumentos de estudio en los datos cuantitativos de análisis descriptivo.

Los resultados obtenidos después del procesamiento de datos a través de los instrumentos, se presentan en tablas y gráficos, los cuales nos permitirán una mejor visualización para la explicación de acuerdo a los objetivos, hipótesis y variables formuladas en la presente investigación.

#### 4.1.1 Variable 1: El Presupuesto Financiero – aplicado a los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L 2018

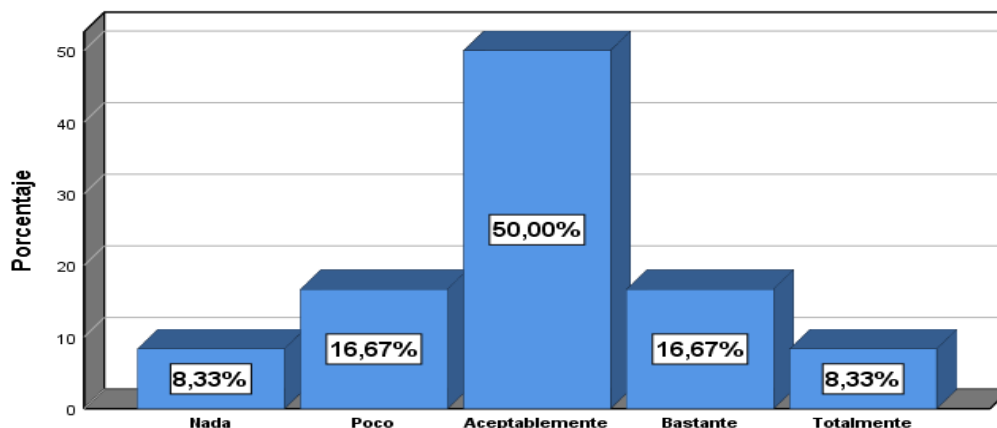
**Tabla N° 01: ¿El titular y/o el gerente son conscientes de la importancia de la aplicación de un presupuesto financiero para el periodo en la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	8,3	8,3	8,3
	Poco	2	16,7	16,7	25,0
	Aceptablemente	6	50,0	50,0	75,0
	Bastante	2	16,7	16,7	91,7
	Totalmente	1	8,3	8,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 01: ¿El titular y/o el gerente son conscientes de la importancia de la aplicación de un presupuesto financiero para el periodo en la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 01

ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 01 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 01 trabajador de la empresa, considera como Nada; con respecto a la importancia de la aplicación de un presupuesto financiero para el periodo, y esta representa 8.30%% del total de la muestra estudiada.

- ✓ 02 trabajadores de la empresa dicen, Poco; y esta representa 16.70% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 06 trabajadores de la empresa dicen, Aceptablemente; y esta representa 50% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 02 trabajadores de la empresa dicen, Bastante; y esta representa 16.70% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 01 trabajador de la empresa dice, Totalmente; y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 50% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. considera como Aceptablemente que el Gerente es consciente de la importancia de la aplicación de un presupuesto financiero para el periodo o ejercicio.

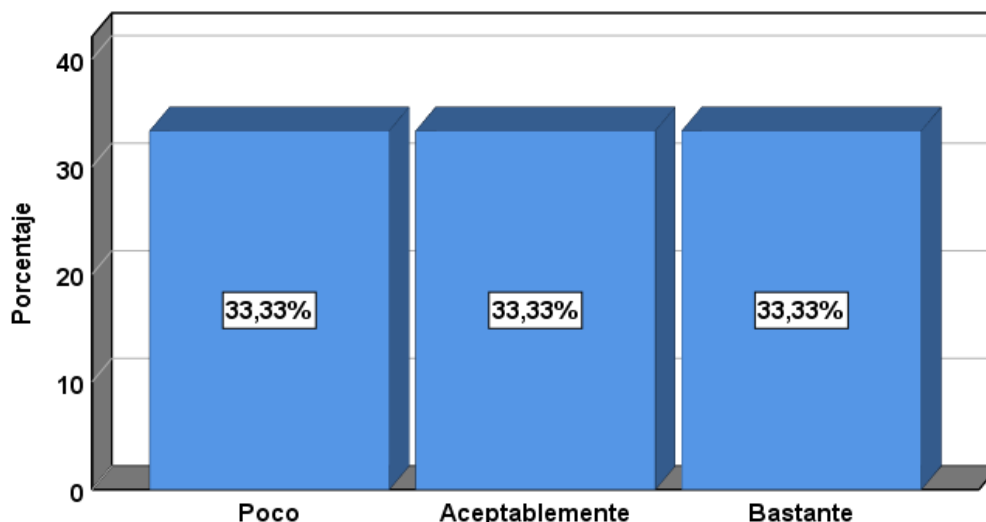
**Tabla N° 02: ¿Conoce Ud. cuál es la importancia del presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero anual de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	4	33,3	33,3	33,3
	Aceptablemente	4	33,3	33,3	66,7
	Bastante	4	33,3	33,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 02: ¿Conoce Ud. cuál es la importancia del presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero anual de la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 02

ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 02 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 04 trabajadores de la empresa, dicen conocer Poco; sobre la importancia del presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero anual de la empresa, y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada.

- ✓ 04 trabajadores de la empresa dicen, Aceptablemente; y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 04 trabajadores de la empresa dicen, Bastante; y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 33.30% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. califica como Poco, Aceptable y Bastante respectivamente, conocer cuál es la importancia del presupuesto de Caja o Tesorería como parte del presupuesto financiero anual de la empresa.

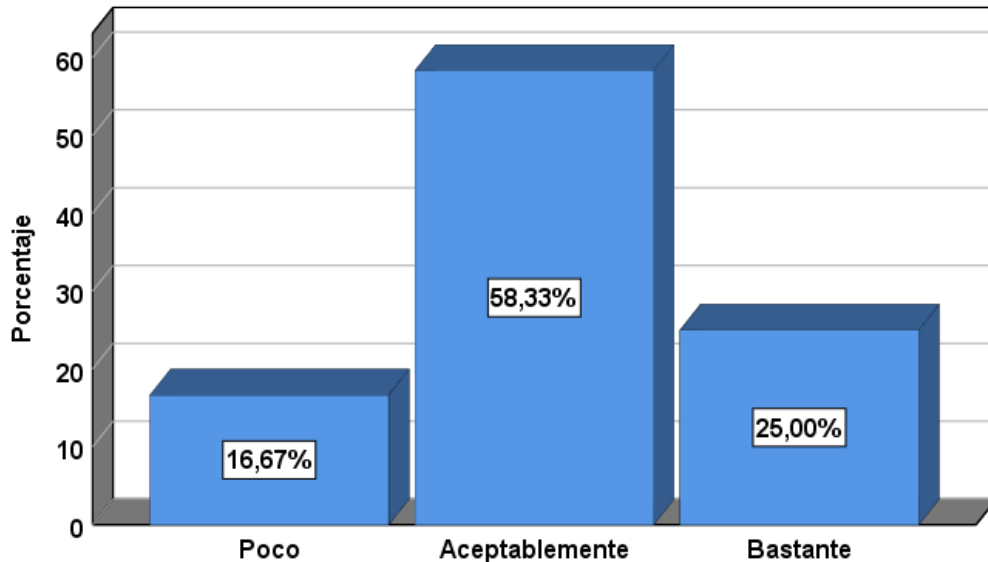
**Tabla N° 03: ¿Conoce usted si la empresa elabora oportunamente el Flujo de Caja de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	2	16,7	16,7	16,7
	Aceptablemente	7	58,3	58,3	75,0
	Bastante	3	25,0	25,0	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 03: ¿Conoce usted si la empresa elabora oportunamente el Flujo de Caja de la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 03  
ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 03 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 02 trabajadores de la empresa, dicen conocer Poco; sobre la elaboración oportuno del Flujo de Caja de la empresa, y esta representa 16.70%% del total de la muestra estudiada.

- ✓ 07 trabajadores de la empresa dicen, Aceptablemente; y esta representa 58.30% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 03 trabajadores de la empresa dicen, Bastante; y esta representa 25% del total de la muestra estudiada.

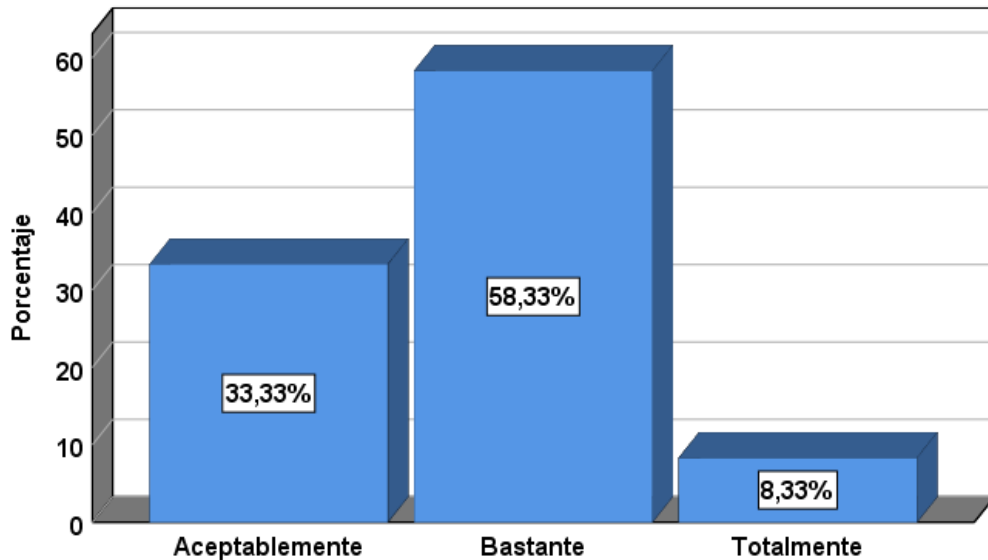
Esta valoración se debe a que el 58.30% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. considera como aceptablemente, su conocimiento de que la empresa elabora oportunamente el Flujo de Caja de dicha empresa.

**Tabla N° 04: ¿Conoce Ud. cuál es el estado situacional de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Aceptablemente	4	33,3	33,3	33,3
	Bastante	7	58,3	58,3	91,7
	Totalmente	1	8,3	8,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020  
ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 04: ¿considera importante el flujo de caja para para tomar decisiones de inversión de capital?**



FUENTE: Tabla N° 04  
ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 04 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 04 trabajadores de la empresa, consideran Aceptablemente; sobre la importancia del flujo de caja para tomar decisiones de inversión de capital, y esta representa 33.30%% del total de la muestra estudiada.

- ✓ 07 trabajadores de la empresa consideran, Bastante; y esta representa 58.30% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 01 trabajador de la empresa consideran, Totalmente; y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada.

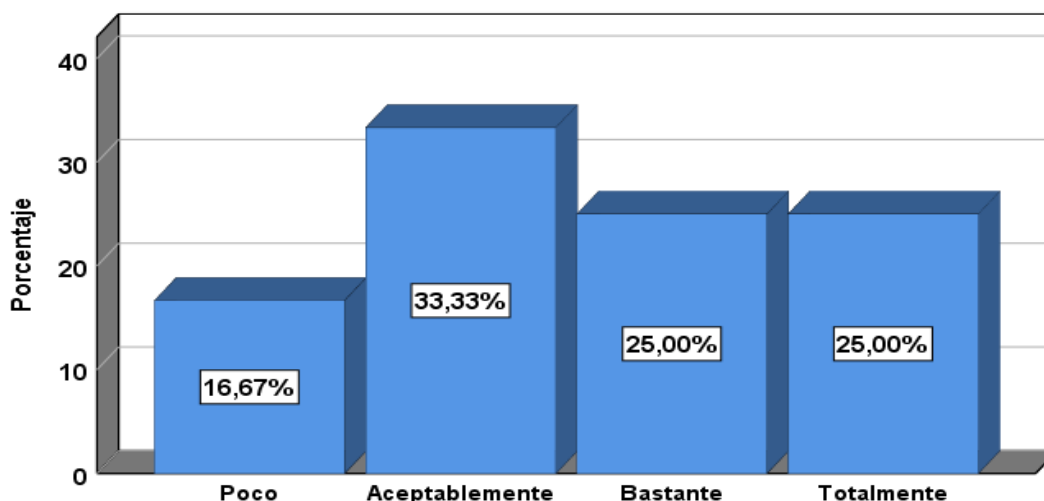
Esta valoración se debe a que el 58.30% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. considera bastante importante la elaboración del flujo de caja para tomar decisiones de inversión de capital de la empresa.

**Tabla N° 05: ¿Conoce usted cuales son los ingresos y gastos anuales de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	2	16,7	16,7	16,7
	Aceptablemente	4	33,3	33,3	50,0
	Bastante	3	25,0	25,0	75,0
	Totalmente	3	25,0	25,0	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020  
ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 05: ¿Conoce usted cuales son los ingresos y gastos anuales de la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 05  
ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 05 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 02 trabajadores de la empresa dicen conocer, Poco; sobre los ingresos y gastos anuales de la empresa, y esta representa 16.70% del total de la muestra estudiada; 04 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada; 03 trabajadores de la empresa dicen conocer, Bastante; y esta representa 25% del total de la muestra estudiada y 03 trabajadores de la empresa dicen conocer, Totalmente; y esta representa 25% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 33.30% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. consideran como, Aceptablemente; sobre los ingresos y gastos anuales de dicha empresa.

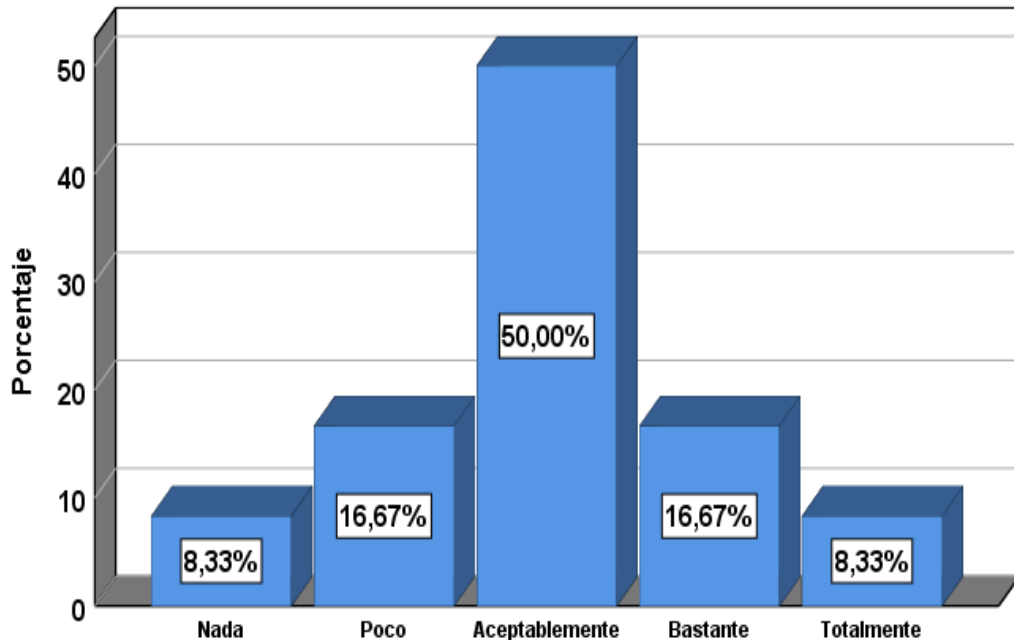
**Tabla N° 06: ¿Considera que se encuentra bien formulado el estado de flujo de efectivo de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	8,3	8,3	8,3
	Poco	2	16,7	16,7	25,0
	Aceptablemente	6	50,0	50,0	75,0
	Bastante	2	16,7	16,7	91,7
	Totalmente	1	8,3	8,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020  
ELABORACIÓN: Propia



**Gráfico N° 06: ¿Considera que se encuentra bien formulado el estado de flujo de efectivo de la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 06  
ELABORACIÓN: Propia

#### **Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 06 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos:

- ✓ 01 trabajador de la empresa dice no conocer, Nada; sobre el estado de flujo de efectivo de la empresa y esta representa 8.30%% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 02 trabajadores de la empresa dicen conocer, Poco; y esta representa 16.70% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 06 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 50% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 02 trabajadores de la empresa dicen conocer, Bastante; y esta representa 16.70% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 01 trabajador de la empresa dicen conocer, Totalmente; y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 50% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. consideran que se encuentran, Aceptablemente bien formulado el estado de Flujo de Efectivo de dicha empresa.

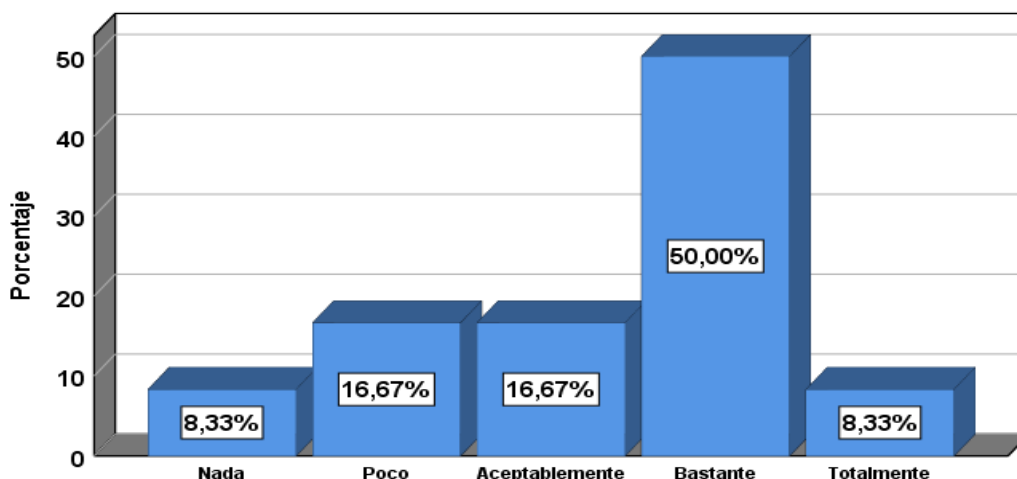
**Tabla N° 07: ¿Conoce Ud. cuál es la importancia de las ratios financieras de liquidez de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	8,3	8,3	8,3
	Poco	2	16,7	16,7	25,0
	Aceptablemente	2	16,7	16,7	41,7
	Bastante	6	50,0	50,0	91,7
	Totalmente	1	8,3	8,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 07: ¿Conoce Ud. cuál es la importancia de las ratios financieras de liquidez de la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 07

ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 07 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 01 trabajador de la empresa dice no conocer, Nada; sobre la importancia de las ratios financieras de liquidez de la empresa y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada; 02 trabajadores de la empresa dicen conocer, Poco; y esta representa 16.70% del total de la muestra estudiada; 02 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 16.70% del total de la muestra estudiada; 06 trabajadores de la empresa dicen conocer, Bastante; y esta representa 50% del total de la muestra estudiada y 01 trabajador de la empresa dicen conocer, Totalmente; y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 50% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. consideran que conocen bastante sobre la importancia de los Ratios Financieros de Liquidez de la empresa.

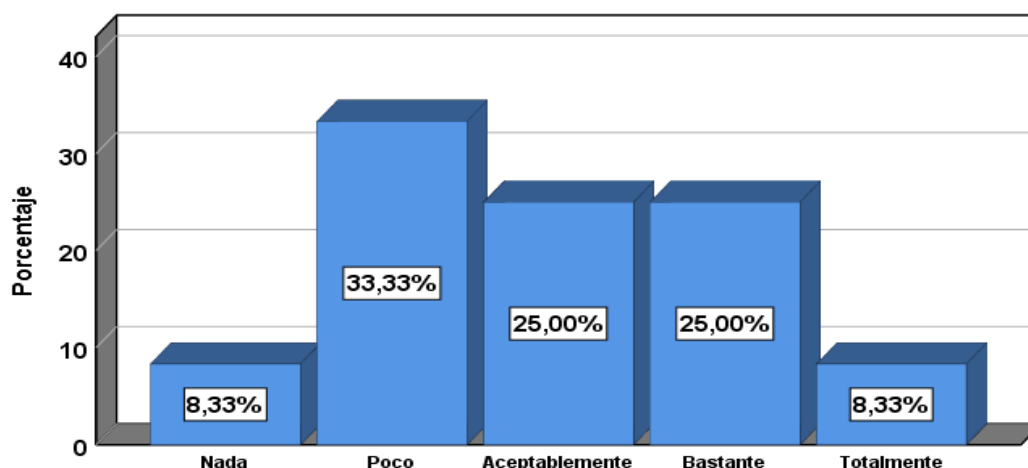
**Tabla N° 08: ¿Conoce Ud. cuál es la importancia de formular un presupuesto de capital o erogaciones capitalizables para la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	8,3	8,3	8,3
	Poco	4	33,3	33,3	41,7
	Aceptablemente	3	25,0	25,0	66,7
	Bastante	3	25,0	25,0	91,7
	Totalmente	1	8,3	8,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 08: ¿Conoce Ud. cuál es la importancia de formular un presupuesto de capital o erogaciones capitalizables para la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 08

ELABORACIÓN: Propia

#### **Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 08 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 01 trabajador de la empresa dice no conocer, Nada; sobre la importancia de formular un presupuesto de capital o erogaciones capitalizables para la empresa y esta representa 8.30%% del total de la muestra estudiada; 04 trabajadores de la empresa dicen conocer, Poco; y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada; 03 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 25% del total de la muestra estudiada; 03 trabajadores de la empresa dicen conocer bastante; y esta representa 25% del total de la muestra estudiada y 01 trabajador de la empresa dicen conocer, Totalmente; y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 33.30% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. dicen conocer poco sobre la importancia de formular un Presupuesto de Capital o erogaciones capitalizables para la empresa.

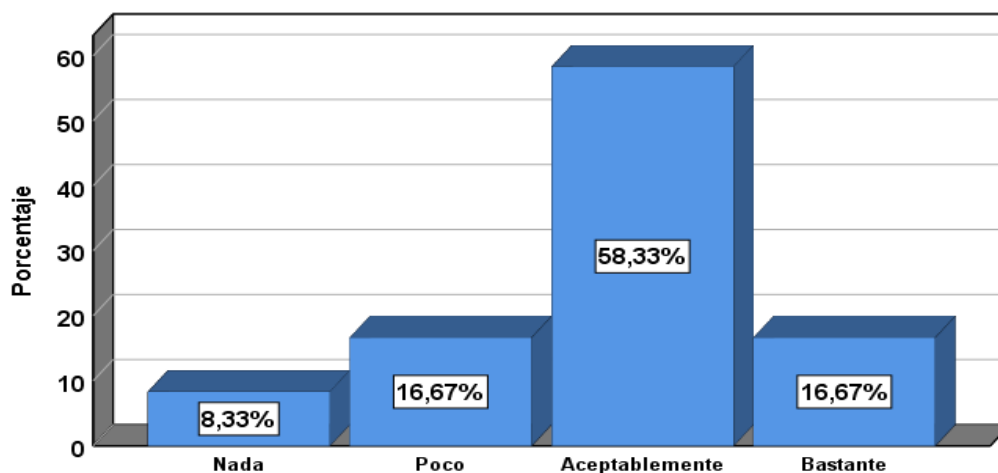
**Tabla N° 09: ¿Considera Ud. que se encuentra debidamente formulado el estado de cambios en el patrimonio del periodo de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	8,3	8,3	8,3
	Poco	2	16,7	16,7	25,0
	Aceptablemente	7	58,3	58,3	83,3
	Bastante	2	16,7	16,7	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 09: ¿Considera Ud. que se encuentra debidamente formulado el estado de cambios en el patrimonio del periodo de la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 09

ELABORACIÓN: Propia

#### **Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 09 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 01 trabajador de la empresa dice no conocer, Nada; sobre la formulación del estado de cambios en el patrimonio del periodo de la empresa y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada; 02 trabajadores de la empresa dicen conocer, Poco; y esta representa 16.67% del total de la muestra estudiada; 07 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 58.33% del total de la muestra estudiada y 02 trabajadores de la empresa dicen conocer bastante; y esta representa 16.67% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 58.33% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. consideran aceptablemente formulado el Estado de Cambios en el Patrimonio del periodo de la empresa.

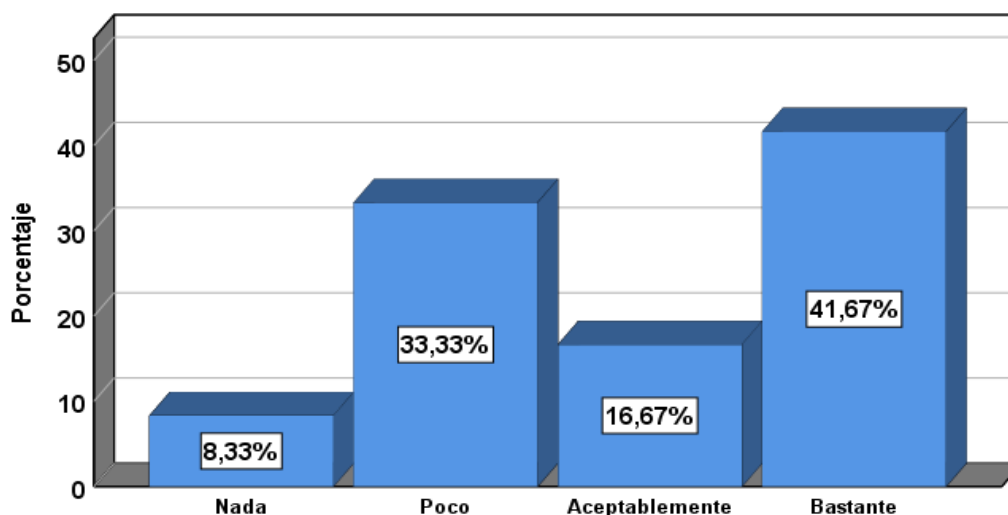
**Tabla N° 10: ¿Conoce usted, sobre los detalles como: márgenes de la rentabilidad sobre las inversiones que realiza la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	8,3	8,3	8,3
	Poco	4	33,3	33,3	41,7
	Aceptablemente	2	16,7	16,7	58,3
	Bastante	5	41,7	41,7	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 10: ¿Conoce usted, sobre los detalles como: márgenes de la rentabilidad sobre las inversiones que realiza la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 10

ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 10 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 01 trabajador de la empresa dice no conocer, Nada; sobre los márgenes de la rentabilidad sobre las inversiones que realiza la empresa y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada; 04 trabajadores de la empresa dicen conocer, Poco; y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada; 02 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 16.70% del total de la muestra estudiada y 05 trabajadores de la empresa dicen conocer bastante; y esta representa 41.70% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 41.70% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. considera que conoce bastante sobre márgenes de la rentabilidad de las inversiones que realiza la empresa.

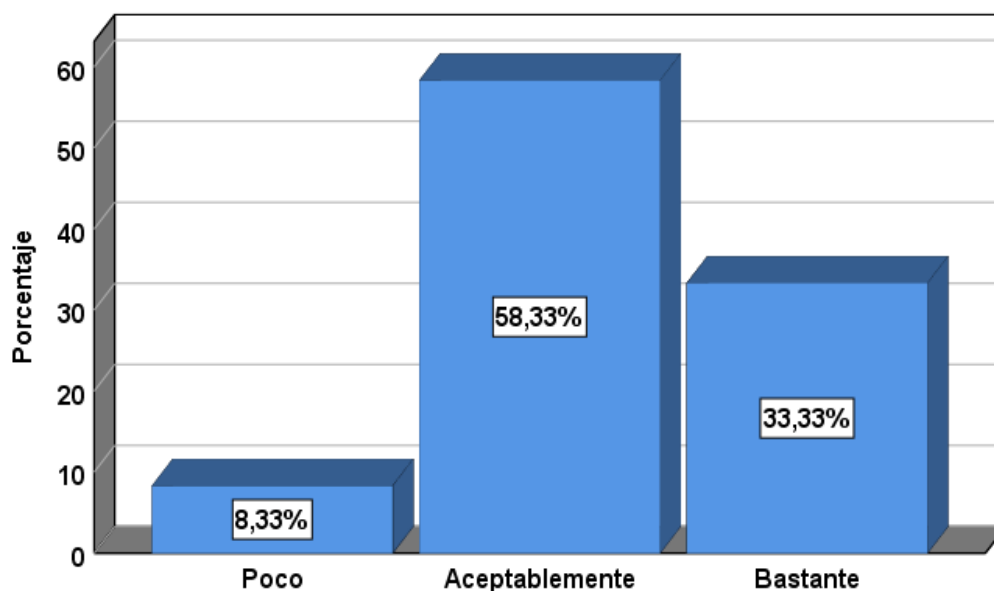
**Tabla N° 11: ¿Usted tiene conocimiento sobre el término: rentabilidad sobre el patrimonio?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	1	8,3	8,3	8,3
	Aceptablemente	7	58,3	58,3	66,7
	Bastante	4	33,3	33,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 11: ¿Usted tiene conocimiento sobre el término: rentabilidad sobre el patrimonio?**



FUENTE: Tabla N° 11

ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 11 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 01 trabajador de la empresa tiene, Poco conocimiento; sobre la rentabilidad del patrimonio y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada.

- ✓ 07 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 58.30% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 04 trabajadores de la empresa dicen conocer bastante; y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 58.30% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. califica como aceptablemente su conocimiento o información de la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa.

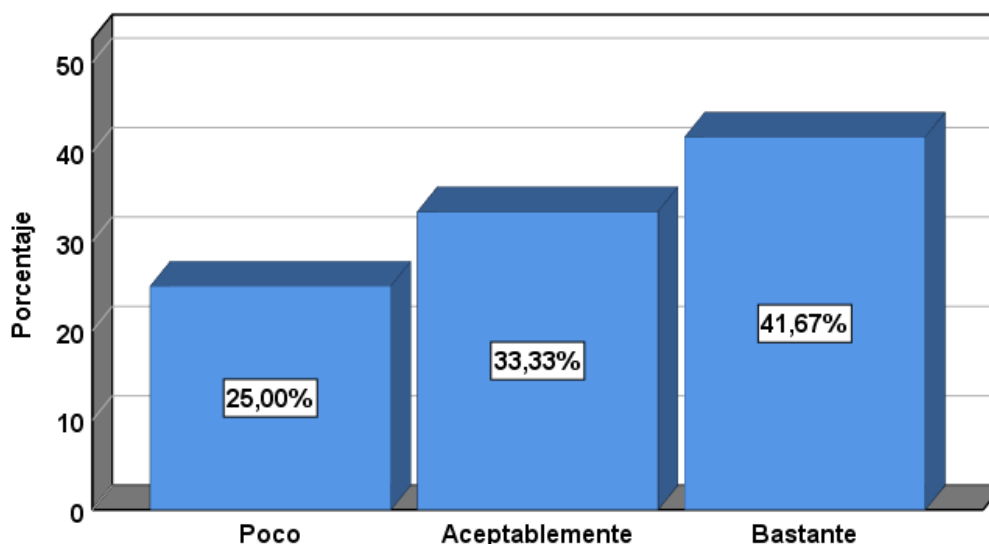
**Tabla N° 12: ¿Sabe Ud. cuáles son las fuentes de financiamiento de capital para las inversiones del presupuesto financiero de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	3	25,0	25,0	25,0
	Aceptablemente	4	33,3	33,3	58,3
	Bastante	5	41,7	41,7	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 12: ¿Sabe Ud. cuáles son las fuentes de financiamiento de capital para las inversiones del presupuesto financiero de la empresa?**



FUENTE: Tabla N° 12

ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 12 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 03 trabajadores de la empresa tienen, Poco conocimiento; sobre las fuentes de financiamiento de capital para las inversiones del presupuesto financiero de la empresa y esta representa 25% del total de la muestra estudiada.

- ✓ 04 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 05 trabajadores de la empresa dicen conocer bastante; y esta representa 41.70% del total de la muestra estudiada.

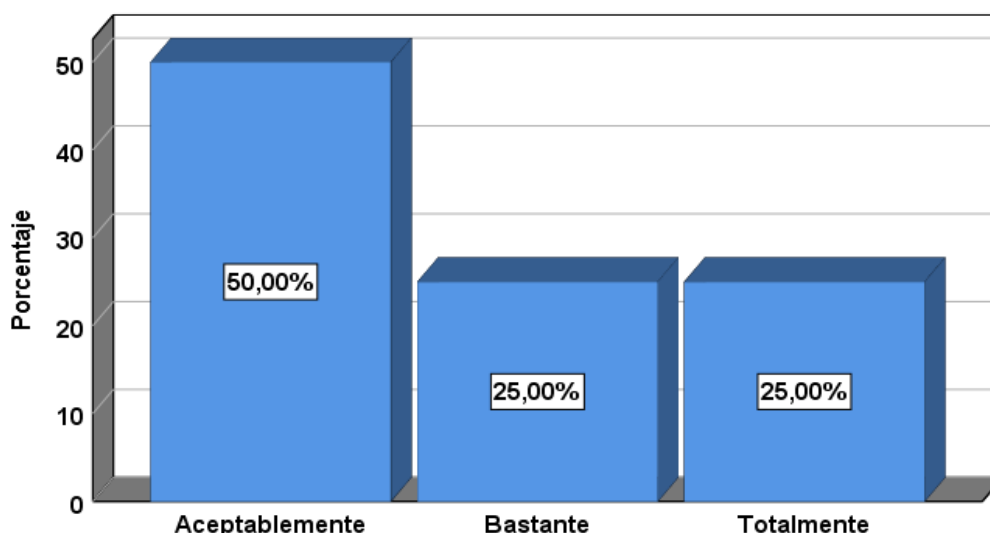
Esta valoración se debe a que el 41.70% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. considera que conoce bastante sobre las fuentes de financiamiento de Capital para las inversiones del presupuesto financiero de la empresa.

**Tabla N° 13: ¿Considera importante elegir el tipo de moneda para el financiamiento de capital?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Aceptablemente	6	50,0	50,0	50,0
	Bastante	3	25,0	25,0	75,0
	Totalmente	3	25,0	25,0	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020  
ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 13: ¿Considera importante elegir el tipo de moneda para el financiamiento de capital?**



FUENTE: Tabla N° 13  
ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 13 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos: 06 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente importante elegir el tipo de moneda para el financiamiento de capital y esta representa 50% del total de la muestra estudiada.

- ✓ 03 trabajadores de la empresa dicen conocer, Bastante; y esta representa 25% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 03 trabajadores de la empresa dicen conocer, Totalmente; y esta representa 25% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 50% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. consideran, Aceptablemente importante elegir el tipo de moneda para el financiamiento de capital de la empresa.

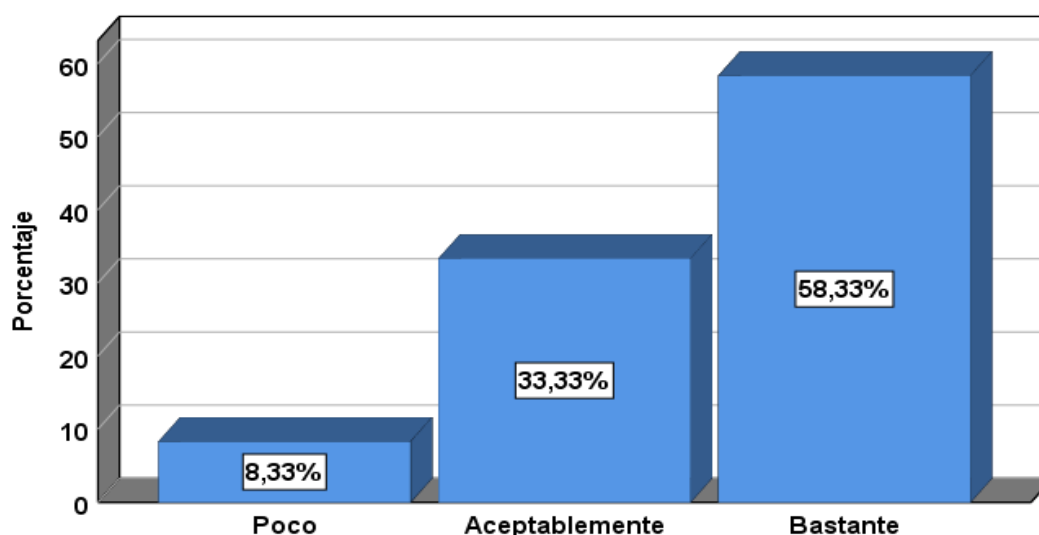


**Tabla N° 14: ¿Qué tan importante considera que son los riesgos para las inversiones de capital por endeudamiento?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	1	8,3	8,3	8,3
	Aceptablemente	4	33,3	33,3	41,7
	Bastante	7	58,3	58,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020  
ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 14: ¿Qué tan importante considera que son los riesgos para las inversiones de capital por endeudamiento?**



FUENTE: Tabla N° 14  
ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 14 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos:

- ✓ 01 trabajadores de la empresa tienen, Poco conocimiento; sobre los riesgos para las inversiones de capital por endeudamiento y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 04 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente; y esta representa 33.30% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 07 trabajadores de la empresa dicen conocer bastante; y esta representa 58.30% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 58.30% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. indica que es bastante importante considerar los riesgos para las inversiones de capital por endeudamiento de dicha empresa.

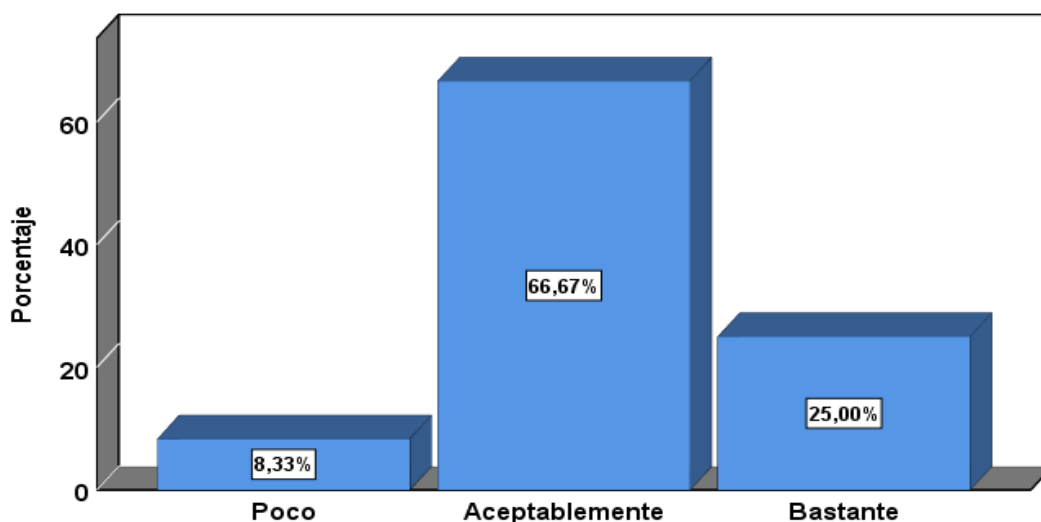
**Tabla N° 15: ¿El Presupuesto Financiero es significativo en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. 2018?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	1	8,3	8,3	8,3
	Aceptablemente	8	66,7	66,7	75,0
	Bastante	3	25,0	25,0	100,0
	<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

FUENTE: Encuesta 2020

ELABORACIÓN: Propia

**Gráfico N° 15: ¿El Presupuesto Financiero es significativo en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. 2018?**



FUENTE: Tabla N° 14

ELABORACIÓN: Propia

**Análisis e Interpretación:**

En la tabla y gráfico 15 se observa los resultados de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos:

- ✓ 01 trabajador de la empresa indica, que el presupuesto financiero es, Poco significativo y esta representa 8.30% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 08 trabajadores de la empresa consideran, Aceptablemente significativo; y esta representa 66.70% del total de la muestra estudiada.
- ✓ 03 trabajadores de la empresa consideran, Bastante significativo; y esta representa 25% del total de la muestra estudiada.

Esta valoración se debe a que el 66.70% de los trabajadores de la empresa. consideran como aceptablemente significativo el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. 2018.

## 4.1.2 Análisis Inferencial y Contrastación de Hipótesis.

### 4.1.2.1 Contrastación de Hipótesis

Tabla N° 16: Prueba T para una muestra

	<i>Valor de prueba = 4</i>					
	T	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	95% de intervalo de confianza de la diferencia	
Inferior					Superior	
<b>El Presupuesto Financiero</b>	-5,000	11	<b>,000</b>	-,833	-1,20	-,47

**Para realizar la prueba de hipótesis general en la presente investigación nos planteamos las siguientes hipótesis estadísticas:**

**H0:** Aplicar el presupuesto financiero no es de importancia significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

**Hi:** Aplicar el presupuesto financiero es de importancia significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

Para la presente investigación acerca de la prevalencia de la variable medida en el presente estudio: El presupuesto financiero, se llevó a cabo una prueba de T de Student.

#### **Interpretación.**

Como el valor de sig. (Valor crítico observado)  $0,000 < 0,05$  rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, es decir: Aplicar el presupuesto financiero es de importancia significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

## 4.2 Discusión

La presente investigación tuvo como objetivo verificar la importancia de aplicar el presupuesto financiero en la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018 y fueron nuestra población en estudio todos los trabajadores incluido el gerente de dicha empresa. Estos resultados guardan relación con lo que sostienen:

**Serra, (2016)**. Sustenta que: “El presupuesto es un plan de las actividades y recursos que la empresa emplea, para lograr en un determinado periodo, los objetivos propuestos, y se expresa en términos monetarios”. Agrega el presupuesto financiero es una herramienta muy poderosa para lograr los objetivos a largo plazo del negocio. Mantiene informados a los accionistas y otros miembros de la organización sobre el funcionamiento de la empresa. **Flores, (2006)**. Refleja decisiones financieras de la empresa (programa de ingresos y egresos). Planifica el origen y la aplicación de los fondos que usará la empresa para el desarrollo de sus actividades en un período futuro. Este presupuesto cumple una importante función de control ya que calcula la estimación de las entradas de efectivo y de los pagos o desembolsos que deberán realizarse en un tiempo futuro. De este modo, pueden determinarse en forma anticipada los saldos disponibles al final de un período y si es necesario o no financiamiento externo. Sin embargo, no basta con elaborar un presupuesto, sino que además éste debe confrontarse con los resultados reales. **Gancino, A. (2010)**. Sostiene que la planificación presupuestaria empírica que utiliza la institución, no permite que los distintos departamentos puedan desarrollar sus actividades con eficacia, esto se refleja en las encuestas realizadas a los colaboradores de la institución, quienes consideran que el 61.70% de los recursos asignados, son entregados a tiempo; sin embargo, no satisfacen las necesidades porque no se distribuyen de manera adecuada. **Cortijo, A. y Sánchez, K. (2013)**. Sostiene que en la empresa RED CAR PERÚ S.A.C. en el año 2012 se ha determinado que la gestión empresarial es débil, expresado en deficientes indicadores financieros como baja rentabilidad sobre ventas (13%), baja liquidez general (0.75) y liquidez inmediata (prueba ácida: 0.58) y endeudamiento frente a terceros (31%). En base a los

documentos e información recopilada del periodo 2012 se ha procedido a elaborar una propuesta de Presupuesto para el período Enero-junio 2013, planteando a la gerencia de la empresa su ejecución como una herramienta de gestión y control.

De los resultados consolidados obtenidos en la **Dimensión 1 - Presupuesto de Caja o Tesorería** (tabla y gráfico N° 02) indica que el 33.33% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. califica como Poco, Aceptable y Bastante, conocer la importancia del presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero anual de la empresa. En concordancia con los resultados en las tablas y gráficos N° 03 al 07. Coincidimos con **Flores, (2006)**. El Presupuesto de caja o de efectivo podemos decir que corresponde a un presupuesto resumen, el cual engloba e incorpora datos ya estimados en los presupuestos anteriormente analizados, es decir, presupuesto de ventas el cual nos indicará cuáles serán los ingresos percibidos, por este concepto; presupuesto de producción, que nos proporcionará datos acerca de las estimaciones para los gastos de fabricación, los costos que originará la fuerza de trabajo y los egresos producto de la compra de materias primas e insumos; presupuesto de inversión que entregará datos correspondientes a compras de nuevos activos y el ingreso probable que originaría la venta de otro activo fijo no necesario para la empresa. Los otros insumos que se necesitarán para la confección del presupuesto de caja se obtendrán, del presupuesto de gastos de administración y venta y otras proyecciones estimadas por la administración.

De los resultados obtenidos en la **Dimensión 2 - Presupuesto de Capital o Erogaciones Capitalizables** (tabla y gráfico N° 08) nos muestra que el 33.30% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. conocen Poco sobre formulación del presupuesto de capital o erogaciones capitalizables para la empresa. En concordancia con los resultados en las tablas y gráficos N° 09 al 11. Coincidimos con **Morales C., (2013, pág. 2)**. Las inversiones que se estudia en el presupuesto de capital pueden incluir activos intangibles, activos fijos, inversiones permanentes en capital de trabajo y algo no contemplado por la contabilidad financiera, pero sí por la contabilidad administrativa y la economía que son los costos

de oportunidad; estos son beneficios que se sacrifican a consecuencia de aceptar un proyecto o gastos que se evitan como consecuencia de realizar una inversión.

De los resultados consolidados obtenidos en la **Dimensión 3 – Fuentes de Financiamiento de Capital** (tabla y gráfico N° 12) indica que el 41.70% de los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. consideran que conocen Bastante sobre las fuentes de financiamiento de capital para las inversiones del presupuesto financiero de la empresa. En concordancia con los resultados en las tablas y gráficos N° 13 y 14. Coincidimos con **Lerma & Castro, (2007)**. El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecida. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

Finalmente se formuló la hipótesis: **Aplicar el presupuesto financiero es de importancia significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018**. Se contrastó esta hipótesis con los resultados obtenidos en las tabla N° 16, se llegó a validarlo y demostrar que **aplicar el presupuesto financiero es de importancia significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga**, donde se evidencia que: 8% de la población encuestada considera Poco, significativo el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga. El 67% de la población encuestada lo considera Aceptable y el 25% de la población encuestada considera como Bastante significativo el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga. Si centramos la interpretación de los resultados de la prueba de hipótesis notamos claramente que en la tabla N° 16, se observa como el valor de significancia asintótica (valor crítico observado)  $0,000 < 0,05$  por lo que rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la

hipótesis alternativa, es decir: **La importancia de aplicar el presupuesto financiero es significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018**. Sobre el objetivo formulado: “Verificar la importancia de aplicar el presupuesto financiero en la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018” quedando demostrado en la tabla N° 16.

## Conclusiones

En el análisis de los resultados del presente trabajo de investigación se verificó la importancia de aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018, llegando a las siguientes conclusiones:

1. Como primera conclusión se acepta la hipótesis general propuesta, la importancia de aplicar el presupuesto financiero es significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018. (Tabla N° 16), donde se evidencia que: 8% de la población encuestada considera Poco significativo, el 67% de la población encuestada lo considera Aceptable y el 25% de la población encuestada considera como Bastante significativo, sobre la aplicación del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L.
2. Se determinó que los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. tienen Poco conocimiento sobre la importancia del presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero anual de la empresa, lo cual representa el 33.33% de los encuestados del total de la muestra estudiada y está determinado y establecido en los resultados que se muestra en la tabla y gráfico N° 02.
3. Se determinó que los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. tienen Poco conocimiento sobre la formulación del presupuesto de capital o erogaciones capitalizables para la empresa, lo cual representa el 33.30% de los encuestados del total de la muestra estudiada y está determinado y establecido en los resultados que se muestra en la tabla y gráfico N° 08.
4. Se identificó que los trabajadores de la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. tienen Bastante conocimiento sobre las fuentes de financiamiento de capital para las inversiones del presupuesto financiero de la empresa, lo cual representa el 41.70% de los encuestados del total de la muestra estudiada y está determinado y establecido en los resultados que se muestra en la tabla y gráfico N° 12.



## Recomendaciones

De acuerdo a los Objetivos que se persiguen en este trabajo, se recomienda:

1. Se recomienda que, para articular acciones, estrategias, planes y políticas entre los actores de la variable, crear, organizar e implementar, mediante acuerdo de los funcionarios y trabajadores involucrados, un comité de gestión financiera, donde entre otras funciones se aborde con prioridad las acciones de aplicar un presupuesto de caja, presupuesto de capital e identificar fuentes de financiamiento para cada inversión realizada por la empresa. Este comité deberá estar conformado por las oficinas involucradas: Contabilidad, el gerente financiero o el que haga sus veces, el tesorero, el ingeniero de proyectos, y la alta dirección o principales accionista o propietarios; que evaluarán las inversiones a realizar por la empresa.
2. Así mismo se recomienda, mejorar las capacidades, de los trabajadores de la empresa (Contador, Tesorero, gerente Financiero o el que haga sus veces, Ingeniero residente) ya sea mediante pasantías, especializaciones, capacitación o actualización de software especializados de presupuestos de caja tanto para los gastos de operación y mantenimiento como para el de inversiones, teniendo en consideración lo proyectado en las metas de corto mediano y largo plazo de la empresa. Así como de la programación y ejecución de un plan de capacitación en materia de rentabilidad de la inversión y de los recursos financieros de la empresa, posteriormente programar actividades de control, evaluación y monitoreo por parte de la alta dirección o la que haga sus veces en la empresa.
3. De la misma forma se recomienda, que para mejorar la formulación y aplicación de los presupuestos de capital, el personal de planta de la empresa asignado y relacionado con la toma de decisiones de inversión, (contador, el gerente financiero, ingeniero) cumpla con un perfil adecuado para alcanzar los intereses de la empresa, capacitarlo de ser necesario, pues se necesita de toda la experiencia y competencias para realizar ajustes o correcciones, así como de establecer mecanismos y protocolos de seguimiento y monitoreo para todas las inversiones en proceso o por emprender para garantizar el máximo de rentabilidad para la empresa.

4. Finalmente se recomienda, incluir en el presupuesto financiero de la gestión financiera de la empresa el máximo detalle de las fuentes de financiamiento para inversiones o gastos de operación: plazos, tasa de interés, moneda, de varios proveedores de capital o de los recursos financieros necesarios para desarrollar las actividades de inversión de corto mediano y largo plazo de la empresa, así como de su posterior socialización a la alta dirección, teniendo como finalidad la oportunidad y calidad de la información, mejora continua de los presupuestos formulados y una adecuada toma de decisiones que garantice el máximo de rentabilidad sobre la inversión a realizar.

## Referencias Bibliográficas:

- Anónimo** "Diccionario etimológico Chile" recuperado de:  
<http://etimologias.dechile.net/?presupuesto>.
- Anónimo** "Las Variables de la Investigación" unidad 6 recuperado de:  
[http://biblio3.url.edu.gt/publiclg/biblio\\_sin\\_paredes/fac\\_politicas/2018/tecnico\\_trab/i\\_nici\\_pracinv/cont/06.pdf](http://biblio3.url.edu.gt/publiclg/biblio_sin_paredes/fac_politicas/2018/tecnico_trab/i_nici_pracinv/cont/06.pdf)
- Apaza, M. (2017)** *Análisis Financiero Para la Toma de Decisiones*, Copyright 2017, Instituto Pacifico Editores S.A.C. ISBN: 978-612-322-026-6.
- Br. Loly, C. y Br. Terrones, F. (2013)**. "Incidencia del Presupuesto en el Logro de Los Objetivos Estratégicos de La Empresa Segurimaster E.I.R.L. Trujillo – 2011-2012".
- Burbano, J.** "Presupuestos, Enfoque de Gestión, Planeación y Control de Recursos".
- Fagilde, C. (2009)** "Presupuesto Empresarial" PROGRAMA DE CIENCIAS SOCIALES V.P.D.S. – BARINAS. <https://www.librosgratis.com.ve/presupuesto-empresarial-carlos-f/>
- Carrasco, D. (2005)**. *Metodología de la Investigación Científica*. Editorial San marcos e.i.r.l. Décimo segunda reimpresión 2017.
- Córdoba, C. (1997)** "Presupuestos Empresariales", recuperado de:  
<https://es.scribd.com/document/265467278/Libro-de-Presupuestos-pdf>.
- Corvo, (2014)**. *El presupuesto financiero* <https://www.lifeder.com/presupuesto-financiero/>.
- Delgado, I. (2013)**. "Avances y Perspectivas en la Aplicación del Presupuesto por Resultados en el Perú".
- Gancino, A. (2010)** "La Planificación Presupuestaria y su Incidencia en La Información Financiera de La Fundación Pastaza en el periodo 2009"
- Hernández, R., Fernández, C., Baptista, P. (2010)** *Metodología de la Investigación*. 5ta Edición. México D.F.: Editorial McGraw.
- Hernández, A. (15 de noviembre de 2002)**. *Matemáticas Financieras*. Obtenido de *Matemáticas Financieras teoría y práctica*:  
<http://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>.

- Higuerey, Á. (2007)** "El Presupuesto en las Empresas Privadas" Universidad de los Andes. Trujillo – Perú. <https://es.slideshare.net/edimarjvasquez/libropresupuesto-en-la-empresa-privada>
- Murray, M. (1985)** "Manual del Contralor. SAM R. GOODMAN. JAMES S. REECE. Tomo IV Mc Graw-Hill".
- Morales C., C. M. (11 de febrero de 2013)**. Curso Finanzas II - Corporativas. Recuperado el 19 de septiembre de 2014, de <http://finanzascorp2.files.wordpress.com/>
- Ochoa, F. (2015)**. Diseño de una Estrategia Para Planeación y Control de Presupuestos en ICM Ingeniería Construcciones y Montajes S.A.S.
- Drucker, P. (1999)** "Los Desafíos de la gerencia Para el Siglo XXI". Editorial Atlántida SA. Colombia.
- Reinoso, R. y Urgilés, F. (2010)**. "Diseño, Elaboración y Aplicación del Presupuesto Maestro para Empresas de Ferretería Aplicado a la Empresa ASAGA S.A."
- Rivadeneira, M. (2014)** Recuperado de:  
<https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2015/03/burbano-presupuestos-enfoque-de-gestic3b3n.pdf>
- Flores Soria, Jaime. (2006)**. "Costos y presupuestos". Editorial Cecof Asesores EIRL. Primera Edición. Lima-Perú.
- Sabino (1980)** "Hipótesis y Variables", recuperado de:  
<http://tesistesina.blogspot.com/2007/10/hiptesis.html>
- Tamayo, T. y Tamayo, M (1997)** "El Proceso de la Investigación Científica" Recuperado de: <https://es.scribd.com/doc/12235974/Tamayo-y-Tamayo-Mario-El-Proceso-de-la-Investigacion-Cientifica>
- Lerma, M., & Castro, A. (2007)**. Liderazgo emprendedor. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento. En L. Emprendedor, Liderazgo Emprendedor (págs. 205-207). México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Vance, L. L., & Toussing, R. A. (1972)**. Accounting Principles and Control (3ra. ed.). New York.
- Welsch, Hilton, Gordon y Rivera (2005)** "Presupuestos Planificación y Control" Sexta edición.

# **ANEXOS**

## Anexo N° 01: Matriz de Consistencia

**Título: “Aplicación del Presupuesto Financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018”**

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLE E INDICDORES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema General:</b></p> <p>¿Cuál será la importancia de aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018?</p>	<p><b>Objetivo General:</b></p> <p>Verificar la importancia de aplicar el presupuesto financiero en la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.</p>	<p><b>Hipótesis General:</b></p> <p>Aplicar el presupuesto financiero es de importancia significativa en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Variable 1:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Presupuesto Financiero.</b></p> <p><b>Presupuesto de Caja o Tesorería:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Flujo de caja.</li> <li>• Estado de Situación Financiera.</li> <li>• Estado de Resultados.</li> <li>• Estado de Flujo de Efectivo.</li> <li>• Ratios Financieros de Liquidez.</li> </ul>	<p><b>Ámbito de Estudio:</b> Ciudad de Huánuco.</p> <p><b>Nivel de Investigación:</b> Descriptivo.</p> <p><b>Tipo de Investigación:</b> Básica.</p> <p><b>Diseño:</b> No experimental, Prospectiva, Transversal.</p> <p><b>Método:</b> Muestreo no probabilístico.</p>

<p><b>Problemas Específicos:</b></p> <p>¿Cuál es la importancia de utilizar el presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018?</p> <p>¿Cuál es la importancia de formular el presupuesto de capital o erogaciones capitalizables como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018?</p> <p>¿Cuál es la importancia de identificar las fuentes de financiamiento de capital como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga Huánuco 2018?</p>	<p><b>Objetivos Específicos:</b></p> <p>Describir la importancia de utilizar el presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.</p> <p>Determinar la importancia de formular el presupuesto de capital o erogaciones capitalizables como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.</p> <p>Identificar la importancia de las fuentes de financiamiento de capital como parte del presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga Huánuco 2018.</p>	<p><b>Hipótesis Específicas:</b></p> <p>Utilizar el presupuesto de caja o tesorería es importante para aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.</p> <p>Formular el presupuesto de capital o erogaciones capitalizables es importante para aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.</p> <p>Identificar las fuentes de financiamiento de capital es importante para aplicar el presupuesto financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco2018.</p>	<p><b>Presupuesto de Capital o Erogaciones Capitalizables:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estado de Cambio en el Patrimonio del Periodo.</li> <li>• Rentabilidad sobre la inversión</li> <li>• Rentabilidad sobre el patrimonio.</li> </ul> <p><b>Fuentes de Financiamiento de Capital:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipo de moneda: nacional, extranjera.</li> <li>• Por endeudamiento.</li> </ul>	<p><b>Población:</b> N = 12 trabajadores de la empresa.</p> <p><b>Muestra:</b> n = 12 trabajadores.</p> <p><b>Técnica e Instrumentos de Recolección de Datos:</b></p> <p><b>Técnica:</b> Encuesta.</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p> <p><b>Técnicas de Procedimiento y Análisis de Datos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Software SPSS</li> <li>✓ Software EXCEL</li> <li>✓ Software Ms Office</li> <li>✓ Software Ms Power Point</li> </ul>
---	---	---	---	--

## Anexo N° 02: Cuestionario

**Dirigido a:** Los Funcionarios de la Empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018.

**Título:** “Aplicación del Presupuesto Financiero en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. Huánuco 2018”

**Instrucciones:** Marque con un aspa (X) la alternativa que crea Usted conveniente, sólo debe marcar una respuesta por cada pregunta; para lo cual pido su colaboración respondiendo a las preguntas planteadas en forma anónima; asimismo agradezco su valiosa colaboración ya que la presente encuesta se realiza con fines académicos y de investigación. GRACIAS.

La valoración de cada ítem es la siguiente:

1 = Nada	2 = Poco	3 = Aceptablemente	4 = Bastante	5 = Total
----------	----------	--------------------	--------------	-----------

### Variable Independiente: Presupuesto Financiero

N°	DIMENSIONES/ÍTEMS	1	2	3	4	5
<b>Presupuesto de Caja o Tesorería</b>						
1	¿El titular y/o el gerente son conscientes de la importancia de la aplicación de un presupuesto financiero para el periodo en la empresa?					
2	¿Conoce Ud. cuál es la importancia del presupuesto de caja o tesorería como parte del presupuesto financiero anual de la empresa?					
3	¿Conoce Ud. si la empresa elabora oportunamente el flujo de caja de la empresa?					
4	¿Conoce Ud. cuál es el estado situacional de la empresa?					
5	¿Conoce Ud. cuáles son los ingresos y gastos anuales de la empresa?					
6	¿Considera que se encuentra bien formulado el estado de flujo de efectivo de la empresa?					

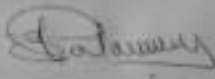


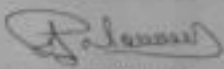
7	¿Conoce Ud. cuál es la importancia de las ratios financieras de liquidez de la empresa?					
<b>Presupuesto de Capital o Erogaciones Capitalizables</b>						
8	¿Conoce Ud. cuál es la importancia de formular un presupuesto de capital o erogaciones capitalizables para la empresa?					
9	¿Considera Ud. que se encuentra debidamente formulado el estado de cambios en el patrimonio del periodo de la empresa?					
10	¿Conoce usted, sobre los detalles como: márgenes de la rentabilidad sobre las inversiones que realiza la empresa?					
11	¿Usted tiene conocimiento sobre el término: rentabilidad sobre el patrimonio?					
<b>Fuentes de Financiamiento de Capital</b>						
12	¿Sabe Ud. cuáles son las fuentes de financiamiento de capital para las inversiones del presupuesto financiero de la empresa?					
13	¿Considera importante elegir el tipo de moneda para el financiamiento de capital?					
14	¿Qué tan importante considera que son los riesgos para las inversiones de capital por endeudamiento?					
15	¿El Presupuesto Financiero es significativo en la empresa Constructora e Inversiones Huallaga E.I.R.L. 2018?					

Muchas gracias por su colaboración

## Anexo N° 03: Ficha de Validación del Instrumento


**ANEXO 3: FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

I. DATOS INFORMATIVOS						
Apellidos y nombres del informante	Cargo o institución donde labora	Nombre del instrumento de Evaluación	Autor del instrumento			
Dr. Julia Palomino Gonzales	DOCENTE	Cuestionario para medir la relación de las variables 01	VILLEGAS ROJAS, Maritza Melina			
TÍTULO: APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO FINANCIERO EN LA EMPRESA CONSTRUCTORA E INVERSIONES HUALLAGA E.I.R.L. 2018.						
II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN						
INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21 - 40%	Bueno 41 - 60%	Muy Bueno 61 - 80%	Excelente 81 - 100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada					
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica					
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de claridad					
6. INTENCIONALIDAD	Orientado a la consecución de los objetivos					
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la investigación					
8. COHERENCIA	Relación entre los ítems, indicadores y las dimensiones					
9. METODOLOGÍA	Responde a la naturaleza y propósito de la investigación					
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación					
III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:						
El instrumento puede ser aplicado tal como está elaborado ( )						
El instrumento puede ser mejorado antes de ser aplicado ( )						
IV. PROMEDIO DE VALIDACIÓN: _____						
Huancayo 16 setiembre 2020		22489836			968 449553	
Lugar y Fecha		DNI	Firma del Experto		Teléfono	



**Julia Palomino Gonzales**  
CONTADOR PÚBLICO COLABORADOR  
N° MATRÍCULA 14-1352

ANEXO 3: FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS						
Apellidos y nombres del informante		Cargo o institución donde labora	Nombre del instrumento de Evaluación		Autor del instrumento	
LIXANAGZ AHA, FERRER			Cuestionario para medir la relación de las variables O1		VILLEGAS ROJAS, Maritza Melina	
TÍTULO: APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO FINANCIERO EN LA EMPRESA CONSTRUCTORA E INVERSIONES HUALLAGA E.I.R.L. 2018.						
II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN						
INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21 - 40%	Bueno 41 - 60%	Muy Bueno 61 - 80%	Excelente 81 - 100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					✓
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada					✓
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					✓
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica					✓
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de claridad					✓
6. INTENCIONALIDAD	Orientado a la consecución de los objetivos				✓	
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la investigación			✓		
8. COHERENCIA	Relación entre los ítems, indicadores y las dimensiones				✓	
9. METODOLOGÍA	Responde a la naturaleza y propósito de la investigación				✓	
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación					✓
III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:						
El instrumento puede ser aplicado tal como está elaborado <input checked="" type="checkbox"/>						
El instrumento puede ser mejorado antes de ser aplicado <input type="checkbox"/>						
IV. PROMEDIO DE VALIDACIÓN: _____						
		22494322			963356642	
Lugar y Fecha		DNI	Firma del Experto		Teléfono	

## Anexo N° 04: Imágenes de la encuesta realizada



