



FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“EL EFECTO DEL PRESUPUESTO MAESTRO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA DEL SECTOR DE LIMPIEZA INDUSTRIAL, SAN JUAN DE MIRAFLORES, LIMA - PERÍODO 2016”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autoras:

Br. Yessica Valencia Ayme
Br. Flor de María Véliz Pacheco

Asesor:

Dr. Jorge Luis Ruiz Cruz

Lima – Perú
2019

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor Jorge Ruiz Cruz, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- VALENCIA AYME YESSICA
- FLOR DE MARIA VELIZ PACHECO

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: EL EFECTO DEL PRESUPUESTO MAESTRO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA DEL SECTOR DE LIMPIEZA INDUSTRIAL, SAN JUAN DE MIRAFLORES, LIMA - PERÍODO 2016, para aspirar al título profesional de: Licenciado en CONTABILIDAD por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** al o a los interesados para su presentación.


Dr. Jorge Luis Ruiz Cruz
Asesor

ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Yessica Valencia Ayme y Flor de María Véliz Pacheco, para aspirar al título profesional con la tesis denominada: EL EFECTO DEL PRESUPUESTO MAESTRO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA DEL SECTOR DE LIMPIEZA INDUSTRIAL, SAN JUAN DE MIRAFLORES, LIMA - PERÍODO 2016.

Luego de la revisión del trabajo, en forma y contenido, los miembros del jurado concuerdan:

Aprobación por unanimidad

Aprobación por mayoría

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad:



Mg. José Mauricci Zuloeta
Jurado
Presidente



Mg. Paul Prado Cominges
Jurado



Mg. Iván De Lama López
Jurado

DEDICATORIA

A mis padres, José y Fidelia, por su gran apoyo incondicional en mis sueños y objetivos.

A mi esposo, Joseph, por su motivación para llevar la ejecución de esta investigación.

Yessica

A mis padres, Rossana y Walther, por ser ejemplo en mi vida en todo momento.

A mi esposo, Danny, por su motivación y apoyo en concluir esta etapa académica.

Flor de María

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darnos la bendición de ir avanzando en nuestra vida académica y por poner en nuestras vidas, a personas que nos impulsan a seguir mejorando cada día.

A nuestro asesor, Dr. Jorge Ruiz Cruz, por su apoyo profesional en la elaboración del presente trabajo de investigación, y por su buena disposición en mostrar continuo apoyo.

Al gerente general de la empresa materia de estudio, por permitirnos acceder a la información contable de su empresa, sin la cual no sería posible realizar esta investigación.

Las investigadoras

Tabla de contenidos

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS	2
ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	3
DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS.....	8
ÍNDICE DE FIGURAS	9
RESUMEN.....	10
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad problemática	11
1.2. Formulación del problema.....	13
1.3. Justificación.....	13
1.4. Limitaciones	14
1.5. Objetivos	14
1.6. Marco teórico.....	15
1.6.1. Antecedentes.....	15
1.6.1.1. Nacionales.....	15
1.6.1.2. Internacionales	17
1.6.2. Bases teóricas	19
1.6.2.1. Teoría Clásica de la Administración.....	19
1.6.2.2. Teoría Matemática de la Administración.....	19
1.6.2.3. Presupuesto	20
1.6.2.4. Situación Financiera.....	25
1.6.2.5. Solvencia	25
1.6.2.6. Rentabilidad	26
1.6.2.7. Productividad.....	26
1.6.2.8. Estabilidad.....	29
1.6.2.9. Métodos de Análisis Financiero	29
1.6.2.10. Razones Financieras.....	30
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	33
2.1. Operacionalización de variables	34
2.2. Diseño de investigación	35
2.3. Unidad de estudio	36
2.4. Población	36
2.5. Muestra (muestreo o selección).....	37
2.6. Técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos.....	38

2.7. Métodos, instrumentos y procedimientos de análisis de datos.....	38
CAPÍTULO III. RESULTADOS	39
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	63
REFERENCIAS.....	71
ANEXOS	76
Anexo N°01: Matriz de Consistencia.....	76
Anexo N°02: Estados Financieros 2015, 2016	77
Anexo N°03: Ratios Financieros	81
Anexo N°04: Presupuesto 2016.....	82
Anexo N°05: Instrumento	85

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°01 Matriz de operacionalización de variables	33
Tabla N°02 Áreas involucradas de la empresa materia de estudio	37
Tabla N°03 Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Situación Financiera de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016	40
Tabla N°04 Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Solvencia de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016	44
Tabla N°05 Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Rentabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016	47
Tabla N°06 Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Estabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016	51
Tabla N°07 Ratios financieros 2015, 2016	58
Tabla N°08 Utilidad Neta 2015, 2016.....	62

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N°01 Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Situación Financiera de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016	42
Gráfico N°02 Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Solvencia de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016	45
Gráfico N°03 Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Rentabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016	49
Gráfico N°04 Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Estabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016.....	52
Gráfico N°05 Ratio Liquidez Ácida 2015, 2016	58
Gráfico N°06 Ratio Endeudamiento del activo total 2015, 2016.....	59
Gráfico N°07 Período promedio de cobranza 2015, 2016	59
Gráfico N°08 Ratio rentabilidad patrimonial 2015, 2016.....	60
Gráfico N°09 Rentabilidad de los activos 2015, 2016.....	61
Gráfico N°10 Rentabilidad de las ventas netas 2015, 2016	61
Gráfico N°11 Utilidad neta 2015, 2016.....	62

RESUMEN

El objetivo de la investigación fue determinar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la situación financiera de una empresa del sector de limpieza industrial, ubicada en San Juan de Miraflores, Lima, durante el período 2016.

La metodología empleada en el diseño de investigación fue no experimental, pues no se manipuló la información, sino que solo se analizaron los datos financieros de la empresa, sustentados en los Estados Financieros; descriptiva ya que se empleó el análisis cuantitativo y el conocimiento teórico económico y financiero para poder comparar y determinar si se cumplieron con los objetivos planteados a causa del Presupuesto Maestro; transversal y cuantitativo, ya que se fundamenta en la medición de los fenómenos contables de la situación financiera de la empresa en un período determinado y se apoya en la aplicación de encuestas a las áreas involucradas.

Los resultados obtenidos dieron a conocer, respecto a los indicadores que miden la solvencia, rentabilidad y estabilidad de la empresa, que el Presupuesto Maestro ha tenido un efecto positivo sobre la situación financiera de la empresa. Es así que el 100% de encuestados considera que la empresa ha mejorado su desempeño, a causa de la ejecución del Presupuesto Maestro durante el período 2016.

Palabras claves: presupuesto- presupuesto maestro – situación - financiera

INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) son actores importantes en el desarrollo productivo de los países de América Latina por su contribución a la generación de empleo, su participación en el número total de empresas y, en menor medida, por su peso en el Producto Bruto Interno. Su producción está mayormente vinculada con el mercado interno, por lo que una parte significativa de la población y de la economía de la región dependen de su actividad. El Estado Peruano no ha sido ajeno a la importancia que tienen las MIPYME para el desarrollo de nuestro país; por ello, las ha dotado de normas para fortalecer su crecimiento y desarrollo. En el Perú funcionan numerosos programas públicos y privados de apoyo a la pequeña y mediana empresa (PYME). Dentro del sector público, las iniciativas son ejecutadas por varias entidades, incluyendo el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), el Ministerio de la Mujer y Desarrollo Social (MIMDES) y el Ministerio de la Producción (MP). Estos programas varían extensamente en cuanto a enfoque, alcance e instrumentos de intervención, así como en cuanto a sus capacidades de gestión. Mientras que los del MTPE y el Ministerio de la Producción tienen típicamente un enfoque claro en la mejora de la productividad y la competitividad, los del MIMDES son parte de estrategias de reducción de la pobreza. Esta distinción implica diferentes estrategias de intervención, procesos de selección de beneficiarios y servicios proporcionados. Las MIPYME representan el 99,4 % del empresariado nacional y generan alrededor del 63,4 % del empleo. Toda vez que este sector es importante, se requiere implementar políticas que contribuyan a proporcionar y generar un entorno favorable que coadyuve a su crecimiento y desarrollo.

No obstante, su innegable relevancia dentro de nuestro entorno económico, las pequeñas y medianas empresas por lo regular carecen del conocimiento para organizar y racionalizar la gestión de sus negocios. Sin este conocimiento el comportamiento en una empresa se torna incongruente y en ocasiones hasta caótico, ya que no tiene delimitado el rumbo a seguir o lo que se quiere lograr.

Una de las herramientas que permite a las empresas, los gobiernos, las organizaciones privadas a gestionar sus negocios o las familias a establecer prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos, implica comprender que la ruta trazada es una **proyección**, administrarla es como un mapa para un navegante, además en pronosticar sobre un futuro incierto porque cuando más exacto sea el presupuesto o pronóstico, mejor se presentará el proceso de planeación.

La aplicación del presupuesto en el ámbito empresarial es diversa, el Presupuesto Maestro es una estimación programada de previsiones de las condiciones de operación y de los

resultados que se pretende obtener en forma sistemática y anticipada en un periodo determinado para la empresa u organización, de tal forma que el presupuesto de cada departamento se compila en uno sólo, formando el Presupuesto Maestro. En el cálculo del Presupuesto Maestro se consideran tanto las áreas fuertes como las áreas débiles de una entidad, y se espera a partir de él un correcto control presupuestal que coordine esfuerzos y emplee medidas correctivas si se detecta un desvío de las metas con el punto de partida del presupuesto de ventas, la cual será la pauta para la elaboración de los presupuestos de las demás áreas, una vez aprobada, se ejecuta en forma monitoreada, culminando con la elaboración de los estados financieros proforma, el mismo que será una herramienta primordial para la toma de decisiones, y como resultado, la optimización de los recursos, reducción de costos y por ende el incremento de utilidades.

La empresa materia de estudio es una mediana empresa peruana que cuenta actualmente con más de 180 trabajadores, el 70% se encuentran destacados en la planta de producción de Unacem S.A., realizando labores de levantamiento de residuos y limpieza industrial, La planta de producción trabaja 24 horas al día, el porcentaje restante se encarga de brindar servicios de saneamiento ambiental (desinfección, desinsectación y desratización).

Analizando los problemas críticos que posee la empresa, observamos que en el área de contabilidad, en donde se desarrolla la gestión de cobranza, no existían políticas que le permitan manejar de manera acertada sus operaciones, ya que los créditos se otorgaban a aproximadamente el 80% de los clientes, por un plazo mayor a 30 días, dilatando de esta manera la generación de recursos financieros que ayuden a atender los pasivos de la empresa, como es caso de retraso en los pagos de dividendo a los accionistas, afectando así, la solvencia técnica de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

Por otro lado, en el área de logística no existían lineamientos que orienten su operatividad, las herramientas de trabajo que los operarios utilizaban en el desarrollo de sus labores, no eran debidamente controladas, ya que estos eran tomados en cualquier momento y en cantidades al azar del almacén de la empresa, y como consecuencia estas se extraviaban de manera frecuente y obligaban a que la empresa tenga que reponerlas para continuar atendiendo las órdenes de servicio. Así también, el área de Recursos Humanos no contaba con información fidedigna respecto a las horas extras trabajadas por los operarios, en tanto el registro de entradas y salidas de personal se realizaba de manera manual y con poca supervisión, generando que muchas veces la empresa tenga que pagar remuneraciones y beneficios sociales derivados de su cálculo, por horas que no han sido verdaderamente laboradas por los operarios. En la administración no se terminaba de definir la compra de activos fijos, pues no existía una clara política de inversión ni se proyectaban cifras que impulsen la planificación de estrategias para el incremento de las ventas. En el área de ventas, tampoco se trabajaba en base a metas de cumplimiento, por lo que los trabajadores no tenían un objetivo de rendimiento a seguir. Por estos factores, y debido a la falta de control en sus operaciones y a la carencia de metas, el riesgo se hacía patente y hacía que el escenario para el crecimiento

empresarial no fuera el más óptimo.

Es por ello que, atendiendo a lo expuesto en los párrafos anteriores, a fines del año 2015 la alta gerencia, tomó importantes decisiones, con el apoyo de personal especializado y asesores en costos para la elaboración de un Presupuesto Maestro a fin de estimar y proyectar los gastos e ingresos de la empresa, ampliar su margen de utilidad y ejecutar planes de crecimiento y expansión en el mercado.

En este sentido, la investigación busca el análisis exhaustivo de la situación financiera del periodo 2016 después de la propuesta de un Presupuesto Maestro, para evidenciar su importancia y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa, a fin de que en años posteriores se continúe con su ejecución y así la empresa de manera progresiva aplique las medidas correctivas necesarias y cumpla con el logro de los objetivos.

1.2. Formulación del problema

a. Problema general

¿Cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la situación financiera de una empresa del sector de limpieza industrial, San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?

b. Problemas específicos

¿Cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la solvencia de una empresa del sector de limpieza industrial, San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?

¿Cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la rentabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?

¿Cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la estabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?

1.3. Justificación

Desde el punto de vista teórico, en la presente investigación, se hizo un estudio y se contrastó las teorías existentes sobre evaluación del Estado Financiero aplicadas al caso de la empresa materia de análisis

Desde el punto de vista práctico, los resultados de esta investigación serán necesarios en la gestión de los próximos años de la empresa analizada porque le permitirá tomar medidas

que permitan la cuantificación de sus objetivos empresariales y el monitoreo del desarrollo de cada una de sus actividades, guiándolas en su operatividad con eficacia y eficiencia.

Finalmente, esta investigación es trascendental para la empresa materia de estudio pues a partir de ella, la empresa tomará decisiones que tendrán un impacto positivo en la situación financiera y permitirá un mejor posicionamiento en el mercado. Así también, de manera indirecta, esta investigación beneficiará a otras empresas del rubro comercial de saneamiento, pues podrán emular la implementación de un Presupuesto Maestro que les permita plantearse metas y generar mejores resultados económico-financieros progresivamente.

1.4. Limitaciones

Los encargados de las áreas relacionadas no manejaban un horario específico, lo cual dificultaba la coordinación con ellos para poder resolver el cuestionario, sin embargo, finalmente se logró concertar una reunión con todos los integrantes de la muestra de las diferentes áreas y obtuvimos la información requerida en tan solo un día, resultados que serán analizados y procesados para el desarrollo del trabajo de investigación.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Determinar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la situación financiera de una empresa del sector de limpieza industrial, San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016

1.5.2. Objetivos específicos

- Determinar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la solvencia de una empresa del sector de limpieza industrial, San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016.
- Precisar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la rentabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016.
- Determinar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la estabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016.

1.6. Marco teórico

1.6.1. Antecedentes

1.6.1.1. Nacionales

Respecto al trabajo de investigación relacionado con el problema planteado, tenemos como antecedentes en el ámbito nacional:

(Torre, 2015) en la ciudad de Lima, en una Tesis para la obtención del grado Académico de Magister, mención en banca y finanzas, sustentó sobre “La aplicación del presupuesto de caja para la mejora de la capacidad económica en las microempresas del Callao en el 2013”, el objetivo de la tesis fue aplicar el Presupuesto de Caja para mejorar la capacidad económica en las micro empresas del Callao. El diseño de la investigación es no experimental transaccional correlacionar; y, la población estuvo comprendida por 4,870 micro empresas del Callao. Las conclusiones de esta investigación nos muestran que la aplicación del Presupuesto de Caja ayuda a la sinergia en la empresa, que es el resultado de la combinación de las variables: clientes - ventas - beneficios, que producirán un destacado desempeño que traerían consigo beneficios que garantizaría la mejora de la capacidad económica, su crecimiento y su capacidad de competencia.

(Huaynate, 2015) en la ciudad de Trujillo, en una tesis para la obtención del título de Contador Público, sustentó, el “Planeamiento y propuesta de un presupuesto para el mejoramiento de la gestión de la empresa de transportes AVE FÉNIX SAC”, el objetivo de la tesis fue determinar si con la propuesta de un presupuesto en base al planeamiento estratégico mejorará la gestión de la Empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C. en la ciudad de Trujillo en el periodo 2015. El método empleado en la investigación es el descriptivo, ya que los datos investigados son obtenidos por observación directa; y, la población está representada por todas las empresas que prestan servicios de transporte de personas y envío de encomiendas que se encuentran ubicadas en nuestro país. Las conclusiones de esta investigación nos muestran que el presupuesto Económico Financiero es un plan financiero importante dentro del rubro de los servicios de transportes de pasajeros, pues permite expresar con cifras cuantitativas la planificación de las operaciones reales en el tiempo, forzando a la Gerencia como las condiciones pueden cambiar y qué medidas se deben tomar ahora para considerar los problemas antes que surjan.

(Aguirre, 2015) en la ciudad de Piura, en una Tesis para la obtención de título de Contador Público, sustentó, respecto a la “Incidencia del sistema de presupuestos en la gestión económica y financiera en el sector restaurantes provincia de Piura”, el objetivo de la tesis fue determinar de qué manera incide el sistema de Presupuesto en la gestión económica y financiera en el sector de Restaurantes de la provincia de Piura. El diseño de la investigación es descriptiva explicativa ya que la investigación considera las características generales y específicas de las variables de la investigación; y, la población son los restaurantes de la provincia de Piura. Las conclusiones de esta investigación nos muestran que el sistema de presupuestos incide de manera favorable en la gestión económica y financiera de las empresas del sector restaurantes porque facilita la toma de decisiones, siendo una herramienta muy importante para poder encaminar a la empresa a un crecimiento o sostenimiento en el tiempo.

(Solar, 2013) en la ciudad de Trujillo, Tesis para optar el título de contador Público, sustentó, sobre el “Diseño de un Sistema Presupuestal para mejorar la gestión operativa de la empresa Organización Médica y de Servicios Nordial SAC.”, el objetivo de la tesis fue diseñar un Sistema de Presupuesto que permite la mejora de la gestión operativa de la empresa Organización médica y de servicios Nordial S.A.C. El diseño de la investigación es de tipo no experimental en tanto no se manipulan las variables de estudio; y la población, es la empresa privada Organización Médica y de Servicios Nordial SAC. Las conclusiones de esta investigación nos muestran que el Sistema Presupuestal es el más completo de los sistemas de control económico y financiero que la empresa puede disponer ya que obliga a que todas las áreas trabajen coordinadamente con la elaboración del presupuesto, lo cual permite contribuir a la mejora de la calidad de la gestión operativa.

(Peláez, 2013) en la ciudad de Trujillo, Tesis para optar el título de contador público, sustentó la “Planificación financiera y su incidencia en la situación económica financiera de empresas turísticas de la ciudad de Trujillo, periodo 2012”, el objetivo de la tesis fue demostrar la incidencia de la planificación financiera en la situación económico financiera de las empresas turísticas de la ciudad de Trujillo periodo 2012. El diseño de la investigación es de una sola casilla que consiste en seleccionar la muestra sobre la realidad problemática que se desea investigar; y, la población son 100 empresas turísticas de la ciudad de Trujillo, tales como agencias de viajes, restaurantes y hoteles, registradas formalmente durante el periodo de estudio. Las conclusiones de esta investigación nos muestran que las empresas analizadas no evidencian herramientas de gestión necesarias para operar y para elaborar un plan financiero adecuado y que calce con las operaciones de la empresa y que permita

identificar debilidades, riesgos internos y externos que influyan o sean plasmados en un esquema financiero para evaluar el crecimiento de la empresa y la capacidad de afrontar una inversión sin generar cuellos de botella.

1.6.1.2. Internacionales

Así también en el ámbito internacional, tenemos como antecedentes los siguientes trabajos de investigación:

(Mendoza, 2018) en la ciudad de Celaya, Gto, en una tesis para obtener el título de Licenciada en Contaduría, sustentó "El Presupuesto como estrategia financiera en una empresa PYMES", el objetivo de la tesis fue presentar un resumen coordinado de los conceptos que constituyen la teoría de los presupuestos y hacer comprender la importancia que tiene la elaboración de un presupuesto como estrategia financiera en una empresa PYMES. Las conclusiones de esta investigación nos indican que el Presupuesto no es un mero cálculo de recursos y gastos para que las cuentas cuadren, sino que es la herramienta económica para que la empresa pueda actuar con justicia distributiva, velando por el bien común de la misma, con una intervención eficaz y eficiente.

(Robleto, 2016) en ciudad de Managua, en una tesis para obtener el título de Licenciada en Contaduría Pública y Finanzas sustentó "Costos estándares y gerenciales", el objetivo de la tesis fue planear el Presupuesto Maestro para la Empresa Calzado Tauro S.A. correspondiente al año 2014, desarrolló una metodología de carácter investigativo y documental. Las conclusiones de esta investigación nos muestran que las ventas presupuestadas para el periodo incrementaron, así como la utilidad con respecto al año anterior y que el Balance General del Presupuesto ayuda a una visión completa de la situación económica y financiera de la empresa.

(Vite, 2015) en la ciudad de Guayaquil, en una tesis para obtener el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría sustentó "Análisis del Presupuesto Maestro como herramienta para la toma de decisiones de la empresa Lagosbooks S.A., período 2013", el objetivo de la tesis fue analizar y ejecutar el presupuesto maestro, aplicando herramientas de análisis financiero y presupuestario que permitan detectar las causas que generan problemas de liquidez y rentabilidad de la compañía. Desarrolló una investigación cualitativa, descriptiva y de campo. Las conclusiones de esta investigación nos indican que a través de los modelos que se utilizaron para

analizar la información financiera, se identificaron las falencias existentes en las políticas de ventas, de cobros y de pagos, por lo que recomienda que la empresa realice cambios internos a fin de generar liquidez y estabilidad.

(Smolje, 2015) en la ciudad de Buenos Aires, en una tesis para obtener el grado de Doctor sustentó "Presupuesto integral y Beyond Budgeting. Una propuesta superadora", el objetivo de la tesis fue la construcción de una propuesta integral superadora de la actual oposición entre el modelo de gestión presupuestaria tradicional y la corriente de Beyond Budgeting que propone su abandono, con el fin de mejorar el planeamiento, la asignación de recursos y la evaluación de desempeño y control de gestión empresarial, propendiendo así a la mejora de los resultados económicos y financieros de las compañías. Desarrolló una investigación no experimental transversal, ya que permite descubrir relaciones entre los componentes de hechos y ofrecen información sobre cómo se manifiestan y qué características tienen los procesos que desembocan en un fenómeno determinado, en este caso por ejemplo, la medición de desempeño, el control de gestión y la fijación de esquemas de remuneraciones variables o incentivos. Las conclusiones de esta investigación nos indican que a partir de los resultados del estudio de casos realizado en treinta empresas, veinticuatro de ellas utilizando esquemas de presupuesto integral, y seis de ellas empleando modelos de Beyond Budgeting, se obtuvieron conclusiones válidas sobre la existencia de aplicaciones que se pueden denominar "híbridas. Como consecuencia de ello, se entiende que una propuesta integradora de ambos enfoques permite la construcción de un modelo complementario, que consiste en definir al presupuesto a partir de sus dos roles como medio de comunicación e instrumento de control para cumplir cuatro funciones básicas: contribuir al planeamiento operativo y coordinación, pronosticar el futuro, asignar recursos y evaluar desempeños.

(Quiñonez, 2013) en la ciudad de Quito, en una tesis para obtener el título de Ingeniero en Finanzas sustentó "Implementación del Presupuesto por resultados en la Policía Nacional, período 2012", el objetivo de la tesis fue proponer la implementación presupuestaria por resultados 2012, para determinar las prioridades y jerarquización de las necesidades de la Policía Nacional. Para el desarrollo de la investigación empleó el método inductivo, deductivo. Las conclusiones de esta investigación nos muestran que con la implementación del Presupuesto por Resultados se puede administrar los recursos públicos en función del cumplimiento del Plan Nacional de Desarrollo, afinando y fortaleciendo la estructura administrativa, mejorando la rendición de cuentas con transparencia con el fin de medir la gestión de la institución, basado en eficiencia y eficacia.

1.6.2. Bases teóricas

1.6.2.1. TEORÍA CLÁSICA DE LA ADMINISTRACIÓN

Según Hurtado (2008), Fayol parte de la proposición de que toda empresa puede ser dividida en seis grupos:

- a) Funciones técnicas, relacionadas con la producción de bienes o servicios de la empresa.
- b) Funciones comerciales, relacionadas con la compra, venta e intercambio.
- c) Funciones financieras, relacionadas con la búsqueda y gerencia de capitales.
- d) Funciones de seguridad, relacionadas con la protección de los bienes y de las personas.
- e) Funciones contables, relacionadas con los inventarios, registros, balances, costos y estadísticas.
- f) Funciones administrativas, relacionadas con la integración de las otras cinco funciones. Las funciones administrativas coordinan y sincronizan las demás funciones de la empresa, siempre encima de ellas.

Según Chiavenato (véase en Hurtado, 2008) para aclarar lo que son las funciones administrativas, Fayol define el acto de administrar como planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar. Desglosando estos elementos:

- a) Planeación: involucra la evaluación del futuro y el aprovechamiento en función de él.
- b) Organización: proporciona todas las cosas útiles al funcionamiento de la empresa y puede ser dividida en organización material y social.
- c) Dirección: conduce la organización a funcionar. Su objeto es alcanzar el máximo rendimiento de todos los empleados en el interés de los aspectos globales.
- d) Coordinación: armoniza todas las actividades del negocio, facilitando su trabajo y sus resultados. Sincroniza acciones y adapta los medios a los fines.
- e) Control: consiste en la verificación para comprobar si todas las cosas ocurren de conformidad con el plan adoptado. Su objetivo es localizar los puntos débiles y los errores para rectificarlos y evitar su repetición.

1.6.2.2. TEORÍA MATEMÁTICA DE LA ADMINISTRACIÓN

Los representantes de esta teoría son Herbert Simon, Von Neumann y Mongesntem. Se desarrolló entre 1947-1954. desde una perspectiva de 'toma de decisiones acertadas'.

La teoría matemática aplicada a la solución de los problemas administrativos se conoce

como Investigación de operaciones.

Los temas principales de la administración de las operaciones son:

- a) Operaciones. - Se enfoca a los procesos productivos y productividad, especialmente cuando la globalización impone productos mundiales.
- b) servicios. - Se trata de los sistemas de operaciones de servicios.
- c) Calidad.- Involucra el tratamiento estadístico de la calidad, la mejora continua, programas de calidad total y certificación ISO.
- d) Estrategia de operaciones. - Define la alineación estratégica y la naturaleza estratégica de la administración de las operaciones.
- e) Tecnología. - La utilización de la computadora en la administración de las operaciones.

Una de las principales técnicas de la Investigación de operaciones, es la Programación Lineal, la cual permite analizar los recursos de producción para maximizar las utilidades y minimizar el costo. Es una técnica de solución de problemas que requiere la definición de los valores de las variables involucradas en la decisión para optimizar un objetivo a ser alcanzado dentro de un conjunto de limitaciones o restricciones, que constituyen las reglas del juego. Tales problemas involucran asignación de recursos, relaciones lineales entre las variables de la decisión, objetivo a alcanzar y restricciones.

El problema de la asignación involucra situaciones como programar la producción para maximizar utilidades, mezclar ingredientes de un producto para minimizar costos, seleccionar una cartera excelente de inversiones, asignar personal de ventas en un territorio o definir una red de transportes intermodales con el menor costo y mayor rapidez.

Así también, la Investigación de operaciones plantea la necesidad de establecer indicadores de desempeño. Una de las más grandes contribuciones de los autores matemáticos fue la aportación de indicadores financieros y no financieros para medir o evaluar el desempeño organizacional o de parte de él, como indicadores departamentales, financieros o contables, de negocios, evaluación del desempeño humano, etcétera.

1.6.2.3. PRESUPUESTO

El presupuesto es la expresión en términos monetarios de un programa de actividades diseñado por la empresa para llegar a alcanzar sus objetivos. Normalmente el presupuesto abarca todas las áreas de la empresa, cada una de las cuales vendrá representada por una partida presupuestaria (Yagüez, 2007).

En 2014, Udolkin sostuvo que el presupuesto reviste gran importancia en el planeamiento de las actividades concretas que permitirán alcanzar los objetivos institucionales. Es una técnica contable donde se muestran cuantitativa y monetariamente los planes y actividades que una organización proyecta realizar; además de permitir proyectar los medios de obtención de los recursos de una empresa y cómo estos son distribuidos para su uso en el período presupuestal.

Las características que definen el presupuesto, según expone Yagüez (2007), son:

- **Pronosticabilidad:** proporcionada por las estimaciones razonables que se hacen sobre el futuro.
- **Economicidad:** La información que se le proporcione debe tener en cuenta el criterio costo-beneficio. Cuanta más información entregue un presupuesto, mayor será el coste.
- Susceptibles de revisión.
- **Flexibilidad:** los presupuestos deben estructurarse de forma que sea fácil llevar a cabo posteriores adaptaciones.
- **Fiabilidad:** las personas que están encargadas de su ejecución deben estar convencidos de su utilidad y sus ventajas.
- **Participación:** Por parte del personal en su elaboración.

A) PRESUPUESTO MAESTRO

El presupuesto maestro es un análisis exhaustivo del primer año del plan a largo plazo; resume las actividades planeadas de todas las subunidades de una organización (ventas, producción, distribución y finanzas). El presupuesto maestro también califica los objetivos de ventas, las actividades causantes de costos, las compras, la producción, el ingreso neto, la posición de efectivo y cualquier otro objetivo que la administración especifique. El presupuesto maestro expresa los montos en la forma de estados financieros pronosticados y de programaciones operativas de apoyo. Estas programaciones proporcionan la información que es demasiado detallada para aparecer en los estados financieros reales (Horngren, 2006).

B) COMPONENTES DEL PRESUPUESTO MAESTRO

Los términos que se usan para describir las programaciones del presupuesto maestro varían de una organización a otra. Sin embargo, la mayoría de los

presupuestos maestros tienen elementos comunes (Horngren, 2006).

El presupuesto maestro habitual para una compañía no manufacturera tiene los siguientes componentes:

a) PRESUPUESTO OPERATIVO

● Presupuesto de ventas

El presupuesto de ventas y de cobranzas comprende la proyección de los ingresos que espera obtener la empresa en el período de estudio. Comprende básicamente la proyección de las ventas a efectuar, tanto aquellas que correspondan a operaciones al contado o al crédito (Flores, 2010).

● Presupuesto de producción

El proceso de producción sectorial es la planificación de las unidades que se van a fabricar o producir en un tiempo determinado, es decir desde la adquisición de los recursos humanos hasta la obtención de los productos, con la utilización de los recursos técnicos, tecnológicos y humanos que sean necesarios para la obtención de un producto útil. Esta actividad termina con el almacenamiento o venta de los productos terminados (Chambergó, 2016).

El presupuesto de producción planea las siguientes actividades:

- Cantidad de unidades a producir de cada tipo de producto de materiales, mano de obra y costos indirectos necesarios para su elaboración.
- El presupuesto de producción es una estimación, con objetivos definidos, de la cantidad de bienes a ser fabricados durante el periodo que abarca el presupuesto.
- El presupuesto de producción es la base principal para la planeación de necesidades de materias prima, necesidades de mano de obra, necesidades de efectivo y costo de fabricación.

Un plan de producción debe contener:

- Las necesidades totales de producción por producto
- Las políticas de inventario de producción y productos en proceso
- La capacidad de la planta en funcionamiento y los límites de desviaciones

permisibles.

- Políticas de expansión o contratación de la capacidad de la planta
- Las compras de materias primas, su política de inventario y disponibilidad de mano de obra.
- El efecto de la duración del tiempo de procesamiento
- Los lotes económicos
- La programación de la producción a través del periodo de presupuesto

● Presupuesto de materia prima

La materia prima es el elemento físico susceptible de almacenamiento a stock; es el elemento que constituye el de mayor incidencia en los costos de los productos fabricados, con el fin de transformarlos en productos terminados.

El presupuesto de compras de materia prima es uno de los primeros presupuestos de costos que debe prepararse, ya que las cantidades por compras y los planes de entrega deben establecerse rápidamente, para que los materiales estén disponibles cuando se necesiten. (Chambergó, 2016).

Al momento de determinar la necesidad de materia prima existen casos en los que la calificación de los materiales a utilizarse puede tener dificultades como:

- La conformación del producto
- Los nuevos productos
- Los lotes de producción
- Los porcentajes de desperdicios

● Presupuesto de mano de obra directa

Los requerimientos de mano de obra para cada unidad de producto son estimados tanto en número de horas, costo de la mano de obra directa; así como determinar el número de trabajadores necesarios para cumplir con la producción presupuestada. Para definir el número de trabajadores, se divide el total de horas de mano de obra directa entre el total de horas efectivas de trabajo del periodo que se está presupuestando (Chambergó, 2016).

● Presupuesto de compras

Según señala Chambergó (2016), el presupuesto de compras es el presupuesto que realiza la empresa teniendo en cuenta las cotizaciones que tiene a la vista, el cual se hace en función del presupuesto de producción.

b) PRESUPUESTO FINANCIERO

El flujo de caja libre se ha convertido hoy en día en la regla de medida financiera que muestra verdaderamente el valor de una organización. Muchas empresas no manejan o no entienden la finalidad de esta herramienta. No se debe confundir con el flujo de caja de tesorería, son dos cosas completamente diferentes. Se define como el saldo disponible para pagar a los accionistas y para cubrir el servicio de la deuda (intereses de la deuda + principal de la deuda) de la empresa, después de descontar las inversiones realizadas en activos fijo y en Necesidades Operativas de Fondos (NOF) (Westerfield, 2014).

● **Elaboración de un estado de ganancias y pérdidas proyectado**

El objetivo último de la planificación financiera a corto plazo es que no falten fondos en el día a día o que, en todo caso, este previsto como cubrir este déficit de tesorería.

En concreto, la planificación financiera a corto plazo tiene por objeto las proyecciones financieras del ciclo de explotación. Por tanto, tiene una duración igual al periodo promedio de maduración de la empresa. No obstante, recordemos que, a efectos de simplificación, se le asocia una duración anual.

● **Elaboración de un presupuesto de caja**

El presupuesto de caja refleja las previsiones de cobros y pagos, como consecuencia de las actividades que hace la empresa. Además, nos permite saber por anticipado si la empresa tendrá superávit o déficit de caja.

● **Elaboración de un estado financiero proyectado**

Una vez obtenido el estado de resultados y presupuestados de caja y después de equilibrar el plan financiero, el siguiente paso consiste en obtener el estado de situación financiera proyectado para cada uno de los meses que comprende la planificación a corto plazo (Westerfield, 2014).

C) VENTAJAS DEL PRESUPUESTO MAESTRO

Al hablar de las bondades de la elaboración de presupuestos, Horngren (2006) sostuvo que:

- Estimulan a los administradores a pensar hacia adelante al formalizar sus responsabilidades para la planeación.
- Proporcionan expectativas definitivas que son el mejor marco de referencia para juzgar el desempeño subsiguiente.
- Ayudan a los administradores a coordinar sus esfuerzos, de manera que los planes de las subunidades de una organización alcancen los objetivos de la compañía última como un todo.

1.6.2.4. SITUACIÓN FINANCIERA

De acuerdo al autor Canahua (2012) la situación financiera es la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas que posee; y se ve reflejada en el Estado de Situación Financiera, cuya estructura la conforman las cuentas de activo, pasivo y patrimonio.

Según la definición considerada en el marco conceptual para la información financiera:

“El activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.”

“El pasivo es una obligación presente en la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.”

“El patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos los pasivos.”

1.6.2.5. SOLVENCIA

La solvencia no es un concepto estático. Al variar el volumen o composición no solo de la masa pasiva, sino también de la masa activa (cuantía de créditos, plazos, riesgos, grados de liquidez, etc.), la solvencia tiene que seguir su dinámica.

Podemos definir varios grados de solvencia. En primer lugar, tenemos la solvencia final, expresada como la diferencia existente entre el activo total y el pasivo exigible. Recibe este nombre de solvencia final porque se sitúa en una perspectiva que podemos considerar “última”: la posible liquidación de una empresa. Con esta solvencia final medimos si el valor de los bienes de activo respalda la totalidad de las deudas contraídas por la empresa. En la práctica corriente suele utilizarse más el concepto de solvencia corriente, término equiparable al de liquidez a corto plazo (Rubio, 2005).

Análisis del endeudamiento y solvencia

Es la capacidad que tiene una empresa de conseguir financiamiento externo. Una

empresa está en una buena situación de endeudamiento cuando en algún momento necesita un préstamo y tiene cierta facilidad para conseguirlo (Tanake, 2005).

Esto se relaciona con el concepto de solvencia. La empresa es solvente cuando es sujeto de crédito, es decir, solicita un crédito y se lo conceden.

Si deseamos analizar la situación de endeudamiento de la empresa debemos evaluar en el balance general el pasivo y el patrimonio. Si una empresa tiene más deuda (pasivo) que los aportes de los accionistas y las utilidades generadas (patrimonio) es poco probable que obtenga un financiamiento pues no tiene el debido respaldo (Tanake, 2005).

1.6.2.6. RENTABILIDAD

El proyecto es rentable si el valor de los rendimientos que proporciona es superior al de los recursos que utiliza.

Según afirma De Jaime (2013), el objetivo fundamental de toda empresa desde el punto de vista económico-financiero es conseguir que a medio y largo plazo sea rentable. Ahora bien, para la definición y cálculo de la rentabilidad, en la práctica se utilizan básicamente dos métodos de cálculo:

El método del DFF

Se basa en las cifras contenidas en el Plan económico financiero, comparando los flujos de fondo y resultados que se estima se van a generar y a unas determinadas tasas de descuento, con las inversiones que hay que realizar, y de dicha comparación se obtienen los valores de referencia de su rentabilidad.

El método de los ratios económico-financieros

Se basa en el cálculo y análisis de determinados ratios de gestión a partir de las cifras contenidas en los estados financieros.

1.6.2.7. PRODUCTIVIDAD

En 1999, Rodríguez sostuvo que productividad es la relación que existe entre la producción y el uso inteligente de los recursos humanos, materiales y financieros, de tal manera que se logren los objetivos institucionales, se mejore la calidad de los productos y servicios al cliente, se fomente el desarrollo de los trabajadores, se contribuya con beneficios económicos, ecológicos y morales a la colectividad.

En este sentido también, en 2000, Carro y Gonzáles afirmaron que la productividad implica la mejora del proceso productivo. La mejora significa una comparación favorable entre la cantidad de recursos utilizados y la cantidad de bienes y servicios producidos. Por ende, la productividad es un índice que relaciona lo producido por un sistema (salidas o producto) y los recursos utilizados para generarlo (entradas o insumos). Según el mismo autor, existen varias alternativas para expresar la productividad:

a) Productividad parcial y productividad total.

La productividad parcial es la que relaciona todo lo producido por un sistema (salida) con uno de los recursos utilizados (insumo o entrada).

El ejemplo típico es la productividad de la mano de obra, que resulta del cociente entre una medida del total de los bienes y servicios producidos y una medida de la mano de obra empleada.

La productividad total involucra, en cambio, a todos los recursos (entradas) utilizados por el sistema; es decir, el cociente entre la salida y el agregado del conjunto de entradas.

b) Productividad física y productividad valorizada.

La productividad física de una entrada es el cociente entre la cantidad física de la salida del sistema y la cantidad necesaria de esa entrada para producir la salida mencionada o, lo que es lo mismo, la cantidad de salida por unidad de una de las entradas. La salida puede estar expresada en toneladas, metros, metros cuadrados, unidades, etc. y la entrada en horas hombre, horas-máquina, kilovatios-hora, etc.

La productividad valorizada es exactamente igual a la anterior, pero la salida está valorizada en términos monetarios.

c) Productividad promedio y productividad marginal.

La productividad promedio es el cociente entre la salida total del sistema y la cantidad de entradas empleadas para producir la salida mencionada.

Las productividades se expresan en promedio; por ejemplo, 2 toneladas de maíz producidas por hectárea sembrada.

Desde el punto de vista macro económico, los economistas definen a la productividad marginal de un factor como el incremento de producto (o valor agregado) por el empleo de

una unidad más de ese factor, manteniéndose constantes las cantidades aplicadas de los demás factores. Esta productividad se expresa en unidades físicas y en la práctica sirve para responder preguntas como las siguientes: ¿en cuánto varía la productividad de la mano de obra si se aumenta la velocidad de una máquina en 10%?; ¿en cuánto varía la productividad de la tierra de una explotación agrícola si se usan 5 kgs. más de fertilizantes por hectárea?; ¿cómo varía la productividad total de una empresa en la que mediante una racionalización administrativa se reduce la cantidad de empleados en un 15%?, entre otras.

Respecto a las técnicas para controlar la productividad, en 2000, Carro y Gonzáles refirieron las siguientes:

a) Técnicas de análisis de trabajo

En las técnicas de análisis del trabajo, se pretende encontrar la duración más adecuada que ha de tener una tarea determinada, a fin de establecer esa duración como un estándar que ha de ser alcanzado. En ocasiones, el estándar puede servir de base a un sistema de remuneración variable de manera que, cuando se supera el estándar, se percibe una prima o plus.

Para encontrar esa duración estándar, se puede recurrir a cronometrar la tarea mientras está siendo realizada por un operario trabajando a un ritmo normal. Esta es la labor de los analistas que, armados de un cronómetro y una tabla, anotan junto al puesto de trabajo, la duración de una serie de ciclos a fin de encontrar un estándar razonable y aceptable.

La misión de los análisis de trabajo es regularizar esas mejoras e incluirlas en la base de datos de la empresa.

b) Curva de aprendizaje y curva de experiencia

Cualquier persona que realice una operación de forma repetitiva consigue mejorar su rapidez y su precisión a medida que aumenta el número de veces que lleva a cabo la operación. Esta mejora tiene su origen en el aprendizaje.

El fenómeno del aprendizaje hace posible que, cada vez que se dobla el número de unidades totales acumuladas producidas, el tiempo necesario para producir una unidad se reduzca en un porcentaje constante.

Las curvas de experiencia y aprendizaje son importantes para fijar objetivos de productividad, para fijar precios e incluso para formular estrategias competitivas. Es bien

conocido que los fabricantes de productos de consumo muy sensibles a la experiencia (teléfonos celulares, por ejemplo) pueden salir al mercado a un precio unitario muy inferior a sus costos de producción unitarios, confiando en que ganarán penetración en el mercado, alcanzarán un volumen de producción muy elevado y reducirán, en consecuencia, los costos gradualmente gracias a la experiencia, de modo que, a partir de un cierto momento, se obtendrán costos inferiores al precio y se producirán beneficios.

1.6.2.8. ESTABILIDAD

Según Sunder (1944), la estabilidad de largo plazo de la contabilidad, simplemente significa que las fuerzas que condujeron a su existencia en primer lugar son relativamente estables y que la solución de equilibrio no ha cambiado a través de los años.

De acuerdo con el Banco Mundial existen múltiples definiciones sobre la estabilidad financiera, teniendo todas ellas en común que la estabilidad financiera es la ausencia de crisis. La estabilidad implica la capacidad para asignar efectivamente los recursos y mantener la tasa de crecimiento, eliminando los factores de desequilibrio que pueden surgir de manera endógena o exógena.

1.6.2.9. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

En 2015, Flores señaló que entre los principales métodos de análisis financiero tenemos:

- Método de análisis horizontal (dinámico): este método introduce la variable temporal; es decir, proporciona un punto de referencia de la situación de la empresa en varios momentos y estudia la forma en que han evolucionado las diversas magnitudes económicas y financieras hasta llegar a una situación determinada.
- Método de análisis vertical (estático): este método toma como base la situación en un momento determinado, los estados financieros de la empresa de un periodo determinado, y compara diversas magnitudes dentro de este.
- Coeficientes o ratios financieros: son índices que permiten relacionar las cuentas de un estado financiero con otras cuentas de este u otros estados financieros. Estos nos indican liquidez, solvencia y rentabilidad de una empresa.

1.6.2.10. RAZONES FINANCIERAS

Para Gitman (2012), la información contenida en los estados financieros es muy importante para los stakeholders, quienes necesitan tener con periodicidad medidas

relativas de la eficiencia operativa de la empresa. El análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa.

Horne (2002), indica que las razones financieras son una relación matemática entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscan tener una medición de los resultados internos y externos de una empresa. Proveen información que permite tomar decisiones acertadas. Se clasifican en: índices de liquidez, de gestión, de solvencia y de rentabilidad.

A) RATIOS DE LIQUIDEZ

Según Bernstein (1999) la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.

- **Liquidez Corriente**

Expresa las veces que el Activo corriente cubre el Pasivo corriente, o la cantidad de soles de activo corriente que posee la empresa por cada sol de Pasivo corriente, según criterio de varios autores, cuando se encuentra entre 1.3 y 1.5 la empresa posee una adecuada liquidez, menor que 1.3 se encuentra en peligro de suspensión de pago y cuando es mayor que 1.5 corre el riesgo de tener activos ociosos.

- **Prueba Ácida**

Mide la capacidad de enfrentar las obligaciones más exigibles a corto plazo, a partir de los activos corrientes, deduciendo las partidas menos líquidas. Típicamente los inventarios son el activo menos líquido de los activos corrientes de una empresa y también son los activos que probablemente sufran pérdidas en caso de liquidación. El valor que se recomienda tiene que sea mayor o igual que 1.

Además M. Wachowicz & C. Van Horne (2002) hace referencia que el

ratio de prueba ácida permite conocer la capacidad de las empresas de cubrir sus pasivos circulantes con sus activos más líquidos (disponibles)

B) RATIOS DE SOLVENCIA

- **Razón de endeudamiento total**

El endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo. Al interpretar esta razón, hay que tener presente cuanto más alta sea, tanto mayor será el apalancamiento financiero de la entidad.

Apalancamiento financiero

Esta relación explica la magnitud en la que los acreedores afectan al financiamiento de la empresa.

El apalancamiento financiero se refiere al nivel en que la empresa se apoya en la deuda (Apaza, 2015)

- **Estructura de capital**

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

- **Razón de cobertura de intereses**

Este ratio indica la capacidad de una empresa para cubrir sus cargos por intereses (M. Wachowicz & C. Van Horne, 2002).

C) RATIOS DE RENTABILIDAD

- **Rentabilidad sobre los activos totales**

Relaciona la utilidad neta obtenida en un período con el total de activos (Tovar, 2014)

- **Rentabilidad sobre los capitales propios**

Mide el desempeño de la inversión de los accionistas, en relación a la

utilidad obtenida en un período.

Tovar, J. (2014) menciona que el ROE trata de medir la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa, es decir, la rentabilidad del capital que han invertido directamente –capital social- así como de las reservas, que en definitiva son beneficios retenidos y que por tanto corresponden a los propietarios.

- **Margen operativo**

Representa las “utilidades puras” ganadas por cada sol de venta. La utilidad operativa es “pura” porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto (Apaza, 2015).

- **Margen neto**

Mide la razón o por ciento que la utilidad neta representa con relación a las ventas netas que se analizan, o sea, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad (Jiménez, 2002).

- **Margen bruto**

Este índice permite reconocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y venerar utilidad antes de deducciones e impuestos. Refleja la proporción que la utilidad bruta obtenida representa con relación a las ventas netas que las producen (Jiménez, 2002).

CAPÍTULO 1. METODOLOGÍA

1.1. Matriz de Operacionalización de variables

TABLA N°01 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	N° ÍTEMS	ÍTEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN
SITUACIÓN FINANCIERA	SOLVENCIA	Cumple con Obligaciones financieras	7	1. ¿Cree usted que la empresa tiene capacidad para hacer frente a las deudas en el vencimiento, o lo que es lo mismo, la puntualidad en los pago?	CORRECTO =1 INCORRECTO =0
		Gestiona el Incremento de liquidez		2. ¿Considera usted que se cuenta con la solvencia fundamentada únicamente en la puntualidad del pago?	
				3. ¿Considera usted que la empresa tiene la capacidad suficiente para obtener recursos líquidos como respaldo para cancelar deudas?	
				4. ¿Considera usted que la empresa es solvente porque tiene buenos recursos líquidos como respaldo para cancelar deudas?	
				5. ¿Cree usted que la empresa tiene capacidad para generar recursos financieros suficientes?	
				6. ¿Cree usted que la solvencia financiera es la capacidad que tienen la empresa para generar fondos con el fin de atender los compromisos económicos adquiridos con terceros?	
				7. ¿Cree usted que el riesgo de crédito representa la capacidad o posibilidad de quiebra que tiene la empresa al no recuperar sus derechos financieros?	
	RENTABILIDAD	Genera beneficios financieros	9	8. ¿Cree usted que la empresa ha tenido la capacidad de generar beneficios financieros de acuerdo a lo planificado?	CORRECTO =1 INCORRECTO =0
		Calcula el rendimiento de las inversiones		9. ¿Cree usted que la empresa ha obtenido la rentabilidad financiera para remunerar a sus propietarios o accionistas?	
				10. ¿Cree usted que la empresa cuando asume más riesgos tiene una rentabilidad financiera más elevada que sirve para compensar el riesgo de inversión que asumen sus propietarios?	
				11. ¿Cree usted que las inversiones realizadas por la empresa han impulsado el incremento de las ventas?	
		Mejora la productividad		12. ¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en la productividad?	
				13. ¿Cuál ha sido el efecto de controlar los costos indirectos en la prestación de servicios, en la productividad de la empresa?	
				14. ¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto de Planillas en el control de los recursos humanos?	
				15. ¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en el control de los suministros?	
				16. ¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en las inversiones en activo fijo, de la empresa?	
	ESTABILIDAD	Aplica tasa crecimiento	4	17. ¿Considera usted que la tasa de crecimiento lograda en la gestión se ajusta a la tasa planificada en el presupuesto?	CORRECTO =1 INCORRECTO =0
		Mejora la calidad desempeño		18. ¿Considera usted que la tasa de crecimiento lograda permite un desarrollo sostenible en el tiempo y que a su vez marche acorde al ritmo de del sector de saneamiento y limpieza?	
				19. ¿Considera usted que la empresa ha mejorado la calidad de los servicios que ofrece al mercado, mejorando su posicionamiento en el sector?	
				20. ¿Considera usted que el Presupuesto Maestro contribuye a mejorar la calidad del desempeño de la empresa?	

1.2. Diseño de investigación

Se realizó una investigación aplicada, transversal, cuantitativa, descriptiva, no experimental.

Tipo de investigación en cuanto a su finalidad

Murillo (2008) define la investigación aplicada con el nombre de “investigación práctica o empírica”, que se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación. El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad. Con el fin de ofrecer un referente comprensible.

De acuerdo a la definición planteada por Murillo, la investigación propuesta cumple las características planteadas por el autor por lo que se puede definir que esta investigación es aplicada, ya que se busca aplicar el conocimiento adquirido para conocer el efecto del presupuesto maestro en la situación financiera de la empresa, mediante el análisis de la información proporcionada por las diferentes áreas de trabajo involucradas en la investigación a través del cuestionario.

Tipo de investigación en cuanto a su prolongación en el tiempo

Hernández, Fernández y Baptista (2006) definen a la investigación transversal como recopilación de datos en un momento único, sin necesidad de estar recolectando el mismo dato en diferentes tiempos.

Según la definición referida, este trabajo de investigación es de tipo transversal, ya que los datos obtenidos son recopilados una sola vez y están referidos al periodo anual 2016, a fin de analizar su situación financiera como resultado de la aplicación de un presupuesto maestro.

Tipo de investigación en cuanto a la naturaleza de los datos manejados

(Bernal, 2003) señala que el método cuantitativo se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, lo cual supone que la investigación cuantitativa parte de cuerpos teóricos aceptados por la comunidad científica y de ellos deriva una serie de postulados que expresen relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva.

(Hernández, 2014) sostiene que la investigación no experimental es un parteaguas de varios estudios cuantitativos, como las encuestas de opinión, los estudios ex post-facto retrospectivos y prospectivos, etc.

De acuerdo a la definición planteada por los autores, el presente trabajo de investigación cumple con las características planteadas, ya que la investigación se apoya en la aplicación de encuestas a las áreas involucradas, tales como la contable, financiera y administrativas, y el

análisis de resultados contables del periodo 2016, a fin de establecer la relación que existe entre las variables presupuesto maestro y situación económica y financiera, en el periodo 2016.

Nivel de investigación

(Dankhe, 1986) define a la investigación descriptiva como en comparación con la naturaleza poco estructurada de los estudios exploratorios, requiere considerable conocimiento del área que se investiga para formular las preguntas específicas que busca responder, y en cualquier caso se basa en la medición de uno o más atributos del fenómeno descrito.

Según la definición propuesta por Dankhe, esta investigación se enmarca dentro de las características planteadas por el autor, debido a que para el desarrollo del presente trabajo de investigación se requiere de análisis y conocimiento teórico económico y financiero, para poder comparar y determinar si se cumplieron con los objetivos propuestos debido a la ejecución de un presupuesto maestro en el periodo 2016.

Diseño de investigación

(Hernández, Fernández, y Baptista, P. 2006, p. 205) define el diseño de investigación No Experimental como los estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos.

De acuerdo a la definición planteada por los autores, este trabajo de investigación es no experimental, debido a que a través de la aplicación de encuestas a las áreas contable, financiera y administrativa y del análisis de los estados financieros, se pudieron advertir algunas falencias en la gestión económica y financiera de la empresa, sin necesidad de manipular o alterar información alguna, además de ser hechos históricos.

1.3. Unidad de estudio

Empresa especializada principalmente en limpieza industrial, y que desarrolla también servicios de saneamiento ambiental y servicios específicos. Cuenta con más de 20 años de experiencia a nivel nacional elaborando planes de prevención y control, respetando la ecología y el medio ambiente, en base a las recomendaciones de los principales organismos internacionales como la EPA, FAO, OPS, OMS, NIOHS, con certificación ISO: 9001-14001 "Calidad y Medio Ambiente".

1.4. Población

La población estuvo conformada por las áreas de la empresa materia de estudio, que tienen conocimiento sobre el tema abordado en el presente trabajo de investigación, esto es, las

áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General. Estas áreas, que representan un total de 12 trabajadores, también participaron en la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro del período 2016.

Tamayo y Tamayo (1997) definen a la población como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación. En este sentido, las 12 personas que representan la población, por la naturaleza de sus funciones dentro de la empresa, tienen como características comunes, el conocimiento que poseen sobre los efectos del Presupuesto Maestro en diversos aspectos que influyen en la situación financiera de la empresa bajo estudio, en el período 2016.

1.5. Muestra

La muestra de la presente investigación está conformada por las mismas áreas de la empresa, que a su vez representan la población. Es así que la muestra está conformada por 12 trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General.

Tamayo y Tamayo (1997) definen la muestra como el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico. Es así que las nueve áreas referidas en el párrafo precedente, a las que se aplicará el cuestionario, están conformadas de la siguiente manera:

Tabla N° 02

Áreas involucradas de la empresa materia de estudio

CARGOS	CANTIDAD
ANALISTA DE COSTOS Y PRESUPUESTOS	3
GERENTE COMERCIAL	1
GERENTE GENERAL	1
JEFE DE LOGISTICA	1
GERENTE ADMINISTRATIVO	1
CONTADOR	1
JEFE PLANIFICACION	2
JEFE DE RRHH	1
JEFE DE OPERACIONES	1
TOTAL	12

FUENTE: Manual de Organización de Funciones de la empresa analizada.

1.6. Técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos

(Bernal 2010) define encuesta como una de las técnicas de recopilación de información más usadas, a pesar de que cada vez pierde mayor credibilidad por el sesgo de las personas encuestadas. La encuesta se fundamenta en un cuestionario o conjunto de preguntas que se preparan con el propósito de obtener la información de las personas.

La técnica que se empleó para la recopilación de datos para el desarrollo del trabajo de investigación fue la encuesta. A través de esta y el apoyo del personal de las áreas de costos y presupuestos, administración, gerencia general, logística, y contabilidad, fue posible culminar satisfactoriamente el trabajo de investigación.

1.7. Métodos, instrumentos y procedimientos de análisis de datos

Los instrumentos utilizados para el presente trabajo de investigación fueron el cuestionario y el análisis documental.

(Hurtado 2000) define el cuestionario como un instrumento que agrupa una serie de preguntas relativas a un evento, situación o temática particular, sobre el cual el investigador desea obtener información.

Por otra parte, (Ruiz 1992) define análisis documental como aquella operación del proceso documental que, tras un reconocimiento o estudio intelectual y objetivo del documento, transforma la información en éste contenida, ofreciéndola en productos que hacen posible su adecuada identificación, selección, recuperación y utilización por parte del usuario interesado, dentro de un conjunto documental más amplio.

El cuestionario y análisis documental fueron empleados como instrumentos de investigación, por ser idóneos para recabar la percepción del personal involucrado en el área contable y financiera de la empresa, quienes dieron cuenta de los efectos del Presupuesto Maestro en la solvencia, rentabilidad y estabilidad de la empresa durante el período 2016, y para analizar la realidad contable de la empresa a través del estudio de las cifras financieras obtenidas al finalizar el ejercicio 2016.

Tal como refiere Hernández (2014) en la actualidad, el análisis cuantitativo de los datos se lleva a cabo por computadora u ordenador, ya casi nadie lo hace de forma manual ni aplicando fórmulas; el análisis de los datos se efectúa sobre la matriz de datos utilizando un programa computacional. En este sentido, en el presente trabajo de investigación se ha utilizado el programa Excel para el análisis de datos, en el que se visualizan los datos por variables, y que permite la elaboración de tablas y gráficos para presentar los resultados obtenidos.

CAPITULO III. RESULTADOS

En esta investigación se utilizó como instrumento el cuestionario, el cual fue aplicado por única vez al personal de la empresa encargado de la Gerencia General, administrativa, contable, costos y presupuestos, planeamiento, comercial, RRHH, logística y operaciones, contando con una población de 12 personas. El cuestionario estuvo conformado por 20 preguntas, cada una de estas tuvo como finalidad obtener información precisa sobre la eficiencia de la elaboración y aplicación del Presupuesto Maestro y el efecto que éste ha causado en la situación financiera de la empresa materia de estudio. El cuestionario fue aplicado por considerarse el más adecuado para obtener información verídica por parte del personal involucrado directamente en el manejo económico y financiero de la empresa. A continuación, se presentan los resultados del cuestionario y la interpretación del mismo:

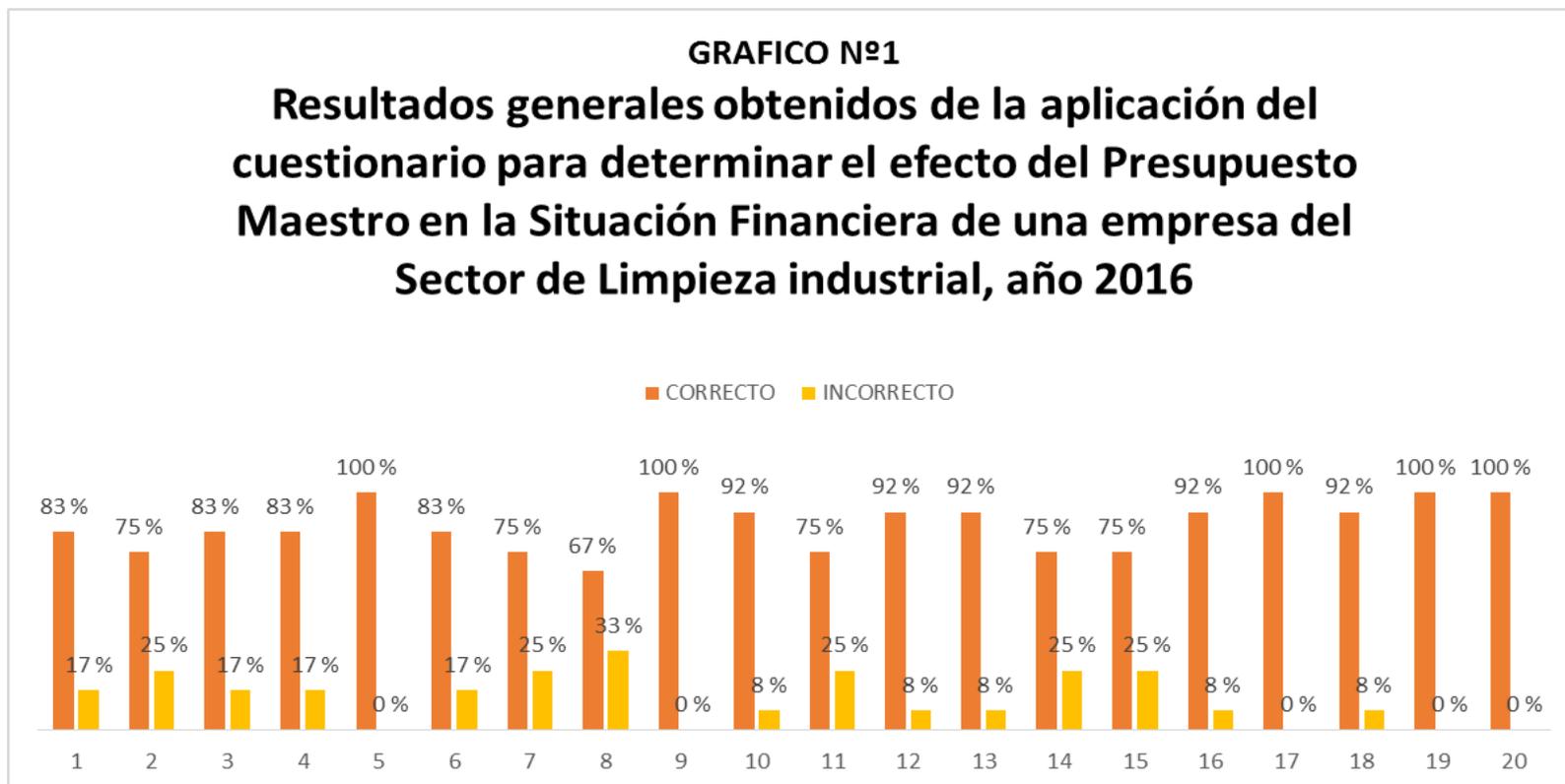
TABLA N°03

Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Situación Financiera de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016

N°	Ítems	CRITERIO DE EVALUACIÓN					
		CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		N°	%	N°	%	N°	%
1	¿Cree usted que la empresa tiene capacidad para hacer frente a las deudas en el vencimiento, o lo que es lo mismo, la puntualidad en los pago?	10	83	2	17	12	100%
2	¿Considera usted que se cuenta con la solvencia fundamentada únicamente en la puntualidad del pago?	9	75	3	25	12	100%
3	¿Considera usted que la empresa tiene la capacidad suficiente para obtener recursos líquidos como respaldo para cancelar deudas?	10	83	2	17	12	100%
4	¿Considera usted que la empresa es solvente porque tiene buenos recursos líquidos como respaldo para cancelar deudas?	10	83	2	17	12	100%
5	¿Cree usted que la empresa tiene capacidad para generar recursos financieros suficientes?	12	100	0	0	12	100%
6	¿Cree usted que la solvencia financiera es la capacidad que tienen la empresa para generar fondos con el fin de atender los compromisos económicos adquiridos con terceros?	10	83	2	17	12	100%
7	¿Cree usted que el riesgo de crédito representa la capacidad o posibilidad de quiebra que tiene la empresa al no recuperar sus derechos financieros?	9	75	3	25	12	100%
8	¿Cree usted que la empresa ha tenido la capacidad de generar beneficios financieros de acuerdo a lo planificado?	8	67	4	33	12	100%
9	¿Cree usted que la empresa ha obtenido la rentabilidad financiera para remunerar a sus propietarios o accionistas?	12	100	0	0	12	100%
10	¿Cree usted que la empresa cuando asume más riesgos tiene una rentabilidad financiera más elevada que sirve para compensar el riesgo de inversión que asumen sus propietarios?	11	92	1	8	12	100%

11	¿Cree usted que las inversiones realizadas por la empresa han impulsado el incremento de las ventas?	9	75	3	25	12	100%
12	¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en la productividad?	11	92	1	8	12	100%
13	¿Cuál ha sido el efecto de controlar los costos indirectos en la prestación de servicios, en la productividad de la empresa?	11	92	1	8	12	100%
14	¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto de Planillas en el control de los recursos humanos?	9	75	3	25	12	100%
15	¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en el control de los suministros?	9	75	3	25	12	100%
16	¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en las inversiones en activo fijo, de la empresa?	11	92	1	8	12	100%
17	¿Considera usted que la tasa de crecimiento lograda en la gestión se ajusta a la tasa planificada en el presupuesto?	12	100	0	0	12	100%
18	¿Considera usted que la tasa de crecimiento lograda permite un desarrollo sostenible en el tiempo y que a su vez marche acorde al ritmo de del sector de saneamiento y limpieza?	11	92	1	8	12	100%
19	¿Considera usted que la empresa ha mejorado la calidad de los servicios que ofrece al mercado, mejorando su posicionamiento en el sector?	12	100	0	0	12	100%
20	¿Considera usted que el presupuesto maestro contribuye a mejorar la calidad del desempeño de la empresa?	12	100	0	0	12	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General de la empresa bajo análisis.



Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General, de la empresa bajo análisis.

INTERPRETACIÓN

De los resultados principales referidos a la estimación del personal involucrado, se tiene que el 83% considera que, durante el período 2016, la empresa tiene capacidad para hacer frente a sus deudas de manera puntual y que el 100% afirma que la empresa tiene la capacidad para generar los recursos financieros suficientes; es decir, la percepción mayoritaria de los encuestados nos revela que la entidad tiene el grado de solvencia y liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros.

Así también, el 100% considera que la empresa ha obtenido la rentabilidad financiera para remunerar a sus propietarios y accionistas, esto debido en gran medida al retorno que han generado las inversiones realizadas en activos fijos y también a la adopción de nuevas políticas y lineamientos de control de los recursos humanos y financieros de la empresa, tal como lo refleja el 92% que afirma que la adquisición de maquinaria nueva ha permitido el incremento sustancial de las ventas del período y por tanto de las utilidades.

Finalmente, el 100% considera que el crecimiento logrado se ajusta a la tasa planificada en el presupuesto y el 100% estima que el Presupuesto Maestro contribuye a mejorar el desempeño de la empresa. Estos resultados evidencian la percepción que se tiene respecto al efecto que ha producido la ejecución del Presupuesto Maestro en el 2016 y la totalidad coincide en que los indicadores financieros, tales como solvencia, rentabilidad y estabilidad han mejorado y han reflejado este efecto positivo en las utilidades obtenidas en el ejercicio.

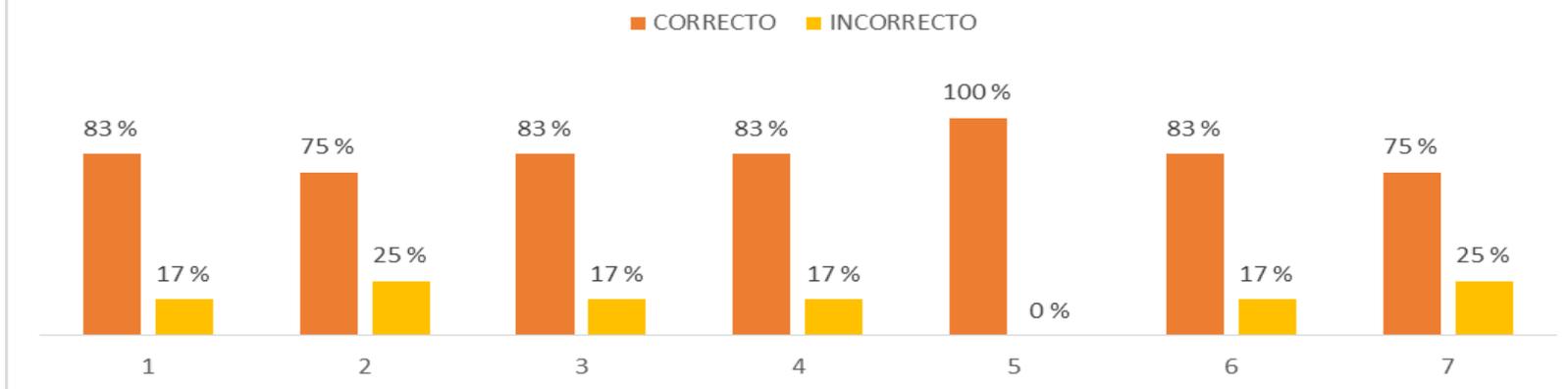
TABLA N°04

Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Solvencia de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016

N°	Ítems	CRITERIO DE EVALUACIÓN					
		CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		N°	%	N°	%	N°	%
1	¿Cree usted que la empresa tiene capacidad para hacer frente a las deudas en el vencimiento, o lo que es lo mismo, la puntualidad en los pago?	10	83	2	17	12	100%
2	¿Considera usted que se cuenta con la solvencia fundamentada únicamente en la puntualidad del pago?	9	75	3	25	12	100%
3	¿Considera usted que la empresa tiene la capacidad suficiente para obtener recursos líquidos como respaldo para cancelar deudas?	10	83	2	17	12	100%
4	¿Considera usted que la empresa es solvente porque tiene buenos recursos líquidos como respaldo para cancelar deudas?	10	83	2	17	12	100%
5	¿Cree usted que la empresa tiene capacidad para generar recursos financieros suficientes?	12	100	0	0	12	100%
6	¿Cree usted que la solvencia financiera es la capacidad que tienen la empresa para generar fondos con el fin de atender los compromisos económicos adquiridos con terceros?	10	83	2	17	12	100%
7	¿Cree usted que el riesgo de crédito representa la capacidad o posibilidad de quiebra que tiene la empresa al no recuperar sus derechos financieros?	9	75	3	25	12	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General de la empresa bajo análisis.

GRAFICO N°2
**Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario
 para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en
 la Solvencia de una empresa del sector de Limpieza
 industrial, año 2016**



Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General, de la empresa bajo análisis.

INTERPRETACIÓN

De los resultados obtenidos en el cuestionario se puede observar que el 83% consideran que la empresa tiene capacidad para hacer frente a las deudas en el vencimiento, o lo que es lo mismo, la puntualidad en los pagos; el 83% estima que la empresa tiene la capacidad suficiente para obtener recursos líquidos como respaldo para cancelar deudas, ya que el volumen de ventas ha incrementado y la política de cobros se ha modificado, procurando una mayor liquidez; y el 100% considera que la empresa tiene capacidad para generar recursos financieros suficientes.

El personal estima que la solvencia y la liquidez de la empresa son óptimas durante el 2016, lo cual le permite tener una mejor imagen ante sus proveedores y ser sujetos de crédito ante la compra de los suministros que necesitan para la prestación de servicios de limpieza y saneamiento, obteniendo mayores descuentos y facilitando así la disminución de sus costos y el incremento de sus rentas.

TABLA N°05

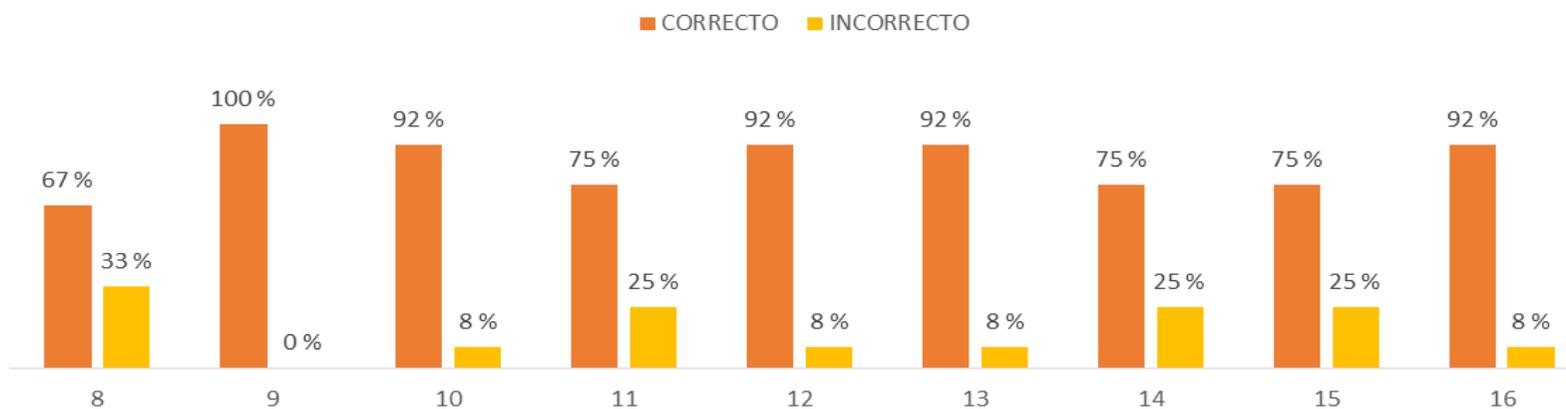
Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Rentabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016

N°	Ítems	CRITERIO DE EVALUACIÓN					
		CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		N°	%	N°	%	N°	%
8	¿Cree usted que la empresa ha tenido la capacidad de generar beneficios financieros de acuerdo a lo planificado?	8	67	4	33	12	100%
9	¿Cree usted que la empresa ha obtenido la rentabilidad financiera para remunerar a sus propietarios o accionistas?	12	100	0	0	12	100%
10	¿Cree usted que la empresa cuando asume más riesgos tiene una rentabilidad financiera más elevada que sirve para compensar el riesgo de inversión que asumen sus propietarios?	11	92	1	8	12	100%
11	¿Cree usted que las inversiones realizadas por la empresa han impulsado el incremento de las ventas?	9	75	3	25	12	100%
12	¿¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en la productividad?	11	92	1	8	12	100%

13	¿Cuál ha sido el efecto de controlar los costos indirectos en la prestación de servicios, en la productividad de la empresa?	11	92	1	8	12	100%
14	¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto de Planillas en el control de los recursos humanos?	9	75	3	25	12	100%
15	¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en el control de los suministros?	9	75	3	25	12	100%
16	¿Cuál ha sido el efecto de la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro en las inversiones en activo fijo, de la empresa?	11	92	1	8	12	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General, de la empresa bajo análisis.

GRAFICO N°3
**Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para
 determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la
 Rentabilidad de una empresa del sector de Limpieza
 industrial, año 2016**



Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General, de la empresa bajo análisis.

INTERPRETACIÓN

De los resultados obtenidos en el cuestionario, el 67% estima que la empresa ha generado los beneficios financieros de acuerdo a lo planificado, el 100% considera que se ha obtenido la rentabilidad financiera necesaria para remunerar a sus propietarios. Esto a su vez tiene estrecha relación con que el 92% piensa que las inversiones realizadas por la empresa le han permitido obtener una mayor rentabilidad financiera, para ello ha sido determinante la compra de una máquina barredora y un mini cargador, con los que se ha logrado disminuir el tiempo empleado en cada orden de servicio y también capturar un mayor número de clientes. El 75% observa que el control de los recursos humanos y de los suministros empleados por los operarios, mejoró significativamente, debido a las nuevas políticas que se asumieron, dirigidas a tener una supervisión más inmediata de las labores realizadas por los operarios.

Estos datos miden el importante impacto que han tenido las decisiones de inversión de la Gerencia, en la compra de activos fijos para generar un mayor retorno e incrementar las utilidades durante el ejercicio.

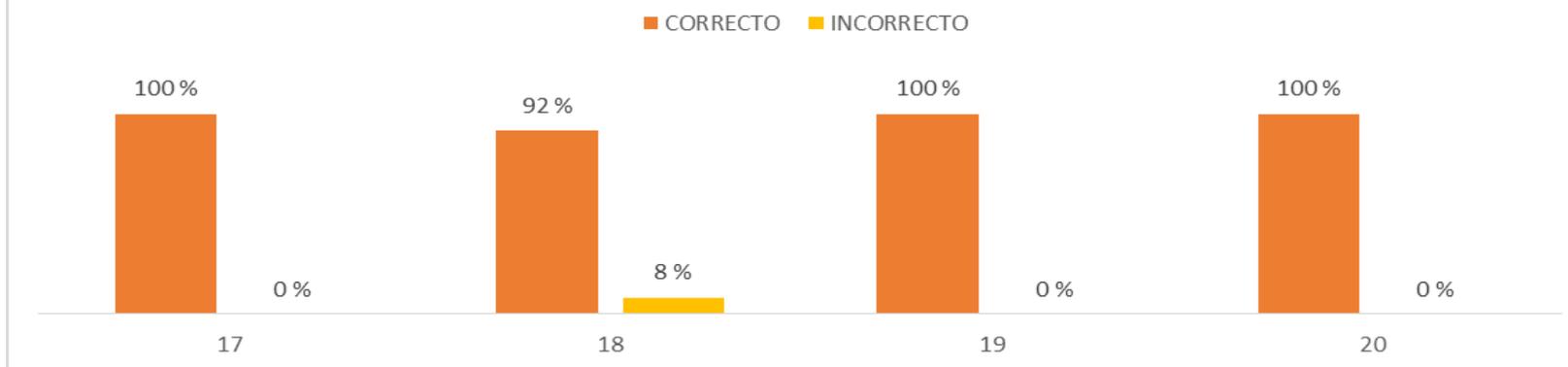
TABLA N°06

Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la Estabilidad de una empresa del sector de limpieza industrial, año 2016

N°	Ítems	CRITERIO DE EVALUACIÓN					
		CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		N°	%	N°	%	N°	%
17	¿Considera usted que la tasa de crecimiento lograda en la gestión se ajusta a la tasa planificada en el presupuesto?	12	100	0	0	12	100%
18	¿Considera usted que la tasa de crecimiento lograda permite un desarrollo sostenible en el tiempo y que a su vez marche acorde al ritmo de del sector de saneamiento y limpieza?	11	92	1	8	12	100%
19	¿Considera usted que la empresa ha mejorado la calidad de los servicios que ofrece al mercado, mejorando su posicionamiento en el sector?	12	100	0	0	12	100%
20	¿Considera usted que el presupuesto maestro contribuye a mejorar la calidad del desempeño de la empresa?	12	100	0	0	12	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General, de la empresa bajo análisis.

GRAFICO Nº4
**Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario
 para determinar el efecto del Presupuesto Maestro en la
 Estabilidad de una empresa del sector de Limpieza
 industrial, año 2016**



Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General, de la empresa bajo análisis.

INTERPRETACIÓN

De los resultados obtenidos en el cuestionario el 100% afirma que la tasa de crecimiento de la empresa ha superado la tasa planificada y estima que empresa ha mejorado la calidad de los servicios que ofrece, ya que cuenta con nueva maquinaria, los operarios trabajan de manera más eficiente y se han implementado nuevas políticas y lineamientos que permiten optimizar y controlar las actividades de todas las áreas involucradas para la obtención de los resultados proyectados.

El 92% estima que la tasa de crecimiento lograda por la empresa permite un desarrollo sostenible en el tiempo, en contraste con el 8% que observa un crecimiento no tan significativo en la empresa.

Estos resultados, a su vez, brindan a la empresa, seguridad, estabilidad y confianza de un crecimiento en el tiempo, y su posicionamiento en el mercado, que le permitirá en un futuro enfrentar a un mercado cambiante y atreverse a plantear estrategias financieras que le aseguren el liderazgo en el sector.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2016 Y 2015 (EN NUEVOS SOLES)

	2016		2015		Variación absoluta		2016		2015		Variación absoluta	
ACTIVO CORRIENTE						PASIVO CORRIENTE						
1 Caja y Bancos	1,165,978.73	16%	1,937,290.28	36%	-771,311.55	Tributos por Pagar	392,493.43	5%	390,459.00	7%	2,034.43	7
2 Ctas por Cobrar	950,900.00	13%	1,203,932.50	23%	-253,032.50	Cuentas por Pagar	1,242,917.18	17%	377,440.87	7%	865,476.31	8
3 Materiales auxiliares y suministros	3,134,403.00	42%	367,828.13	7%	2,766,574.87	Rem.y partic. por Pagar	85,015.56	1%	1,143,137.35	21%	-1,058,121.79	9
4 Serv. otros cont por anticipado	0.00		89,342.50	2%	-89,342.50	Otras ctas por pagar diversas	0.00		791,657.66	15%	-791,657.66	
Total Activo C.	5,251,281.73		3,598,393.41		1,652,888.32	Total Pasivo C.	1,720,426.17		3,259,173.81	10%	-556,478.93	
ACTIVO NO CORRIENTE						PASIVO NO CORRIENTE						
5 Maq. Y Equipo	1,899,256.32	25%	1,073,386.71	20%	825,869.61	Deudas a Largo Plazo	2,084,617.00	28%	652,888.06	12%	1,431,728.94	10
Depreciacion Acum.	-275,840.17	-4%	-199,914.54	-4%	-75,925.63	Total Pasivo No C.	2,084,617.00		652,888.06		1,431,728.94	
6 Otros activos	632,128.54	8%	867,128.54	16%	-235,000.00	TOTAL PASIVO	3,805,043.17		3,912,061.87		-107,018.70	
Total Activo No C.	2,255,544.69		1,740,600.71		514,943.98	PATRIMONIO						
TOTAL ACTIVOS	7,506,826.42	100%	5,338,994.12	100%	2,167,832.30	Capital Social	490,488.00	7%	390,488.00	7%	100,000.00	
						Reserva legal	276,863.40	4%	146,803.40	3%	130,060.00	
						Resultados Acum	1,742,026.27	23%	410,088.25	8%	1,331,938.02	
						Utilidad del ejercicio	1,192,405.58	16%	479,552.60	9%	712,852.98	11
						Total Patrimonio.	3,701,783.25		142,693.25		2,274,851.00	
						TOTAL PASIVO Y P.	7,506,826.42	100%	5,338,994.12	100%	2,167,832.30	

INTERPRETACIÓN

1. La cuenta de Caja y Bancos disminuyó por el desembolso realizado en la inversión en materiales y suministros.
2. Se observa que en “Cuentas por cobrar”, el año 2015 se tenía una tasa de 23%, sin embargo, después de la aplicación del Presupuesto de Ventas (año 2016) se optó por la política de establecer que la tasa de cuentas por cobrar debería ser 15% como máximo. Es así, que en el Balance General del período 2016, se observó una reducción de 10 puntos porcentuales, con un resultado de 13% de deudas pendientes de pago, lo cual resulta ser favorable y se enmarca dentro de la política establecida.
3. Dentro de la política de compra de la empresa, se optó por solicitar créditos sin intereses a los proveedores, a ser pagados dentro de los 30 días. Debido a la alta rotación de los servicios que presta la compañía, se requiere un alto volumen de materiales y suministros que son empleados en el proceso de limpieza y saneamiento, a fin de proporcionar un servicio eficiente y de calidad. Dentro de la política de los contratos, el principal cliente demanda tener inventario permanente. El 80% del inventario de la compañía se encuentra ubicado en los almacenes de la planta de producción de UNACEM S.A.A. (principal cliente), el cual es alquilado por la empresa analizada.
4. En otros servicios contratados por anticipado, se tiene a los seguros contratados por empresa, tales como seguro complementario de trabajo de riesgo, seguro de responsabilidad civil, seguro de deshonestidad y seguro vehicular, los cuales en 2016 se provisionaron al inicio del período, devengándose en el mismo período.
5. Respecto a la maquinaria, mantiene un nivel óptimo de inversión en activos. En el 2016, el nivel de inversión está 5% por encima del año anterior.
6. En “otros activos” la empresa tiene acciones de inversión a largo plazo. Un porcentaje de ellas fueron enajenadas por la empresa y con lo obtenido, se realizó la adquisición de maquinaria y equipo, y lo restante se destinó al flujo de caja.
7. En Tributos por pagar, la recarga tributaria de 2015 representó el 7% de las obligaciones corrientes, mientras que, en el 2016, fue el 5%, debido a un mayor crédito fiscal generado por la compra de maquinaria y suministros.
8. En “cuantías por pagar”, las obligaciones del año 2015 representaban el 7%, y el año 2016, se incrementó 10 puntos porcentuales, debido a la compra de materiales y suministros.
9. Respecto a las remuneraciones, el 2015 se verificó un 21% de obligaciones por pagar al personal y a los accionistas, debido a los haberes pendientes de pago correspondientes al mes de diciembre (los cuales se cancelan el 2 de enero del año siguiente), a pagos

pendientes por concepto de horas extras registradas durante el segundo semestre del año, y a deudas mantenidas con los accionistas de la empresa. En el 2016, fue posible mejorar este indicador, lográndose reducir 20 puntos porcentuales, demostrando eficiencia en el manejo de las planillas. El monto pendiente por pagar en el 2016 corresponde a la CTS provisionada en los meses noviembre y diciembre de 2016, que serán canceladas en mayo del siguiente año, por mandato legal.

10. Los activos fijos adquiridos en el 2016, se financiaron con deudas a largo plazo, las cuales se incrementaron del 12% al 28%. La deuda a largo plazo también comprende las obligaciones correspondientes a la compra de materiales auxiliares que constituían activos menores (lampas, combas, buguis, entre otros).
11. Las utilidades del 2016 se incrementaron en 7 puntos porcentuales.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ANEXO N° 02: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

COMPARATIVO 2016 Y 2015

	2016		2015		
Ventas	9,404,566.21	100%	7,116,769.64	100%	1
Total ingresos Netos	9,404,566.21	100%	7,116,769.64	100%	
Costo de servicio	-6,350,550.57	-67.53%	-6,250,773.20	-87.83%	2
Utilidad bruta	3,054,015.64	32.47%	865,996.44	12.17%	
Gasto de ventas	-198,300.00	-2.11%	-51,059.90	-0.72%	
Gastos de administracion	-1,098,692.62	-11.68%	-506,780.00	-7.12%	
Resultados de Operación	1,757,023.02	18.68%	308,156.54	4.33%	
Otros ingresos y Egresos					
Gastos Financieros	-20,780.00	-0.22%	-9,500.00	-0.13%	
Ingresos diversos	6,340.00	0.07%	401,743.75	5.65%	
Ingresos Financieros	700.00	0.01%	700.00	0.01%	
Resultados antes de Part. Extraord.	1,743,283.02	18.54%	701,100.29	9.85%	
Participación de utilidades 5%	-87,164.15	-0.93%	-35,055.01	-0.49%	
Utilidades antes de impuestos	1,656,118.87	17.61%	666,045.28	9.36%	
Impuestos a la renta 28%	-463,713.28	-4.93%	-186,492.68	-2.62%	
Resultado del ejercicio	1,192,405.58	12.68%	479,552.60	6.74%	3

INTERPRETACIÓN

1. Las ventas en el 2016 se incrementaron en S/2,287,796.57 respecto al año anterior, debido a una suma de factores: aumento de contratos con el cliente principal, inicio de relaciones comerciales con nuevos clientes, arrendamiento de maquinarias.
2. A pesar del significativo incremento de las ventas en el 2016, el costo del servicio ha aumentado solo en S/ 99,777.37, debido al uso eficiente de los recursos materiales y humanos, propiciado por la aplicación del Presupuesto Maestro.
3. El resultado del ejercicio en el 2016, se incrementó en S/712,852.99 con respecto al 2015, evidenciando un resultado positivo de la gestión en dicho período.

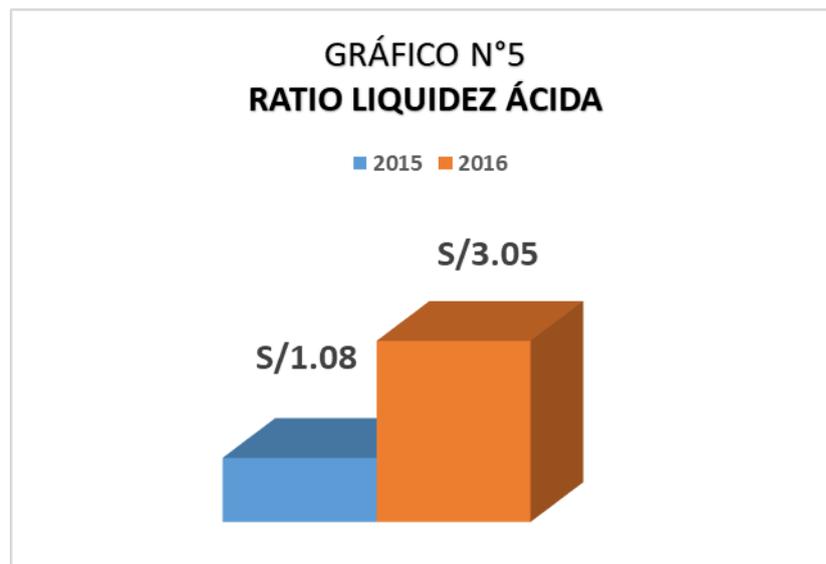
TABLA N°07

Ratios financieros 2015, 2016

RATIOS FINANCIEROS

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA		
	2015	2016
Liquidez Ácida	1.08	3.05
Endeudamiento del activo total	0.73	0.28
Período promedio de cobranza	61	36
RENTABILIDAD		
	2015	2016
Rentabilidad Patrimonial	1.23	2.43
Rentabilidad de los activos	0.09	0.16
Rentabilidad de las Ventas Netas	0.07	0.13

Fuente: Estados Financieros 2015 y 2016 de la empresa bajo análisis

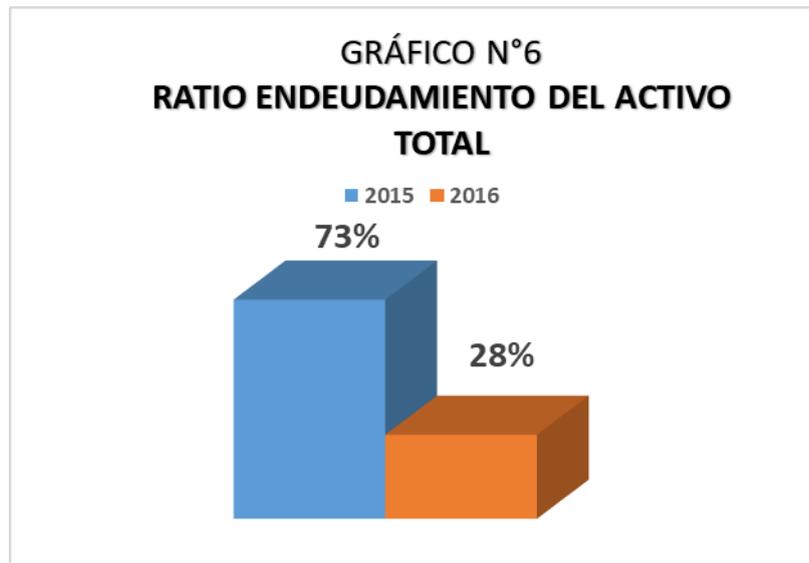


Fuente: Elaboración propia.

INTERPRETACIÓN:

2015: Por cada unidad monetaria de deuda (S/1.00), la empresa cuenta con S/1.08 del activo corriente de más rápida realización, para afrontarla.

2016: Por cada unidad monetaria de deuda (S/1.00), la empresa cuenta con S/3.05 del activo corriente de más rápida realización, para afrontarla.

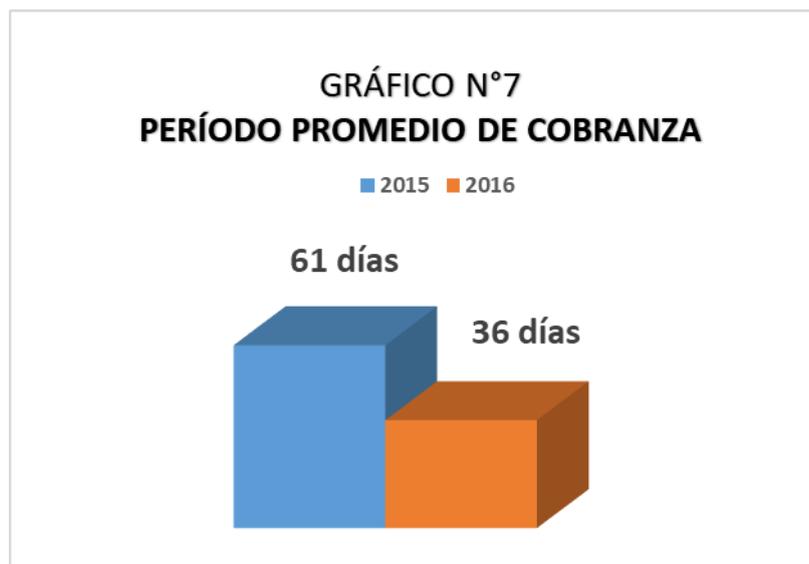


Fuente: Elaboración propia.

INTERPRETACIÓN:

2015: El activo total se encuentra financiado en un 73% con recursos de terceros, y está comprometido en dicho porcentaje.

2016: El activo total se encuentra financiado en un 28% con recursos de terceros, y está comprometido en dicho porcentaje.

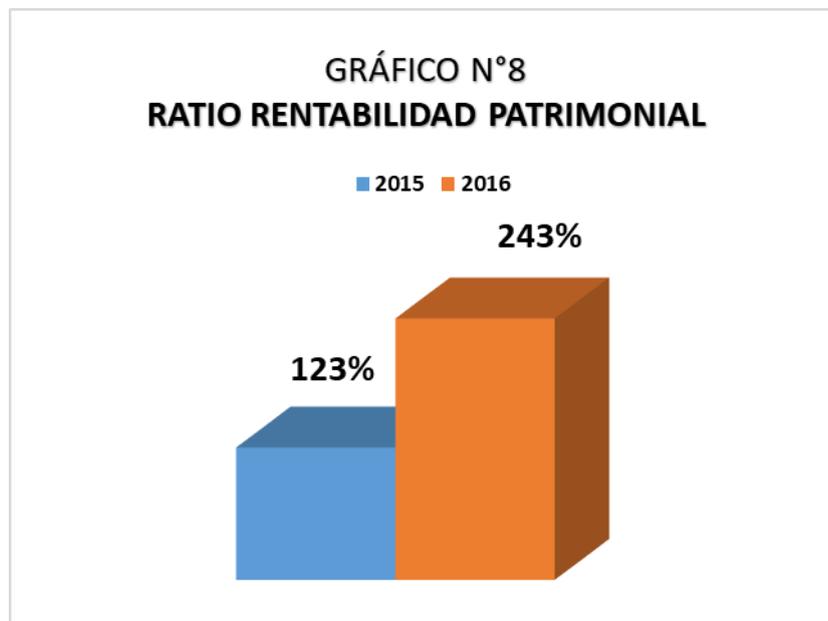


Fuente: Elaboración propia.

INTERPRETACIÓN:

2015: Las ventas al crédito se cobraron en promedio en 61 días.

2016: Las ventas al crédito se cobraron en promedio en 36 días.

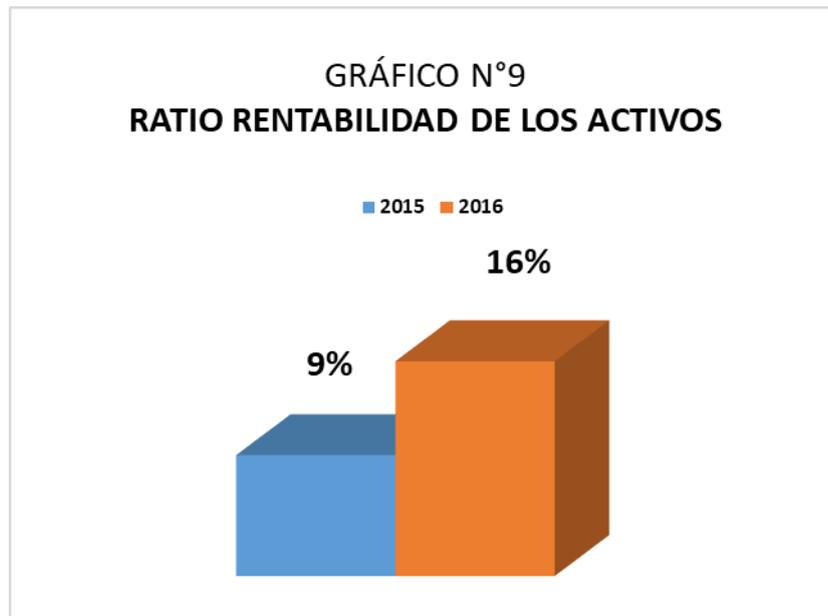


Fuente: Elaboración propia.

INTERPRETACIÓN:

2015: La empresa logró obtener 123% de rendimiento con respecto al capital invertido por sus propietarios.

2016: La empresa logró obtener 243% de rendimiento con respecto al capital invertido por sus propietarios. Por cada Sol (S/1.00) de capital aportado por los propietarios, se generan S/2.43 de utilidad neta.

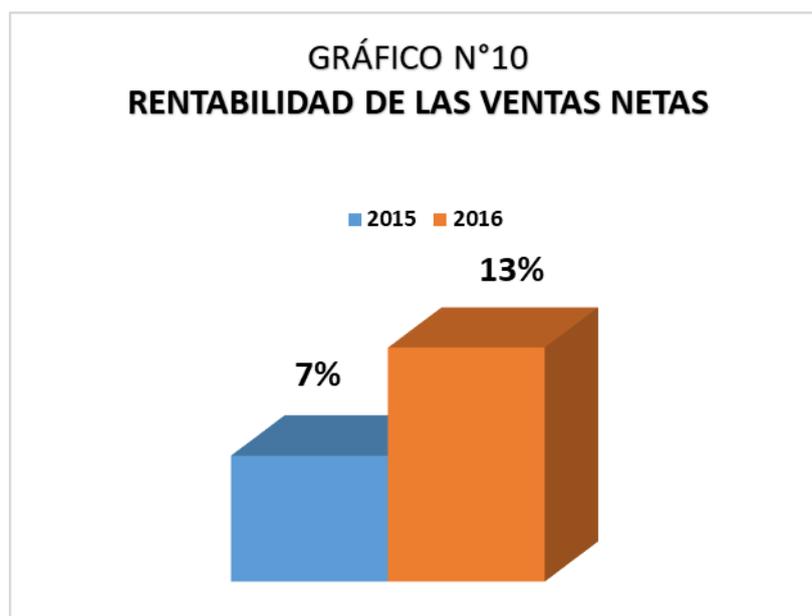


Fuente: Elaboración propia.

INTERPRETACIÓN:

2015: La empresa tiene un rendimiento sobre sus activos de 9%, esto es, de cada S/100 en el total de activos, se genera una utilidad de S/9.

2016: La empresa tiene un rendimiento sobre sus activos de 16%, esto es, de cada S/100 en el total de activos, se genera una utilidad de S/16.



Fuente: Elaboración propia.

INTERPRETACIÓN:

2015: La empresa genera 7% de utilidades del total de ventas, o, dicho de otra manera, por cada S/100 que se vende, se generan S/7 de utilidad neta.

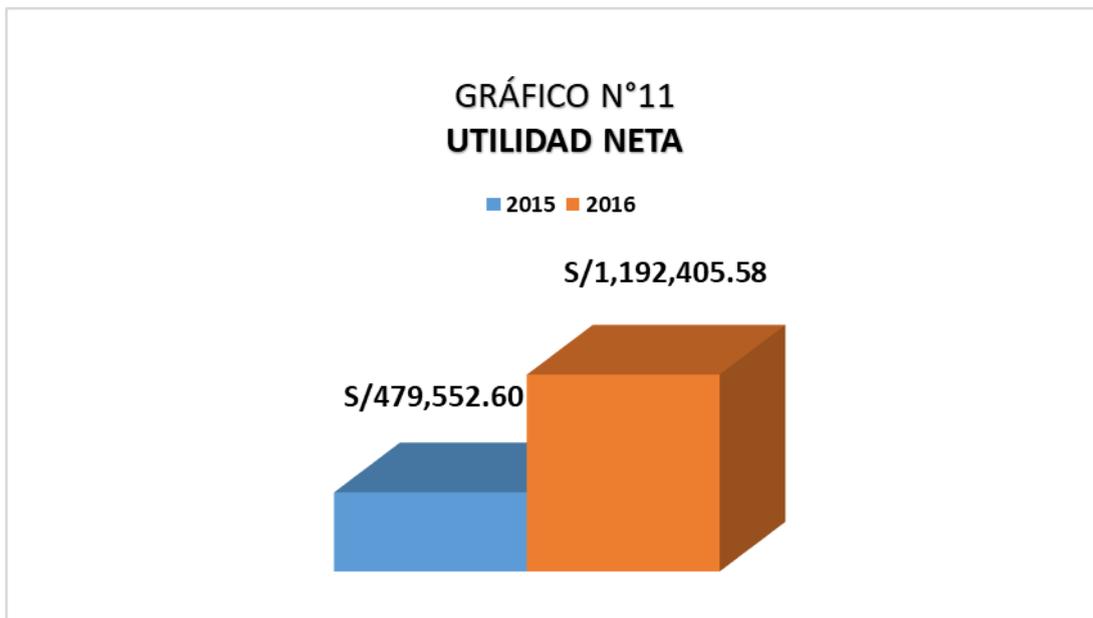
2016: La empresa genera 13% de utilidades del total de ventas, o, dicho de otra manera, por cada S/100 que se vende, se generan S/13 de utilidad neta.

TABLA N°08

Utilidad neta 2015, 2016

	UTILIDAD NETA	
	2015	2016
Utilidad Neta	S/ 479,552.60	S/ 1,192,405.58

Fuente: Estados Financieros 2015 y 2016 de la empresa bajo análisis



Fuente: Elaboración propia.

INTERPRETACIÓN:

2015: La empresa obtuvo S/479,552.60 de utilidad neta durante el ejercicio.

2016: La empresa obtuvo S/1,192,405.58 de utilidad neta durante el ejercicio.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

De acuerdo con la aplicación del instrumento a la muestra de estudio dentro de la empresa se ha obtenido como resultado que el 83% (gráfico N°02) considera que, durante el período 2016, la empresa tiene capacidad para hacer frente a sus deudas de manera puntual, ya que se ha incrementado sus índices de solvencia y liquidez, en parte por el mejoramiento en sus políticas de cobro a los clientes que de no representan un alto ingreso de manera individual pero que en conjunto aportan ingresos significativos. Por otro lado, el 75% (gráfico N°03) estima que las inversiones realizadas por la empresa han impulsado el incremento de las ventas, mientras que el 92% (gráfico N°03) considera que la aplicación del Presupuesto Maestro ha tenido un efecto positivo sobre la productividad de la empresa, esto debido a que la adquisición de activo fijo, máquina barredora y minicargador, han representado un aumento importante en el volumen de ventas y han permitido captar nuevos clientes. Así también, el 92% (gráfico N°04) de encuestados considera que el crecimiento logrado por la empresa permite un desarrollo sostenible en el tiempo, en tanto el mejor desempeño de la empresa debido a la aplicación del Presupuesto Maestro ha sido significativo, tal como se ve reflejado en los resultados obtenidos en el ejercicio 2016, S/1, 192,405.58, el cual represente un incremento de S/712,852.98 con respecto al período anterior.

Según lo antes expuesto, se evidencia que al reportarse una mejora en la solvencia, rentabilidad y estabilidad de la empresa, el efecto del Presupuesto Maestro en la situación financiera de la empresa materia de investigación, ha sido positivo, pues su cumplimiento ha demandado realizar un diagnóstico sobre las falencias de la empresa, para luego plantear soluciones mediante la implementación de nuevas políticas y lineamientos dirigidos a diversas áreas de la empresa, a fin de corregir errores y hacer más eficaces y eficientes sus procesos, con el principal objetivo de generar mayores utilidades de manera progresiva. Similares resultados obtuvo Solar (2013) en su tesis "Diseño de un Sistema Presupuestal para mejorar la gestión operativa de la empresa Organización Médica y de Servicios Nordial SAC.", en la cual concluyó que el Sistema Presupuestal es el más completo de los sistemas de control económico y financiero que la empresa puede disponer, pues obliga a que todas las áreas trabajen coordinadamente con la elaboración del presupuesto, lo cual permite contribuir a la mejora de la calidad de la gestión operativa.

Cabe precisar que la aplicación del Presupuesto Maestro como acción estratégica para mejorar el desempeño de la empresa se apoya en la Teoría de la Investigación de Operaciones, planteada por Herbert Simon, Von Neumann y Mongesntem, quienes afirmaron que una de sus principales

técnicas es la Programación Lineal, la cual permite analizar los recursos de producción para maximizar las utilidades y minimizar el costo, y para ello es de vital importancia establecer indicadores para medir o evaluar el desempeño organizacional o de parte de él, como indicadores departamentales, financieros o contables, de negocios, evaluación del desempeño humano, etcétera.

Por otro lado, el resultado del cuestionario, aplicado a los trabajadores de las áreas involucradas, nos muestra que el 83% (gráfico N°02) considera que la empresa tiene capacidad para cancelar sus deudas de manera puntual, el 83%(gráfico N°02) considera que la empresa tiene la capacidad suficiente para obtener recursos líquidos como respaldo para cancelar sus deudas y el 100% (gráfico N°02) estima que la empresa está en capacidad de generar recursos financieros suficientes. Estos datos muestran que la empresa cuenta con la solvencia requerida para generar fondos que le permitan atender los compromisos económicos y contractuales adquiridos con sus proveedores, tanto a corto como a largo plazo. Estos resultados a su vez coinciden con el ratio de prueba ácida del período 2016, el cual asciende a $S/3.05$, que quiere decir que por cada unidad monetaria de deuda (S/), la empresa cuenta con (S/) 3.05 unidades monetarias de activo corriente de más rápida realización para afrontarla; mientras que en el ejercicio 2015 (en el que no se aplicó el Presupuesto Maestro) el ratio de prueba ácida ascendía solo a $S/1.08$. Para lograr esto, la empresa modificó su política de cobro de créditos, estableciendo que solo a su principal cliente, Unacem S.A.A. se le otorgaba crédito a treinta días y a los demás clientes se evaluaba el otorgamiento de créditos en caso la facturación supere los $S/15,000$. Es así que según el ratio de período promedio de cobranza, mientras que en el 2015 las ventas al crédito se cobraron en promedio en 61 días; en el 2016, se cobraron en 36 días.

Asimismo, el indicador de solvencia mejoró por el pago correspondiente a las remuneraciones y beneficios sociales que se adeudaba a los trabajadores. Este pago fue de aproximadamente un millón de soles, por lo que en el ejercicio 2016, el pasivo corriente de la empresa disminuyó notablemente. Es así, que, en el Balance General de 2016, por el concepto de "remuneraciones y participaciones por pagar", mientras que en el 2015 se verifica $S/1,143,137.35$, en 2016, solo $S/85,015.56$, los cuales corresponden a las provisiones de CTS de los períodos de noviembre y diciembre. Estas gestiones se reflejan en el ratio de endeudamiento del activo total, ya que mientras que en el 2015 el activo se encontraba financiado en un 73% con recursos de terceros; en el 2016, ese porcentaje solo ascendía a 28%.

Estos resultados evidencian que la aplicación del Presupuesto Maestro en el ejercicio 2016 ha tenido un impacto favorable en la solvencia de la empresa, entendiendo por solvencia financiera, tal como la define la Norma de Información Financiera A-3, a aquella que permite examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos y sus obligaciones de inversión. Esto a

su vez, genera una buena imagen ante los acreedores, facilitando que estos puedan vender al crédito sin aplicar intereses, como por ejemplo en el caso de la venta de suministros que son requeridos para el trabajo de los operarios. Así también, las respuestas de las personas encuestadas muestran que la empresa tiene la capacidad de continuar generando las utilidades planificadas para mantener un óptimo nivel de liquidez y solvencia en la empresa. Al respecto, tal como sostiene Vite (2015) a través del Presupuesto Maestro y de los modelos que se utilizan para analizar la información financiera, es posible identificar falencias existentes en las políticas de ventas, de cobros y de pagos, y consecuentemente recomendar que la empresa realice cambios internos a fin de generar liquidez y estabilidad.

Asimismo, de los resultados obtenidos del cuestionario se puede observar que el 67% (gráfico N°03) de los trabajadores consideran que la rentabilidad financiera de los activos aumentó de acuerdo a lo planificado, debido al efecto causado por la elaboración y ejecución del Presupuesto Maestro aplicado en el período 2016. Estos resultados también se verifican en el ratio de rentabilidad de los activos del período 2016, el cual nos muestra que por cada unidad monetaria invertida en los activos, la empresa obtuvo de utilidad neta S/0.16, a diferencia del 2015, en el que por cada unidad monetaria invertida en los activos, el empresa obtuvo de utilidad neta solo S/0.09. Cabe precisar que, si bien la rentabilidad de los activos aún no es la más óptima, se espera que esta mejore en un futuro cercano debido al trabajo en base a objetivos, alineados con lo proyectado en los presupuestos.

En el ejercicio 2016, la empresa ha optimizado la generación de rentas, según lo proyectado, debido al mejoramiento del control de sus operaciones y de sus recursos tanto humanos como materiales, es así que a fin de supervisar el desempeño de los operarios se contrató a personal más calificado, llamados jefes de grupo, quienes procuran que el tiempo empleado por el personal en la prestación de servicios, sea manejado de manera más eficiente y que se evite la pérdida de las herramientas de trabajo; así también, se adquirieron relojes marcadores para tener un reporte veraz de las horas de entrada y salida del personal, a fin de tener un cálculo exacto de las horas extras realizadas por los operarios y transparentar la remuneración legal que le corresponde a cada trabajador por este concepto. De esta manera, las nuevas políticas internas de logística implementadas, evitan la ineficiencia en el uso de los recursos que posee la empresa, ya que tal y como lo sostiene De Jaime (2013), el objetivo fundamental de toda empresa es conseguir que, a mediano y largo plazo, ésta sea rentable.

Es así también que, el progreso de la rentabilidad del patrimonio de la empresa, se ve reflejado en el ratio de rentabilidad patrimonial, el cual muestra que mientras en el 2015 por cada unidad monetaria de capital aportada por los propietarios, se generaban S/1.23 de utilidad neta; en el 2016, se obtenía S/2.43.

En este sentido también, Smolje (2015) en su Tesis “Presupuesto integral y Beyond Budgeting. Una propuesta superadora” arriba a una conclusión similar respecto al control de los recursos de la empresa, afirmando que el presupuesto también cumple un rol de control para cumplir cuatro funciones básicas: contribuir al planeamiento operativo y coordinación, pronosticar el futuro, asignar recursos y evaluar desempeños.

Por otro lado, los resultados del cuestionario también muestran que el 75% (gráfico N°03) de los trabajadores opinan que la adquisición de las maquinarias ha sido el factor por el cual se ha logrado el incremento significativo de las ventas en el periodo 2016, lo cual se puede comprobar en los Estados Financieros de la empresa, específicamente en el Estado de Situación Financiera en el que se muestra un incremento en la cuenta de activos fijos y en el Estado de Resultados Integrales, en el que se observa un incremento de las ventas netas, por la suma de S/2,287,796.57. El incremento del monto de activos fijos se debió a la inversión realizada en 2016 para la adquisición de una máquina barredora y un mini cargador, que permitieron agilizar las actividades e incrementar las ventas, registrándose un aumento, principalmente, en los servicios prestados a Unacem S.A.A. y también debido al inicio de relaciones comerciales con nuevos clientes y al arrendamiento de la maquinaria. En este sentido, también, Huaynate (20115) en su tesis “Planeamiento y propuesta de un presupuesto para el mejoramiento de la gestión de la empresa de transportes AVE FÉNIX SAC en la ciudad de Trujillo, período 2015”, expone que un presupuesto de capital controla las diferentes inversiones de activos fijos, y sirve como medio de alternativa de inversión, para obtener los resultados esperados.

En suma, es posible afirmar que la empresa ha cumplido con lo proyectado en cuanto a la rentabilidad de sus activos fijos y el volumen de ventas presupuestado, debido a que la Gerencia ha tomado importantes decisiones de inversión, y el personal encargado ha logrado el uso eficiente de las maquinarias y herramientas de trabajo.

Es importante precisar también, que la empresa ha realizado la gestión de sus activos fijos en concordancia con la Norma Internacional de Contabilidad 16, a fin de reflejar en sus Estados Financieros información fidedigna y poder programar el futuro de las inversiones del negocio, tanto a corto como a largo plazo.

Finalmente, de los resultados obtenidos en el cuestionario se verifica que el 100% (gráfico N°04) de los encuestados considera que ha mejorado la calidad de los servicios que la empresa ofrece, gracias a la adquisición de nueva maquinaria que permite que en menor tiempo se realice un servicio de mejor calidad, y también debido a que los operarios trabajan de manera más eficiente bajo la supervisión de los jefes de grupo, a quienes les deben de rendir cuentas del tiempo empleado en cada orden de servicio y de la eventual pérdida de sus herramientas de trabajo. Estas

percepciones a su vez se encuentran respaldadas en los reportes de satisfacción del cliente, que se mide mediante la aplicación de cuestionarios a los clientes, después de finalizar cada servicio contratado.

Estas nuevas prácticas de la empresa han sido impulsadas para el cabal cumplimiento de lo proyectado en el presupuesto maestro y han requerido del compromiso y aporte de todas las áreas involucradas, para la obtención de los resultados presupuestados. Es así que el éxito de la gestión presupuestaria se refleja en los Estados Financieros de la empresa, en los que se advierten que mientras en 2015 las utilidades fueron de S/479,552.60; en el 2016, estas ascendieron a S/1,192,405.58, verificándose de esta manera el crecimiento de la empresa y el progreso de su posicionamiento en el sector.

Para lograr esta estabilidad y crecimiento, la empresa ha reformulado la gestión administrativa que venía realizando y tal como sostiene la Teoría de Fayol, las actividades de planeación, organización, dirección, ejecución y control han permitido alcanzar los objetivos planificados y realizar una gestión más eficiente de los recursos humanos y materiales de la empresa.

Según todo lo expuesto en los párrafos precedentes, es posible afirmar que el Presupuesto Maestro ha tenido un efecto positivo evidente en la situación financiera de la empresa, en el período 2016, y que, de continuar con estas políticas, la entidad puede garantizar su crecimiento progresivo y su expansión en el sector de saneamiento y limpieza.

4.2. Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

1. El efecto del presupuesto maestro en la situación financiera de la empresa materia de estudio, ha sido positivo, puesto que para lograr lo presupuestado, la empresa ha adoptado medidas y políticas que han generado la optimización de la solvencia, rentabilidad y estabilidad de la empresa, es así que el 100% (gráfico N°04) de encuestados considera que la empresa ha mejorado su desempeño a causa de la ejecución del Presupuesto Maestro durante el período 2016. Cabe mencionar que para adoptar el proceso de implementación y ejecución del presupuesto maestro se han cumplido las funciones administrativas planteadas por la Teoría de Henry Fayol, esto es, planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar cada una de las acciones necesarias para el satisfactorio cumplimiento de lo proyectado.
2. La aplicación del presupuesto maestro ha tenido un efecto positivo en la solvencia de la empresa bajo análisis, tal como lo refiere el 83% (gráfico N°02) de encuestados que sostiene que la empresa tiene capacidad para cancelar sus deudas de manera puntual, y el 100% (gráfico N°02) que estima que la empresa está en capacidad de generar recursos financieros suficientes. Estos resultados generan una imagen positiva ante sus acreedores, generando mayor confianza en ellos y la posibilidad de acceder a compras a plazos sin aplicación de intereses, lo que generará a su vez el incremento de las ventas y por tanto de las utilidades.
3. La aplicación del presupuesto maestro ha tenido un efecto positivo en la rentabilidad de la empresa materia de estudio, tal como lo refiere el 67% (gráfico N°03) de encuestados que sostiene que la rentabilidad financiera de los activos aumentó debido al efecto causado por la elaboración y ejecución del presupuesto maestro, y el 75% (gráfico N°03) de los trabajadores que opinan que la adquisición de las maquinarias es el factor por el cual se ha logrado el incremento significativo de las ventas en el periodo 2016. En este sentido, es posible afirmar que la empresa ha cumplido con lo proyectado en cuanto a la rentabilidad de sus activos fijos y el volumen de ventas presupuestado, debido a que la Gerencia ha tomado importantes decisiones de inversión, y el personal encargado ha logrado el uso eficiente de las maquinarias y herramientas de trabajo. Estos resultados pueden ser una motivación para seguir apostando por la inversión a mediano y largo plazo a fin de maximizar sus ingresos, tal como lo sostiene la Teoría matemática de la administración de Herbert Simon, Von Neumann y Mongesntem, ya que la correcta administración de las operaciones, servicios, calidad, estrategia y tecnología contribuyen al proceso de logro de los objetivos planteados.

4. La aplicación del presupuesto maestro ha tenido un efecto positivo en la estabilidad de la empresa materia de estudio, en el periodo 2016, tal y como lo refiere el 92% (gráfico N°04) de encuestados que sostienen que la tasa de crecimiento lograda permite un desarrollo sostenible en el tiempo, ya que el incremento de las utilidades en un solo año ha sido significativo, llegando a ser más del doble del año anterior, tal como lo revelan también los estados financieros del 2016, los cuales son presentados de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional N°1: Presentación de Estado Financieros. Esto ha respondido a la implementación de nuevas políticas que han requerido del compromiso y aporte de todas las áreas involucradas, para la obtención de resultados que aseguren un mejor posicionamiento de la empresa dentro del sector de limpieza y saneamiento.

Recomendaciones

1. Al Gerente General, gestionar el diseño anual de un presupuesto maestro con la participación de todas las áreas involucradas, y coordinar el control mensual de los avances de la ejecución del mismo. Para ello se deben realizar también reuniones mensuales con la exposición de los avances de todas las áreas responsables, en las que se muestren las actividades realizadas y se propongan en caso sean necesarios, ajustes a los presupuestos.
2. Al Jefe de compras, mantener los lineamientos del proceso de compras a través de la comunicación constante con los proveedores, actualizando sus costos constantemente, y de realizarse nuevas modificaciones, comunicarse con el área de costos para mejorar los resultados que se puedan proyectar. Al Gerente de ventas, generar estrategias que permitan la ampliación de la cartera de clientes.
3. Al Jefe de administración, gestionar de manera eficiente los activos de la empresa, evaluando de manera periódica los indicadores de rendimiento de los recursos que posee la empresa e implementando estrategias que procuren su progreso.
4. Al Jefe de recursos humanos, continuar fomentando actividades de confraternidad que promuevan la identificación de los empleados con su empresa, y seguir realizando campañas de capacitación, con las que se eduque al personal respecto a las acciones a realizar para conseguir las metas planteadas por el presupuesto maestro; mantener una coordinación constante entre todas las áreas de la empresa a fin de que todas caminen de armónica hacia el mismo objetivo.

REFERENCIAS

1. LIBROS

- Apaza Meza, Mario (2015). *Auditoría Financiera basada en las Normas Internacionales de Auditoría conforme a las NIIF*. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Apaza Meza, Mario (2015). *Finanzas para contadores Aplicadas al Nuevo P.C.G.E. y a las NIIF*. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Apaza Meza, Mario (2015). *PCGE Y NIIF Aplicados a Sectores Económicos*. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Bernal C. (2010). *Metodología de la investigación*. Colombia: Pearson Educación Ltda.
- Chambergo Guillermo, Isidro. (2016). *Costos para gerenciar organizaciones por sectores económicos*. Lima: Pacífico Editores.
- De Jaime J. (2013). *La Rentabilidad, Análisis de Costes y Resultados*. España: Kalamp Libros S.L.
- Flores Soria, Jaime (2010). *Flujo de caja y el Estado de Flujos de efectivo*. Lima: Entrelíneas SRL.
- Flores Soria, Jaime. (2015). *"Manual Práctico de Estados Financieros" NIC - NIIF*. Peru: Instituto Pacifico S.A.C.
- Hernández Sampieri, Roberto (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Interamericana Editores.
- Jiménez Cardoso, S., Ayuso Covarsí, M., & Sierra Molina, G. (2002). *Análisis Financiero*. Madrid: Madrid: Piramide - Grupo Anaya S.A.
- Lahoud Daniel A. (2002). *Los principios de las Finanzas y los Mercados Financieros*. Caracas: Editorial Texto, C.A.
- Shyam, Sunder (1944). *Teoría de la Contabilidad y Control*. Colombia: Sout Western Publishing.

Tamayo y Tamayo, Mario (2003). *El proceso de la investigación científica*. México: Editorial Limusa S.A.

Udolkina Dakova, Sergey (2014). *Contabilidad de costos y de gestión*. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.

Westerfield Jordan, Ross (2014). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

2. LIBROS ONLINE

Canahua, D. (2012, 31 de Octubre). ¿Situación Económica o Financiera? Recuperado el 21 de Noviembre de 2013, de <http://blog.manqv.com/estado-de-situacionfinanciera-o-economica/>

Gitman, Lawrence (Ed). (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson. Recuperado de http://www.academia.edu/10553726/Principios_de_Administracion_Financiera_-_Lawrence_J._Gitman

Horngrén, Charles T. (Ed). (2006). *Contabilidad Administrativa*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=fRi9LKLr03UC&pg=PA299&dq=presupuesto+maestro&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj8w-yziuHRAhXMPiYKHRipAZMQ6AEIGjAA#v=onepage&q=presupuesto%20maestro&f=false>

Hurtado Cuarta, D (2008) *Principios de Administración*. Fondo Editorial ITM. Colombia; recuperado el 10 de diciembre de 2018, de <https://books.google.com.pe/books?id=1Fp55-1oXv8C&pg=PA74&dq=henry+fayo+l+teor%C3%ADa+cl%C3%A1sica&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjmp9Gur9rfAhXmc98KHYoVCz0Q6AEILzAB#v=onepage&q=henry%20fayo%20teor%C3%ADa%20cl%C3%A1sica&f=false>

Murillo, W. (2008). *La investigación científica*. Consultado el 18 de abril de 2008 de <http://www.monografias.com/trabajos15/invest-cientifica/investcientifica.shtm>

Rodríguez Combeller, Carlos (1999). *El nuevo escenario. La cultura de calidad y productividad en las empresas*. México: ITESO; recuperado el 10 de diciembre de 2018, de

https://books.google.com.pe/books?id=IAcY7k6GKbUC&pg=PA25&lpg=PA25&dq=productividad+es+la+relaci%C3%B3n+que+existe+entre+la+producci%C3%B3n+y+el+uso+inteligente+de+los+recursos+humanos,+materiales+y+financieros,+de+tal+manera+que+se+logren+los+objetivos+institucionales,+se+mejore+la+calidad+de+los+productos+y+servicios+al+cliente,+se+fomente+el+desarrollo+de+los+trabajadores,+se+contribuya+con+beneficios+econ%C3%B3micos,+ecol%C3%B3gicos+y+morales+a+la+colectividad&source=bl&ots=BBikm_l5fj&sig=0J5ILAvHmcSU6cRfp-KoZ4psZS4&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjH0OvC79_fAhWsUt8KHcQ7DrYQ6AEwAHoECAoQAQ#v=onepage&q=productividad%20es%20la%20relaci%C3%B3n%20que%20existe%20entre%20la%20producci%C3%B3n%20y%20el%20uso%20inteligente%20de%20los%20recursos%20humanos%2C%20materiales%20y%20financieros%2C%20de%20tal%20manera%20que%20se%20logren%20los%20objetivos%20institucionales%2C%20se%20mejore%20la%20calidad%20de%20los%20productos%20y%20servicios%20al%20cliente%2C%20se%20fomente%20el%20desarrollo%20de%20los%20trabajadores%2C%20se%20contribuya%20con%20beneficios%20econ%C3%B3micos%2C%20ecol%C3%B3gicos%20y%20morales%20a%20la%20colectividad&f=false

Rubio-Misas, María, Fernández Moreno, Magdalena (2015, 30 de Noviembre). Análisis de la solvencia de las mutualidades de previsión social. Revista de Estudios Regionales, 68-69; recuperado el 30 de abril del 2016, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=75549850003>

Tanaka Nakasone, Gustavo (2005). Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones. Lima, Perú: Fondo Editorial PUCP. Recuperado el 10 de diciembre de 2018 de: [https://books.google.com.pe/books?id=LH4fWkr2Cs4C&pg=PA188&lpg=PA188&dq=Es+la+capacidad+que+tiene+una+empresa+de+conseguir+financiamiento+externo.+Una+empresa+est%C3%A1+en+una+buena+situaci%C3%B3n+de+endeudamiento+cuando+en+alg%C3%BA+momento+necesita+un+pr%C3%A9stamo+y+tiene+cierta+facilidad+para+conseguirlo+\(Tanake&source=bl&ots=KcJvuQ4FVe&sig=yu5M1cUpjE2JZjoPlrJ1s8yj2eo&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi5z9OB99_fAhVNnFkKHRoCDVIQ6AEwAHoECAkQAQ#v=onepage&q=Es%20la%20capacidad%20que%20tiene%20una%20empresa%20de%20conseguir%20financiamiento%20externo.%20Una%20empresa%20est%C3%A1%20en%20una%20buena%20situaci%C3%B3n%20de%20endeudamiento%20cuando%20en%20alg%C3%BA+momento%20necesita%20un%20pr%C3%A9stamo%20y%20tiene%20cierta%20facilidad%20para%20conseguirlo%20\(Tanake&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=LH4fWkr2Cs4C&pg=PA188&lpg=PA188&dq=Es+la+capacidad+que+tiene+una+empresa+de+conseguir+financiamiento+externo.+Una+empresa+est%C3%A1+en+una+buena+situaci%C3%B3n+de+endeudamiento+cuando+en+alg%C3%BA+momento+necesita+un+pr%C3%A9stamo+y+tiene+cierta+facilidad+para+conseguirlo+(Tanake&source=bl&ots=KcJvuQ4FVe&sig=yu5M1cUpjE2JZjoPlrJ1s8yj2eo&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi5z9OB99_fAhVNnFkKHRoCDVIQ6AEwAHoECAkQAQ#v=onepage&q=Es%20la%20capacidad%20que%20tiene%20una%20empresa%20de%20conseguir%20financiamiento%20externo.%20Una%20empresa%20est%C3%A1%20en%20una%20buena%20situaci%C3%B3n%20de%20endeudamiento%20cuando%20en%20alg%C3%BA+momento%20necesita%20un%20pr%C3%A9stamo%20y%20tiene%20cierta%20facilidad%20para%20conseguirlo%20(Tanake&f=false)

Van Horne y wachowics (Ed). (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson. Recuperado de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Yagüez Insa, Mariano (Ed). (2007). *Guía Práctica de Economía de la empresa II: Áreas de gestión y producción*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=ru5AstCv8oAC&pg=PA47&dq=presupuesto+maestro&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj8w-yziuHRAhXMPiYKHRlpAZMQ6AEINzAF#v=onepage&q=presupuesto%20maestro&f=false>

3. REVISTAS ONLINE

Carro Paz, Roberto. Productividad y Competitividad. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales*, 2. Recuperado el 10 de diciembre de 2018 de http://nulan.mdp.edu.ar/1607/1/02_productividad_competitividad.pdf

4. TESIS

Aguirre La Torre, A. (2015). *Incidencia del sistema de presupuestos en la gestión económica y financiera en el sector restaurantes provincia de Piura*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Lima.

Huaynate Castillo, L. (2015). *Planeamiento y propuesta de un presupuesto para el mejoramiento de la gestión de la empresa de transportes AVE FÉNIX SAC en la ciudad de Trujillo, período 2015*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

Mendoza Avilez, M. (2018). *El Presupuesto como estrategia financiera en una empresa PYMES*. Tesis para optar el título de Licenciada en Contaduría. Celaya, México.

Peláez Araujo, J. (2013). *Planificación financiera y su incidencia en la situación económica financiera de empresas turísticas de la ciudad de Trujillo, período 2012*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

Quiñonez Ramírez, D. (2013). *Implementación del Presupuesto por resultados en la Policía*

Nacional, período 2012. Tesis para optar el título de Ingeniero en Finanzas. Universidad Central del Ecuador, Quito, Ecuador.

Robleto Martínez, K. (2016). *Costos estándares y gerenciales.* Tesis para optar el título de Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Nicaragua.

Smolje, A. (2015). *Presupuesto integral y Beyond Budgeting. Una propuesta superadora.* Tesis para optar el grado de Doctor. Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires, Argentina.

Solar Núñez, V. (2013). *Diseño de un Sistema Presupuestal para mejorar la gestión operativa de la empresa Organización Médica y de Servicios Nordial SAC.* Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

Torre Padilla, A. (2015). *Aplicación del presupuesto de caja para la mejora de la capacidad económica en las microempresas del Callao en el 2013.* Tesis para optar el grado de Magíster con mención en Banca y Finanzas. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima, Perú.

Vite Robbys, K. (2015). *Análisis del Presupuesto Maestro como herramienta para la toma de decisiones de la empresa Lajosbooks S.A., período 2013.* Tesis para optar el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría. Guayaquil, Ecuador.

ANEXOS

ANEXO N°01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: EL EFECTO DEL PRESUPUESTO MAESTRO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA DEL SECTOR DE LIMPIEZA INDUSTRIAL, SAN JUAN DE MIRAFLORES, LIMA – PERÍODO 2016

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN Y MUESTRA
<p>Problema General:</p> <p>¿Cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la situación financiera de la empresa Aliaga & Baluis S.A.C., San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <p>¿Cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la solvencia de la empresa Aliaga & Baluis S.A.C., San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?</p> <p>¿Cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la rentabilidad de la empresa Aliaga & Baluis S.A.C., San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?</p> <p>¿Cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la estabilidad de la empresa Aliaga & Baluis S.A.C., San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?</p>	<p>Objetivo General:</p> <p>Determinar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la situación financiera de la empresa Aliaga & Baluis S.A.C., San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016?</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>Determinar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la solvencia de la empresa Aliaga & Baluis S.A.C., San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016.</p> <p>Precisar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la rentabilidad de la empresa Aliaga & Baluis S.A.C., San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016</p> <p>Determinar cuál es el efecto del Presupuesto Maestro en la estabilidad de la empresa Aliaga & Baluis S.A.C., San Juan de Miraflores, Lima - Período 2016</p>	<p>Variable I</p> <p>El Presupuesto maestro</p> <p>Variable II</p> <p>Situación financiera</p> <p>Dimensiones</p> <p>- Solvencia - Rentabilidad - Estabilidad</p>	<p>Pura, transversal, cuantitativa, descriptiva, no experimental</p>	<p>12 trabajadores de las áreas de Costos y presupuestos, Contabilidad, Comercial, Logística, Administración, Planificación, Operaciones, Recursos Humanos y Gerencia General.</p>

ANEXO N°02: ESTADOS FINANCIEROS 2015 - 2016

BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016			
(SOLES)			
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	1,165,978.73	Tributos por Pagar	392,493.43
Ctas por Cobrar	950,900.00	Cuentas por Pagar	1,242,917.18
Materiales auxiliares y sumi	3,134,403.00	Rem.y partic. por Pagar	85,015.56
Total Activo C.	<u>5,251,281.73</u>	Total Pasivo C.	<u>1,720,426.17</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Maq. Y Equipo	1,899,256.32	Deudas a Largo Plazo	2,084,617.00
Depreciacion Acum.	-275,840.17		
otros activos	<u>632,128.54</u>		
Total Activo No C.	<u>2,255,544.69</u>	Total Pasivo No C.	<u>2,084,617.00</u>
		TOTAL PASIVO	<u>3,805,043.17</u>
		PATRIMONIO	
		Capital Social	490,488.00
		Reserva legal	276,863.40
		Resultados Acum	1,742,026.27
		utilidad del ejercicio	<u>1,192,405.58</u>
		Total Patrimonio.	<u>3,701,783.25</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>7,506,826.42</u>	TOTAL PASIVO Y P.	<u>7,506,826.42</u>

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (POR FUNCION)	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	
servicio de limpieza	9,404,566.21
Total ingresos Netos	9,404,566.21
costo de servicio	-6,350,550.57
Utilidad bruta	3,054,015.64
gasto de ventas	-198,300.00
gastos de administracion	-1,098,692.62
Resultados de Operación	1,757,023.02
Otros ingresos y Egresos	
Gastos Financieros	-20,780.00
Ingresos diversos	6,340.00
Ingresos Financieros	700.00
Resultados antes de Part. Extraord.	1,743,283.02
Participación de utilidades 5%	-87,164.15
Utilidades antes de impuestos	1,656,118.87
Impuestos a la renta 28%	-463,713.28
Resultado del ejercicio	1,192,405.58

BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
(SOLES)			
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	1,937,290.28	Tributos por Pagar	390,459.00
Ctas por Cobrar	1,203,932.50	Rem.y partic. por Pagar	377,440.87
Materiales auxiliares y suministros	367,828.13	Cuentas por pagar	1,143,137.35
Serv. otros cont por anticipado	89,342.50	Otras ctas por pagar accioni:	791,657.66
		Otras ctas por pagar divers	556,478.93
Total Activo C.	<u>3,598,393.41</u>	Total Pasivo C.	<u>3,259,173.81</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Maq. Y Equipo	1,073,386.71	Obligaciones financieras	652,888.06
Depreciacion Acum.	-199,914.54		
otros activos	867,128.54		
Total Activo No C.	<u>1,740,600.71</u>	Total Pasivo No C.	<u>652,888.06</u>
		TOTAL PASIVO	<u>3,912,061.87</u>
		PATRIMONIO	
		Capital Social	390,488.00
		Reserva legal	146,803.40
		Resultados Acum	410,088.25
		utilidad del ejercicio	479,552.60
		Total Patrimonio.	<u>1,426,932.25</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>5,338,994.12</u>	TOTAL PASIVO Y P.	<u>5,338,994.12</u>

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (POR FUNCION)	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	
Servicio de limpieza	7,116,769.64
Total ingresos Netos	7,116,769.64
costo de servicio	-6,250,773.20
Utilidad bruta	865,996.44
gasto de ventas	-51,059.90
gastos de administracion	-506,780.00
Resultados de Operación	308,156.54
Otros ingresos y Egresos	
Gastos Financieros	-9,500.00
Ingresos diversos	401,743.75
Ingresos Financieros	700.00
Resultados antes de Part. Extraord.	701,100.29
Participación de utilidades 5%	-35,055.01
Utilidades antes de impuestos	666,045.28
Impuestos a la renta 28%	-186,492.68
Resultado del ejercicio	479,552.60

ANEXO N°03: RATIOS FINANCIEROS

Ratios Financieros	Fórmula	2015	2016	Criterio
ÍNDICES DE LIQUEDEZ				
Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{3,598,393.41}{3,259,173.81} = 1.1$	$\frac{5,251,281.73}{1,720,426.17} = 3.05$	Por cada unidad monetaria de deuda, la empresa cuenta con 1.1/3.05 unidades monetarias para afrontarla.
Liquidez Ácida	$\frac{\text{Activo corriente-existencia-serv. cont. antic}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{3,598,393.41-89,342.50}{3,259,173.81} = 1.08$	$\frac{5,251,281.73}{1,720,426.17} = 3.05$	Por cada unidad monetaria de deuda, la empresa cuenta con 1.08/3.05 unidades monetarias del activo corriente de más rápida realización, para afrontarla.
ÍNDICES DE SOLVENCIA				
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{3,912,061.87}{1,426,932.25} = 2.74$	$\frac{2,084,617.00}{3,701,783.25} = 0.56$	Por cada unidad monetaria aportada por el dueño la empresa tiene 2.74/0.56 unidades monetarias aportadas por los acreedores.
Endeudamiento del activo total	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{3,912,061.87}{5,338,994.12} = 0.73$	$\frac{2,084,617.00}{7,506,826.42} = 0.28$	El activo total se encuentra financiado en un 73%/28% con recursos de terceros, y está comprometido en dicho porcentaje.
ÍNDICES DE GESTIÓN				
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$	$\frac{7,116,769.64}{1,203,932.5} = 5.91$	$\frac{9,404,566.21}{950,900.00} = 9.89$	Indica la velocidad con la que la empresa recupera sus cuentas. Se cobraron las cuentas por cobrar pendientes, en una relación de 5.91/9.89 durante el año.
Período promedio de cobranza	$\frac{360}{\text{Rotación de cobrar promedio}}$	$\frac{360}{5.91} = 60.91$	$\frac{360}{9.89} = 36.40$	Las ventas al crédito se cobraron en promedio en 60.91/36 días.
ÍNDICES DE RENTABILIDAD				
Rentabilidad Patrimonial	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$	$\frac{479,552}{390,488} * 100 = 123\%$	$\frac{1,192,405.58}{490,488.00} * 100 = 243\%$	Por cada unidad monetaria de capital aportado por los propietarios, se genera una utilidad de 123%/243%.
Rentabilidad de los activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{479,552}{5,338,994.12} * 100 = 9\%$	$\frac{1,192,405.58}{7,506,826.42} * 100 = 16\%$	Por cada sol invertido en sus activos, se produjo un rendimiento de 9%/16%, sobre la inversión.
Margen Bruto de las Ventas	$\frac{\text{Ventas netas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{7,116,769.64-6,250,773.2}{7,116,769.64} * 100 = 12\%$	$\frac{9,404,566.21-6,350,550.57}{9,404,566.21} * 100 = 32\%$	Por cada sol vendido por la empresa, se genera una utilidad de 12%/32% de utilidad.
Margen Operativo de las Ventas	$\frac{\text{Ventas netas} - \text{costo de ventas-g. operativos}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{7,116,769.64-6,250,773.2-557,839.9}{7,116,769.64} = 0.04$	$\frac{9,404,566.21-6,350,550.57-1,296,992.62}{9,404,566.21} = 0.19$	Por cada unidad monetaria de venta, se generan 0.04/0.19 unidades monetarias de utilidad, deducidos los costos de producción de la prestación de servicios y los gastos operativos. Un 4%/19% de utilidad operativa por sobre las ventas.
Rentabilidad de las Ventas Netas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{479,552}{7,116,769.64} * 100 = 7\%$	$\frac{1,192,405.58}{9,404,566.21} * 100 = 13\%$	Por cada unidad monetaria de venta, se genera una utilidad de 7%/13%

ANEXO N°04: PRESUPUESTO 2016

1.-PRESUPUESTO DE VENTAS

Fórmula:

PRECIO DE VENTA x UNIDADES A VENDER
--

PRODUCTOS	PRECIO DE VENTA		UNDS A VENDER	PRESUPUESTO DE VENTAS PLANEADAS
Limpieza industrial	15.00	X	440,000.00	6,600,000.00
Saneamiento ambiental	8.00	X	250,000.00	2,000,000.00
Otros	7.00	X	120,000.00	840,000.00
TOTAL				9,440,000.00

2. PRESUPUESTO DE COSTOS DE FABRICACION

FORMULA:

Sumatoria de los Costos

GASTOS DE FABRICACION INDIRECTOS:

DEPRECIACION	60,800.00
SEGUROS	26,200.00
MANTENIMIENTO	100,000.00
ENERGIA Y AGUA	48,000.00
VARIOS	25,000.00
TOTAL:	<u>260,000.00</u>

3. PRESUPUESTO DE GASTOS DE VENTAS

FORMULA:

Vtas planeas * tasa comisión

Pto vtas planeadas:	9,440,000.00	x	5.70%	538,400.00
---------------------	--------------	---	-------	------------

4. PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACION

FORMULA:

Sumatoria de los Gastos

GASTOS DE ADMINISTRACION	
DEPRECIACION	15,200.00
SUELDOS Y SALARIOS	650,000.00
VARIOS	23,000.00
INTERESES POR DEUDAS A LARGO PLAZO	50,000.00
TOTAL:	<u>738,200.00</u>

1,276,600.00

5. COSTO DE VENTAS

+ Costo de Produccion:

Materia Prima	(Ppto.M.P.)	2,214,000.00	
Mano de Obra	(Ppto.M.O)	3,876,000.00	
Costo Indirecto de fab.	(Ppto.C.F)	<u>260,000.00</u>	6,350,000.00
		Sub Total	6,350,000.00
		Costo de Ventas	<u>6,350,000.00</u>

6. PRESUPUESTO DE RESULTADOS

Estado de Resultados Presupuestados - (Soles)				
Ventas			9,440,000.00	<i>Referencia:</i>
- Costo de Ventas		-	6,350,000.00	<i>Ppto Vtas</i>
	Utilidad de Bruta		3,090,000.00	<i>Ppto Costo Vtas</i>
- Gastos de Adm. y Ventas		-	1,276,600.00	<i>Ppto Adm y ventas</i>
	Utilidad antes de Part.y Ded.		1,813,400.00	
Gasto financiero		-	13,740.00	
- Participacion de trabajadores	5%	-	91,357.00	
	Utilidad antes de Imp.		1,708,303.00	
- Impuesto a la Renta	28%	-	478,324.84	
	Utilidad Neta		1,229,978.16	

ANEXO N°05: INSTRUMENTO