



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Cash Management y Presupuesto de Tesorería en una  
empresa constructora, Cercado de Lima 2016**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA**

**PAITAN CERON, NORA WENDOLY**

**ASESOR:**

**DR. COJAL LOLI, BERNARDO**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

**FINANZAS**

**LIMA – PERÚ**

**2017**

JURADO

-----

Presidente

-----

Secretario

-----

Vocal

### **Dedicatoria**

Este trabajo académico está dedicado a mi familia que es lo mejor y más valioso que Dios me ha dado, así mismo a todos aquellos que me dieron ánimos para seguir y concluir con este trabajo, a todos ellos gracias por el apoyo brindado.

## **Agradecimiento**

A mi madre que me enseñó que no debo rendirme, los resultados de este trabajo también están dedicados a todas aquellas personas que, de alguna forma, son parte de su culminación.

## DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, Nora Wendoly Paitán Cerón con DNI 41072178 a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad ocultamiento y omisión, tanto en los documentos como la información aportada por lo cual me someto al dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Lima 07, de junio del 2017

---

Nora Wendoly Paitán Cerón

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros del Jurado, presento ante ustedes la Tesis titulada Cash Management y Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016, con la finalidad de dar cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo para obtener el Título Profesional de Contador Público. Esperando cumplir con los requisitos de aprobación.

La Autora

## INDICE

Caratula	i
Página del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD	v
PRESENTACIÓN	vi
INDICE	vii
INDICE DE TABLAS	x
INDICE DE GRAFICOS	xv
RESUMEN	xix
ABSTRACT	xx
I. INTRODUCCIÓN	21
1.1 Realidad Problemática	22
1.2 Trabajos Previos	32
1.2.1 Antecedentes Internacionales	32
1.2.2 Antecedente Nacionales	33
1.3 Teorías Relacionadas al Tema	36
1.3.1 Definición de Cash Management	36
1.3.1.1 Características del Cash Management	37
1.3.1.2 Importancia del Cash Management	38
1.3.1.3 Dimensiones del Cash Management I	39
1.3.2 Definición de Presupuesto de Tesorería	40
1.3.2.1 Características de Presupuesto de Tesorería	40
1.3.2.2 Importancia de Presupuesto de Tesorería	41
1.3.2.3 Dimensiones de Presupuesto de tesorería	41
1.3.2.3.1 Dimensión 1: Cobros o entradas de Tesorería	41
1.3.2.3.2 Dimensión 2: Pagos o salidas de tesorería	42
1.4 Formulación del Problema	44

1.4.1 Problema General	44
1.4.2 Problemas Específicos	44
1.5 Justificación del estudio	44
1.5.1 Justificación Teórica	44
1.5.2 Justificación Práctica	45
1.5.3 Justificación Metodológica	45
1.5.4 Justificación Económica	46
1.5.5 Justificación Social	47
1.5.6 Justificación Técnica	47
1.6 Hipótesis	48
1.6.1 Hipótesis general	48
1.6.2 Hipótesis específicas	48
1.7 Objetivos	49
1.7.1 Objetivo General	49
1.7.2 Objetivos específicos	49
II. MÉTODO	50
2.1 Diseño De Investigación	51
2.1.1 Tipo de Estudio	51
2.1.2 Diseño de Investigación	51
2.2 Variables, operacionalización.	52
2.2.1 Variable 1: Cash Management	52
2.2.2 Variable 2: Presupuesto de Tesorería	53
2.2.3 Operacionalización:	53
2.3 Población y Muestra	56
2.3.1 Población	56
2.3.2 Muestra	56
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	57
2.4.1 Técnica de recolección de datos	57
2.4.2 Instrumento	58

2.4.3 Validez	58
2.4.4 Confiabilidad	59
2.5 Métodos de análisis de datos	60
2.6 Aspectos éticos	61
III. RESULTADOS	62
3.1 Análisis e interpretación	63
3.1.1 Descripción de los resultados	63
3.1.1.1 Cash Management	63
3.1.1.2 Presupuesto de Tesorería.	67
3.2 Análisis de la Hipótesis	69
3.2.1 Prueba de Hipótesis General	69
3.2.2 Prueba de Hipótesis Especifica 1	71
3.2.3 Prueba de Hipótesis Especifica 2	72
IV. DISCUSIÓN	73
V. CONCLUSIÓN	75
VI. RECOMENDACIONES	77
VII. REFERENCIAS	79
ANEXOS	82
CUESTIONARIO	83
Validación de Expertos:	85
Matriz de consistencia	91
ORGANIGRAMA	92
Descripción de los resultados de los indicadores de Cash Management	93
Descripción de los resultados de los indicadores de Presupuesto de Tesorería	123
NIC 1	150

## Índice de Tablas

Tabla 1	Validación de expertos	60
Tabla 2	Estadística de fiabilidad de Cash Management	61
Tabla 3	Estadística de fiabilidad de Presupuesto de Tesorería	61
Tabla 4	Plan de financiamiento a corto plazo	64
Tabla 5	Presupuesto de pagos a corto plazo	65
Tabla 6	Ingresos previstos a corto plazo	66
Tabla 7	Análisis de desviaciones	67
Tabla 8	Cobros o entradas de Tesorería	68
Tabla 9	Pagos o salidas de Tesorería	69
Tabla 10	Correlación cash management y presupuesto de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016.	71
Tabla 11	Correlación cash management y cobros o entradas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016.	72
Tabla 12	Correlación cash management y pagos o salidas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016.	73
Tabla 13	Los flujos de cobro de la empresa mayormente provienen de cobranzas ordinarias de los servicios realizados o existen cobranzas de carácter extraordinario.	93
Tabla 14	El área de tesorería tiene conocimiento de los días que deben transcurrir entre la venta y el ingreso.	94
Tabla 15	La empresa analiza el riesgo de los clientes a los que ofrecen sus servicios.	95
Tabla 16	La gerencia informa al área de tesorería sobre las condiciones de pago de los clientes.	96
Tabla 17	En la empresa existe un colaborador responsable de la gestión de cobros.	97
Tabla 18	En el área de tesorería cuentan con procedimientos para realizar con mayor rapidez los procesos de pago.	98

Tabla 19	El área de logística realiza las compras a sus proveedores a crédito.	99
Tabla 20	Para efectuar las compras a los proveedores se realizan varias cotizaciones.	100
Tabla 21	En el área de tesorería existe algún afiche donde el personal puede visualizar los plazos establecidos para los pagos.	101
Tabla 22	Existe algún tipo de descuento al cliente cuando paga antes del plazo establecido.	102
Tabla 23	El encargado del área contable pasa a tiempo el pago de nominas e impuestos al área de tesorería.	103
Tabla 24	El área de tesorería pone como prioridad el pago de nominas e impuestos.	104
Tabla 25	La empresa suele arrendar maquinarias para ejecutar sus obras en vez de de adquirirlos con financiamiento de pagos.	105
Tabla 26	De acuerdo a la actividad de la empresa es más conveniente arrendar una maquinaria en vez de la adquisición.	106
Tabla 27	Los proveedores ponen condiciones en el medio de pago a utilizarse por el pago de los materiales y/o servicios.	107
Tabla 28	En el área de tesorería se realizan pagos por caja que son destinados a cubrir gastos.	108
Tabla 29	El responsable del área de tesorería realiza previsiones de pago.	109
Tabla 30	El personal de obra respeta los días de atención para pago de proveedores permitiendo que se cumplan las previsiones de pago.	110
Tabla 31	El área de tesorería pasa informes sobre la liquidez de la empresa a la Gerencia a tiempo.	111
Tabla 32	La gerencia toma en cuenta la información brindada por el área de tesorería para la toma de decisiones.	112
Tabla 33	El tesorero encuentra dificultad a la hora de planificar de la mejor manera posible la tesorería al encontrar que no toda la información ha sido procesada.	113

Tabla 48	En el área de tesorería existen políticas de cobranza que garantizan la solvencia.	128
Tabla 49	El área de tesorería se ve afectada cuando existen retraso en las cobranzas no pudiendo así realizar las obligaciones de pago de la empresa.	129
Tabla 50	En el área de tesorería cuando no asiste el tesorero se retrasan las obligaciones de pago.	130
Tabla 51	En caso no contar con liquidez la empresa aun así cumple con sus obligaciones de pago recurriendo al dinero de caja.	131
Tabla 52	La aportación de capital es una medida de emergencia cuando la empresa no refleja liquidez.	132
Tabla 53	Las aportaciones de capital son frecuentes en la empresa.	133
Tabla 54	La gerencia realiza negociaciones con los proveedores para aplazar sus pagos por contar con solvencia.	134
Tabla 55	Los proveedores al momento de entregar los materiales solicitan que se les scane el voucher o transferencia.	135
Tabla 56	El tesorero realiza el pago de proveedores que no han entregado su factura por orden de la gerencia.	136
Tabla 57	En el área de tesorería existe una cartera de proveedores clasificándolos por los medios de pago a utilizarse.	137
Tabla 58	En la empresa existe un espacio exclusivo para la entrega de cheques a los proveedores.	138
Tabla 59	El área de tesorería tiene acceso a los contratos de los proveedores donde están las condiciones de pago y documentación a presentar para poder cobrar por sus servicios.	139
Tabla 60	El encargado del área de logística facilita las cuentas de los proveedores junto con la orden de compra o lo adjunta después retrasando el pago a proveedores.	140
Tabla 61	Según su contrato los proveedores respetan los tiempos de entrega de materiales.	141
Tabla 62	Los proveedores tienen conocimiento de los días establecidos de pago por parte del área de tesorería.	142

Tabla 63	El área de tesorería interviene en el pago de proveedores dando algún tipo de favoritismo.	143
Tabla 64	El área de tesorería cumple con el pago de sus trabajadores de manera puntual.	144
Tabla 65	La empresa impone los medios de cobro de sus trabajadores.	145
Tabla 66	Los colaboradores están conformes con sus sueldos y los medios de pago.	146
Tabla 67	La empresa para solicitar un préstamo al banco solicita información al área de tesorería.	147
Tabla 68	La empresa al realizar un nuevo proyecto se ve en la necesidad de solicitar un préstamo a las entidades bancarias.	148
Tabla 69	El área de tesorería para poder cumplir con sus obligaciones de pago requiere a la gerencia que solicite préstamos de terceros.	149

Figura 19	La empresa suele arrendar maquinarias para ejecutar sus obras en vez de adquirirlos con financiamiento de pago.	105
Figura 20	De acuerdo a la actividad de la empresa es más conveniente arrendar una maquinaria en vez de la adquisición.	106
Figura 21	Los proveedores ponen condiciones en el medio de pago a utilizarse por el pago de los materiales y/o servicios.	107
Figura 22	En el área de tesorería se realizan pagos por caja que son destinados a cubrir gastos.	108
Figura 23	El responsable del área de tesorería realiza previsiones de pago.	109
Figura 24	El personal de obra respeta los días de atención para pago de proveedores permitiendo que se cumplan las previsiones de pago.	110
Figura 25	El área de tesorería pasa informes sobre la liquidez de la empresa a la Gerencia a tiempo.	111
Figura 26	La gerencia toma en cuenta la información brindada por el área de tesorería para la toma de decisiones.	112
Figura 27	El tesorero encuentra dificultad a la hora de planificar de la mejor manera posible la tesorería al encontrar que no toda la información ha sido procesada.	113
Figura 28	En la empresa realizan inversión en excedentes para obtener mayor rentabilidad.	114
Figura 29	La gerencia dispone invertir en excedentes los ingresos ociosos con los que cuenta la empresa.	115
Figura 30	El área de tesorería tiene su propia cuenta interna de resultados.	116
Figura 31	El tesorero sabe al final del mes si terminara con un resultado favorable o no para empezar el mes siguiente y cumplir con sus obligaciones.	117
Figura 32	Aquellos proveedores con retraso son puestos al final por parte del área de tesorería.	118

Figura 33	El área de tesorería puede detectar las desviaciones que pueden ocasionar una variación entre los montos reales y lo presupuestado.	119
Figura 34	En la empresa existe algún colaborador determinado para ejercer la función de detectar desviaciones de dinero en las obras.	120
Figura 35	Para las otras aéreas el tesorero siempre es responsable de las desviaciones que puedan haberse detectado.	121
Figura 36	Cuando no se logran los objetivos trazados por la empresa esta realiza medidas correctoras.	122
Figura 37	El área de tesorería identifica con rapidez las entradas de dinero que reflejan en sus estados de cuenta.	123
Figura 38	Todo el dinero cobrado por los servicios realizados por la empresa son ingresados a la cta. cte.	124
Figura 39	El tesorero maneja dinero para diversos gastos a realizarse en la oficina.	125
Figura 40	La empresa de acuerdo a su actividad tiene ingresos extraordinarios como: intereses, venta de mercaderías, venta de activos.	126
Figura 41	De acuerdo a la actividad de la empresa existe un buen clima laboral en el área de tesorería.	127
Figura 42	En el área de tesorería existen políticas de cobranza que garantizan la solvencia.	128
Figura 43	El área de tesorería se ve afectada cuando existe retraso en las cobranzas no pudiendo así realizar las obligaciones de pago de la empresa.	129
Figura 44	En el área de tesorería cuando no asiste el tesorero se retrasan las obligaciones de pago.	130
Figura 45	En caso no contar con liquidez la empresa aun así cumple con sus obligaciones de pago recurriendo al dinero de caja.	131
Figura 46	La aportación de capital es una medida de emergencia cuando la empresa no refleja liquidez.	132
Figura 47	Las aportaciones de capital son frecuentes en la empresa.	133

Figura 48	La gerencia realiza negociaciones con los proveedores para aplazar sus pagos por contar con solvencia.	134
Figura 49	Los proveedores al momento de entregar los materiales solicitan que se les scane el voucher o transferencia.	135
Figura 50	El tesorero realiza el pago de proveedores que no han entregado su factura por orden de la gerencia.	136
Figura 51	En el área de tesorería existe una cartera de proveedores clasificándolos por los medios de pago a utilizarse.	137
Figura 52	En la empresa existe un espacio exclusivo para la entrega de cheques a los proveedores.	138
Figura 53	El área de tesorería tiene acceso a los contratos de los proveedores donde están las condiciones de pago y documentación a presentar para poder cobrar por sus servicios.	139
Figura 54	El encargado del área de logística facilita las cuentas de los proveedores junto con la orden de compra o lo adjunta después retrasando el pago a proveedores.	140
Figura 55	Según su contrato los proveedores respetan los tiempos de entrega de materiales.	141
Figura 56	Los proveedores tienen conocimiento de los días establecidos de pago por parte del área de tesorería.	142
Figura 57	El área de tesorería interviene en el pago de proveedores dando algún tipo de favoritismo.	143
Figura 58	El área de tesorería cumple con el pago de sus trabajadores de manera puntual.	144
Figura 59	La empresa impone los medios de cobro de sus trabajadores.	145
Figura 60	Los colaboradores están conformes con sus sueldos y los medios de pago.	146
Figura 61	Los colaboradores están conformes con sus sueldos y los medios de pago.	147
Figura 62	La empresa al realizar un nuevo proyecto se ve en la necesidad de solicitar un préstamo a las entidades bancarias.	148
Figura 63	La empresa para solicitar un préstamo al banco solicita información al área de tesorería.	149

## RESUMEN

La presente investigación titulada Cash Management y Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016 tuvo como objetivo determinar cómo se relaciona el Cash Management con el Presupuesto de Tesorería. Según Díaz, F Cash Management sus procesos son el plan de financiamiento a corto plazo, presupuesto de pagos a corto plazo, ingresos previstos a corto plazo, análisis de desviaciones y Llorente, S Presupuesto de Tesorería cuyos elementos son cobros o entradas de Tesorería y pagos o salidas de Tesorería.

El tipo de estudio es aplicada con un nivel de investigación descriptivo, de diseño no experimental y transversal. La población y muestra estuvo conformada por 12 colaboradores que laboran en diferentes áreas vinculadas a la de tesorería; se utilizó el Alfa de Cronbach y la validez de expertos (aplicable) para determinar la confiabilidad y validación del instrumento, la recolección de datos se obtuvo gracias a la técnica de la encuesta dirigida con un cuestionario de 57 preguntas con alternativas de 5 respuestas, posteriormente se procesó la información con el programa estadístico SPSS versión 24.0 y se procedió a elaborar la discusión, conclusión y recomendación.

En la presente investigación finalmente se llegó a la conclusión que el Cash Management tiene relación con Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016, por ende, podemos decir que deben implementarse procedimientos en los procesos de pago, plazos de pago para lograr cumplir con el presupuesto de pagos a corto plazo. Por tanto, se comprobó el objetivo general del estudio.

Palabras claves: cash management, presupuesto de tesorería.

## ABSTRACT

The present investigation entitled Cash Management and Budget of a Treasury in a construction company, Cercado de Lima 2016 had as objective to determine how Cash Management is related to the Budget of Treasury. According to Diaz, F Cash Management's processes are the short-term financing plan, budget for short-term payments, expected short-term revenues, analysis of deviations and Llorente, S Treasury Budget whose elements are cash receipts or receipts and payments Or Treasury departures.

The type of study is applied with a level of descriptive research, of non-experimental and transversal design. The population and sample was formed by 12 collaborators who work in different areas related to the treasury; We used Cronbach's alpha and the validity of experts (applicable) to determine the reliability and validation of the instrument, the data collection was obtained thanks to the technique of the survey conducted with a questionnaire of 57 questions with alternatives of 5 answers, later The information was processed with the statistical program SPSS version 24.0 and proceeded to elaborate the discussion, conclusion and recommendation.

In the present investigation it was finally concluded that Cash Management is related to the Treasury Budget in a construction company, Cercado de lima 2016, so we can say that procedures must be implemented in payment processes, payment deadlines to comply With the budget of short-term payments. Therefore the general objective of the study was verified.

Key words: cash management, treasury budget.

## **1.1 Realidad Problemática**

Antes de profundizar con cualquier tema relacionado con la Tesorería conviene empezar por conocer que conceptos, principios y características están más directamente relacionados con ella. El término Cash Management, como casi todas las palabras inglesas que han sido aceptadas universalmente en el campo financiero no tiene una traducción literal. Si afirmamos que equivale a "gestión del efectivo" nos quedamos lejos de todas las áreas que habitualmente están relacionadas con su gestión. El Cash Management también recoge cualquier operación documentada que represente o pueda transformarse en dinero.

La década de los ochenta es la época en la que se pone de manifiesto un cambio significativo en los departamentos financieros de las organizaciones empresariales, propiciado por el abandono de tareas puramente administrativas y por la asunción de otras nuevas vinculadas con la gestión de la empresa y que han sido delegadas por la dirección general. Sin embargo, este proceso ha sido paulatino, de tal modo que se pueden identificar una serie de etapas para entender la evolución del cash management hasta su concepción actual.

Efectivamente, hasta la mitad de los años ochenta, la rigidez del sistema financiero estrechaba el margen de actuación de la gestión de tesorería: la obtención de financiación, la gestión de cobros y pagos y la posición de liquidez eran los principales objetivos de este departamento. La traslación de este escenario al ámbito operativo tiene también su reflejo en los modelos de gestión del disponible utilizados hasta entonces, como los aportados por Baumol (1952) y Miller y Orr (1966), entre otros. El primero de ellos toma como referente el modelo para el control de existencias ideado por Wilson, pero aplicado en este caso a la gestión de tesorería, lo que lleva a determinar de forma previa un nivel de disponible que, posteriormente, se incrementará instantáneamente para hacer frente a los pagos producidos de forma regular en el tiempo. Miller y Orr por su parte, exponen un modelo más evolucionado en el que los saldos de caja no son ni predecibles, ni tampoco constantes y periódicos.

Para el control del disponible se trabaja en este caso con una banda de fluctuación preestablecida a través de la cual deberá moverse la variable aleatoria tesorería<sup>1</sup>.

Autores como Hunault (1984) y Bachiller, Lafuente y Salas (1987), han avanzado en esta dirección, analizando estos modelos y aportando nuevas perspectivas a los mismos. En el caso del primero, con la construcción de un nuevo modelo a medio camino entre el de Baumol y el de Miller y Orr, bajo la hipótesis de que los flujos de tesorería pueden ser parcialmente previsibles. De esta manera, cada saldo está compuesto por una parte conocida con certeza y una parte aleatoria, con lo que el saldo medio puede estimarse con cierta aproximación. El modelo de Bachiller, Lafuente y Salas por su parte, adapta el modelo de Miller y Orr para su utilización en las pequeñas y medianas empresas, lo que supone un importante avance en este campo, por el esfuerzo que supone aplicar a entidades de dimensión más reducida modelos en principio diseñados para la gran empresa.

La gestión de la liquidez, y en concreto, la gestión de los cobros y pagos de la tesorería, ha sido en todos los casos la piedra angular de los modelos desarrollados hasta entonces. Pero como pone de manifiesto Valls (1996, p.7), los cambios económicos de los últimos años han dejado sentir su influencia en la gestión de los recursos financieros. Por una parte, la volatilidad en los tipos de cambio y de interés, resultado de la internacionalización de operaciones, de la desregulación en los mercados de divisas y de la aplicación de medidas monetaristas a la política económica a corto plazo. De otro lado, la cada vez mayor necesidad de control cuantitativo y cualitativo del riesgo crediticio concedido a los clientes, en unos mercados cada vez más competitivos.

Además, se han creado instrumentos financieros más novedosos y complejos, incluso otros ya existentes han evolucionado haciendo posible la cobertura de riesgos que antes no se controlaban, lo que implica una gestión de tesorería cada vez más flexible y avanzada.

Todos estos cambios han creado una serie de necesidades que han propiciado una evolución en la gestión de la tesorería hasta lo que hoy se conoce como cash management. Este concepto implica un conjunto de tareas que van más allá del control de los flujos monetarios y su posición, y que se integra dentro de la cultura empresarial, dado que implica a todas las áreas de la empresa por la amplitud de su ámbito de actuación (Charro y Ortiz, 1996). El objetivo que asume el departamento financiero está unido, por lo tanto, al objetivo general de la organización, que no es otro que el de aumentar el valor de la entidad y con ello la riqueza de sus propietarios.

De este modo, se puede establecer una relación directa entre la gestión de la tesorería y los conceptos de liquidez y rentabilidad. El departamento de tesorería deja así de ser considerado meramente como un centro de costes y se identifica como un centro de beneficios, al igual que el resto de departamentos de la empresa. Ésta es la culminación de la evolución del pensamiento del actual cash management, lo que implica un concepto activo y responsable de la gestión de la liquidez de la empresa (López, 2003, p. 135).

En síntesis, mientras que la gestión de tesorería se identifica con la “gestión de la liquidez inmediata”, el cash management “es el conjunto de medidas estratégicas y organizativas que afectan a los flujos monetarios y, en definitiva, a los resultados financieros de una empresa” (López 2003, p. 17). Esta visión obliga a replantear las tareas de este departamento, con una política de gestión orientada a la obtención de beneficios que permita contribuir a la consecución del objetivo general de la entidad. El departamento debe asumir así un conjunto de decisiones de inversión y de financiación que van a tener una influencia más decisiva en la evolución de la empresa tanto a corto como a largo plazo.

El interés creciente en sistemas de presupuestación modernos se explica en parte por los cambios constantes que se dan en las situaciones políticas y económicas nacionales y mundiales. Una manera segura de disminuir el riesgo generado en lo anterior, es utilizar programas de planeación y control de

utilidades (presupuestos) formalmente establecidos. Un plan presupuestal bien establecido proporciona a las administraciones programas eficientes basados en los estudios de toda la organización.

Siempre ha existido en la mente de la humanidad la idea de "presupuestar", los egipcios, antes de Cristo, hacían estimaciones para pronosticar los resultados de sus cosechas de trigo con el objeto de prevenir los años de escasez; los romanos estimaban las posibilidades de pago de los pueblos conquistados para exigirles el tributo correspondiente. Sin embargo, fue hasta el siglo XVIII cuando el presupuesto comenzó a utilizarse como ayuda en la Administración Pública, al someter el Ministro de Finanzas de Inglaterra a la consideración del Parlamento, sus planes de Gastos para el periodo fiscal del año siguiente, incluyendo un resumen de gastos del año anterior, y un programa de impuestos y recomendaciones para su aplicación.

Desde entonces a la fecha ha evolucionado de la siguiente manera:

- 1820, Francia y otros países europeos adoptan un procedimiento de presupuesto para la base gubernamental.
- 1821, E.U.A. implanta un presupuesto rudimentario en el Gobierno.
- Después de la Primera Guerra Mundial en toda la Industria se aprecia la conveniencia del control de los gastos por medio del Presupuesto.
- De 1912 a 1925 en E.U.A. se inicia la evolución y madurez del Presupuesto, ya que la iniciativa privada comienza a aplicarlos para controlar mejor sus gastos debido al rápido crecimiento económico y las nuevas formas de organización, propias de la creciente industria; aprobándose la Nueva Ley del Presupuesto Nacional y estableciéndose como nuevo instrumento de la Administración Oficial. Se inicia un buen método de planeación empresarial que con el tiempo se integra al Control Presupuestal, el cual se exportó en esta época a Europa, básicamente a Francia y Alemania.
- 1930, Ginebra, Suiza; se lleva a efecto el primer Simposio Internacional del Control Presupuestal, integrado por representantes de veinticinco países en donde se estructuran sus principios, para tener así un rango internacional.

- 1931 en México, empresas de origen norteamericano como la General Motors Co., y después la Ford Motors Co., establecieron la Técnica Presupuestal.
- 1948, en E.U.A. el Departamento de Marina presentó el Presupuesto por Programas y Actividades.
- La Posguerra de la Segunda Guerra Mundial, la Administración por Áreas de Responsabilidad, dio lugar a la Contabilidad y Presupuesto del mismo nombre y finalidad.
- 1961, el Departamento de Defensa, elaboró un Sistema de Planeación por Programas y Presupuestos.
- 1964, el Departamento de Agricultura de E.U.A. intenta el Presupuesto de Base Cero, el original, siendo un fracaso.
- 1965, el presidente de E.U.A. introdujo oficialmente a su Gobierno, el Sistema de planeación por Programas y Presupuestos, creándose el Departamento del Presupuesto.
- 1970, en esta misma nación la Texas Instruments por medio de Peter A. Pyhrr hace otra versión del Presupuesto Base Cero, instrumentado por medio de Paquetes de Decisión, que fue aplicado en el Estado de Georgia solamente.

El Cash Management o Gestión de efectivo, así como el Presupuesto de Tesorería son herramientas fundamentales para cualquier persona, natural o jurídica con el fin de prevenir posibles eventos futuros y asignar eficientemente los recursos. En la búsqueda de estabilizar las actividades de las empresas públicas y privadas se han venido desarrollando desde finales del siglo XIX, normas y principios para administrar los esfuerzos colectivos y alcanzar mejores logros.

Toda empresa, con o sin ánimo de lucro, está siempre interesada en conseguir un fin determinado por unas metas y unos objetivos. Para poner en claro estos objetivos y metas se desarrollaron unas mecánicas, unas técnicas y unos fundamentos que integrados en una sola cosa dieron por resultado lo que se conoce como Presupuestos. Hay quienes desdeñan esta herramienta utilizada en el manejo de la administración empresarial argumentando que depende del pronóstico de acontecimientos futuros que no pueden preverse con exactitud, pero la mayoría de los administradores modernos consideran los presupuestos

como una de las principales armas con que cuentan para el manejo eficaz de sus negocios.

Actualmente el objetivo de una empresa es obtener al máximo beneficio, para conseguirlo, se establece una organización, más o menos compleja dependiendo del tamaño de la empresa, que responda a la planificación estratégica de la misma: posicionamiento en el mercado, diversificación de líneas de producto, expansión geográfica. Dentro de esta planificación en sentido amplio, esta la financiera. Cuyo objetivo es determinar, en el medio y largo plazo, las inversiones a realizar por la empresa, así como las fuentes de financiación necesarias. Se trata de optimizar la combinación entre inversión y endeudamiento, de forma que puedan ser alcanzables los planes de expansión de la empresa.

En esa planificación financiera, la gestión de tesorería es de vital importancia por su ampliación mas a corto plazo; por eso la empresa realiza previsiones de tesorería periódicas, que le permita conocer con antelación el posible déficit y superávits de tesorería. La anticipación es muy importante: si la empresa prevé excedentes de tesorería, tendrá tiempo para decidir qué productos financieros adquirir para rentabilizar esos fondos; en el caso que la previsión anuncie déficits, podrá iniciar negociaciones con entidades financieras para obtener las funciones de financiación más adecuadas para corregir tales desequilibrios.

Estas previsiones de tesorería se plasman en el presupuesto de tesorería, con el que la empresa pretende optimizar la gestión de los cobros y pagos. Este documento permite el control de las operaciones de tesorería y, para su correcto funcionamiento como instrumento de previsión, es imprescindible la fluidez de información entre los distintos departamentos empresariales y con las entidades financieras.

En la actualidad, quizás como consecuencia de la crisis en la que estamos inmersos, esa necesidad de reducir los saldos contrarios es, probablemente, más apremiante. En las economías desarrolladas actuales es cada vez más frecuente

que las empresas no dispongan de efectivo propio teniendo que cubrir sus necesidades operativas de fondos, mediante financiación bancaria a corto plazo, (pólizas de crédito, etc.), es decir, no disponen de efectivo propio, sino que lo contratan en función de sus necesidades. Todos sabemos que la financiación empresarial actual se enfrenta con un difícil mercado bancario en el que, junto a la escasez de fondos disponibles para la financiación empresarial, debe superar también una crisis de confianza.

Los márgenes empresariales han caído tanto que no es posible soportar demoras en el cobro. Por todo ello, la gestión de tesorería ha adquirido gran importancia en la gestión empresarial. Será el tesorero quien deberá controlar en todo momento que los saldos disponibles cubran las necesidades empresariales.

El cash management supone la gestión óptima de los flujos de caja disponibles para la empresa, es decir, el manejo operativo de las funciones diarias de cobro o pago. Tanto las Pymes como las empresas multinacionales deben tener acceso a una plataforma de cash management. Así podrán controlar todo el flujo de tesorería desde solo punto de acceso.

Una plataforma centralizada de cash management reducirá los costes de personal debido a que todo el proceso operativo es automatizado. Incluso, algunas entidades financieras comercializan plataformas compatibles con los sistemas operativos del cliente. Su empresa podrá realizar transferencias y visualizar los saldos y movimientos a través de una sola pantalla. Actualmente existen plataformas de cash management que le permiten acceder a sus cuentas en terceros bancos como es el Scotiabank, GNB, BBVA. Los clientes comerciales podrán realizar transacciones ACH, gestionar los pagos de nómina, manejar los pagos a proveedores y transferir fondos entre cuentas.

El presente estudio se realizara en la empresa JAGUI SAC, es una empresa debidamente constituida el 13 de julio de 2005 elevado a escritura pública ante el Notario Silvia Samaniego de Meztanza, bajo esta razón social se encuentran agrupados profesionales y especialistas que provienen de diferentes entidades

públicas y empresas privadas de gran prestigio, con mucha experiencias en la Rama de Edificación y Pavimentación, ponemos nuestros servicios con la más alta eficiencia técnica y administrativa.

JAGUI SAC, es una empresa que nace con aspiraciones de situarse entre los líderes de la especialidad, con el esfuerzo de nuestro capital humano y de todos aquellos recursos que se encuentren a nuestro alcance.

Actividades que realiza la empresa:

Estudios de Ingeniería de Obras Civiles.

Estudios de Ingeniería de redes de Agua y Desagüe

Estudio de Reingeniería de Sistemas de 10KV, 60KV.

Proyecto de Redes Eléctricas de Baja Tensión.

Proyecto de Instalación Industrial de Iluminación y Fuerza.

Estudio de Suelos y Elaboración de Proyectos de Pistas y Veredas.

Estudios Completos de Habilitación Urbana.

Estudio de Obras Complementarias: Tanques, Reservorios.

Líneas de emulsión, Sistema de Bombeo de Agua y Desagüe.

La empresa JAGUI SAC tiene como visión ser reconocidos como una empresa creciente en el mercado de la construcción, en base a un grupo humano cohesionado y de calidad que piensa y se desarrolla responsablemente, generando un ambiente de trabajo bueno y seguro, lo que se traduce en oportunidades para el desarrollo integral de nuestra gente y sus familias.

Cuya misión es resolver las necesidades de servicios de ingeniería e infraestructura de nuestros clientes, excediendo el compromiso de las obligaciones contractuales, trabajando en un entorno que motive e inspire a nuestro personal, consolidando el progreso de las ciudades en las que operamos y asegurando el éxito económico. (Ver anexo 4)

La empresa tiene como misión generar un ambiente de trabajo que sea óptimo para su personal que este motivado, pero a veces este se ve afectado generando un clima laboral tóxico cuando la gerencia no está conforme y solo ve las cosas negativas de sus colaboradores y es que a veces no se cuenta con todas las herramientas para poder cumplir con las funciones encargadas; aun cuando esta tiene una utilidad esa no se ve reflejada en su personal.

La empresa constructora Jagui SAC cuenta con un plan de **financiamiento a corto plazo** sin embargo se podría tener un mejor control sobre sus ingresos implementando pautas a seguir en los procesos de las cobranzas, colocando un responsable que pueda hacer el seguimiento a las cobranzas con sus clientes, teniendo una mejor comunicación con el área de tesorería y trabajando en conjunto podría la gerencia llegar a tener un mejor control el cual servirá para poder con el **presupuesto de pagos a corto plazo** el cual se ve afectado ya que no existen procedimientos para efectuar con rapidez sus obligaciones de pago, muchas veces los proveedores como consecuencia de conocer la urgencia de la empresa por adquirir los materiales y/o servicio ponen condiciones para en el pago para entregar dicho bien y/o servicio.

En definitiva, el proveedor puede poner sus condiciones cuando ve que en la empresa a la cual vende y/o presta servicio le da esa facilidad por la misma urgencia y necesidad de la misma aprovechándose de eso y condicionando la entrega de su producto y/ o servicio, esto se vería disminuido si los procedimientos de pago estuvieran establecidos y los administradores de las obras cumplieran con los días de atención de pago a proveedores.

En el proceso de los **ingresos previstos a corto plazo** la empresa tiene vacíos como es el de considerar aquellos informes brindados por el área de tesorería los cuales podrán ayudarle a la toma de decisiones los mismos que podrían dar una mayor liquidez a la empresa para la ejecución de los proyectos con ingresos propios y no endeudarse con préstamos de terceros.

En el proceso de **análisis de desviaciones** hay varias deficiencias ya que no existe un encargado que detecte las desviaciones por lo que eso genera una falta de control y que pueda causar que hayan fugas no solo monetarias sino también de los materiales los cuales en obra si hay un responsable pero no con el conocimiento adecuado por lo que hace deficiente el control del almacén en obra por otro lado para mayor control se debe crear el departamento de tesorería que como se puede apreciar según organigrama de la empresa no existen cumpliendo con esta función el asistente contable es decir una persona para varias funciones generando que puedan haber desviaciones en la empresa.

Para las **cobranzas o entradas de tesorería** en la empresa no existe una persona encargada, esperando así q el cliente deposite e ingrese el dinero a la cuenta corriente de la empresa; hecha la cobranza a la empresa el tesorero es el encargado de cumplir con los pagos y obligaciones de la misma, pero a veces se ve el retraso cuando no asiste el tesorero a trabajar ya que no hay quien lo reemplace en su función ocasionando esto retraso y malestar por parte de los proveedores.

Para la empresa los proveedores son pieza clave para cumplir con los compromisos con sus clientes es por ello que la gerencia cuando ve que no podrá cumplir con sus pagos los cita y llegan acuerdos para que no se vea afectada la entrega de materiales y /o servicios, es ahí donde los proveedores ponen condiciones y para tener seguridad de que la empresa cumplirá algunos piden que se les scanee el voucher del depósito o transferencia para que ellos tengan confianza de que se cumplirá con su pago. El área de tesorería no cuenta con un lugar privado para realizar los **pagos o salidas de tesorería** puesto que también se maneja dinero en efectivo generando a veces que el proveedor vea donde se guardan los documentos de valor de la empresa.

El tesorero se adapta para cumplir con sus funciones a las herramientas dadas por la empresa e incluso la gerencia no da importancia a esa área que es la que necesita un mayor apoyo de la gerencia para poder cumplir con las

expectativas de la empresa y tener en ella un apoyo para la toma de decisiones financieras,

## 1.2 Trabajos Previos

Los trabajos previos son aquellas investigaciones desarrolladas con anterioridad y que presentaron otros profesionales, estas constituyen un soporte para la investigación que se presenta; las cuales detallo a continuación:

### 1.2.1 Antecedentes Internacionales

Gómez, M. y Gómez, J. (2016). En su investigación titulada "*DISEÑO DE CONTROL INTERNO EN CUENTAS POR COBRAR PARA LA UNIDAD "MONTESSORI"*". Para obtener el título de Contador Público Autorizado presentada en la Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil – Ecuador.

La presente investigación tuvo como objetivo proponer un Diseño de Control Interno en Cuentas por Cobrar para la unidad "Montessori"

El tipo de investigación es descriptivo explicativo, diseño no experimental, bajo la recolección de datos utilizando la técnica de la encuesta mediante un cuestionario a una población de 130 personas de los cuales tomo una muestra

En el siguiente trabajo de investigación se llegó a la siguiente conclusión:

Es un grave error de la gerencia es que no exista un plan estratégico y de finanzas actualizado; así como también la falta de política de crédito y cobranza y; la administración adecuada del efectivo.

Álvarez, Y. y Palacios, K. (2014). En su investigación titulada "*Procedimientos de la gestion contable para el manejo de efectivo en la empresa transporte Ruiz Ruiz, CA*". Para obtener el título de Licenciadas en Contaduría Pública presentada en la Universidad José Antonio Paéz Facultad de Ciencias Sociales Escuela de Contaduría Pública, San Diego – Venezuela.

La presente investigación tuvo como objetivo optimizar el manejo de efectivo en la empresa Transporte Ruiz Ruiz C.A ubicada en Naguanagua Estado Carabobo, mediante procedimientos de gestión contable.

El tipo de investigación es descriptivo, diseño no experimental, bajo la recolección de datos utilizando la técnica de la encuesta mediante un cuestionario.

En el siguiente trabajo de investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

El pago de los gastos no todos son originados por las actividades operativas de la empresa, pues, surgen situaciones en las cuales se utiliza el dinero para pagos menores de gastos, que no corresponden a operaciones financieras de la empresa Transporte Ruiz Ruiz, C.A., lo que origina descontrol del efectivo.

En la empresa no existe un procedimiento escrito para el manejo del efectivo. Sin embargo, existe en la empresa un responsable que autoriza la salida del efectivo, es decir que existe una autorización previa de las salidas de dinero, expedición de cheques nominativos, firmas mancomunadas, pago en efectivo hasta cierto límite, en caso de caja chica y comprobación adecuada, de los soportes de pago.

#### 1.2.2 Antecedente Nacionales

Campos, S. (2015). En su investigación titulada "*Propuesta de Diseño de Control Interno para Mejorar la Eficiencia del Área de Tesorería en la Empresa Constructora Concisa en la ciudad de Chiclayo 2014*", para obtener el título De Contador Público, en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Escuela de Contabilidad, Chiclayo – Perú.

La presente investigación tuvo como objetivo diseñar controles internos para mejorar la eficiencia en el área de tesorería de la empresa Constructora Concisa.

El tipo de investigación es aplicada, nivel descriptivo, con la técnica de la encuesta utilizando el cuestionario como instrumento en muestra que es igual a su población.

La investigación concluyo en:

Se identificó que en la estructura Organizativa de la Empresa Constructora Concisa, no se muestra el área de Tesorería, estando está dentro del área de Contabilidad.

Para mejorar el área de tesorería se propone diseñó de la organización administrativa, la mejora de los procedimientos del proceso del área y definir las políticas y procedimientos de cada operación realizada por el área.

Huamán, C. (2015). En su investigación titulada "*Diseño del sistema de control interno del área de tesorería para promover eficiencia operativa, en la municipalidad distrital de morales año 2014*" Para obtener el título de Contador Público presentada en la Universidad Nacional de San Martín Facultad de Ciencias Económicas Tarapoto -Perú.

La presente investigación tuvo como objetivo Proponer el diseño del sistema de control interno del área de tesorería para promover eficiencia operativa, en la municipalidad distrital de Morales año 2014

El tipo de investigación es aplicada descriptiva transversal, no experimental bajo la recolección de datos utilizando la técnica de la encuesta mediante un cuestionario.

En el siguiente trabajo de investigación se llegó a la siguiente conclusión:

La Municipalidad no cuenta con el proceso de control previo para el área de tesorería que le permita un adecuado plan de administración de riesgos, cayendo en errores voluntarios e involuntarios, afectando la adecuada y transparente gestión, organización y planificación de los recursos económicos.

Aguilar, V. (2013). En su investigación titulada "*Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012*". Para obtener el título de Contador Público presentada en la Universidad San Martín de Porres Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, Lima – Perú.

La presente investigación tuvo como objetivo determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C.

El tipo de investigación es aplicada, no experimental, transeccional, bajo la recolección de datos utilizando la técnica de la encuesta mediante un cuestionario.

En el siguiente trabajo de investigación se llegó a la siguiente conclusión:

Corporación Petrolera SAC, carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes, en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva a que muchas veces Corporación Petrolera SAC, contrate a empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la liquidez de la empresa.

Burgos, C. y Suarez. R. (2016). En su investigación titulada *“El sistema de control interno contable y su influencia en la gestión financiera de la empresa Inversiones Christh.Al S.A.C., distrito de Trujillo, año 2015”*. Para obtener el título de Contador Público presentada en la Universidad Privada Antenor Orrego Facultad de Ciencias Económicas Escuela Profesional de Contabilidad, Trujillo – Perú.

La presente investigación tuvo como objetivo determinar que el sistema de control interno contable influye positivamente en la gestión financiera de la empresa Inversiones Christh.al S.A.C, distrito de Trujillo, año 2015.

El tipo de investigación es descriptiva, bajo la recolección de datos utilizando la técnica de la encuesta mediante un cuestionario.

En el siguiente trabajo de investigación se llegó a la siguiente conclusión:

El diagnóstico efectuado al actual sistema de control interno de la empresa Inversiones Christh.al S.A.C. determina haber deficiencias en el área contable, debido a la carencia de control en los rubros del efectivo, en las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, considerando los hallazgos encontrados, tal como se muestra en el cuadro numeral 4.1.1.

Paralelamente el área de contabilidad se ve afectado debido a que el personal dualiza sus funciones y se carece de manuales y reglamento que regulan dicha área.

### **1.3 Teorías Relacionadas al Tema**

Al respecto Ramírez (2010) nos dice que: "El marco teórico sustentara el problema y en ciertos casos ofrecerá una síntesis del contexto teórico general en el cual se ubica el tema o problema propuesto" (p.218). Con esta teoría relacionada al tema, se trata de informar al lector de los conceptos considerados para una mayor información y comprensión con respecto al tema a tratar.

#### **1.3.1 Definición de Cash Management**

**Para definir el Cash Management Díaz, F. (2014), señala que:**

"El cash management es el conjunto de medidas estratégicas que dirige los flujos monetarios de la empresa (cobros y pagos) de tal forma que estos afecten al resultado de la empresa (resultado financiero) de la manera más positiva posible". (p.3)

El cash management son aquellas medidas estratégicas que adopta la empresa para un mayor control de sus ingresos y gastos para obtener un resultado favorable para la empresa.

**Según Olsina, X. (2009), expone que:**

Tesorería o Cash Management es el conjunto de técnicas y procedimientos cuya finalidad es gestionar los fondos monetarios de la Empresa con los siguientes objetivos:

Disminuir las necesidades de financiación a corto plazo.

Reducir en lo posible los costes bancarios y financieros.

Rentabilizar los excedentes de fondos monetarios.

Atender en todo momento y en las mejores condiciones las obligaciones monetarias.

Es aquel conjunto de técnicas y procedimientos con la finalidad que la empresa cumpla con sus objetivos.

**Según Santandreu, E., expone que:**

“El cash management es, pues, aquella actividad de gestión más común en todas las empresas y un objetivo prioritario en muchas de ellas. En definitiva, la gestión de tesorería consiste más en una cultura, que en una simple técnica”.

La actividad de gestión más común en las empresas como una cultura.

#### 1.3.1.1 Características del Cash Management

Según Díaz, F. (2014), y demás autores expone que:

- a) Los plazos de cobros y pagos pueden ser objeto de negociación.
- b) Aunque en un momento dado no tengan liquidez puede acceder a ella de inmediato y a coste nulo o muy bajo.
- c) El cash management implica, además, la parte financiera de la gestión de ventas, compras e incluso comercial de la empresa.
- d) El cash management se centra en principios básicos: el dinero tiene distinto valor en el tiempo, valor bancario, float o periodos de flotación, la liquidez debe tener a cero.
- e) Asegurar y optimizar la liquidez de la empresa.
- f) Establecer y desarrollar tanto las relaciones externas (Bancarias, negociación) como internas (resto Empresa, previsiones de Tesorería)
- g) Asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas.
- h) Obtener los fondos necesarios con la máxima rapidez.

### 1.3.1.2 Importancia del Cash Management

Según Díaz, F. (2014), expone que:

Explicar el porqué de una correcta gestión de liquidez y como beneficia esta a la empresa para realizar una pequeña autoevaluación inicial en cuanto a que podemos estar haciendo bien o mal en nuestra gestión de tesorería.

### 1.3.1.3 Dimensiones del Cash Management I

#### 1.3.1.3.1 Dimensión 1: El plan de financiamiento a corto plazo

Según Díaz, F. (2014), nos indica lo siguiente:

Comenzaremos analizando el flujo de cobros y el proceso que se inicia desde que un cliente realiza una venta hasta que cobramos el importe de la misma, y veremos cada una de las fases tiene su influencia en la liquidez de la empresa. Posteriormente estudiaremos las funciones del credit manager para finalmente terminar analizando las diferentes opciones disponibles como medios de cobro, teniendo en cuenta las fechas valor de dichos medios.

#### 1.3.1.3.2 Dimensión 2: Presupuesto de pagos a corto plazo

Según Díaz, F. (2014), nos indica lo siguiente:

Si en el epígrafe anterior nos dedicamos principalmente al análisis de los cobros, en este realizaremos el de pagos. Iniciamos la exposición con una tendencia bastante actual que es la agrupación de pagos mediante redes de cuentas centralizadas y periféricas para posteriormente pasar al análisis de los medios y plazos de pago. Por su especial carácter hemos querido separar del resto el pago de nominas, impuestos y seguros sociales, así como el pago de los

bienes de inversión analizando las opciones de pago que existen para este tipo de bienes. Haremos una breve disertación sobre los pagos por caja, que si bien están relativamente en desuso, la ley de limitación de pagos en efectivo hace imprescindible su mención.

#### 1.3.1.3.3 Dimensión 3: Ingresos previstos a corto plazo

Según Díaz, F. (2014), nos indica lo siguiente:

La posición de liquidez de la empresa es vital para evitar problemas de liquidez que puedan dar lugar a impagos y la subsecuente mala imagen, junto con otros problemas. Para su análisis introducimos, a nivel básico, los conceptos de fondo de maniobra, así como las ratios de liquidez más comunes, poniendo especial énfasis en su interpretación más que en su cálculo, y si existieran excedentes evaluaremos algunos vehículos de inversión de los mismos. En el departamento de tesorería como profit center se sugiere la visión del mismo como un generador del beneficio de manera que tenga su propia cuenta de resultados.

#### 1.3.1.3.4 Dimensión 4: Análisis de desviaciones.

Según Díaz, F. (2014), nos indica lo siguiente:

Dado que cuando hacemos previsiones raramente coincidirán con los datos reales, lo que nos interesa es saber el porqué y el origen de dichas desviaciones para averiguar donde debemos establecer medidas correctoras a fin de neutralizarlas en lo posible.

### **1.3.2 Definición de Presupuesto de Tesorería**

**Para definir Presupuesto de Tesorería Llorente, S. (2015), señala que:**

El presupuesto es la instrumentalización de las previsiones de tesorería, que facilitarán la buena gestión de los excedentes y déficits que pudieran darse en esta materia, y que permite establecer el control necesario sobre la puntualidad en los cobros y pagos.

**Según Díaz, F. (2014), nos indica lo siguiente:**

El presupuesto de tesorería, como cualquier otro presupuesto, supone un proceso previsional, esto es, no es un hecho cierto, sino que pretende ajustarse a la realidad prevista con las menores desviaciones posibles, Este proceso no es rígido en el sentido de que puede realizar de la manera que mejor se ajuste a la realidad de la empresa y sus necesidades de información, lo que a su vez dependerá de su tamaño, sector, tipo de ventas, etc.

**Según Adams (2013), nos indica lo siguiente:**

Podemos definir el presupuesto de tesorería como el conjunto de previsiones sobre los flujos de tesorería de entrada y de salida, debidamente identificados en el tiempo y en cuantía, que proporcionan el suficiente grado de detalle como para servir de base para la toma de decisiones.

#### **1.3.2.1 Características de Presupuesto de Tesorería**

Según, Llorente, S. (2015) y otros autores, las características del Presupuesto de Tesorería son:

- a) Debe reflejar fielmente las partidas correspondientes a las entradas de tesorería o cobros y las que componen las salidas o pagos.
- b) Identificar los movimientos de tesorería considerados ordinarios o habituales en la empresa, y anotarlos de forma separada de los que resulten extraordinarios o de actividades no habituales.

- c) Un presupuesto de tesorería es algo con carácter previsional.
- d) Permite establecer el control necesario sobre la puntualidad en los cobros y pagos.

#### 1.3.2.2 Importancia de Presupuesto de Tesorería

Según, Llorente, S. (2015) y otros autores, la importancia del Presupuesto de Tesorería es:

Las previsiones de tesorería se plasman en el presupuesto de tesorería, con el que la empresa pretende optimizar la gestión de los cobros y pagos. Este documento permite el control de las operaciones de tesorería y, para su correcto funcionamiento como instrumento de previsión, es imprescindible la fluidez de información entre los distintos departamentos empresariales y con las entidades financieras. (p. 61)

#### 1.3.2.3 Dimensiones de Presupuesto de tesorería

##### 1.3.2.3.1 Dimensión 1: Cobros o entradas de Tesorería

Según Llorente, S. (2015), nos indica lo siguiente:

Se reflejan todas las entradas de dinero que tenga la empresa, imprescindibles para que pueda desarrollar su actividad, hacer frente a sus obligaciones de pago e, incluso, afrontar inversiones que le permitan aumentar su tamaño y presencia en el mercado.

Las entradas de tesorería se anotan en el momento de la recepción del dinero, es decir, cuando se produce el cobro, y no cuando se realiza la operación que lo genera.

Podemos separar los flujos de entrada o cobro en:

Los procedentes de actividades de explotación, que son los que genera la actividad ordinaria de la empresa; es decir, las ventas.

relacionados con la actividad principal de la empresa, y que pueden producir rendimientos a medio y largo plazo).

Respecto a los pagos, es relevante destacar la importancia de ordenarlos por fecha de vencimiento (es decir, cuando se van a realizar), con el objetivo de conseguir la mencionada previsión y evitar desequilibrios y desfases en la tesorería, por falta de liquidez. Para ello, es habitual en las empresas de cierto tamaño, fijar un día para realizar los pagos a un mismo proveedor, igual que para pagar las nóminas de los empleados.

También es importante conocer con antelación el importe del pago correspondiente en cada caso.

Una vez conocida las entradas y salidas de tesorería, la diferencia entre ellas puede ser de tres tipos:

- Nula, y entonces ante una situación de equilibrio: está previsto que la corriente de cobros cubra exactamente la de pagos. Es cierto que es una previsión, por lo que la empresa debe estar preparada para que la realidad no se corresponda con el equilibrio.
- Negativa: los pagos previstos para el periodo, superan a los cobros; se presenta un déficit, y la empresa deberá decidir a qué fuentes de financiación acudir para corregirlo.
- Positiva: los cobros se prevén superiores a los pagos, por lo que es una situación de superávit; las decisiones de la empresa han de ir encaminadas a elegir la inversión que rentabilice en mayor medida, los fondos excedentes de tesorería.

Pueden existir desviaciones presupuestarias; esto es, que algunas previsiones no se cumplan. En estos casos, es importante averiguar el motivo y, si es posible, tomar las medidas oportunas para evitar que se repita.

resultan eficaces, y de ello se deducen que pueden estandarizarse, entonces podremos decir que tiene justificación metodológica”.

Para poder obtener los objetivos del estudio se utilizo como instrumento de medición el cuestionario (conjunto de preguntas respecto de una o más variables que se van a medir) los resultados del mismo se procesaran en el software de estadística para medir la relación que existe entre las variables cash management y presupuesto de tesorería, obteniendo un resultado y con ellos se pretende ver la relación entre identificar las desviaciones y el pago o salidas de tesorería el cual puede verse afectado al no detectar las desviaciones ni realizar las medidas correctivas.

#### 1.5.4 Justificación Económica

Según Carrasco, 2006

La justificación económica radica en los beneficios y utilidades que reporta para la población los resultados de la investigación, en cuanto constituye base esencial y punto de partida para realizar proyectos de mejoramiento económico para la población.

El presente trabajo teniendo en cuenta que el cash management tiene como objetivo dotar de aquellos recursos financieros a la empresa para facilitar el desarrollo normal de su actividad y a su vez lograr el incremento de la rentabilidad de la misma forma el presupuesto de tesorería pretende optimizar la gestión de cobros y pagos, en base a todo lo mencionado anteriormente planteara las mejoras respectivas las cuales se espera también se vean reflejadas en la economía de sus trabajadores los cuales son el sustento de sus hogares.

### 1.5.5 Justificación Social

Según Carrasco, 2006

La justificación social es dar a conocer en que afectara dicha investigación o que impacto tendría sobre la sociedad, quienes se beneficiarían con tal desarrollo.

El presente trabajo pretende mejorar los procesos de la gestión de tesorería así como el presupuesto de tesorería, ya que esto puede ayudar a que una familia puede establecer las previsiones y gastos mensuales que tiene a lo largo del año; o bien calcular el importe máximo que se puede gastar en las vacaciones, útiles escolares, etc.; todas estas acciones no dejan de ser cálculos sobre cómo distribuir los cobros entre los pagos familiares, es decir, previsiones sobre ingresos y gastos y de ser posible que dichas gestiones dejen alguna utilidad la cual podrá ser utilizada en beneficio de toda la familia.

### 1.5.6 Justificación Técnica

Según Carrasco, 2006

La justificación técnica es un argumento válido y aprobado que apoya o sustenta la idea de la investigación.

La empresa Jagui SAC es una constructora creada desde el año 2005 en la actualidad tiene un back log que respalda sus proyectos ejecutados mostrando que a la actualidad a tenido un crecimiento en el sector, es por eso que el presente trabajo planteara la mejora en sus procesos de gestión de tesorería de la misma manera que los presupuestos de tesorería sean tomados en cuenta para la toma de decisiones.

Según el trabajo de investigación se puede mencionar que existe una relación de mis variables con las siguientes Normas Internacionales de Contabilidad que detallo a continuación:

## **1.7 Objetivos**

### **1.7.1 Objetivo General**

Determinar cómo se relaciona el Cash Management con el Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016

### **1.7.2 Objetivos específicos**

- a) Determinar cómo se relacionan el cash management con los cobros o entradas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016.
- b) Determinar cómo se relacionan el cash management con los pagos o salidas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016.

## **II.MÉTODO**

## 2.1 Diseño de Investigación

### 2.1.1 Tipo de Estudio

El tipo de estudio a desarrollar es descriptiva correlacional aplicada.

Según la investigación aplicada es aquella que se encuentra estrechamente vinculada con la investigación básica, pues busca la aplicación o utilización de los conocimientos.

Según Hernández, Fernández, y Baptista (2014), sostiene que:

En los estudios descriptivos se busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población. (p.92)

En el estudio correlacional asocian variables mediante un patrón predecible para un grupo o población. (p.93)

### 2.1.2 Diseño de Investigación

El diseño de investigación a desarrollar es no experimental.

El diseño será no experimental, al respecto Hernández, Fernández, y Baptista (2014) nos dice que podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para analizarlos. (p.152).

Diseño transversal o transeccional:

Al respecto Hernández, Fernández, y Baptista (2014) sostiene que:

“Los diseños de investigación transversal o transeccional recolectan datos en un solo momento en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar sus incidencias e interrelación en un momento dado (p. 154).”

Por lo tanto, es un estudio, no experimental de naturaleza descriptiva correlacional por que mide el grado de relación que existe entre las variables de este proyecto de investigación que son cash management y presupuesto de tesorería en una empresa constructoras, Cercado de Lima 2016, es decir, no vamos a manipular ningunas de las variables.

## 2.2 Variables, operacionalización.

Según Hernández, Fernández, y Baptista (2014), una variable “es una propiedad que puede fluctuar y cuya variación es susceptible de medirse u observarse” (p.105)

V1: Cash Management

V2: Presupuesto de Tesorería

### 2.2.1 Variable 1: Cash Management

**Para definir el Cash Management Díaz, F. (2014), señala que:**

El cash management es el conjunto de medidas estratégicas que dirige los flujos monetarios de la empresa (cobros y pagos) de tal forma que estos afecten al resultado de la empresa (resultado financiero) de la manera más positiva posible. (p.3)

### 2.2.2 Variable 2: Presupuesto de Tesorería

**Para definir Presupuesto de Tesorería Llorente, S. (2015), señala que:**

El presupuesto es la instrumentalización de las previsiones de tesorería, que facilitarán la buena gestión de los excedentes y déficits que pudieran darse en esta materia, y que permite establecer el control necesario sobre la puntualidad en los cobros y pagos.  
(p.63)

### 2.2.3 Operacionalización:

Según Carrasco, (2009). Es un proceso metodológico que consiste en descomponer deductivamente las variables que componen el problema de investigación, partiendo desde lo más general a lo más específico; es decir que estas variables se dividen (si son complejas) en dimensiones, áreas, aspectos, indicadores, índices, subíndices, ítems; mientras si son concretas solamente en indicadores, índices e ítems (p.226).

CUADRO DE OPERACIONALIZACION

VARIABLE 1 : CASH MANAGEMENT

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INTRUMENTO	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN		
Cash Management	El cash management es el conjunto de medidas estratégicas que dirige los flujos monetarios de la empresa (cobros y pagos) de tal forma que estos afecten al resultado de la empresa (resultado financiero) de la manera más positiva posible. (Díaz, F. 2014 p.3)	El Cash Management se medirá tomando en cuenta los procesos, plan de financiamiento a corto plazo, presupuesto de pagos a corto plazo, ingresos previstos a corto plazo, análisis de desviaciones, sin embargo se requiere de indicadores los cuales se encuentran dentro de mis procesos los mismos que utilizaremos para elaborar nuestro cuestionario el mismo que nos ayudará a poder elaborar nuestras conclusiones, discusiones y recomendaciones.	Plan de financiamiento a corto plazo	Flujo de cobros Credit Manager		1,2 3,4	1= Nunca 2= Casi Nunca 3= A veces 4= Casi siempre 5= Siempre		
				Gestión de cobros				5	
				Procesos de pago				6	
				Compras a proveedores		7,8			
				Plazos de pago		9,10			
				Presupuesto de pagos a corto plazo	Pago de nóminas e impuestos			11,12	
					Pago de inversiones			13,14	
					Medios de pago	Cuestionario		15	
					Pagos por caja			16,17	
					Previsiones de pago			18	
					Liquidez			19,20	
				Ingresos previstos a corto plazo		Planificar la Tesorería			21
						Inversión de excedentes			22,23
			Profit Center		24,25				
			Retrasos en los proveedores		26				
	Análisis de desviaciones		Desviaciones absolutas		27,28				
			Responsabilización		29				
			Medidas correctoras		30				

**CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN**

**VARIABLE: PRESUPUESTO DE TESORERIA**

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INTRUMENTO	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
Presupuesto de Tesorería	El presupuesto es la instrumentación de las previsiones de tesorería, que facilitarán la buena gestión de los excedentes y déficits que pudieran darse en esta materia, y que permite establecer el control necesario sobre la puntualidad en los cobros y pagos. (Lorente, S. 2015, p.63)	El Presupuesto de Tesorería se medirá tomando en cuenta sus elementos, cobros o entradas de tesorería, pagos o salidas de tesorería, sin embargo se requiere de indicadores los cuales se encuentran dentro de mis elementos los mismos que utilizaremos para elaborar nuestro cuestionario el mismo que nos ayudara a poder elaborar nuestras conclusiones discusiones y recomendaciones.	Cobros o entradas de Tesorería	Dinero	Cuestionario	1,2,3	1= Nunca 2= Casi Nunca 3= A veces
			Pagos o salidas de Tesorería	Actividad Obligaciones de pago Aportaciones de capital		Proveedores Trabajadores Prestamos	
						22,23,24	
						25,26,27	

## **2.3 Población y Muestra**

### **2.3.1 Población**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones (p. 174).

La población es un conjunto de individuos de la misma clase, limitada por el estudio.

Según Tamayo y Tamayo, (1997), "La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población posee una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación"(P.114)

Entonces la población es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se vaya a llevar a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio.

Para el presente estudio el total de mi población es de 12 personas las cuales laboran en una de las empresas que pertenece al sector construcción la cual se tomara como muestra para el presente estudio.

### 2.3.2 Muestra

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) la muestra es un subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de esta. (p.173)

Según Tamayo, T. Y Tamayo, M (1997), afirma que:

“Es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico” (p.38)

Podría decirse que la muestra es aquel grupo con una misma característica que están dentro de una población, con la cual se puede determinar la problemática ya que les capaz de generar los datos con los cuales se identifican las fallas dentro del proceso en un estudio para poder determinar el grado de relación de la hipótesis.

La muestra de este estudio siendo la técnica de muestreo, no probabilística porque es sometida a criterio del investigador seleccionar a la empresa objeto de estudio, por ser representativa de las empresas que pertenecen a este sector, la misma que constara de 12 personas ya que por ser una empresa con poco personal en la oficina de cercado de lima se convierte en el 100% del total de mi población.

## **2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

### 2.4.1 Técnica de recolección de datos

Dadas las variables, que son cruzadas en las fórmulas de las hipótesis específicas en esta investigación, para obtener todos los datos de sus dominios necesarios para contrastarlas, se requiere aplicar o recurrir a:

#### a) La Técnica de la encuesta

Se toma en cuenta la utilización de encuesta para poder determinar de qué manera el cash management tiene relación con presupuesto de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016.

#### b) El Análisis estadístico

Luego de la recolección de datos a través de la técnica de la encuesta se realizará los procedimientos de análisis mediante el uso de estadística.

#### 2.4.2 Instrumento

Se utilizará como instrumento el Cuestionario, según Pérez (1991), el cuestionario “consiste en un conjunto de preguntas, normalmente de varios tipos, preparado sistemática y cuidadosamente, sobre los hechos y aspectos que interesan en una investigación o evaluación, y que puede ser aplicado en formas variadas, entre las que destacan su administración a grupos o su envío por correo” (p.106).

La escala a utilizar será el método de escalamiento Likert, según Hernández, Fernández, y Baptista (2014) este método consiste en un “conjunto de ítems que se presentan en forma de afirmaciones para medir la reacción del sujeto en tres, cinco o siete categorías” (p.238).

#### 2.4.3 Validez

Para Hernández, Fernández, y Baptista (2014), la validez de un instrumento, “se refiere al grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir” (p. 200).

Es necesario validar el instrumento para que tenga un grado óptimo de aplicabilidad, el instrumento fue validado según la opinión de juicio de expertos todos ellos profesionales temáticos, por lo que sus opiniones fueron importantes y determinaron que el instrumento presenta una validez significativa, dado que responde al objeto de la investigación, así como precisa su validez interna, se puede apreciar en la siguiente tabla:

Tabla 1

*Validación de expertos*

Nº	Experto	Confiabilidad	%
Experto 1	Dr. Cojal Loli Bernardo	Confiable	75
Experto 2	Dra. Zavala Alfaro Fanny	Confiable	68
Experto 3	Mg.Gonzales Moncada Teresa	Confiable	65

Fuente: Elaboración propia

#### 2.4.4 Confiabilidad

La confiabilidad de un instrumento de medición, que nos va a producir ciertos resultados coherentes, al respecto Hernández, Fernández, y Baptista (2014) nos dicen que: "se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales" (p.200).

El criterio de confiabilidad del instrumento, se determino en la presente investigación por el coeficiente de Alfa Cronbach, desarrollado por J.L Cronbach requiere de una sola administración del instrumento de medición y produce valores que oscila entre uno y cero. Es aplicable a escalas de varios valores posibles, por lo que puede ser utilizado para determinar la confiabilidad en escalas cuyos ítems tienen como respuesta más de dos alternativas. Su formula determina el grado de consistencia y precisión; la escala de valores que determina la confiabilidad está dada por los siguientes valores:

Criterio de confiabilidad de valores

No es confiable	1 a 0
Baja confiabilidad	0.01 a 0.49
Moderada confiabilidad	0.5 a 0.75
Fuerte confiabilidad	0.76 a 0.89
Alta confiabilidad	0.9 a 1

Se aplicó la prueba a 12 personas que representa a la muestra siendo esta de tipo censal .El coeficiente Alfa obtenido es de 0.792 para la variable Cash Management y 0.775 para la variable Presupuesto de Tesorería, considerándose

Para los resultados se utilizó el software estadístico SPSS 24 para evaluar la relación entre las variables en base al coeficiente de correlación. Todos los resultados serán presentados en cuadros de frecuencia y porcentaje con su respectiva interpretación, así como los gráficos, que nos permitan representar los datos obtenidos.

Se aplicó la prueba de estadística de Rho de Spearman es una versión no paramétrica del coeficiente de Pearson, que permitió ver si existe relación entre las variables del estudio.

## **2.6 Aspectos éticos**

Damos fe que todas las fuentes y referencias utilizadas en este proyecto de investigación fueron debidamente referenciadas. Se ha tomado en cuenta la ética en el presente proyecto, con respecto a los trabajos encuestados, se reservó el anonimato a fin de que respondan el cuestionario con sinceridad, de esta manera los resultados obtenidos han sido alineados con veracidad.

### **III. RESULTADOS**

### 3.1 Análisis e interpretación

#### 3.1.1 Descripción de los resultados

El resultado fue obtenido de nuestro instrumento (cuestionario) que se aplicó a los trabajadores de la empresa constructora JAGUI SAC en el periodo 2016, a continuación, presentamos el resultado estadístico obtenido y procesado mediante el software de estadística SPSS 24.0.

##### 3.1.1.1 Cash Management

Tabla 4:

*Plan de financiamiento a corto plazo*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	MALO	3	25,0	25,0	25,0
	REGULAR	2	16,7	16,7	41,7
	BUENO	7	58,3	58,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Aplicado a la empresa constructora Jagui SAC

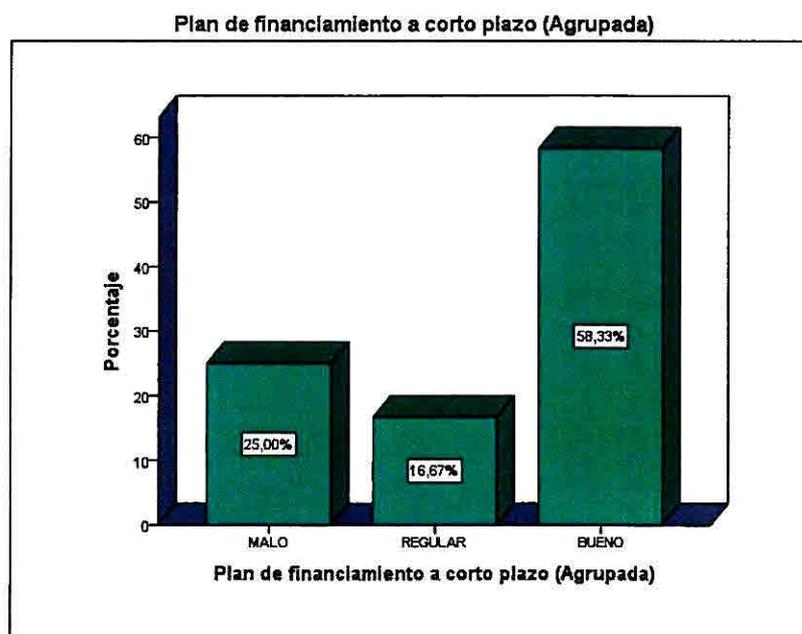


Figura 1: Plan de Financiamiento a corto plazo

En la Tabla 4 Figura 1, los trabajadores de la empresa Jagui SAC, el 58,33% (7) colaboradores manifiesta que el plan de financiamiento a corto plazo es bueno, el

25% (3) manifiesta que el plan de financiamiento a corto plazo es malo y el 16.67% (2) manifiesta que es regular.

Tabla 5:

*Presupuesto de pagos a corto plazo (Agrupada)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	MALO	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Aplicado a la empresa constructora Jagui SAC

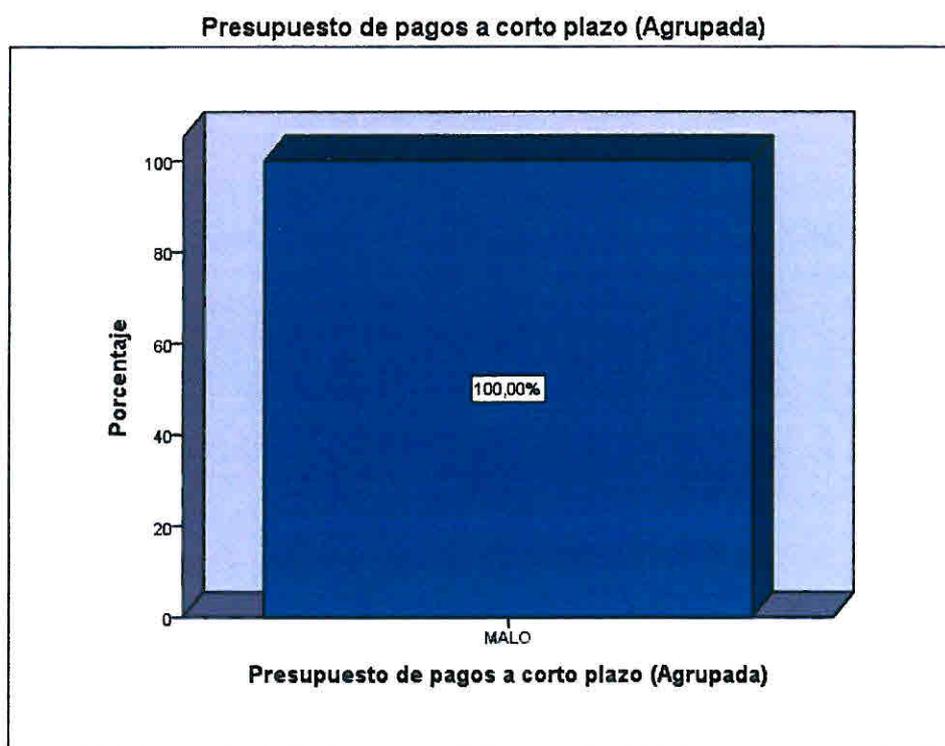


Figura 2: Presupuesto de pagos a corto plazo

En la Tabla 5 Figura 2, los trabajadores de la empresa Jagui SAC, el 100% (12) colaboradores manifiesta que el presupuesto de pagos a corto plazo es malo.

Tabla 6  
Ingresos previstos a corto plazo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	MALO	2	16,7	16,7	16,7
	REGULAR	8	66,7	66,7	83,3
	BUENO	2	16,7	16,7	100,0
Total		12	100,0	100,0	

Fuente: Aplicado a la empresa constructora Jagui SAC

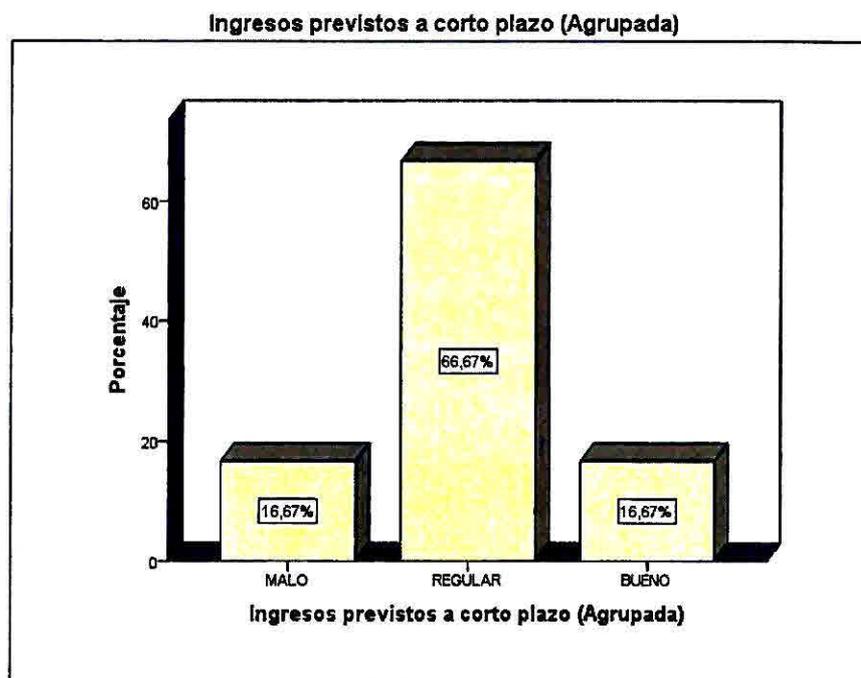


Figura 3: Ingresos previsto a corto plazo

En la Tabla 6 Figura 3, los trabajadores de la empresa Jagui SAC, el 66.67% (8) colaboradores manifiesta que los ingresos previstos a corto plazo es regular, el 16.67% (2) manifiesta que los ingresos previstos a corto plazo es malo y el 16.67% (2) manifiesta que los ingresos previstos a corto plazo es regular.

Tabla 7  
Análisis de desviaciones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	MALO	9	75,0	75,0	75,0
	REGULAR	1	8,3	8,3	83,3
	BUENO	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Aplicado a la empresa constructora Jagui SAC

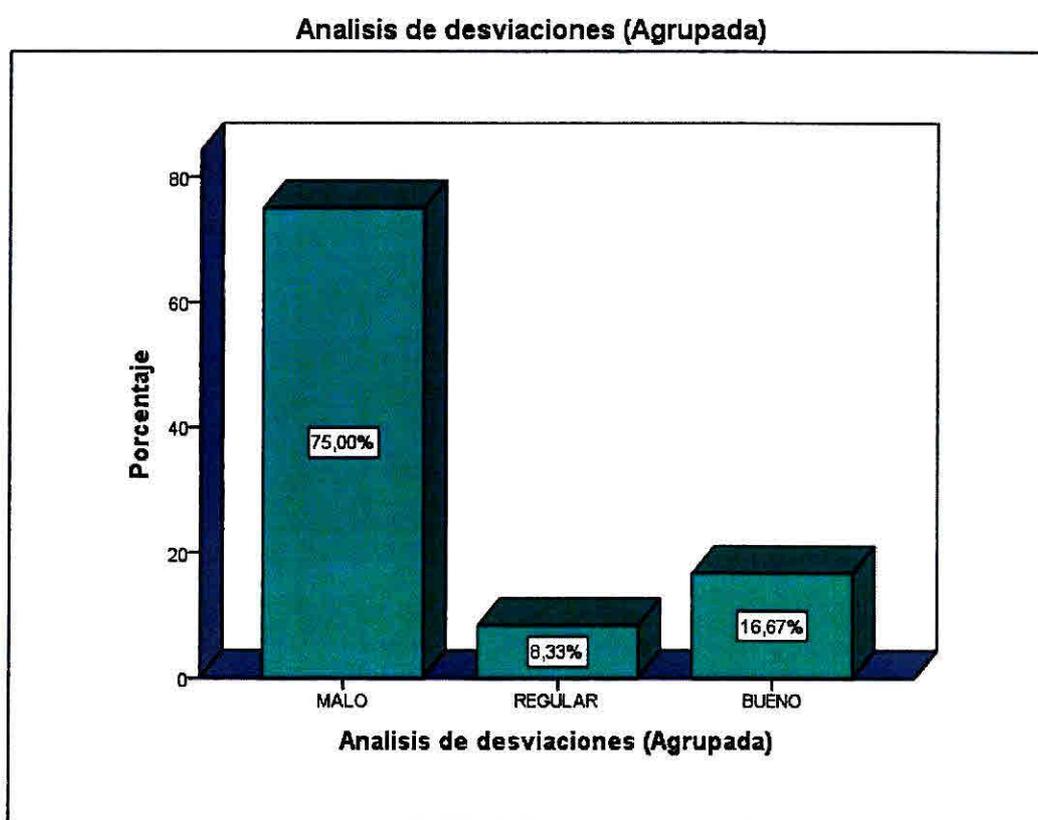


Figura 4: Análisis de desviaciones.

En la Tabla 7 Figura 4, los trabajadores de la empresa Jagui SAC, el 75% (9) colaboradores manifiesta que el análisis de desviaciones es malo, el 16.67% (2)

manifiesta que el análisis de desviaciones es bueno y el 8.33% (1) manifiesta que el análisis de desviaciones es regular.

### 3.1.1.2 Presupuesto de Tesorería.

Tabla 8  
Cobros o entradas de Tesorería

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	MALO	2	16,7	16,7	16,7
	REGULAR	8	66,7	66,7	83,3
	BUENO	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Aplicado a la empresa constructora Jagui SAC

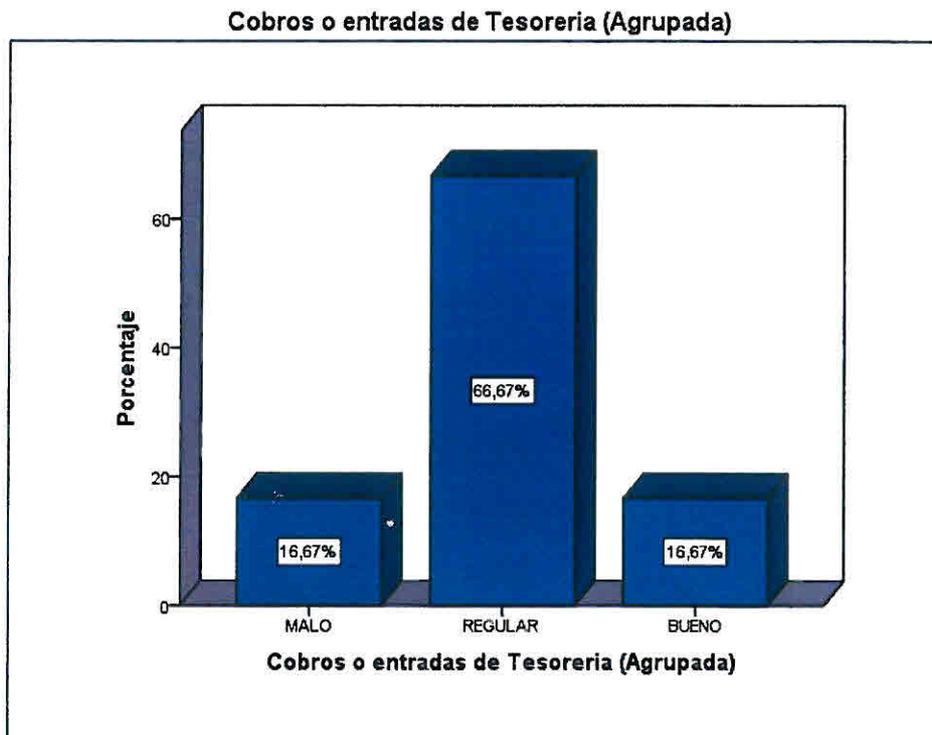


Figura 5: Cobros o entradas de Tesorería.

En la Tabla 8 Figura 5, los trabajadores de la empresa Jagui SAC, el 66,67% (8) colaboradores manifiesta que los cobros o entradas de tesorería es regular, el

16.67% (2) manifiesta que los cobros o entradas de tesorería es malo y el 16,67% (2) manifiesta que los cobros o entradas de tesorería es bueno.

Tabla 9  
Pagos o salidas de Tesorería

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	MALO	2	16,7	16,7	16,7
	REGULAR	8	66,7	66,7	83,3
	BUENO	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Aplicado a la empresa constructora Jagui SAC

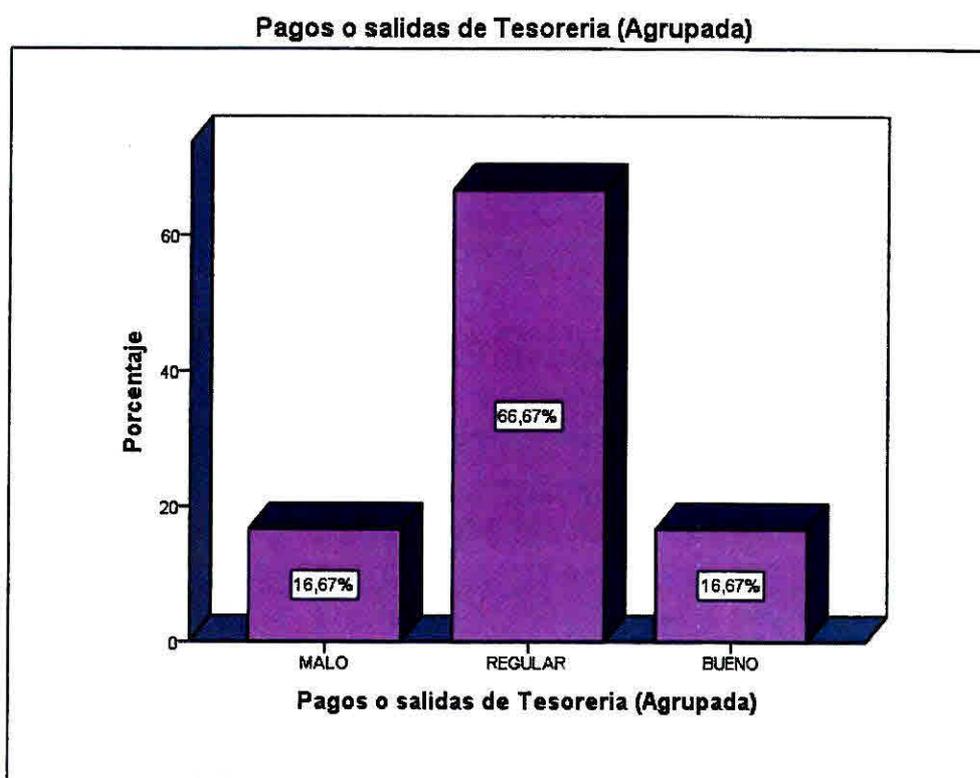


Figura 6: Pagos a salidas de Tesorería.

En la Tabla 9 Figura 6, los trabajadores de la empresa Jagui SAC, el 66,67% (8) colaboradores manifiesta que los pagos o salidas de tesorería es regular, el

16.67% (2) manifiesta que los pagos o salidas de tesorería es malo y el 16,67% (2) manifiesta que los pagos o salidas de tesorería es bueno.

### **3.2 Análisis de la Hipótesis**

#### **3.2.1 Prueba de Hipótesis General**

El coeficiente rho de Spearman simbolizado como  $r_s$ , es medida de correlación para variables en un nivel de medición ordinal, de tal modo que los individuos, casos o unidades de análisis de la muestra pueden ordenarse por rangos (jerarquías). Es un coeficiente utilizado para relacionar estadísticamente escalas de tipo Likert por aquellos investigadores que las consideran ordinales. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.322).

El coeficiente  $r$  de Pearson puede variar de -1.00 a +1.00, donde:

- 0.90 = Correlación negativa muy fuerte.
- 0.75 = Correlación negativa considerable.
- 0.50 = Correlación negativa media.
- 0.25 = Correlación negativa débil.
- 0.10 = Correlación negativa muy débil.
- 0.00 = No existe correlación alguna entre las variables.
- +0.10 = Correlación positiva muy débil.
- +0.25 = Correlación positiva débil.
- +0.50 = Correlación positiva media.
- +0.75 = Correlación positiva considerable.
- +0.90 = Correlación positiva muy fuerte.
- +1.00 = Correlación positiva perfecta.

Cash Management y Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, cercado de Lima 2016

H0: El Cash Management no tiene relación con el Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, cercado de Lima 2016.

H1: El Cash Management tiene relación con el Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, cercado de Lima 2016.

Nivel de significancia = 0,05

Regla de decisión:

Si p valor < 0,05 en este caso se rechaza la H0

Si p valor >0,05 en este caso se acepta la H0

Tabla 10:

*Correlaciones de la hipótesis general*

<b>Correlaciones</b>			Cash Management	Presupuesto de Tesorería
Rho de Spearman	Cash Management	Coefficiente de correlación	1,000	,973**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	12	12
	Presupuesto de Tesorería	Coefficiente de correlación	,973**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	12	12

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación; Cash Management, tiene relación con presupuesto de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016, según la correlación de Spearman 0,973 representando esta una buena correlación entre las variables y  $p=0,000$  siendo altamente significativo, por lo tanto, se acepta la relación positiva entre cash management y el presupuesto de tesorería en una empresa constructora, Cercado de lima 2016.

### 3.2.2 Prueba de Hipótesis Especifica 1

H0: El Cash Management no tiene relación con los cobros o entradas de Tesorería en una empresa constructora, cercado de Lima 2016.

H1: El Cash Management tiene relación con los cobros o entradas de Tesorería en una empresa constructora, cercado de Lima 2016.

Nivel de significancia = 0,05

Regla de decisión:

Si p valor < 0,05 en este caso se rechaza la H0

Si p valor >0,05 en este caso se acepta la H0

Tabla 11:

*Correlaciones de la primera hipótesis especifica*

<b>Correlaciones</b>			Cash Management	Cobros o entradas de Tesorería
Rho de Spearman	Cash Management	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 12	,856** ,000 12
	Cobros o entradas de Tesorería	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	,856** ,000 12	1,000 . 12

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación; Cash Management, tiene relación con cobros o entradas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016, según la correlación de Spearman 0,856 representando esta una buena correlación entre las variables y p=0,000, siendo altamente significativo, por lo tanto, se acepta la relación positiva entre cash management y cobros o entradas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016.

### 3.2.3 Prueba de Hipótesis Específica 2

H0: El Cash Management no tiene relación con los pagos o salidas de Tesorería en una empresa constructora, cercado de Lima 2016.

H1: El Cash Management tiene relación con los pagos o salidas de Tesorería en una empresa constructora, cercado de Lima 2016.

Nivel de significancia = 0,05

Regla de decisión:

Si p valor < 0,05 en este caso se rechaza la H0

Si p valor >0,05 en este caso se acepta la H0

Tabla 12:

*Correlaciones de la segunda hipótesis específica*

<b>Correlaciones</b>				
			Cash Management	Pagos o salidas de Tesorería
Rho de Spearman	Cash Management	Coeficiente de correlación	1,000	,973**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	12	12
	Pagos o salidas de Tesorería	Coeficiente de correlación	,973**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	12	12

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación; Cash Management, tiene relación con pagos o salidas de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016, según la correlación de Spearman 0,973 representando esta una buena correlación entre las variables y p=0,000, siendo altamente significativo, por lo tanto, se acepta la relación positiva entre cash management y pagos o salidas de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016.

## **IV. DISCUSIÓN**

En consideración a los resultados obtenidos por efecto de la aplicación del instrumento se discute que:

Según Campos, S. (2015). En su investigación titulada "*Propuesta de Diseño de Control Interno para Mejorar la Eficiencia del Área de Tesorería en la Empresa Constructora Concisa en la ciudad de Chiclayo 2014*", llegó a la conclusión que para mejorar el área de tesorería se propone diseñó de la organización administrativa, la mejora de los procedimientos del proceso del área y definir las políticas y procedimientos de cada operación realizada por el área, mientras que los resultados del estudio presentado revelaron que el 100% de los encuestados arrojaron que los procedimientos de pagos a corto plazo es malo; por lo tanto se coincide en que es necesario la mejora de los procedimientos del proceso del área de tesorería y definir las políticas y procedimientos de cada operación realizada por el área. Al respecto del presupuesto de pagos a corto plazo el autor Díaz, F (2014) expresa que es necesaria la agrupación de pagos mediante redes de cuentas centralizadas y periféricas para posteriormente pasar al análisis de los medios y plazos de pagos. (Ver tabla 5)

Según Burgos, C. y Suarez. R. (2016). En su investigación titulada "*El sistema de control interno contable y su influencia en la Gestión Financiera de la empresa Inversiones Christh.Al S.A.C., distrito de Trujillo, año 2015*", llegó a la conclusión paralelamente el área de contabilidad se ve afectado debido a que el personal dualiza sus funciones y se carece de manuales y reglamento que regulan dicha área, mientras que los resultados del estudio presentado revelaron que el 75% de los encuestados arrojaron que no existe un análisis de desviaciones dando como resultado que es malo; por lo tanto se coincide en que el área de tesorería que está dentro del área contable según organigrama de la empresa se ve afectado al los colaboradores dualizar funciones. Al respecto del análisis de desviaciones el autor Díaz, F (2014) expresa que en principio solo se controlan las desviaciones que se consideran significativas. Por ello, lo primero es establecer que desviaciones son aceptables y cuáles no, pues es obvio que desviaciones en alguna medida siempre existirán debido al entorno de incertidumbre en el que opera cualquier empresa. (Ver tabla 7)

## **VI. RECOMENDACIONES**

En consideración a los resultados obtenidos por efecto de la aplicación del instrumento se recomienda que:

A la gerencia que para que se logre un mejor control en sus cobros o entradas de tesorería mejoren se debe implementar políticas de cobranza de acuerdo a la actividad de la empresa ya que por pertenecer al rubro de construcción; las cobranzas son por valorizaciones las cuales van acorde al avance de ejecución de la obra, así mismo se debe destinar un responsable de hacer seguimiento a las cobranzas de las facturas con las entidades públicas y/o privadas para lograr así cumplir con las obligaciones de pago adquiridas por la empresa.( Ver tabla 8)

A la gerencia que para que los pagos o salidas de tesorería operen de manera eficiente se debe implementar políticas de pago, esta medida servirá para no encontrar retrasos en la entrega de materiales y/o servicios prestados por terceros los cuales son necesarios para la ejecución de las obras; a su vez implementando un ambiente solo para efectuar los pagos a los proveedores, recepción de facturas, letras, etc.; donde este de manera visible los días de pago por parte de la empresa para que los proveedores sepan que días que deben acudir para recoger los cheques por el pago de sus facturas y a si evitar que los proveedores quieran poner condiciones adicionales a las establecidas pudiendo así perjudicar a la ejecución de las obras incumpliendo con la entrega de materiales o realizando paralizaciones en obra por falta de pago.(Ver tabla 9)

A la gerencia que para que exista un buen análisis de desviaciones debe existir un colaborador responsable de detectar las posibles desviaciones que puedan surgir tanto en efectivo como en materiales dándole las herramientas e indicaciones necesarias para que pueda cumplir con la función encomendada, el responsable debe viajar a las obras y ver los almacenes realizando inventarios mensuales, revisando y haciendo el cruce con los presupuestos de obras emitiendo con esos datos un informe a gerencia para realizar las medidas correctoras necesarias, logrando así tener un mayor control de los almacenes de obra así como evitando fugas de dinero innecesarias pudiendo así obtener una mayor utilidad de las obras ejecutadas.( Ver tabla 7)

## 7. 1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, V. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012*. Tesis para obtener el título de Contador Público presentada en la Universidad San Martín de Porres Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, Lima – Perú.
- Álvarez, Y. y Palacios, K. (2014). *Procedimientos de la gestión contable para el manejo de efectivo en la empresa transporte Ruiz Ruiz, CA*. Tesis para obtener el título de Licenciadas en Contaduría Pública presentada en la Universidad José Antonio Paéz Facultad de Ciencias Sociales Escuela de Contaduría Pública, San Diego – Venezuela.
- Adams (2013) *Gestión operativa de Tesorería* (1ra Ed). España
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (3ra Ed.). Colombia
- Burgos, C. y Suarez. R. (2016). *El sistema de control interno contable y su influencia en la Gestión Financiera de la empresa inversiones Christh.Al S.A.C., distrito de Trujillo, año 2015*. Tesis para obtener el título de Contador Público presentada en la Universidad Privada Antenor Orrego Facultad de Ciencias Económicas Escuela Profesional de Contabilidad, Trujillo – Perú.
- Carrasco (2006) *Metodología de investigación científica: Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Lima: Editorial San Marcos.
- Campos, S. (2015) *Propuesta de Diseño de Control Interno para Mejorar la Eficiencia del Área de Tesorería en la Empresa Constructora Concisa en la ciudad de Chiclayo 2014*, tesis para obtener el título de Contador Público, en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Escuela de Contabilidad, Chiclayo – Perú.

Díaz F. (2014). *Gestión y Control del presupuesto de tesorería*. España: Ediciones Paraninfo, S.A.

Gómez, M. y Gómez, J. (2016). *Diseño de control interno en cuentas por cobrar para la unidad "Montessori"*. Tesis para obtener el título de Contador Público Autorizado presentada en la Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil – Ecuador.

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6ta ed.). México: Mc Graw – Hill.

Huamán, C. (2015). En su investigación titulada "*Diseño del sistema de control interno del área de tesorería para promover eficiencia operativa, en la municipalidad distrital de Morales año 2014*" Para obtener el título de Contador Público presentada en la Universidad Nacional de San Martín Facultad de Ciencias Económicas Tarapoto -Perú.

Llorente S. (2014). *Gestión operativa de tesorería*. España: Ediciones Paraninfo, S.A.

Olsina, X. (2009). *Revista de Contabilidad y Dirección Vol. 9 Grupo AGBAR*

Olsina, X. (2009). *Gestión de Tesorería*. ACCID- Profit, Barcelona.

Santandreu, E. *Gestión de Tesorería (Cash Management)*. Publicación N°4

ANEXO N°1

CUESTIONARIO

El presente documento es anónimo y confidencial, su aplicación será de uso exclusivo para el desarrollo de la investigación, titulada Cash Management y Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora cercado de lima 2016 es por ello se pide su colaboración marcando con una "X" la respuesta que considere acertada según su punto de opinión en las siguientes alternativas:

(5) SIEMPRE (4) CASI SIEMPRE (3) A VECES (2) CASI NUNCA (1) NUNCA

VARIABLE: CASH MANAGEMENT		1	2	3	4	5
DIMENSIONES	INDICADORES	NUNCA	CASI NUNCA	AVECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
El Plan de Financiamiento a Corto Plazo	<b>Flujo de Cobros</b>					
	1	Los flujos de cobro de la empresa mayormente provienen de cobranzas ordinarias de los servicios realizados o existen cobranzas de carácter extraordinario.				
	2	El area de tesoreria tiene conocimiento de los dias que deben transcurrir entre la venta y el ingreso				
	<b>Credi Manager</b>					
	3	La empresa analiza el riesgo de los clientes a los que ofrecen sus servicios.				
Presupuesto de pagos a corto plazo	4	La gerencia informa al area de tesoreria sobre las condiciones de pago de los clientes				
	<b>Gestion de cobros</b>					
	5	En la empresa existe un colaborador responsable de la gestión de cobros.				
	<b>Procesos de pago</b>					
	6	En el area de tesoreria cuentan con procedimientos para realizar con mayor rapidez los procesos de pago.				
	<b>Compras a proveedores</b>					
	7	El area de logistica realiza las compras a sus proveedores a credito				
	8	Para efectuar las compras a los proveedores se realizan varias cotizaciones				
	<b>Plazos de pago</b>					
	9	En el area de tesoreria existe algun afiche donde el personal puede visualizar los plazos establecidos para los pagos.				
	10	Existe algun tipo de descuento al cliente cuando paga antes del plazo establecido.				
	<b>Pago de nominas e impuestos</b>					
11	El encargado del area contable pasa a tiempo el pago de nominas e impuestos al area de tesoreria					
12	El area de tesoreria pone como prioridad el pago de nominas e impuestos.					
<b>Pago de inversiones</b>						
13	La empresa suele arrendar maquinarias para ejecutar sus obras en vez de de adquirirlos realizando por la adquisicion con financiamiento de pagos .					
14	De acuerdo a la actividad de la empresa es mas conveniente arrendar una maquinaria en vez de la adquisicion					
<b>Medios de pago</b>						
15	Los proveedores ponen condiciones en el medio de pago a utilizarse por el pago de los materiales y/o servicios.					
<b>Pagos por caja</b>						
16	En el area de tesoreria se realizan pagos por caja que son destinados a cubrir gastos					
17	El responsable del area de tesoreria conoce de los montos minimos para realizar pagos por caja					
<b>Previsiones de pago</b>						
18	El personal de obra respeta los dias de atencion para pago de proveedores permitiendo que se cumplan las previsiones de pago					

Ingresos previstos a corto plazo	<b>Liquidez</b>					
	19	El area de tesoreria pasa informes sobre la liquidez de la empresa a la Gerencia a tiempo.				
	20	La gerencia toma en cuenta la informacion brindada por el area de tesoreria para la toma de decisiones.				
	<b>Planificar la Tesoreria</b>					
	21	El tesoroero encuentra dificultad a la hora de planificar de la mejor manera posible la tesoreria al encontrar que no toda la informacion a sido procesada.				
	<b>Inversion de excedentes</b>					
	22	En la empresa realizan inversion en excedentes para obtener mayor rentabilidad				
	23	La gerencia dispone invertir en excedentes los ingresos ociosos con los que cuenta la empresa				
Análisis de desviaciones	<b>Profit Center</b>					
	24	El area de tesoreria tiene su propia cuenta interna de resultados.				
	25	El tesoroero sabe al final del mes si terminara con un resultado favorable o no para empezar el mes siguiente y cumplir con sus obligaciones.				
	<b>Retrasos en los proveedores</b>					
	26	Aquellos proveedores con retraso son puestos al final por parte del area de tesoreria				
	<b>Desviaciones absolutas</b>					
	27	El area de tesoreria puede detectar las desviaciones que puede ocasionar una variacion entre los montos reales y lo presupuestado.				
	28	En la empresa existe algun colaborador determinado para ejercer la funcion de detectar desviaciones de dinero en las obras.				
Cobros o entradas de Tesoreria	<b>Responsabilizacion</b>					
	29	Para las otras areas el tesoroero siempre es responsable de las desviaciones que puedan haberse detectado.				
	<b>Medidas correctoras</b>					
	30	Cuando no se logran los objetivos trazados por la empresa esta realiza medidas correctoras.				
	<b>VARIABLE: PRESUPUESTO DE TESORERIA</b>					
	Pagos o salidas de Tesoreria	<b>Dinero</b>				
		1	El area de tesoreria identifica con rapidez las entradas de dinero que reflejan en sus estados de cuenta			
		2	Todo el dinero cobrado por los servicios realizados por la empresa son ingresados a la cta cte .			
3		El tesoroero maneja dinero para diversos gastos a realizarse en la oficina.				
<b>Actividad</b>						
4		La empresa de acuerdo a su actividad tiene ingresos extraordinarios como: intereses, venta de mercaderias, venta de activos.				
5		De acuerdo a la actividad de la empresa existe un buen clima laboral en el area de tesoreria				
6		En el area de tesoreria existen politicas de cobranza que garantizan la solvencia				
<b>Obligaciones de pago</b>						
7		El area tesoreria se ve afectada cuando existen retraso en las cobranzas no pudiendo asi realizar las obligaciones de pago de la empresa				
8		En el area de tesoreria cuando no asiste el tesoroero se retrasan las obligaciones de pago.				
9	En caso no contar con liquidez la empresa aun asi cumple con sus obligaciones de pago recurriendo al dinero de caja					
Pagos o salidas de Tesoreria	<b>Aportaciones de capital</b>					
	10	La aportacion de capital es una medida de emergencia cuando la empresa no refleja liquidez				
	11	Las aportaciones de capital son frecuente en la empresa.				
	<b>Proveedores</b>					
	12	La gerencia realiza negociaciones con los proveedores para aplazar sus pagos por contar con solvencia.				
	13	Los proveedores al momento de entregar los materiales solicitan que se les scane el voucher o transferencia				
	14	El tesoroero realiza el pago de proveedores que no han entregado su factura por orden de la gerencia				
	15	En el area de tesoreria existe una cartera de proveedores clasificandolos por los medios de pago a utilizarse				
	16	En la empresa existe un espacio exclusivo para la entrega de cheques a los provedores				
	17	El area de tesoreria tiene acceso a los contratos de los proveedores donde estan las condiciones de pago y documentacion a presentar para poder cobrar por sus servicios.				
	18	El encargado del area de logistica facilita las cuentas de los proveedores junto con la orden de compra o lo adjunta despues retrasando el pago a proveedores.				
	19	Según su contrato los proveedores respetan los tiempos de entrega de materiales .				
	20	Los proveedores tienen conocimiento de los días establecidos de pago por parte del area de tesoreria				
	21	El area de tesoreria interviene en el pago de proveedores dando algun tipo de favoritismo				
	<b>Trabajadores</b>					
	22	El area de tesoreria cumple con el pago de sus trabajadores de manera puntual				
	23	La empresa impone los medios de cobro de sus trabajadores.				
24	Los colaboradores estan conformes con sus sueldos y los medios de pago.					
<b>Prestamos</b>						
25	La empresa para solicitar un prestamo al banco solicita información al area de tesoreria					
26	La empresa al realizar un nuevo proyecto se ve en la necesidad de solicitar un prestamo a las entidades bancarias					
27	El area de tesoreria para poder cumplir con sus obligaciones de pago requiere a la gerencia que solicite prestamos de terceros.					

Validación de Expertos:



UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Autor de la investigación: *Carne Fanny Livia Alfonso*
- 1.2. Área de estudio: *Investigación de Mercados*
- 1.3. Tipo de estudio: *Investigación*
- 1.4. Nombre de institución: *UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO*
- 1.5. Título de la investigación: *ANÁLISIS DE LA PERCEPCIÓN DE LOS EMPLEADOS DE LA EMPRESA EN LA CIUDAD DE TACNA*
- 1.6. Año de elaboración: *2018*

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

CRITERIOS	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		00-20%	21-40%	41-60%	61-80%	81-100%
1. CLARIDAD	El contenido de los ítems es claro y preciso.					
2. OBJETIVIDAD	Los ítems no están influenciados por prejuicios o sesgos.					
3. ACTUALIDAD	Los ítems reflejan la realidad actual de la población.					
4. SUFFICIENCIA	El número de ítems es suficiente para medir el constructo.					
5. REPRESENTATIVIDAD	Los ítems cubren todas las dimensiones del constructo.					
6. CONSISTENCIA	Los ítems están relacionados entre sí.					
7. CONFIABILIDAD	Los ítems son consistentes en el tiempo.					
8. METODOLOGÍA	El método de validación es adecuado.					
9. PERTINENCIA	Los ítems son relevantes para el estudio.					
<b>PROMEDIO DE VALIDACIÓN</b>						

Partinencia de los ítems o reactivos del instrumento

Primera variable

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MODERADAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Item 1			
Item 2			
Item 3			
Item 4			
Item 5			
Item 6			
Item 7			
Item 8			

El ítem 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106, 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 265, 266, 267, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 284, 285, 286, 287, 288, 289, 290, 291, 292, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000.

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MECHANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
-------------	------------	----------------------------	--------------



## UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO

### INFORME DE OPINION DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION

**I. DATOS GENERALES**

- 1.1 Autor de la instrumentación: *Dr. Carlos Alberto Rodríguez*
- 1.2 Lugar de aplicación: *PERU*
- 1.3 Tipo de instrumento: *ENCUESTA*
- 1.4 Nombre de la institución de donde se elabora: *UCV*
- 1.5 Título de la tesis: *ANÁLISIS DE LA GESTIÓN Y DESARROLLO DE LA EMPRESA EN LA ZONA COSTERA*
- 1.6 Nombre del instrumento: *ANÁLISIS DE LA GESTIÓN Y DESARROLLO DE LA EMPRESA EN LA ZONA COSTERA*

**II. ASPECTOS DE VALUACIÓN**

CONTENIDO	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		00-20%	21-40%	41-60%	61-80%	81-100%
1. CLARIDAD	1.1. El contenido de los ítems es claro y preciso.					
2. OBJETIVIDAD	2.1. El contenido de los ítems es objetivo y no está sesgado.					
3. ACTUALIDAD	3.1. El contenido de los ítems es actual y relevante.					
4. NUTRICIÓN	4.1. El contenido de los ítems es completo y cubre todos los aspectos.					
5. FUNCIONALIDAD	5.1. El contenido de los ítems es funcional y permite medir lo que se pretende.					
6. CONFIABILIDAD	6.1. El contenido de los ítems es confiable y permite obtener resultados consistentes.					
7. METODOLOGÍA	7.1. El contenido de los ítems es metodológicamente sólido.					
8. PERTINENCIA	8.1. El contenido de los ítems es pertinente y relevante para el estudio.					
<b>PROMEDIO DE VALUACIÓN</b>						

Participación de expertos o relativos del instrumento:  
Primera variable:

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Item 1			
Item 2			
Item 3			
Item 4			
Item 5			
Item 6			
Item 7			
Item 8			

Nota: Se debe de utilizar el ítem de la encuesta en el instrumento.

PROCESO	SUBPROCESO	ACTIVIDADES	INDICADORES
Item 1			
Item 2			
Item 3			
Item 4			
Item 5			
Item 6			
Item 7			
Item 8			
Item 9			
Item 10			
Item 11			
Item 12			

El instrumento de medida debe ser validado por el docente que lo elabora.

iii) **DETERMINACIÓN DE VALORACIONES**  $\frac{1}{4}$  **Y DIRECCIÓN DE APPLICABILIDAD**

El instrumento puede ser aplicado tal como está elaborado.

El instrumento debe ser modificado antes de ser aplicado.

valoración =

*[Handwritten signature]*  
 Director del Departamento de  
 Física y Matemáticas



UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO

INFORME DE OPINION DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION

OPINIONES GENERALES:

- 1.1. Área de la Investigación: *Conzales H. Torres*
- 1.2. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN: *Metodología*
- 1.3. Descripción del problema:
- 1.4. Justificación de la importancia de la investigación:
- 1.5. Objetivos de la investigación:
- 1.6. Método de Investigación:

5. ASPECTOS DE VALIDACION

CRITERIOS	INDICADORES	DeBastante	Regular	Buena	Mayor Buena	Excelente
		90-100%	71-90%	41-60%	61-80%	81-100%
1. CUIDADIA	...					
2. OBJETIVIDAD	...					
3. ACTUALIDAD	...					
4. NEUTRALIDAD	...					
5. INTENCIONALIDAD	...					
6. COMPETENCIA	...					
7. CONVENCION	...					
8. METODOLOGIA	...					
9. PERTINENCIA	...					
PROMEDIO DE VALIDACION						<i>65%</i>

Eficiencia de los items o reactivos del instrumento  
Primera Variable

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	ME DIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Item 1			
Item 2			
Item 3			
Item 4			
Item 5			
Item 6			
Item 7			
Item 8			

Segunda variable

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEJORAMENTE SUFICIENTE	INSTRUMENTO
Item 1	/		
Item 2	/		
Item 3	/		
Item 4	/		
Item 5	/		
Item 6	/		
Item 7	/		
Item 8	/		
Item 9	/		
Item 10	/		
Item 11	/		
Item 12	/		

El instrumento es adecuado para medir la segunda variable

III. PROMEDIO DE VALORACION 6.5 (OPINION DE ASESOR AJUDADO)

- El instrumento puede ser aplicado tal como está elaborado
- El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado

FECHA:

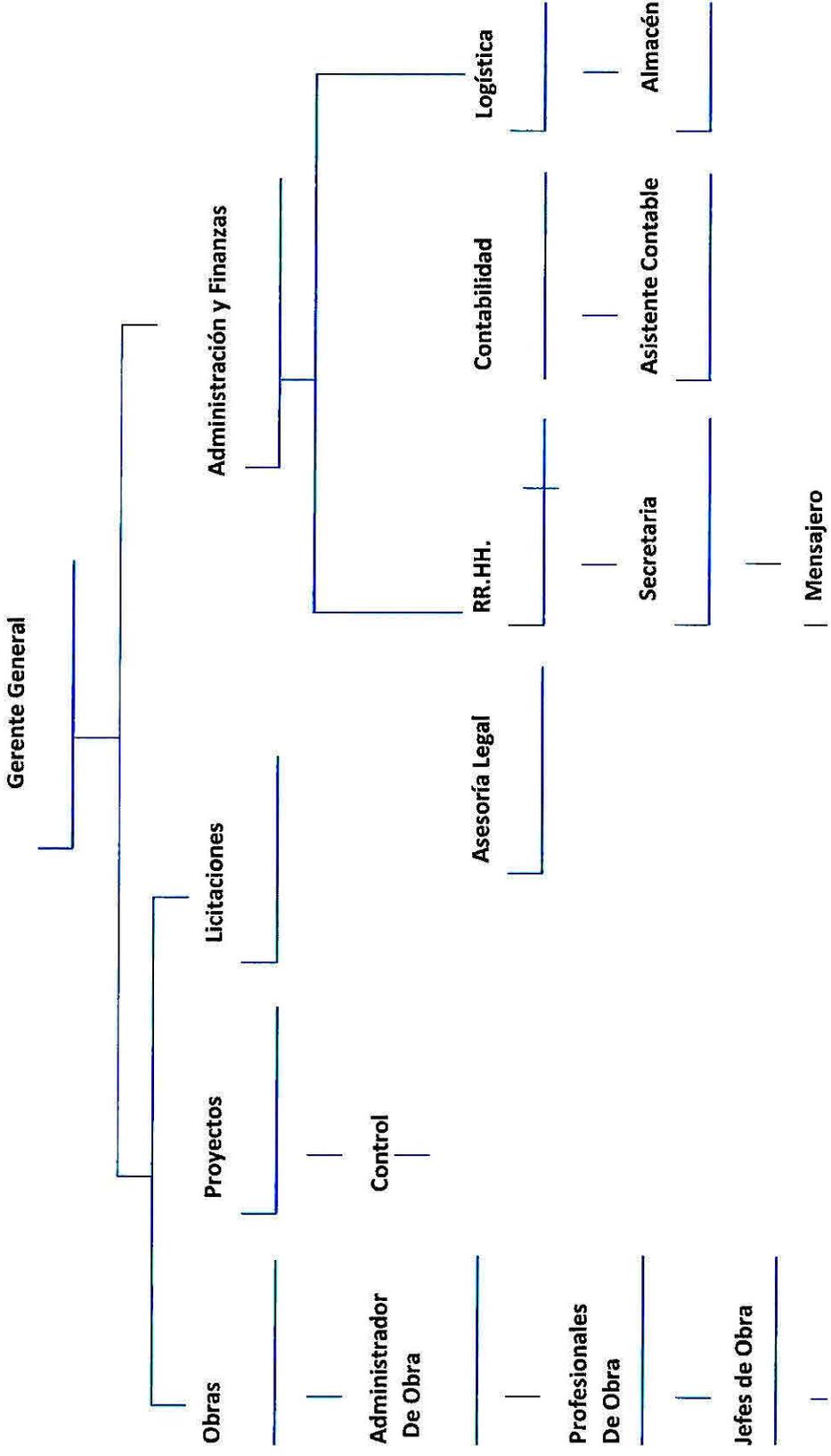
*[Handwritten Signature]*  
 N.º de identificación: 25-228455

MATRIZ DE CONSISTENCIA

ANEXO N°3: MATRIZ DE CONSISTENCIA  
 TÍTULO: CASH MANAGEMENT Y PRESUPUESTO DE TESORERÍA EN UNA EMPRESA CONSTRUCTORA, CERCAJO DE LIMA 2016  
 AUTOR: NORA WENDOLY PAITAN CERON

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	MÉTODO
<b>GENERAL</b> ¿Cómo se relaciona el Cash Management con el Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016?	<b>GENERAL</b> Determinar cómo se relaciona el Cash Management con el Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016	<b>GENERAL</b> El cash management se relacionan con el Presupuesto de Tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016		Plan de financiamiento a corto plazo	Flujo de cobros Credit Manager Gestión de cobros		<b>1.-TIPO DE ESTUDIO</b> El tipo de estudio a realizar es aplicado, descriptivo correlacional, porque se describirá cada una de las variables y correlacional porque se explicará la relación entre la variable 1 y variable 2.
			Cash Management	Procesos de pago Compras a proveedores Plazos de pago Pago de nominas e impuestos Pago de inversiones Medios de pago Pagos por caja Provisiones de pago			<b>2.-DISEÑO DE ESTUDIO</b> El tipo de diseño a realizar es no experimental, porque no manipularemos las variables.
				Presupuesto de pagos a corto plazo			<b>POBLACIÓN</b>
				Ingresos previstos a corto plazo	Liquidez Planificar la Tesorería Inversión de excedentes Profit Center	Escala de Likert 1= Nunca 2= Casi Nunca 4= Casi siempre 5= Siempre	<b>3.-TIPO DE MUESTRA</b> Se utilizará el muestreo probabilístico, subgrupo de la población en el que todos los elementos de esta tienen la posibilidad de ser elegidos.
				Análisis de desviaciones	Recaudo en los proveedores Desviaciones absolutas Responsabilización Medidas correctoras		<b>4.-TAMAÑO DE LA MUESTRA</b> La unidad de análisis de estudio se extraerá de la población utilizando la fórmula de muestreo probabilístico.
				Dinero Actividad Obligaciones de pago Aportaciones de capital Proveedores Trabajadores Presalarios			<b>5.-TÉCNICA E INSTRUMENTO</b> Variable 1: CASH MANAGEMENT Técnica: La técnica a utilizar será la encuesta. Instrumento: El instrumento será el cuestionario que es de elaboración propia.
<b>ESPECÍFICO</b> ¿Cómo se relaciona el cash management con los cobros o entradas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016?	<b>ESPECÍFICO</b> Determinar cómo se relaciona el cash management con los cobros o entradas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016	<b>ESPECÍFICO</b> El cash management se relacionan con los cobros o entradas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016		Cobros o entradas de Tesorería			<b>Variable 2: PRESUPUESTO</b> Técnica: La técnica a utilizar será la encuesta. Instrumento: El instrumento será el cuestionario que es de elaboración propia.
<b>ESPECÍFICO</b> ¿Cómo se relaciona el cash management con los pagos o salidas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016?	<b>ESPECÍFICO</b> Determinar cómo se relaciona el cash management con los pagos o salidas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016	<b>ESPECÍFICO</b> El cash management se relacionan con los pagos o salidas de tesorería en una empresa constructora, Cercado de Lima 2016	Presupuesto de Tesorería	Pagos o salidas de Tesorería			

# Anexo N°4: ORGANIGRAMA JAGUI S.A.C.



## Anexo N° 5: Descripción de los resultados de los indicadores de Cash Management

Pregunta N°1

**Tabla 13:**

**Los flujos de cobro de la empresa mayormente provienen de cobranzas ordinarias de los servicios realizados o existen cobranzas de carácter extraordinario.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	9	75,0	75,0	75,0
	CASI SIEMPRE	3	25,0	25,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**Los flujos de cobro de la empresa mayormente provienen de cobranzas ordinarias de los servicios realizados o existen cobranzas de carácter extraordinario.**

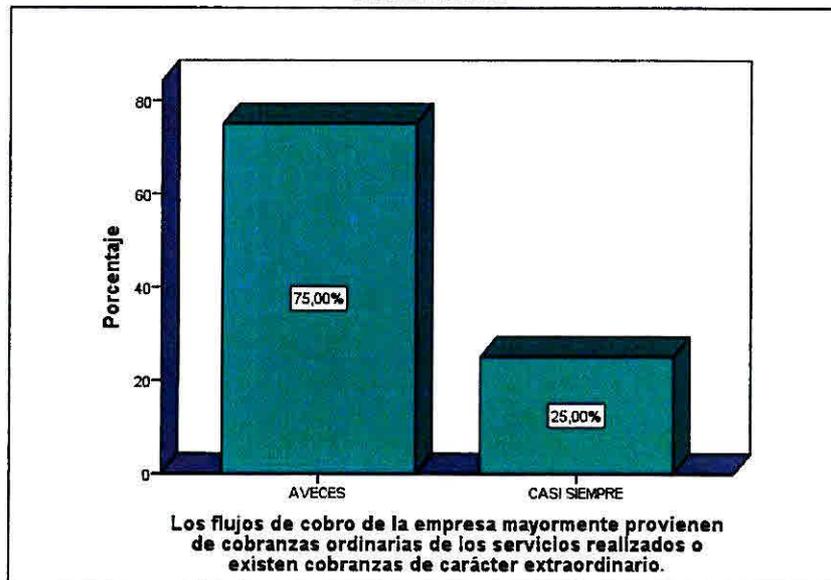


Figura 7.

En la tabla 13 Figura 7, observamos que 25%, manifiesta que los flujos de cobro de la empresa provienen de cobranzas de carácter extraordinario casi siempre y el 75% indica que a veces. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°2

Tabla 14:

**El área de tesorería tiene conocimiento de los días que deben transcurrir entre la venta y el ingreso**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	10	83,3	83,3	83,3
	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El area de tesoreria tiene conocimiento de los dias que deben transcurrir entre la venta y el ingreso**

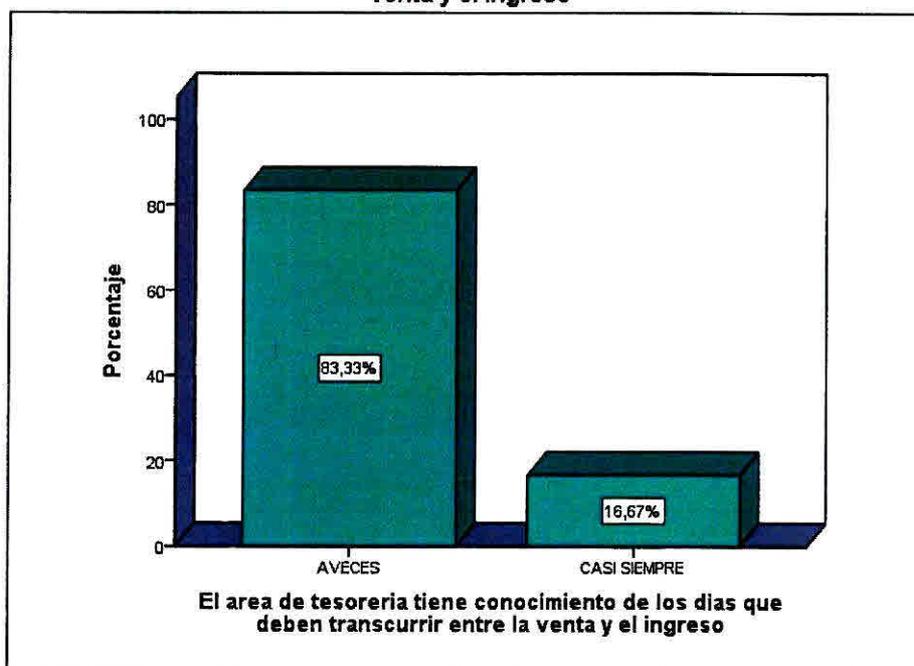


Figura 8.

En la tabla 14 Figura 8, observamos que 16.67%, manifiesta que el área de tesorería tiene conocimiento de los días que deben transcurrir entre la venta y el ingreso y el 83.33% indica que a veces. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°3

Tabla 15:

**La empresa analiza el riesgo de los clientes a los que ofrecen sus servicios.**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido NUNCA	2	16,7	16,7	16,7
CASI NUNCA	10	83,3	83,3	100,0
Total	12	100,0	100,0	

**La empresa analiza el riesgo de los clientes a los que ofrecen sus servicios.**

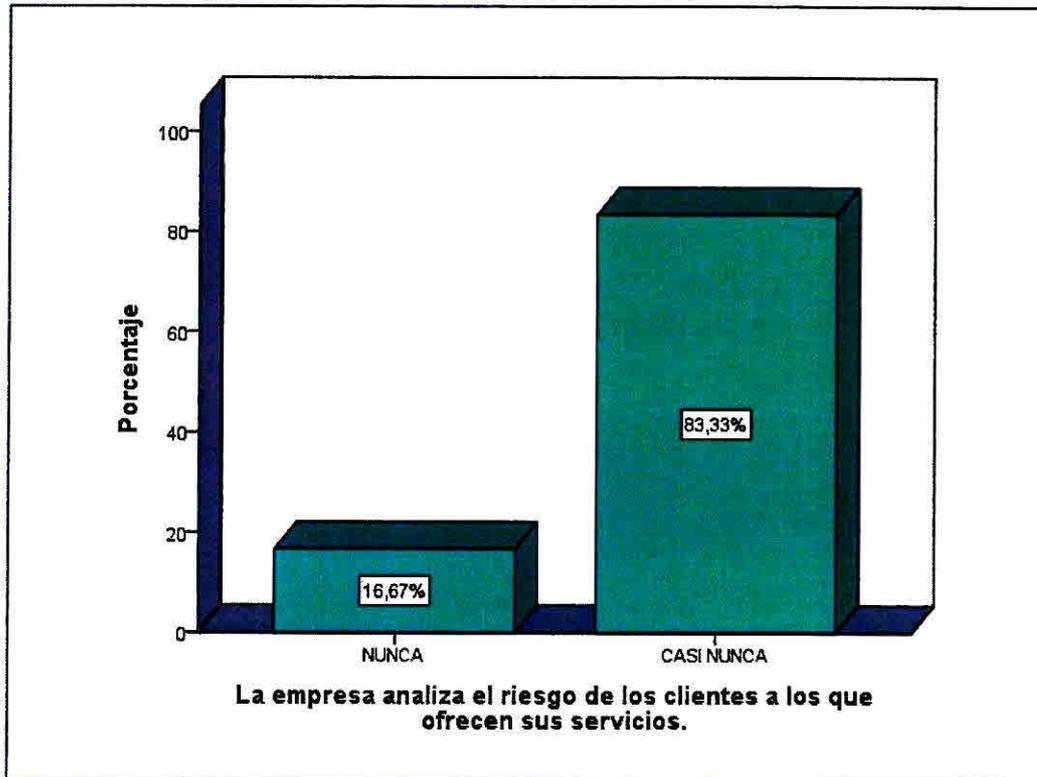


Figura 9.

En la tabla 15 Figura 9, observamos que 16.67%, manifiesta que la empresa analiza el riesgo de los clientes a los que ofrece sus servicios y 83.33% que casi nunca. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°4

**Tabla 16:**

**La gerencia informa al área de tesorería sobre las condiciones de pago de los clientes**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	12	100,0	100,0	100,0

**La gerencia informa al area de tesoreria sobre las condiciones de pago de los clientes**

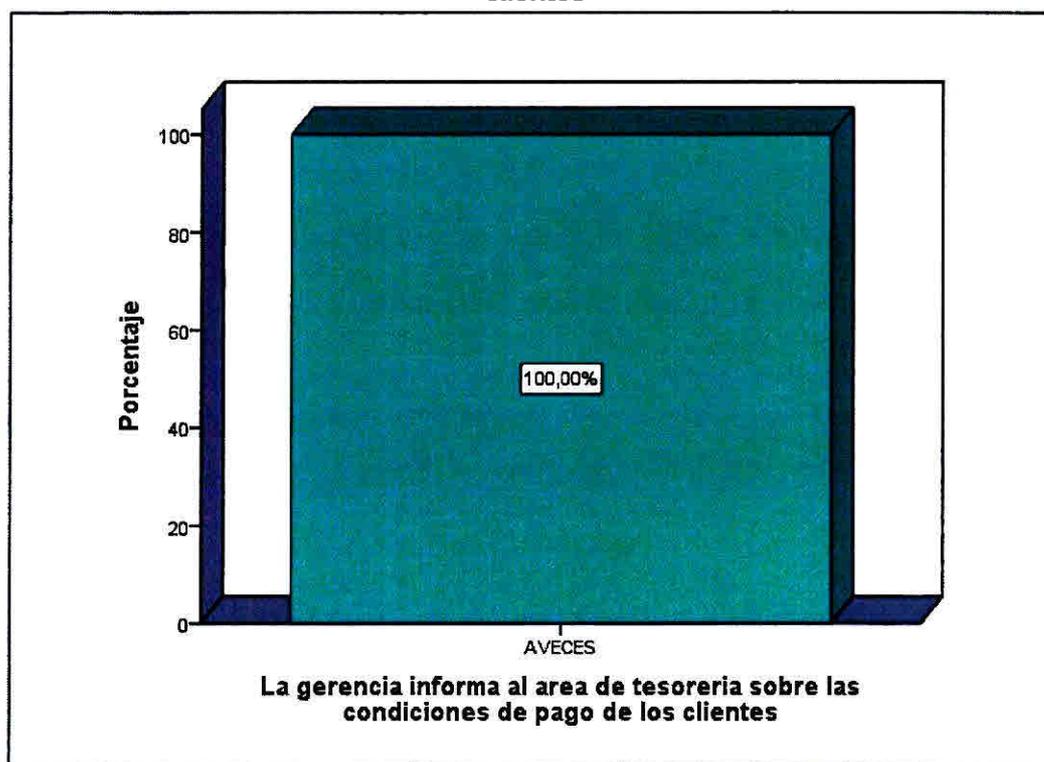


Figura10.

En la tabla 16 Figura10, observamos que 100%, manifiesta que la gerencia informa al área de tesorería sobre las condiciones de pago a los clientes es a veces. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°5

Tabla 17:

**En la empresa existe un colaborador responsable de la gestión de cobros.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	5	41,7	41,7	41,7
	AVECES	7	58,3	58,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**En la empresa existe un colaborador responsable de la gestión de cobros.**

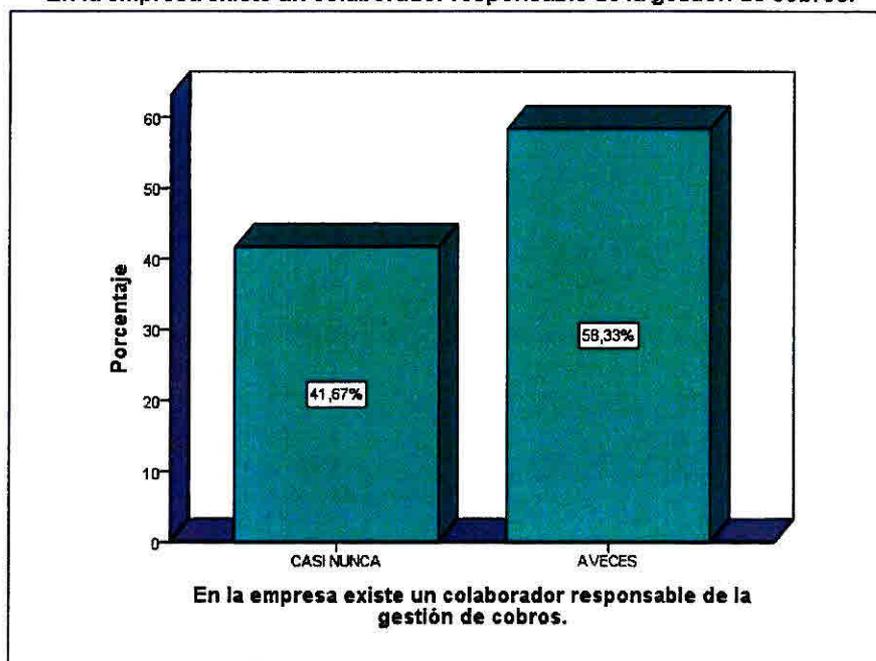


Figura 11.

En la tabla 17 Figura 11, observamos que 58.33%, manifiesta que en la empresa a veces existen un colaborador responsable de la gestión de cobros y el 41.67 % casi nunca en la empresa existe un colaborador responsable de la gestión de cobros. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°6

**Tabla 18:**

**En el área de tesorería cuentan con procedimientos para realizar con mayor rapidez los procesos de pago.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	CASI NUNCA	2	16,7	16,7	16,7
	AVECES	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**En el area de tesoreria cuentan con procedimientos para realizar con mayor rapidez los procesos de pago.**

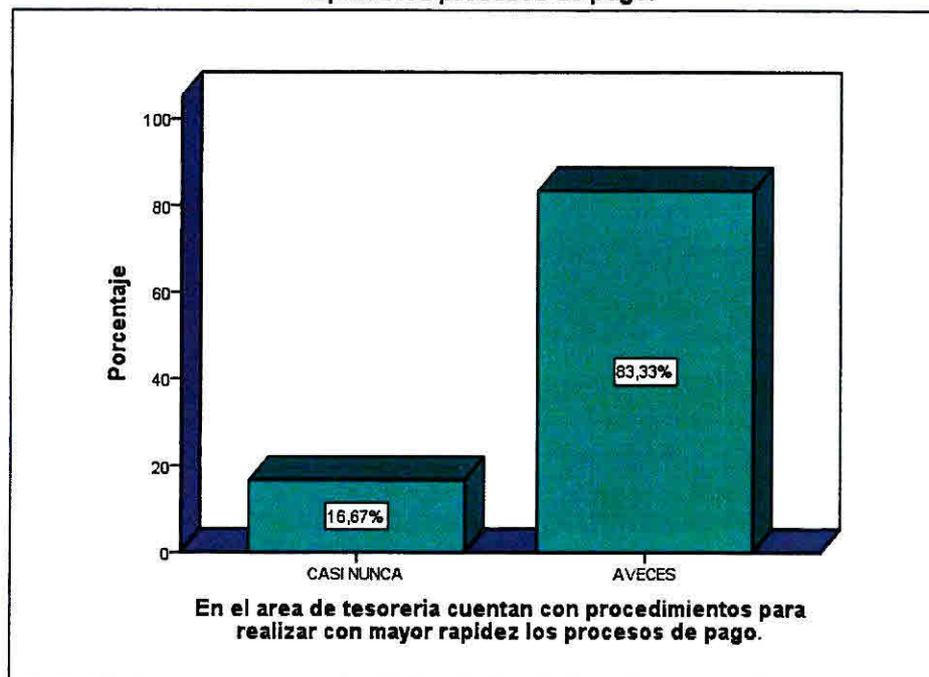


Figura 12.

En la tabla 18 Figura 12, observamos que 83.33%, manifiesta que en el área de tesorería a veces cuentan con procedimientos para realizar con mayor rapidez los procedimientos de pago y el 16.67% que en el área de tesorería casi nunca cuentan con procedimientos para realizar con mayor rapidez los procesos de pago. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°7

Tabla 19:

*El área de logística realiza las compras a sus proveedores a crédito*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	4	33,3	33,3	33,3
	AVECES	8	66,7	66,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

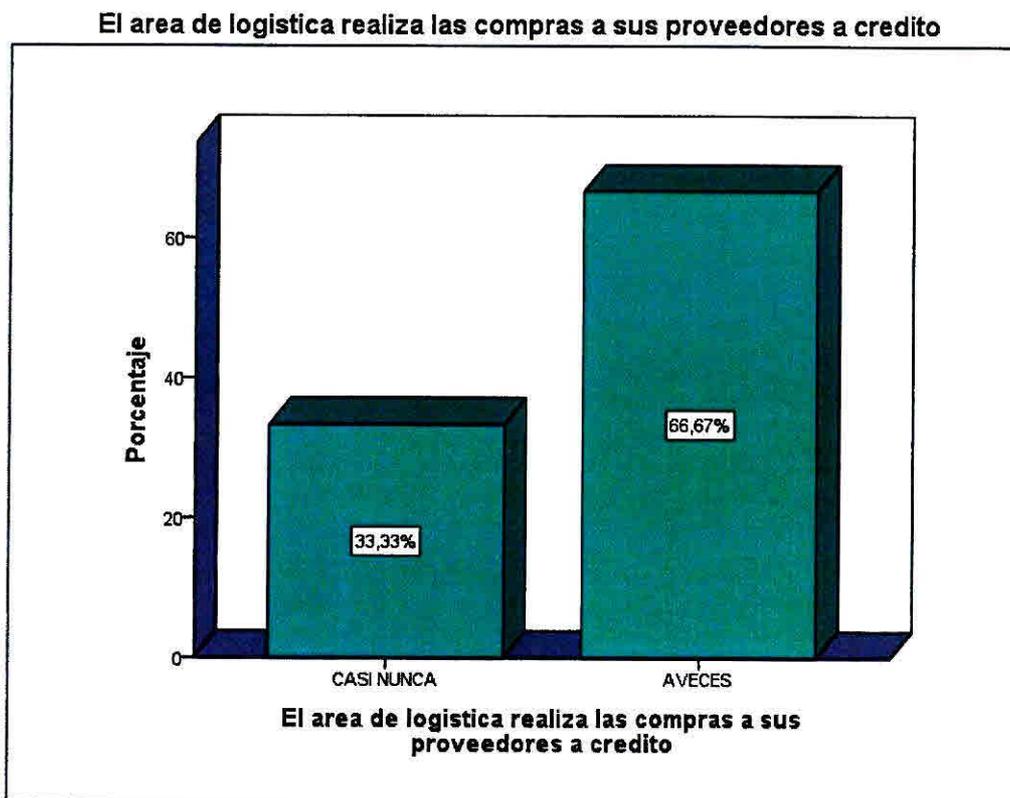


Figura 13

En la tabla 19 Figura 13, observamos que 66.67%, manifiesta que el área de logística a veces realiza compras a sus proveedores a crédito y el 33.33% que casi nunca el área de logística realiza compras a sus proveedores a crédito. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°8

**Tabla 20:**

***Para efectuar las compras a los proveedores se realizan varias cotizaciones***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	10	83,3	83,3	83,3
	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

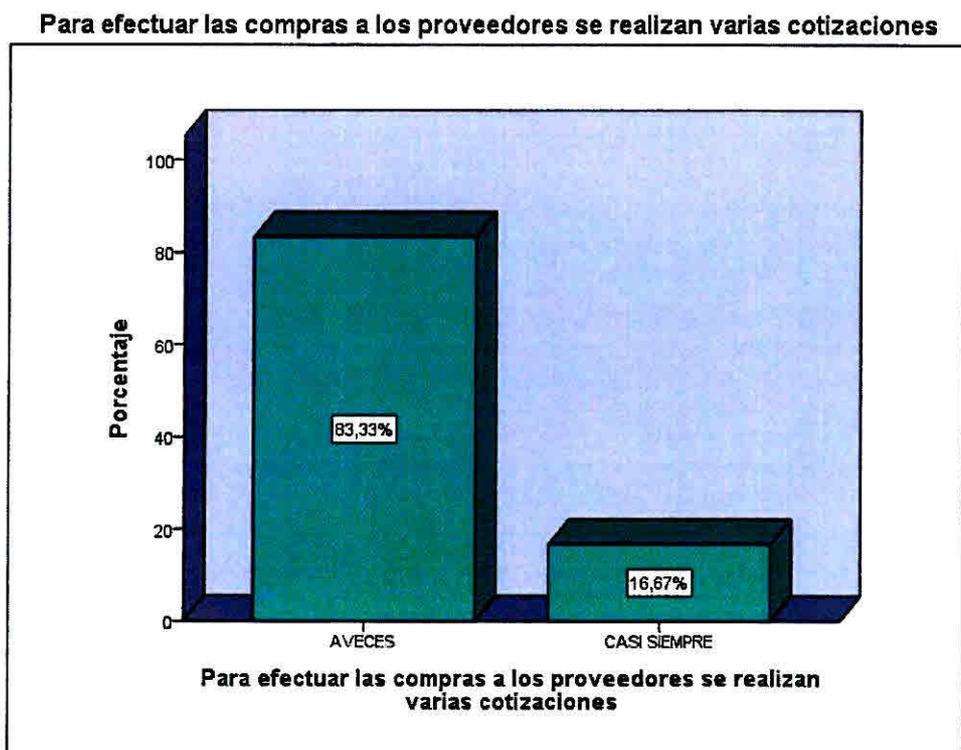


Figura 14

En la tabla 20 Figura 14, observamos que 83.33%, manifiesta que para efectuar las compras a los proveedores se realizan a veces varias cotizaciones y el 16.67% para efectuar las compras a los proveedores casi siempre realizan varias cotizaciones. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°9

**Tabla 21:**

***En el área de tesorería existe algún afiche donde el personal puede visualizar los plazos establecidos para los pagos.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

**En el area de tesoreria existe algun afiche donde el personal puede visualizar los plazos establecidos para los pagos.**

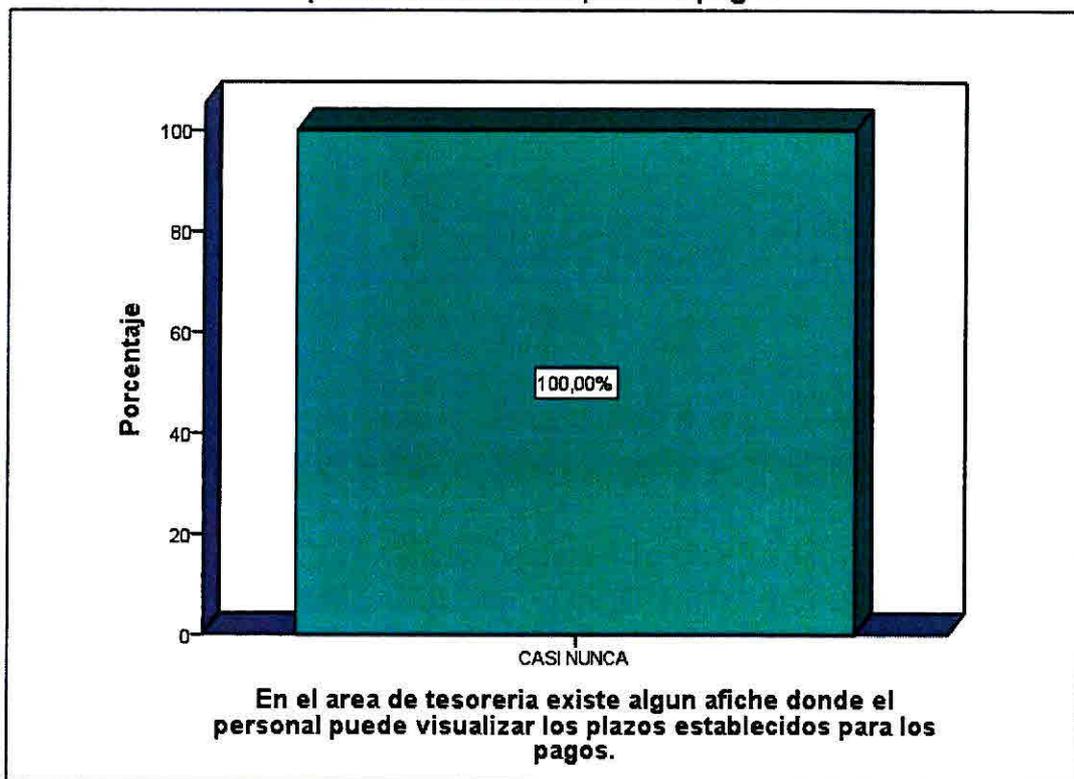


Figura 15

En la tabla 21 Figura 15, observamos que el 100%, manifiesta que en el área de tesorería casi nunca existe algún afiche donde el personal puede visualizar los plazos establecidos para los pagos. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°10

**Tabla 22:**

***Existe algún tipo de descuento al cliente cuando paga antes del plazo establecido.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

**Existe algún tipo de descuento al cliente cuando paga antes del plazo establecido.**

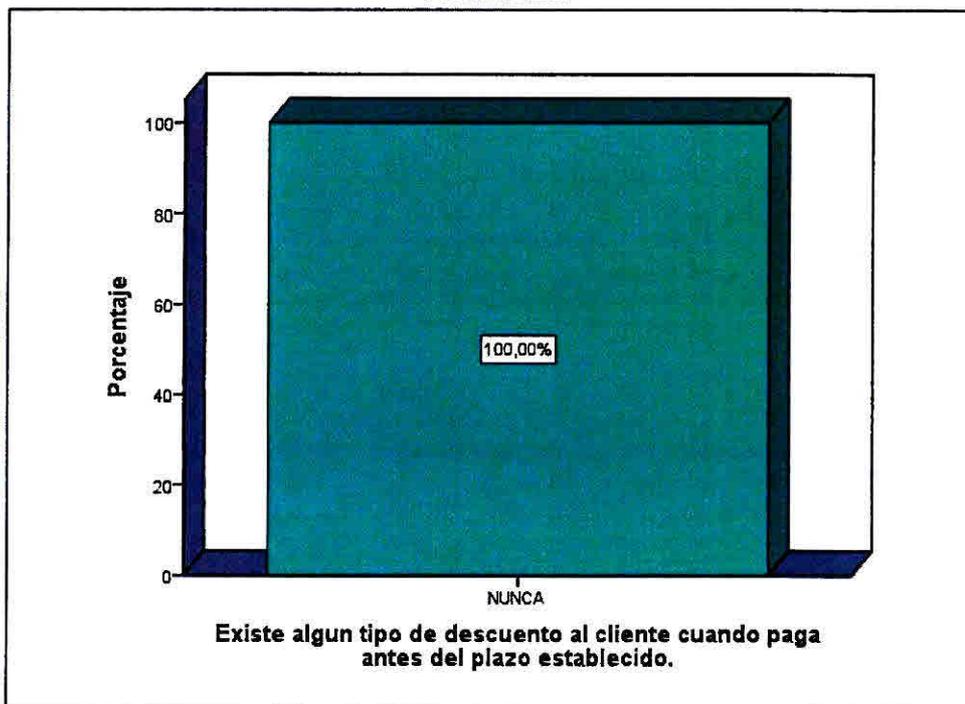


Figura: 16

En la tabla 22 Figura 16, observamos que el 100%, manifiesta que nunca existe algún tipo de descuento a cliente cuando paga antes del plazo establecido... De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que nunca.

Pregunta N°11

**Tabla 23:**

***El encargado del área contable pasa a tiempo el pago de nominas e impuestos al área de tesorería***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	10	83,3	83,3	83,3
	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El encargado del area contable pasa a tiempo el pago de nominas e impuestos al area de tesoreria**

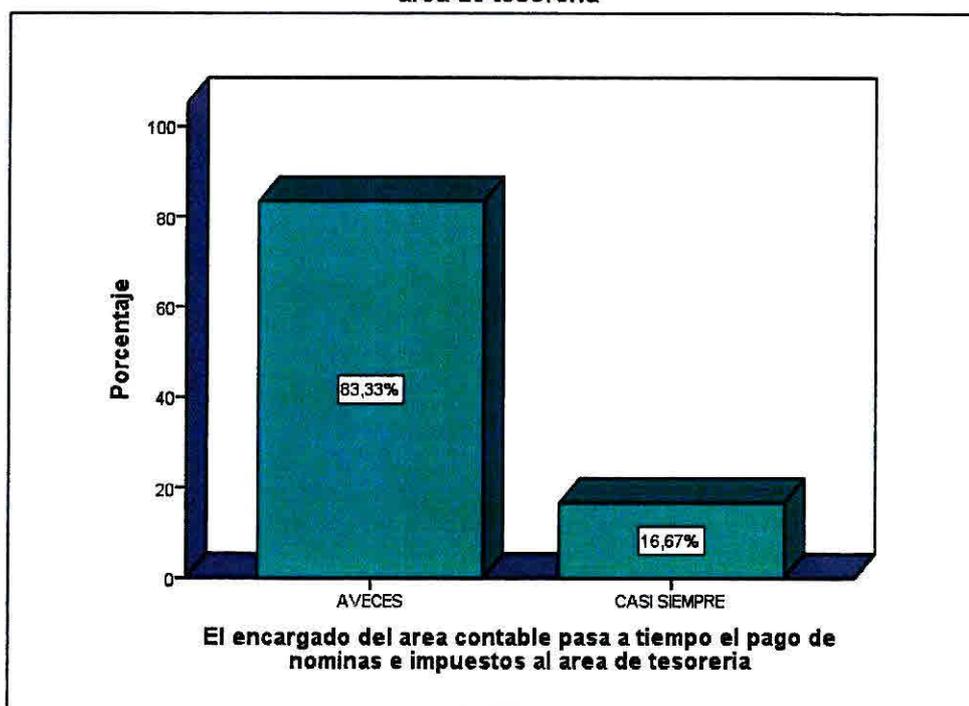


Figura 17

En la tabla 23 Figura 17, observamos que el 83.33%, manifiesta que a veces el encargado del área contable pasa a tiempo el pago de nominas e impuestos al área de tesorería y el 16.67% que casi siempre el encargado del área contable pasa a tiempo el pago de nominas e impuestos al área de tesorería. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°12

Tabla 24:

*El área de tesorería pone como prioridad el pago de nominas e impuestos.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	3	25,0	25,0
	CASI SIEMPRE	9	75,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0

**El area de tesoreria pone como prioridad el pago de nominas e impuestos.**

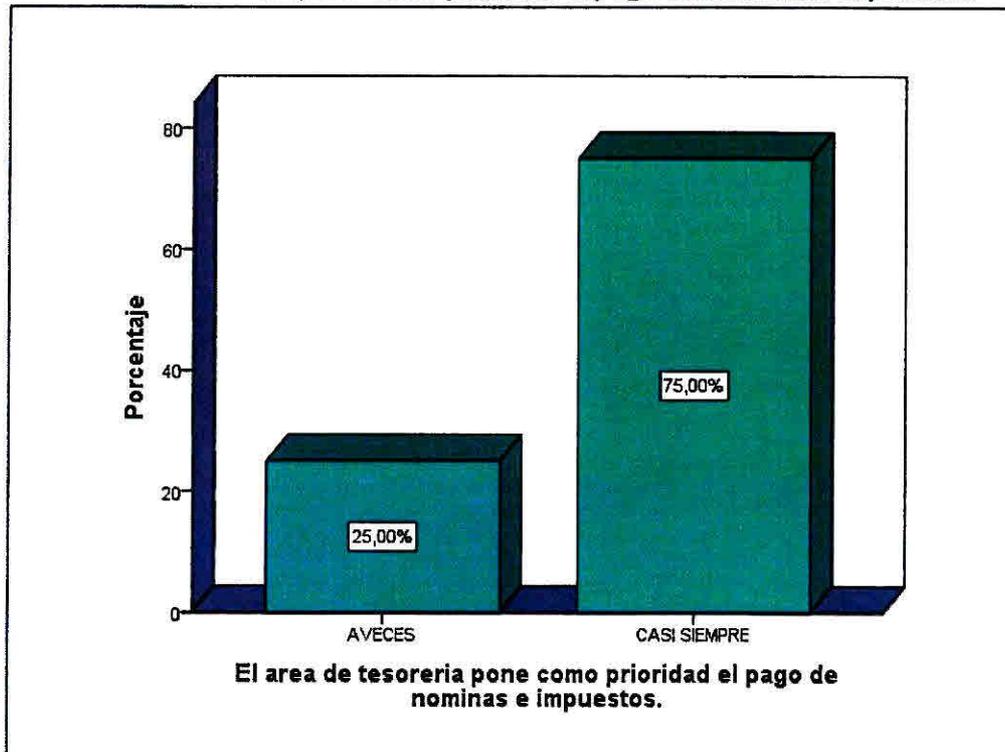


Figura 18

En la tabla 24 Figura 18, observamos que el 75.00%, manifiesta que casi siempre el área de tesorería pone como prioridad el pago de nominas e impuestos y el 25% que a veces el área de tesorería pone como prioridad el pago de nominas e impuestos. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°13

Tabla 25:

**La empresa suele arrendar maquinarias para ejecutar sus obras en vez de de adquirirlos con financiamiento de pagos.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

**La empresa suele arrendar maquinarias para ejecutar sus obras en vez de de adquirirlos con financiamiento de pagos .**

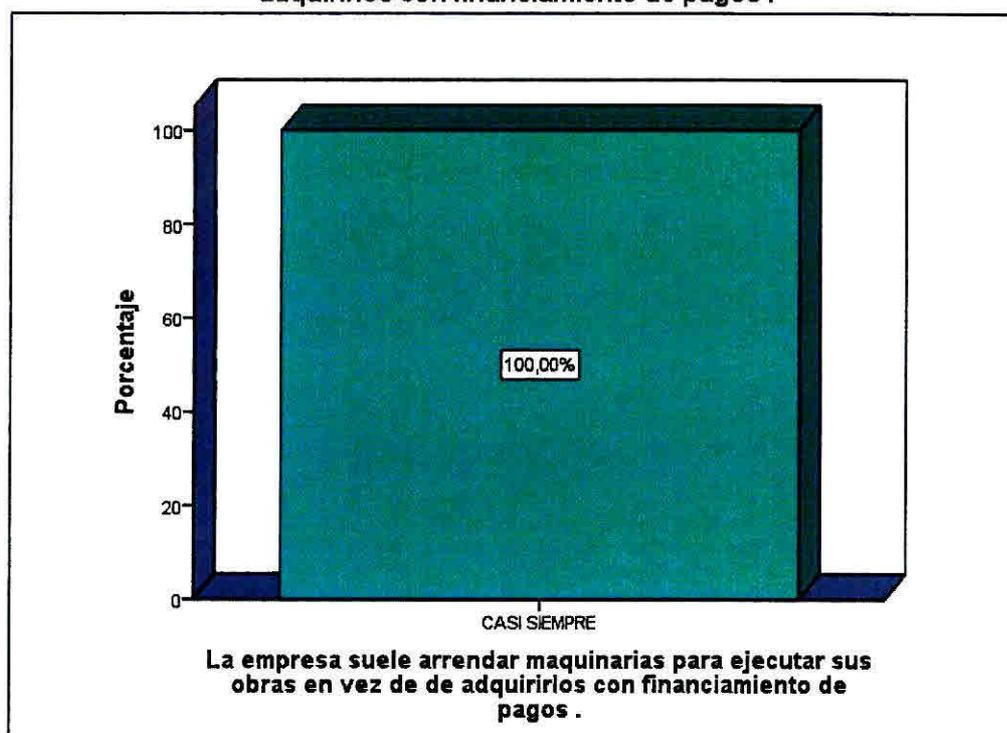


Figura 19

En la tabla 25 Figura 19, observamos que el 100.00%, manifiesta que casi siempre la empresa suele arrendar maquinarias para ejecutar sus obras en vez de adquirirlos con financiamiento de pago. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°14

Tabla 26:

**De acuerdo a la actividad de la empresa es más conveniente arrendar una maquinaria en vez de la adquisición**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	10	83,3	83,3	83,3
	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

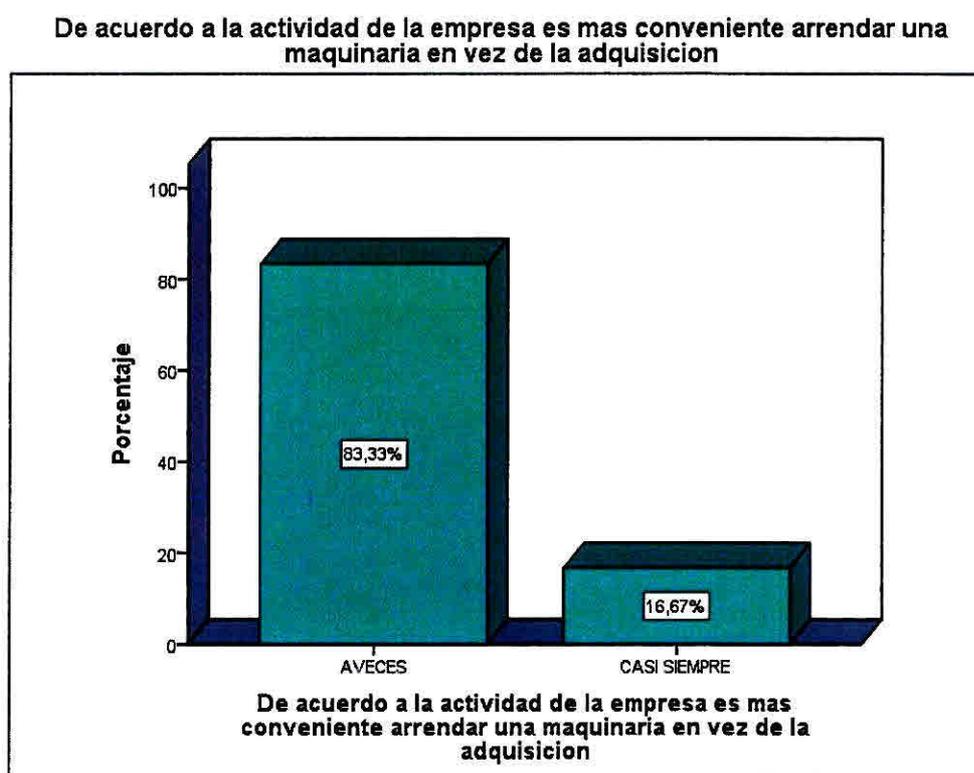


Figura 20

En la tabla 26 Figura 20, observamos que el 83.33%, manifiesta que de acuerdo a la actividad de la empresa es a veces es más conveniente arrendar una maquinaria en vez de la adquisición y el 16.67% de acuerdo a la actividad de la empresa casi siempre es más conveniente arrendar una maquinaria en vez de la adquisición. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°15

Tabla 27:

**Los proveedores ponen condiciones en el medio de pago a utilizarse por el pago de los materiales y/o servicios.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	12	100,0	100,0	100,0

**Los proveedores ponen condiciones en el medio de pago a utilizarse por el pago de los materiales y/o servicios.**

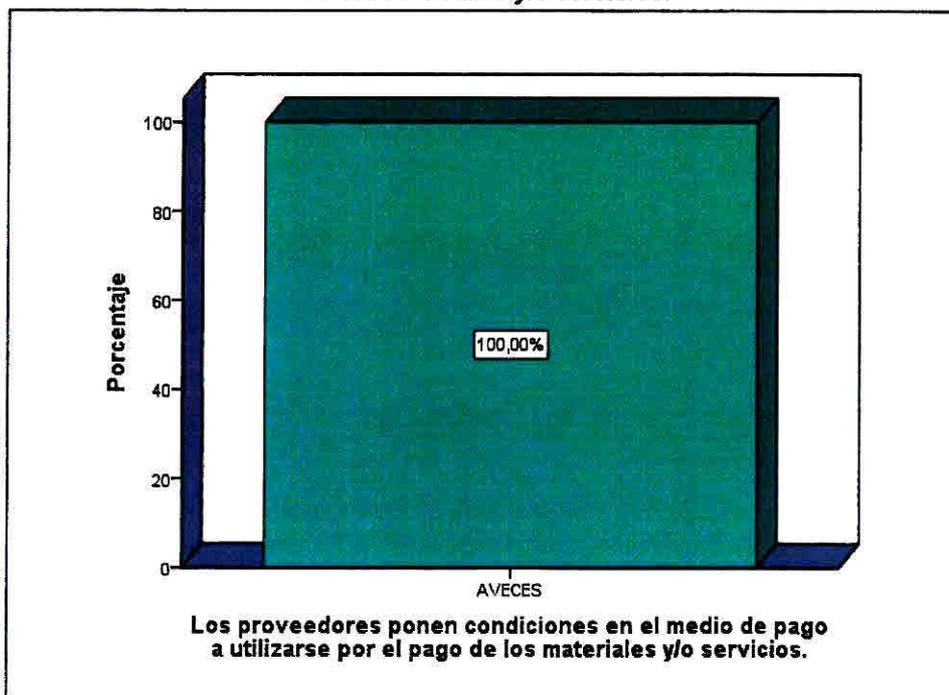


Figura 21

En la tabla 27 Figura 21, observamos que el 100%, manifiesta que a veces los proveedores ponen condiciones en el medio de pago a utilizarse por el pago de materiales y/o servicios. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°16

**Tabla 28:**

**En el área de tesorería se realizan pagos por caja que son destinados a cubrir gastos**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	2	16,7	16,7	16,7
	AVECES	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**En el area de tesoreria se realizan pagos por caja que son destinados a cubrir gastos**

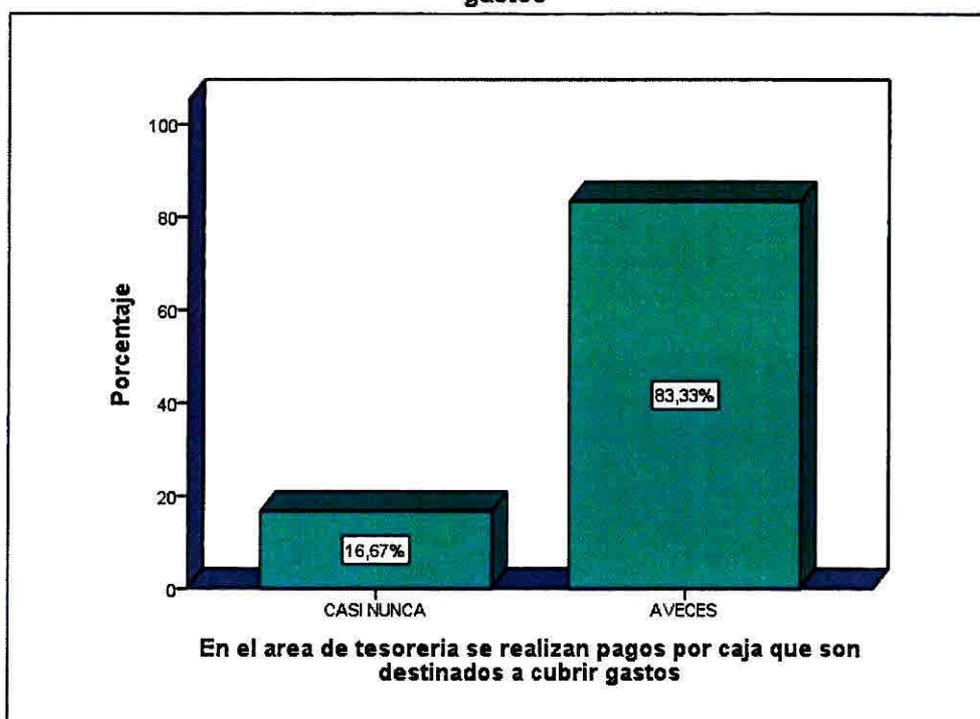


Figura 22.

En la tabla 28 Figura 22, observamos que el 83.33%, manifiesta que a veces en el área de tesorería se realizan pagos por caja que son destinados a cubrir gastos y el 16.67% que casi nunca en el área de tesorería se realizan pagos por caja que son destinados a cubrir gastos De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces

Pregunta N°17

Tabla 29:

**El responsable del área de tesorería realiza previsiones de pago.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	11	91,7	91,7	91,7
	CASI SIEMPRE	1	8,3	8,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El responsable del area de tesoreria realiza previsiones de pago.**

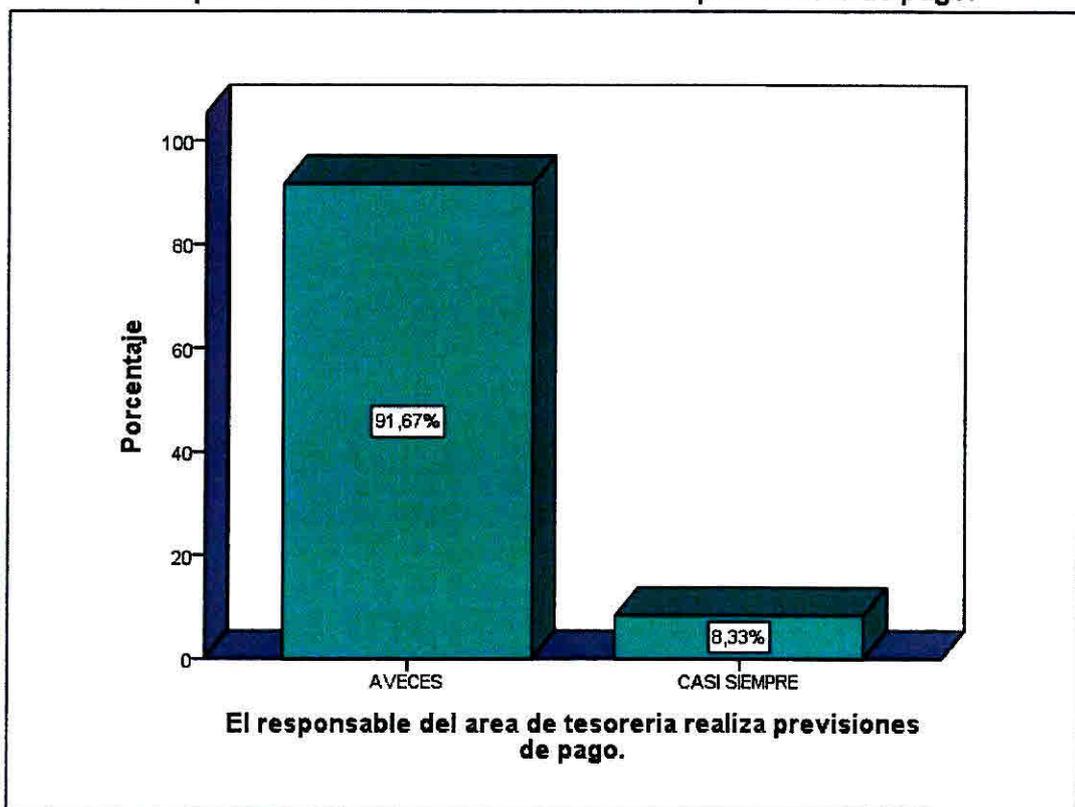


Figura 23

En la tabla 29 Figura 23, observamos que el 91.67%, manifiesta que a veces el responsable del área de tesorería realiza previsiones de pago y el 8.33% que casi siempre el responsable del área de tesorería realiza previsiones de pago. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°18

**Tabla 30:**

***El personal de obra respeta los días de atención para pago de proveedores permitiendo que se cumplan las previsiones de pago***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	10	83,3	83,3	83,3
	AVECES	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El personal de obra respeta los días de atención para pago de proveedores permitiendo que se cumplan las previsiones de pago**

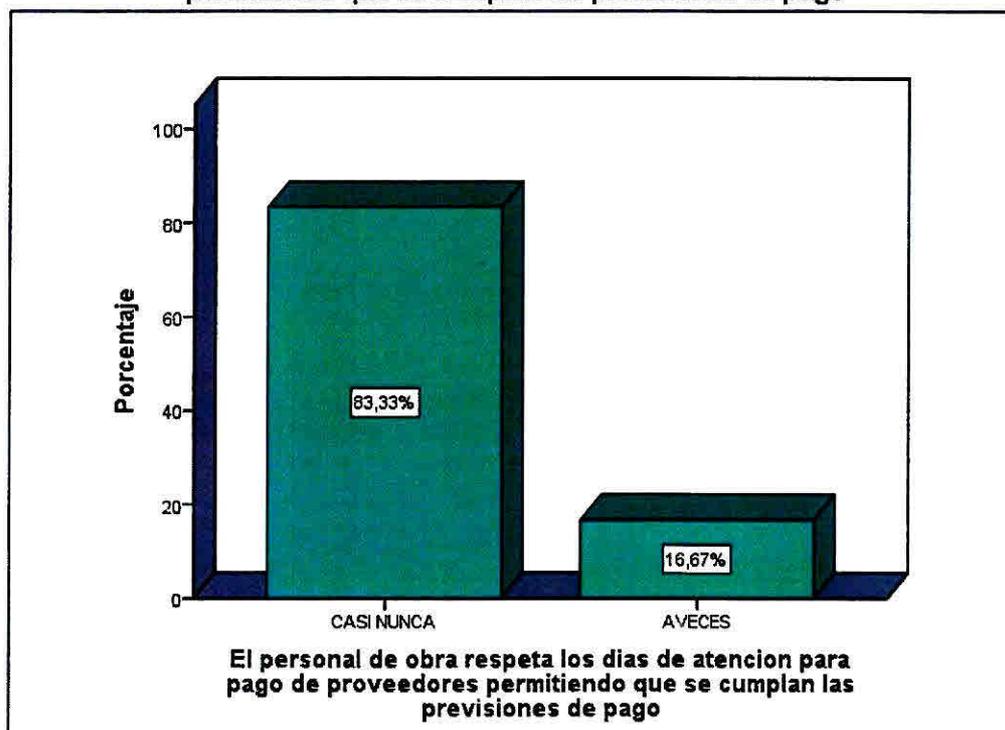


Figura 24

En la tabla 30 Figura 24, observamos que el 83.33%, manifiesta que casi nunca el personal de obra respeta los días de atención para pago de proveedores permitiendo que se cumplan las previsiones de pago y el 16.67% que a veces el personal de obra respeta los días de atención para pago de proveedores permitiendo que se cumplan las previsiones de pago. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°19

**Tabla 31:**

***El área de tesorería pasa informes sobre la liquidez de la empresa a la Gerencia a tiempo.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	1	8,3	8,3	8,3
	SIEMPRE	11	91,7	91,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El area de tesoreria pasa informes sobre la liquidez de la empresa a la Gerencia a tiempo.**

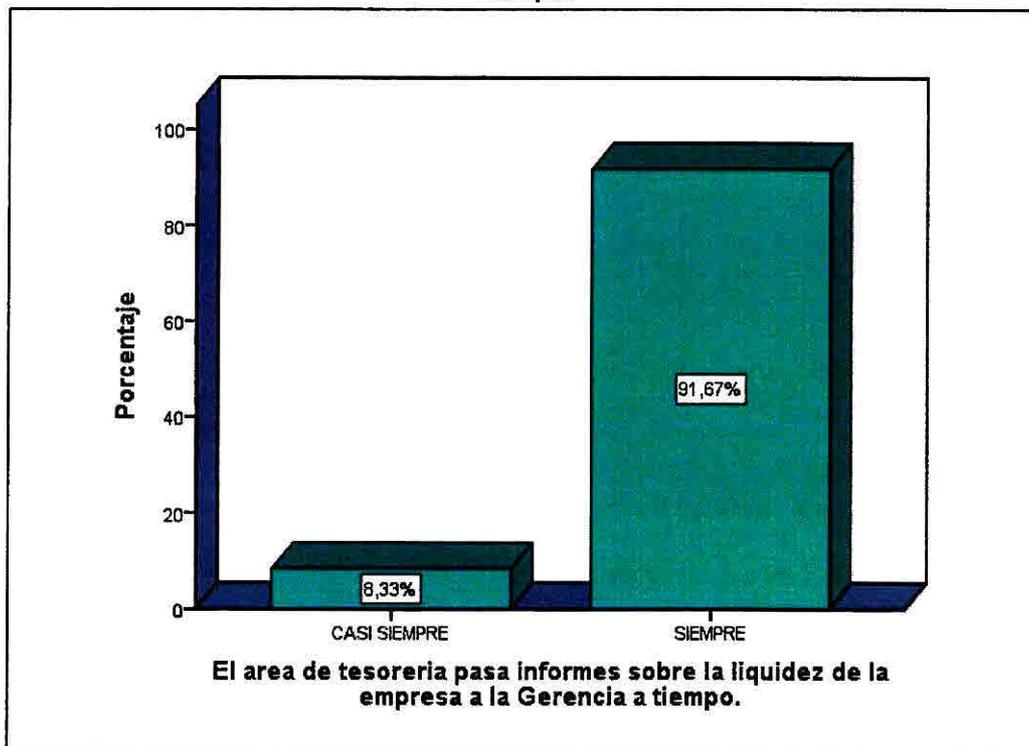


Figura 25

En la tabla 31 Figura 25, observamos que el 91.67%, manifiesta que siempre el área de tesorería pasa informes sobre la liquidez de las empres a la Gerencia a tiempo ye le 8.33% que casi siempre el área de tesorería pasa informes sobre la liquidez de las empres a la Gerencia a tiempo. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que siempre.

Pregunta N°20

Tabla 32:

**La gerencia toma en cuenta la información brindada por el área de tesorería para la toma de decisiones.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	10	83,3	83,3	83,3
	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**La gerencia toma en cuenta la información brindada por el área de tesorería para la toma de decisiones.**

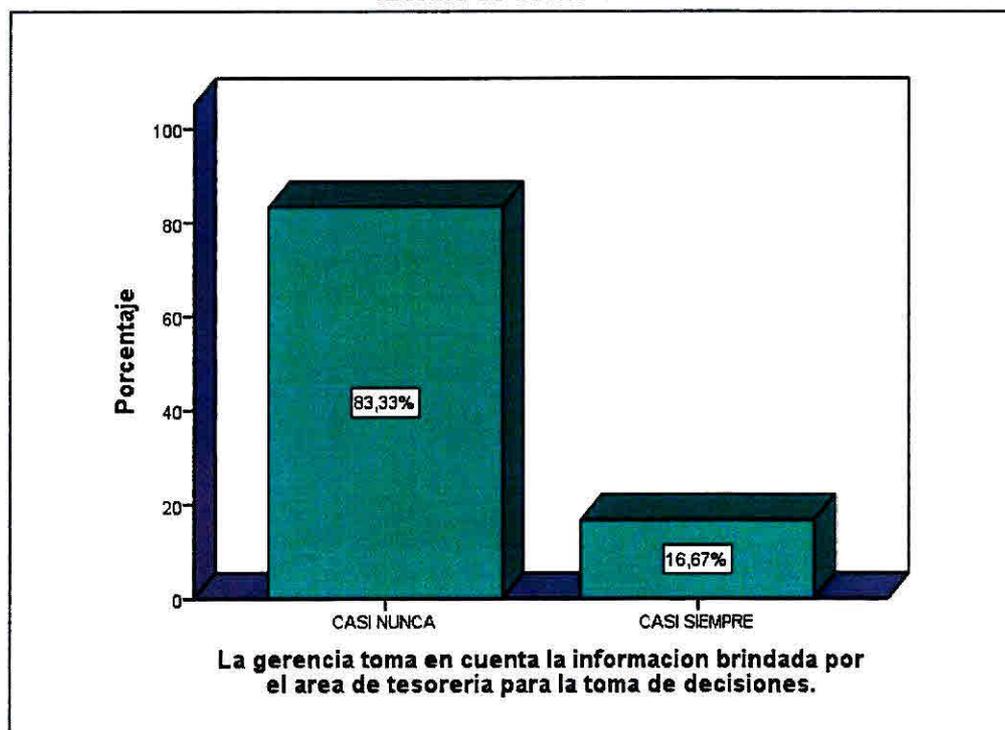


Figura 26

En la tabla 32 Figura 26, observamos que el 83.33%, manifiesta que casi nunca la Gerencia toma en cuenta la información brindada por el área de tesorería para la toma de decisiones y el 16.67% que casi siempre la Gerencia toma en cuenta la información brindada por el área de tesorería para la toma de decisiones. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°21

Tabla 33:

*El tesorero encuentra dificultad a la hora de planificar de la mejor manera posible la tesorería al encontrar que no toda la información ha sido procesada.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

**El tesorero encuentra dificultad a la hora de planificar de la mejor manera posible la tesorería al encontrar que no toda la información a sido procesada.**

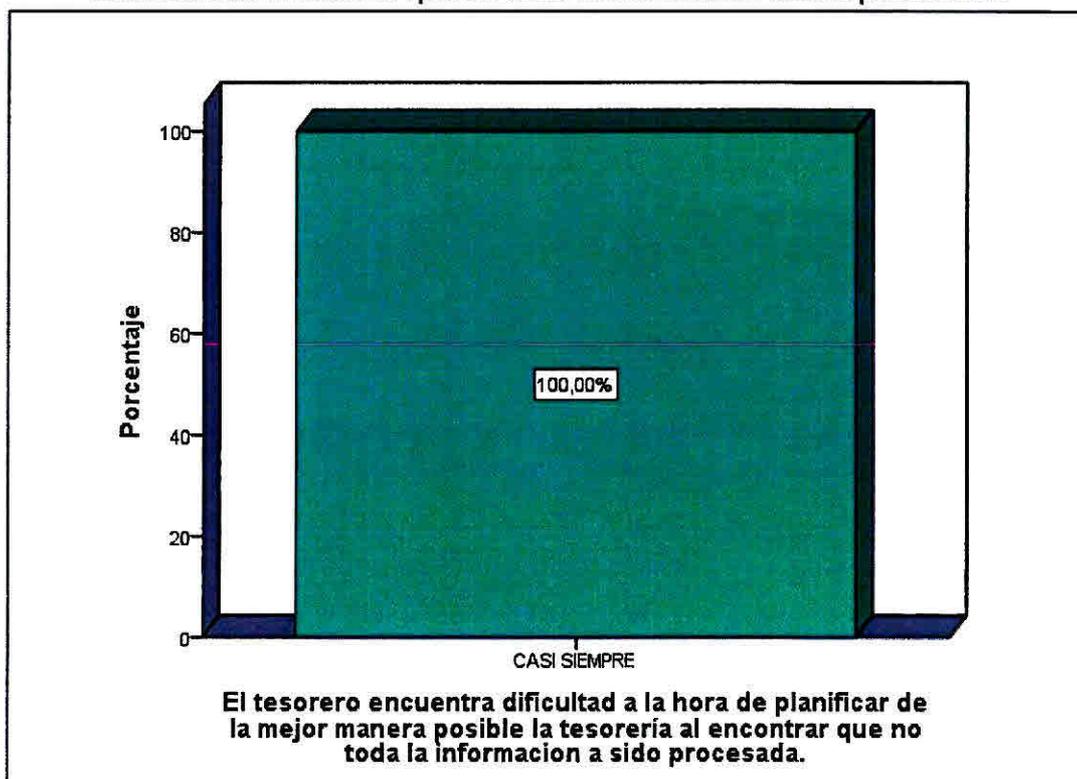


Figura 27

En la tabla 33 Figura 27, observamos que el 100%, manifiesta que casi siempre el tesorero encuentra dificultad a la hora de planificar de la mejor manera posible la tesorería al encontrar que no toda la información ha sido procesada. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°26

Tabla 38:

**Aquellos proveedores con retraso son puestos al final por parte del área de tesorería**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	CASI NUNCA	2	16,7	16,7	16,7
	AVECES	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**Aquellos proveedores con retraso son puestos al final por parte del area de tesoreria**

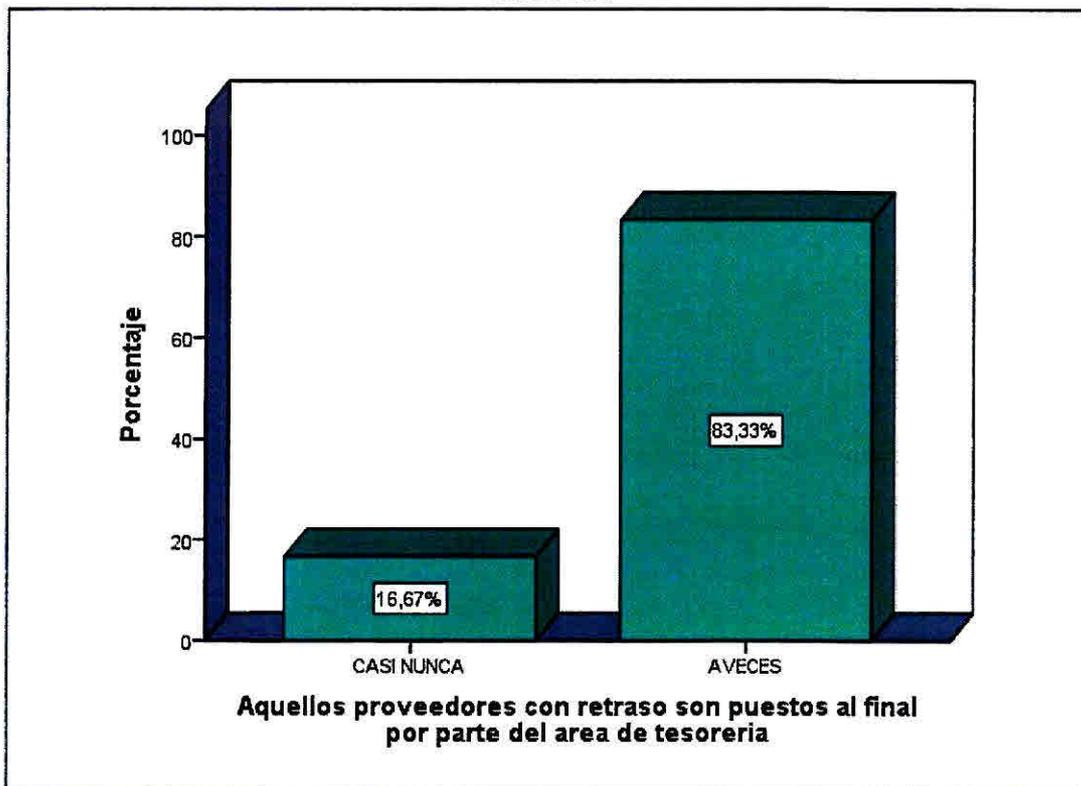


Figura 32

En la tabla 38 Figura 32, observamos que el 83.33%, manifiesta que aquellos proveedores con retraso son puestos al final a veces por parte del área de tesorería el 16.67% que aquellos proveedores con retraso son puestos al final casi nunca por parte del área de tesorería. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°27

**Tabla 39:**

***El área de tesorería puede detectar las desviaciones que puede ocasionar una variación entre los montos reales y lo presupuestado.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	10	83,3	83,3	83,3
	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
Total		12	100,0	100,0	

**El area de tesoreria puede detectar las desviaciones que puede ocasionar una variacion entre los montos reales y lo presupuestado.**

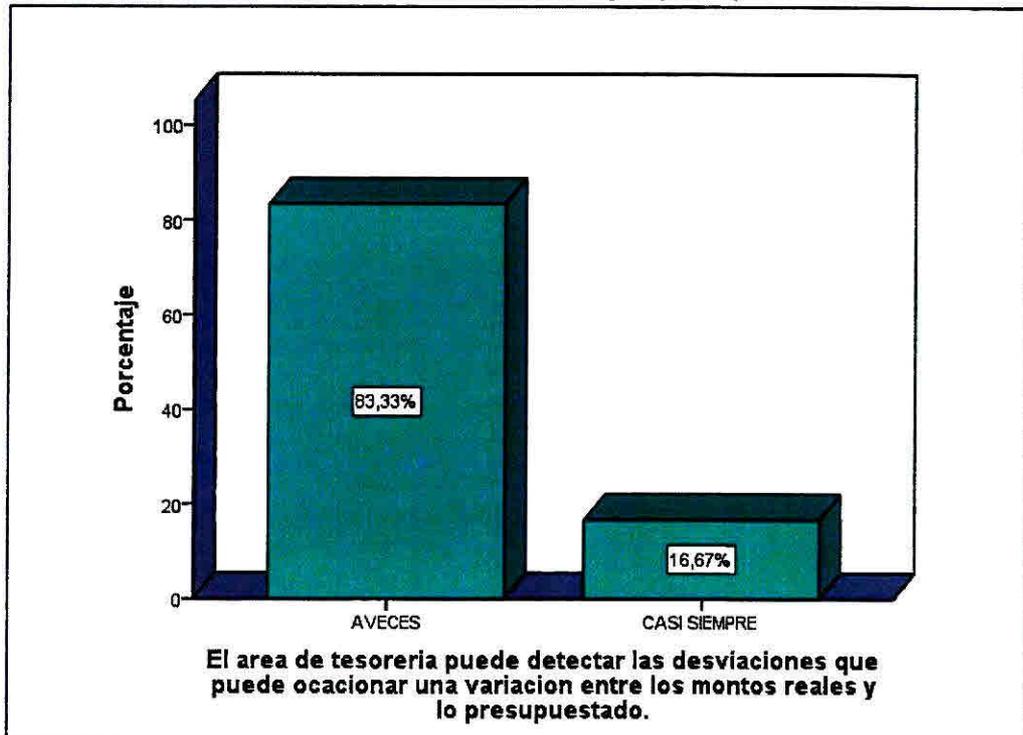


Figura 33

En la tabla 39 Figura 33, observamos que el 83.33%, manifiesta que a veces en el área de tesorería puede detectar las desviaciones que puede ocasionar una variación entre los montos reales y lo presupuestado y el 16.67% que casi siempre en el área de tesorería puede detectar las desviaciones que puede ocasionar una variación entre los montos reales y lo presupuestado. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°28

Tabla 40:

**En la empresa existe algún colaborador determinado para ejercer la función de detectar desviaciones de dinero en las obras.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	10	83,3	83,3	83,3
	AVECES	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**En la empresa existe algún colaborador determinado para ejercer la función de detectar desviaciones de dinero en las obras.**

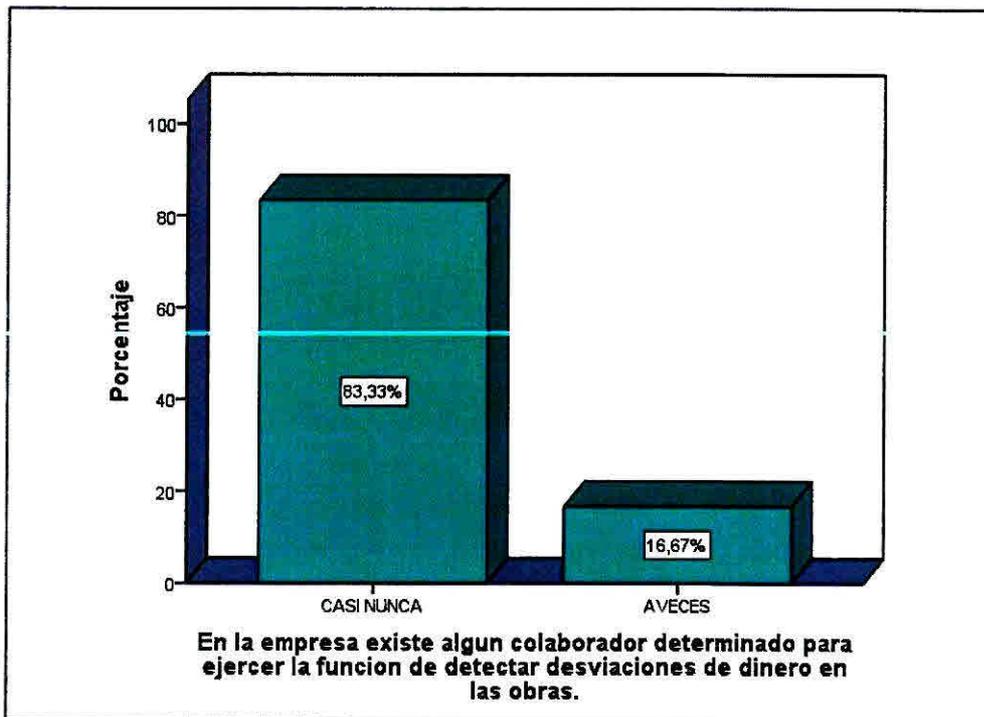


Figura 34

En la tabla 40 Figura 34, observamos que el 83.33%, manifiesta que en la empresa casi nunca existe algún colaborador determinado para ejercer la función de detectar desviaciones de dinero en las obras y el 16.67% que en la empresa a veces existe algún colaborador determinado para ejercer la función de detectar desviaciones de dinero en las obras. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°29

Tabla 41:

**Para las otras aéreas el tesorero siempre es responsable de las desviaciones que puedan haberse detectado.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	1	8,3	8,3	8,3
	CASI SIEMPRE	10	83,3	83,3	91,7
	SIEMPRE	1	8,3	8,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**Para las otras áreas el tesorero siempre es responsable de las desviaciones que puedan haberse detectado.**

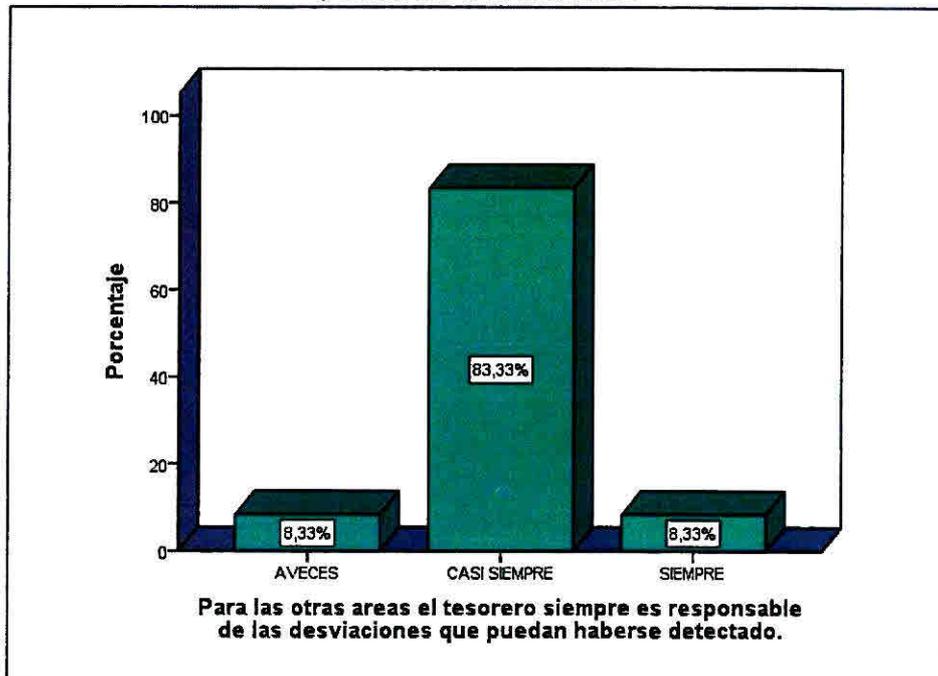


Figura 35

En la tabla 41 Figura 35, observamos que el 83.33%, manifiesta que casi siempre para las otras aéreas el tesorero siempre es responsable de las desviaciones que puedan haberse detectado y el 8.33% están entre que a veces y siempre para las otras aéreas el tesorero siempre es responsable de las desviaciones que puedan haberse detectado. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°30

**Tabla 42:**

***Cuando no se logran los objetivos trazados por la empresa esta realiza medidas correctoras.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	9	75,0	75,0	75,0
	CASI SIEMPRE	3	25,0	25,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**Cuando no se logran los objetivos trazados por la empresa esta realiza medidas correctoras.**

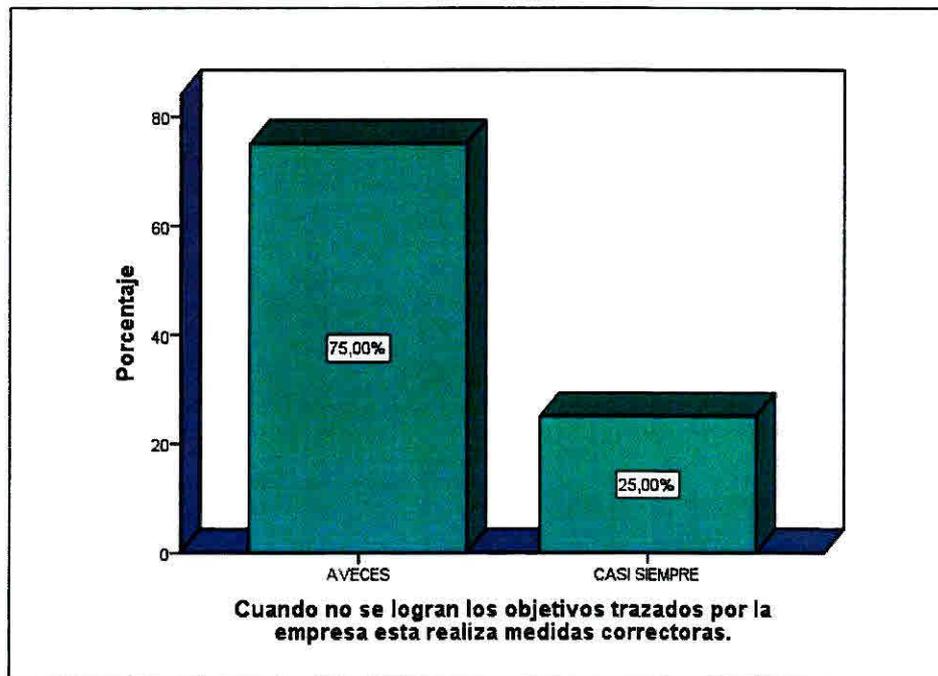


Figura 36

En la tabla 42 Figura 36, observamos que el 75%, manifiesta que casi siempre para las otras aéreas el tesorero siempre es responsable de las desviaciones que puedan haberse detectado y el 8.33% están entre que a veces y siempre para las otras aéreas el tesorero siempre es responsable de las desviaciones que puedan haberse detectado. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

**Anexo N° 6: Descripción de los resultados de los indicadores de Presupuesto de Tesorería**

Pregunta N°1

**Tabla 43:**

*El área de tesorería identifica con rapidez las entradas de dinero que reflejan en sus estados de cuenta*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	2	16,7	16,7	16,7
	CASI SIEMPRE	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El area de tesoreria identifica con rapidez las entradas de dinero que reflejan en sus estados de cuenta**

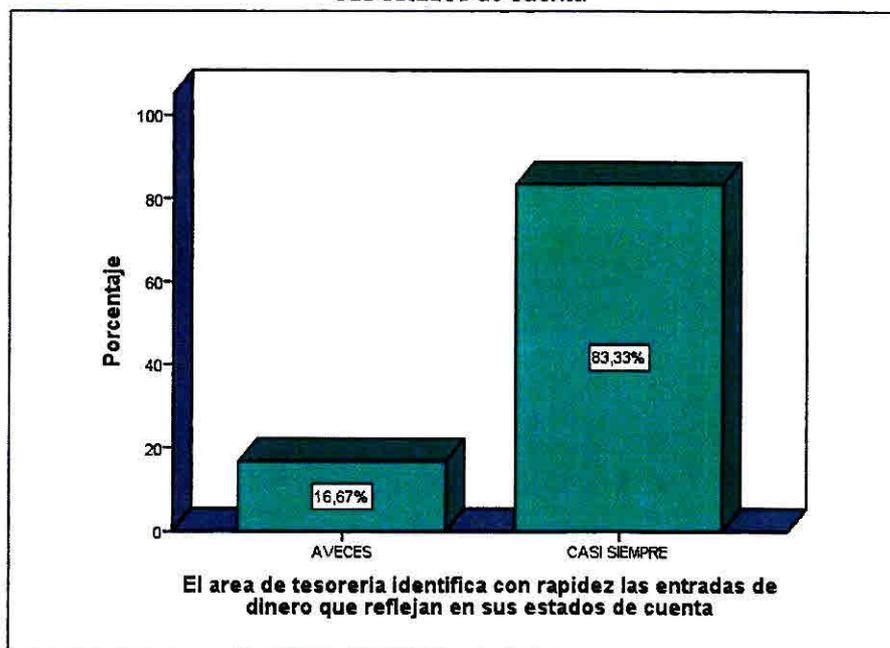


Figura 37

En la tabla 43 Figura 37, observamos que el 83.33%, manifiesta que casi siempre el área de tesorería identifica con rapidez las entradas de dinero que reflejan en sus estados de cuenta y el 16.67% que a veces el área de tesorería identifica con rapidez las entradas de dinero que reflejan en sus estados de cuenta. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°2

Tabla 44:

*Todo el dinero cobrado por los servicios realizados por la empresa son ingresados a la cta. cte.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

**Todo el dinero cobrado por los servicios realizados por la empresa son ingresados a la cta cte .**

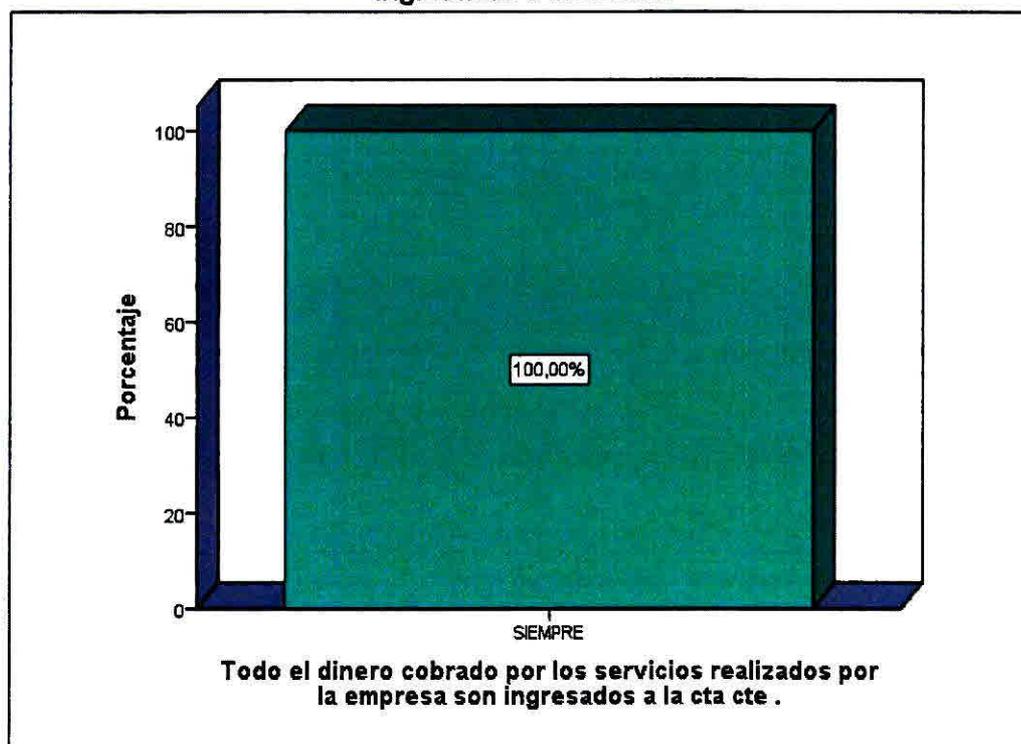


Figura 38

En la tabla 44 Figura 38, observamos que el 100%, manifiesta que siempre todo el dinero cobrado por los servicios realizados por la empresa son ingresados a la cta. cte. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que siempre.

Pregunta N°3

Tabla 45:

*El tesorero maneja dinero para diversos gastos a realizarse en la oficina.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	2	16,7	16,7	16,7
	CASI SIEMPRE	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El tesorero maneja dinero para diversos gastos a realizarse en la oficina.**

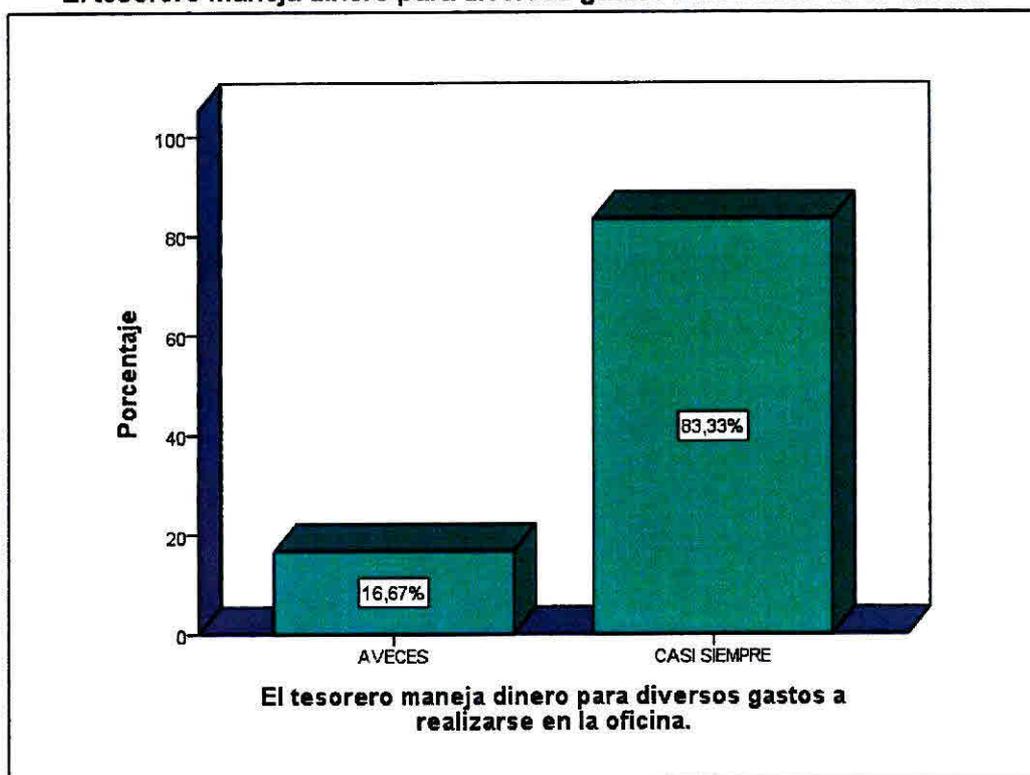


Figura 39

En la tabla 45 Figura 39, observamos que el 83.33%, manifiesta que casi siempre el tesorero maneja dinero para diversos gastos a realizarse en la oficina y el 16.67 % que a veces tesorero maneja dinero para diversos gastos a realizarse en la oficina. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°4

**Tabla 46:**

**La empresa de acuerdo a su actividad tiene ingresos extraordinarios como: intereses, venta de mercaderías, venta de activos.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	CASI NUNCA	10	83,3	83,3	83,3
	AVECES	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**La empresa de acuerdo a su actividad tiene ingresos extraordinarios como: intereses,venta de mercaderías,venta de activos.**

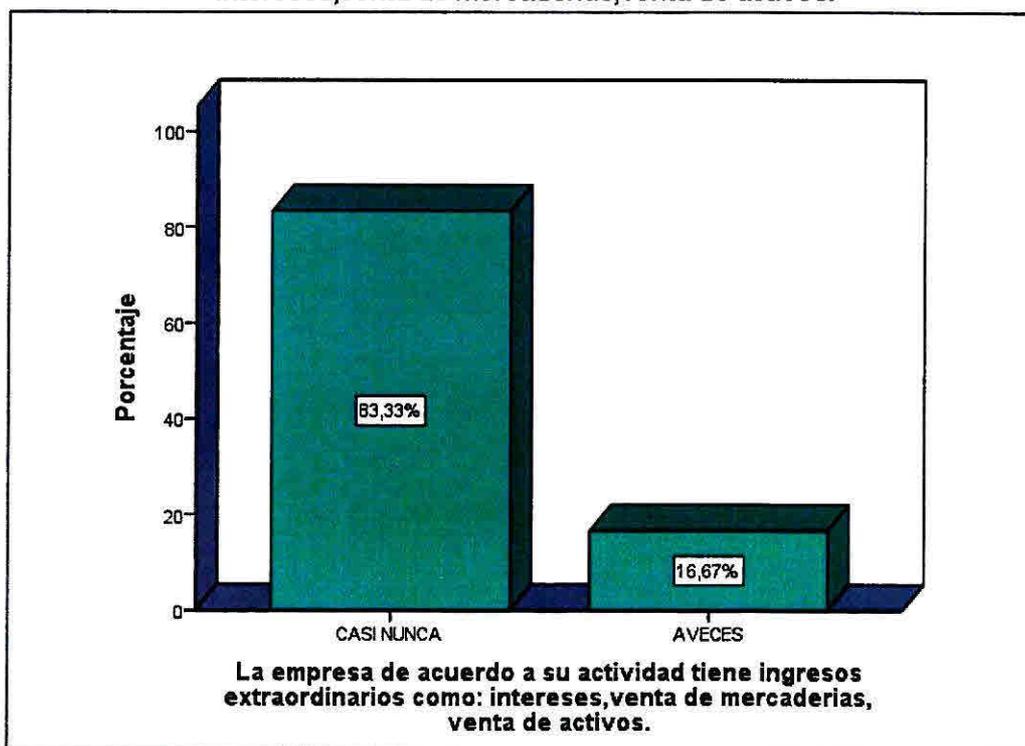


Figura 40

En la tabla 46 Figura 40, observamos que el 83.33%, manifiesta que la empresa de acuerdo a su actividad casi nunca tiene ingresos extraordinarios como: intereses, venta de mercaderías, venta de activos y el 16.67% que la empresa de acuerdo a su actividad a veces tiene ingresos extraordinarios como: intereses, venta de mercaderías, venta de activos. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°5

**Tabla 47:**

***De acuerdo a la actividad de la empresa existe un buen clima laboral en el área de tesorería.***

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	10	83,3	83,3
	CASI SIEMPRE	1	8,3	91,7
	SIEMPRE	1	8,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0

**De acuerdo a la actividad de la empresa existe un buen clima laboral en el area de tesoreria**

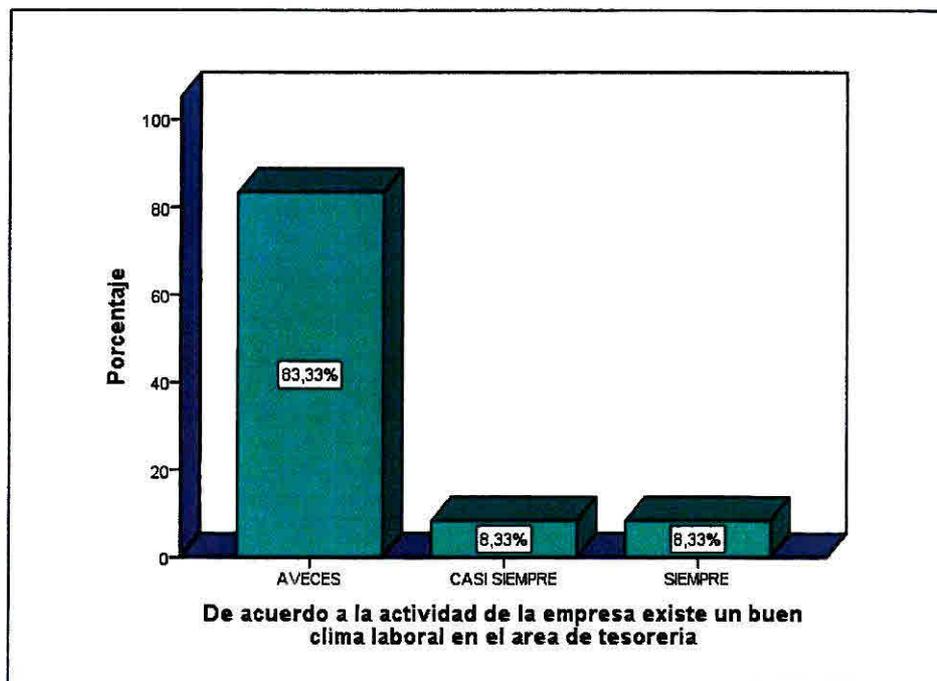


Figura 41

En la tabla 47 Figura 41, observamos que el 83.33%, manifiesta que de acuerdo a la actividad de la empresa a veces existe un buen clima laboral en el área de tesorería y el 8.33% está entre que casi siempre y siempre de acuerdo a la actividad de la empresa a veces existe un buen clima laboral en el área de tesorería. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°6

**Tabla 48:**

**En el área de tesorería existen políticas de cobranza que garantizan la solvencia.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	10	83,3	83,3	83,3
	AVECES	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**En el area de tesoreria existen politicas de cobranza que garantizan la solvencia**

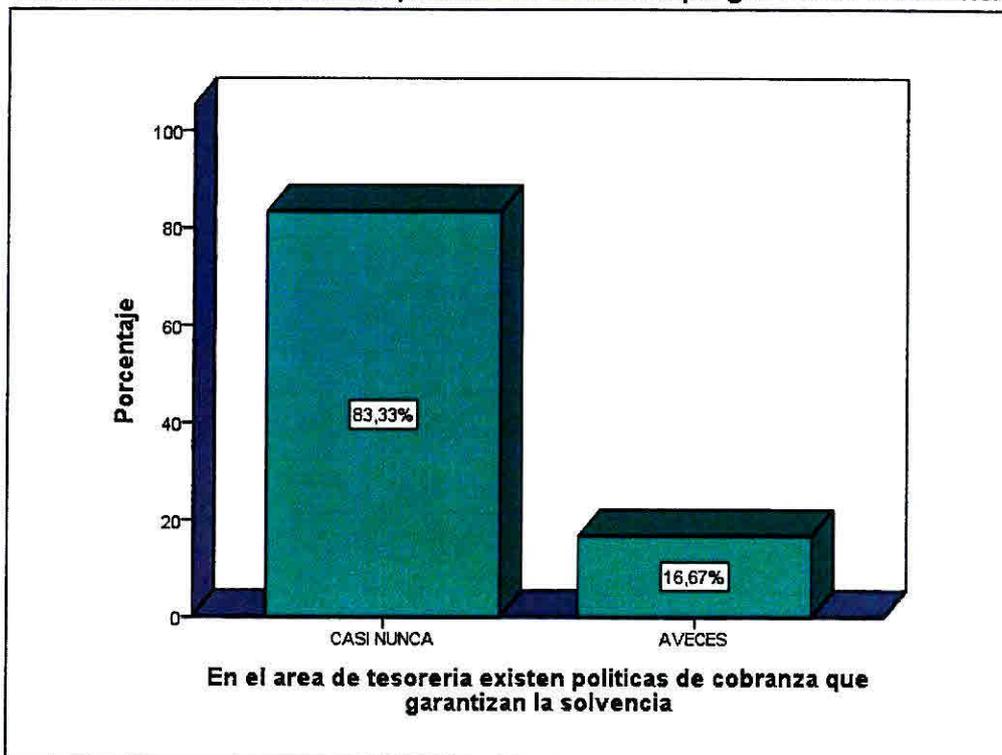


Figura 42

En la tabla 48 Figura 42, observamos que el 83.33%, manifiesta que en el área de tesorería casi nunca existen políticas de cobranza que garantizan la solvencia y el 16.67% que en el área de tesorería a veces existen políticas de cobranza que garantizan la solvencia. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°7

**Tabla 49:**

***El área de tesorería se ve afectada cuando existen retraso en las cobranzas no pudiendo así realizar las obligaciones de pago de la empresa***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	8,3	8,3	8,3
	AVECES	11	91,7	91,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El area tesoreria se ve afectada cuando existen retraso en las cobranzas no pudiendo asi realizar las obligaciones de pago de la empresa**

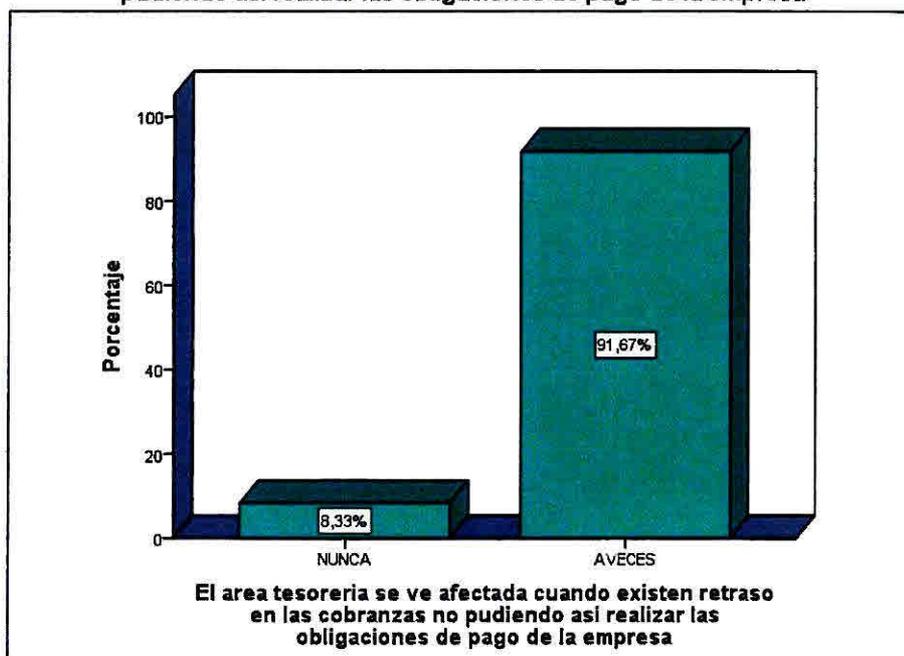


Figura 43

En la tabla 49 Figura 43, observamos que el 91.67%, manifiesta que el área de tesorería a veces se ve afectada cuando existen retraso en las cobranzas no pudiendo así realizar las obligaciones de pago de la empresa y el 8.33% que el área de tesorería nunca se ve afectada cuando existen retraso en las cobranzas no pudiendo así realizar las obligaciones de pago de la empresa. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°8

**Tabla 50:**

**En el área de tesorería cuando no asiste el tesorero se retrasan las obligaciones de pago.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	AVECES	8	66,7	66,7	66,7
	CASI SIEMPRE	4	33,3	33,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**En el area de tesoreria cuando no asiste el tesorero se retrasan las obligaciones de pago.**

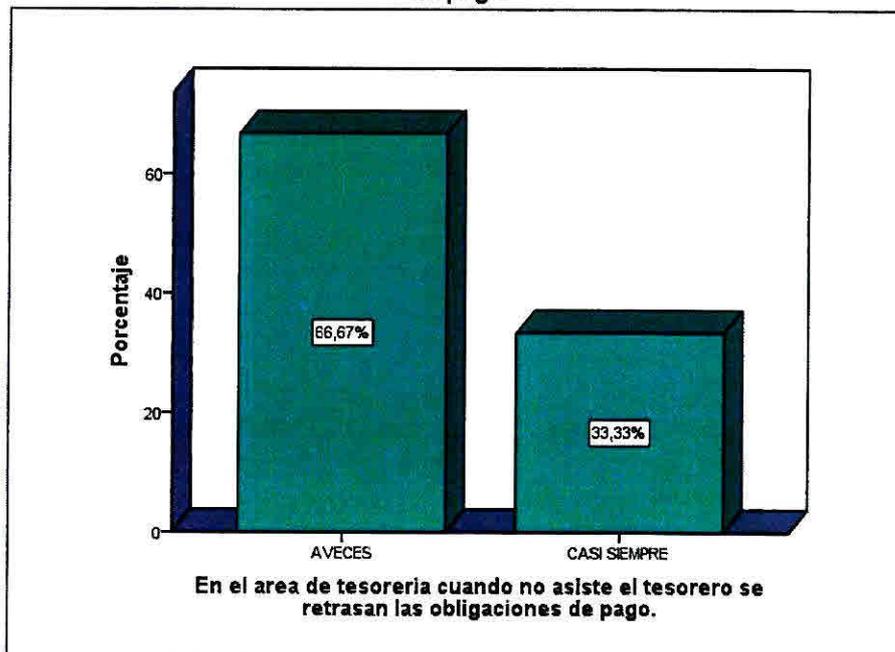


Figura 44

En la tabla 50 Figura 44, observamos que el 66.67%, manifiesta que en el área de tesorería cuando no asiste el tesorero a veces se retrasan las obligaciones de pago y el 33.33% que en el área de tesorería cuando no asiste el tesorero casi siempre se retrasan las obligaciones de pago. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°9

**Tabla 51:**

**En caso no contar con liquidez la empresa aun así cumple con sus obligaciones de pago recurriendo al dinero de caja**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	1	8,3	8,3	8,3
	CASI SIEMPRE	10	83,3	83,3	91,7
	SIEMPRE	1	8,3	8,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**En caso no contar con liquidez la empresa aun así cumple con sus obligaciones de pago recurriendo al dinero de caja**

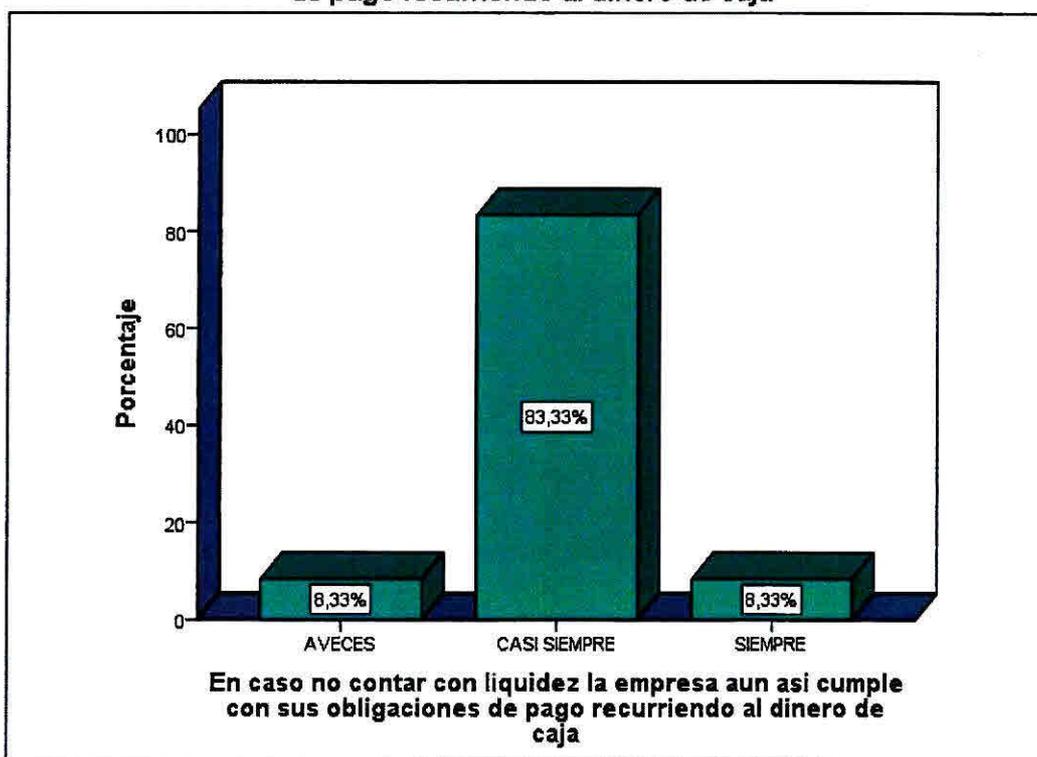


Figura 45

En la tabla 51 Figura 45, observamos que el 83.33%, manifiesta que en caso no contar con liquidez la empresa casi siempre aun así cumple con sus obligaciones de pago recurriendo al dinero de caja y el 8.33% está entre el a veces y el siempre en caso no contar con liquidez la empresa casi siempre aun así cumple con sus obligaciones de pago recurriendo al dinero de caja. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°10

**Tabla 52:**

***La aportación de capital es una medida de emergencia cuando la empresa no refleja liquidez***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

**La aportacion de capital es una medida de emergencia cuando la empresa no refleja liquidez**

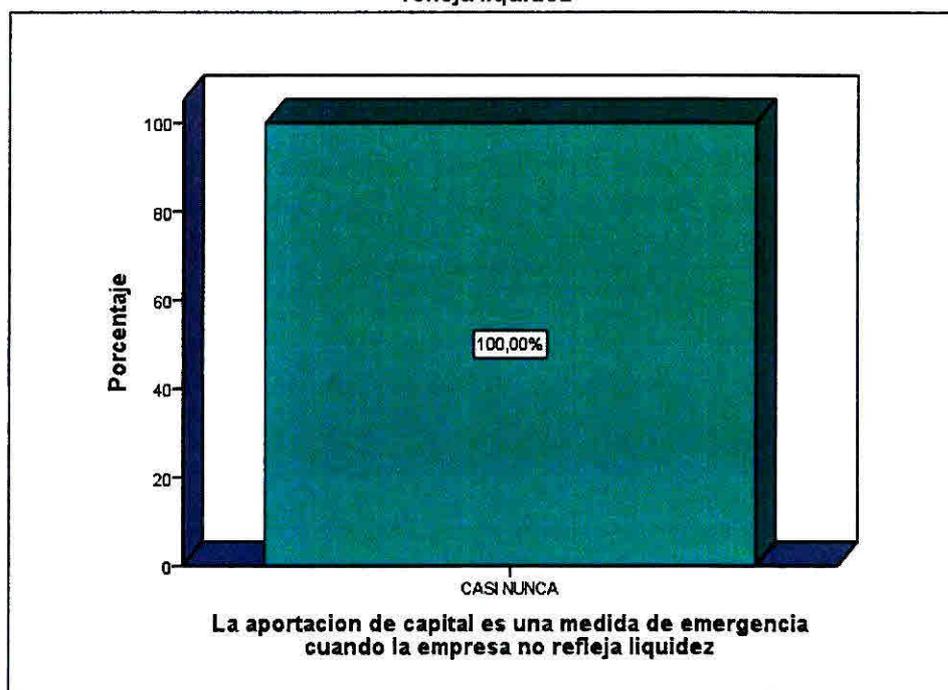


Figura 46

En la tabla 52 Figura 46, observamos que el 100%, manifiesta que casi nunca la aportación de capital sea una medida de emergencia cuando la empresa no refleja liquidez. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°11

**Tabla 53:**

***Las aportaciones de capital son frecuentes en la empresa.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

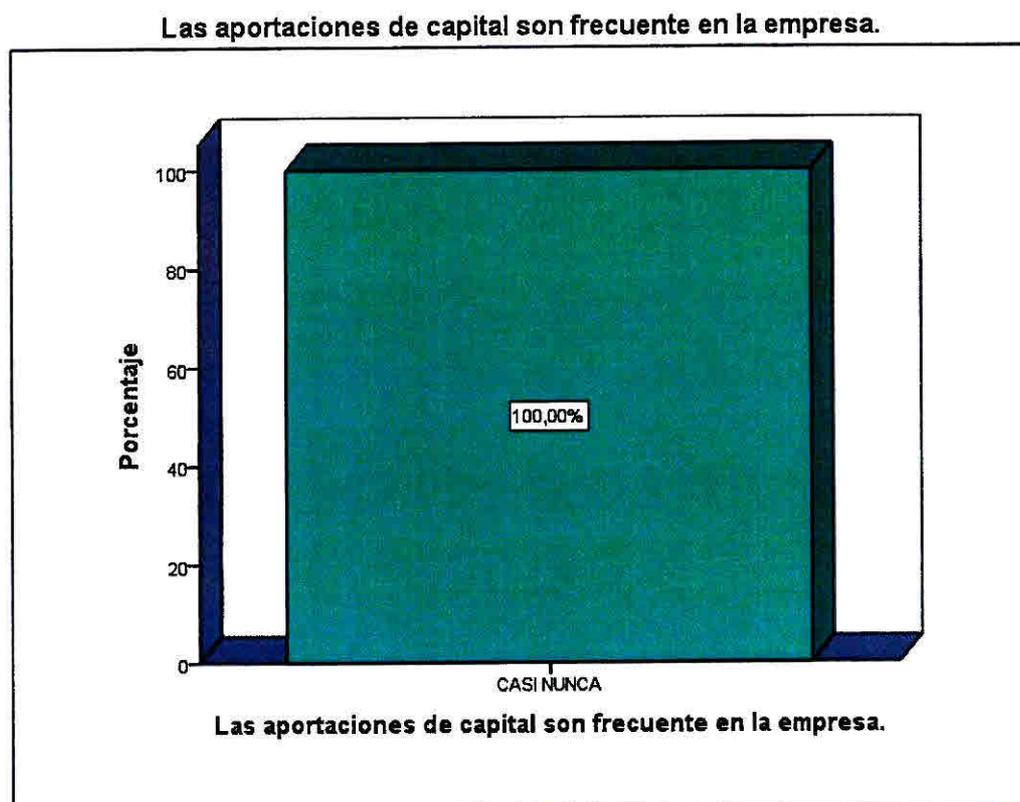


Figura 47

En la tabla 53 Figura 47, observamos que el 100%, manifiesta que casi nunca Las aportaciones de capital son frecuentes en la empresa. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°12

**Tabla 54:**

**La gerencia realiza negociaciones con los proveedores para aplazar sus pagos por contar con solvencia.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	10	83,3	83,3	83,3
	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**La gerencia realiza negociaciones con los proveedores para aplazar sus pagos por contar con solvencia.**

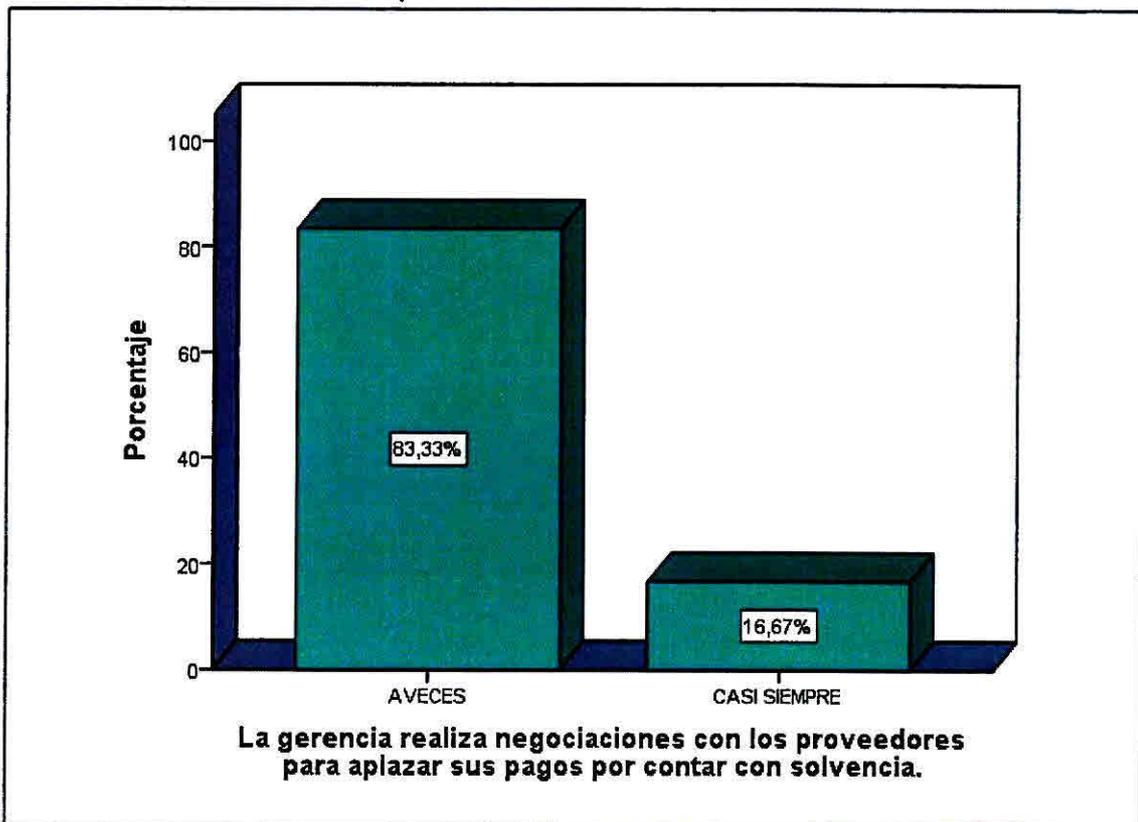


Figura 48

En la tabla 54 Figura 48, observamos que el 83.33%, manifiesta que a veces la gerencia realiza negociaciones con los proveedores para aplazar sus pagos por contar con solvencia y el 16.67% que casi siempre la gerencia realiza negociaciones con los proveedores para aplazar sus pagos por contar con solvencia. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°13

**Tabla 55:**

***Los proveedores al momento de entregar los materiales solicitan que se les scane el voucher o transferencia***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	8,3	8,3	8,3
	AVECES	11	91,7	91,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**Los proveedores al momento de entregar los materiales solicitan que se les scane el voucher o transferencia**

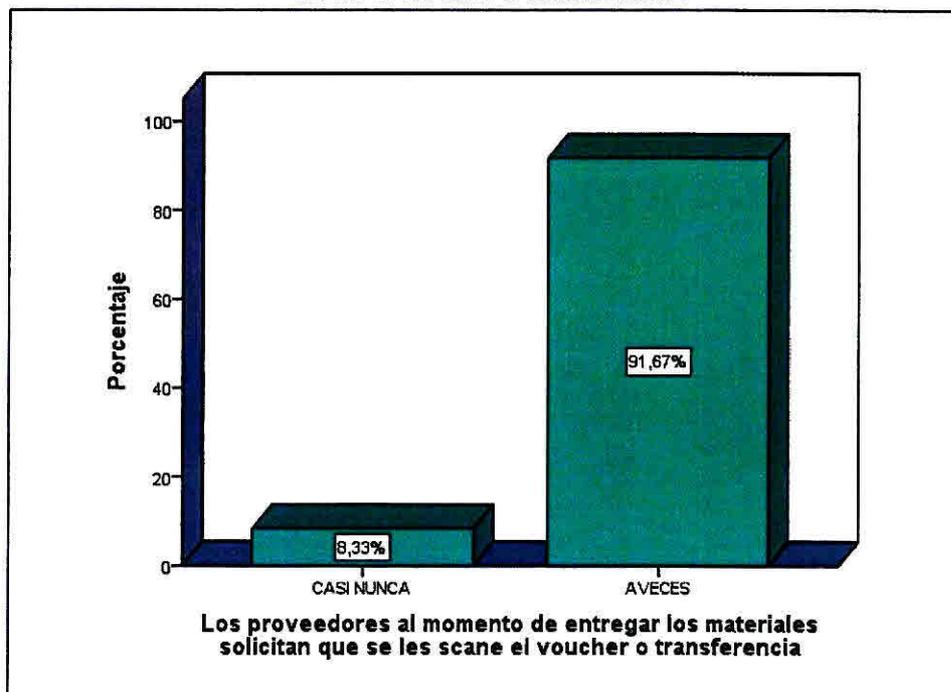


Figura 49

En la tabla 55 Figura 49, observamos que el 91.67%, manifiesta que a veces los proveedores al momento de entregar los materiales solicitan que se les scane el voucher o transferencia y el 8.33% que casi nunca veces los proveedores al momento de entregar los materiales solicitan que se les scane el voucher o transferencia. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°14

**Tabla 56:**

**El tesorero realiza el pago de proveedores que no han entregado su factura por orden de la gerencia**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	NUNCA	1	8,3	8,3	8,3
	CASI NUNCA	3	25,0	25,0	33,3
	AVECES	8	66,7	66,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El tesorero realiza el pago de proveedores que no han entregado su factura por orden de la gerencia**

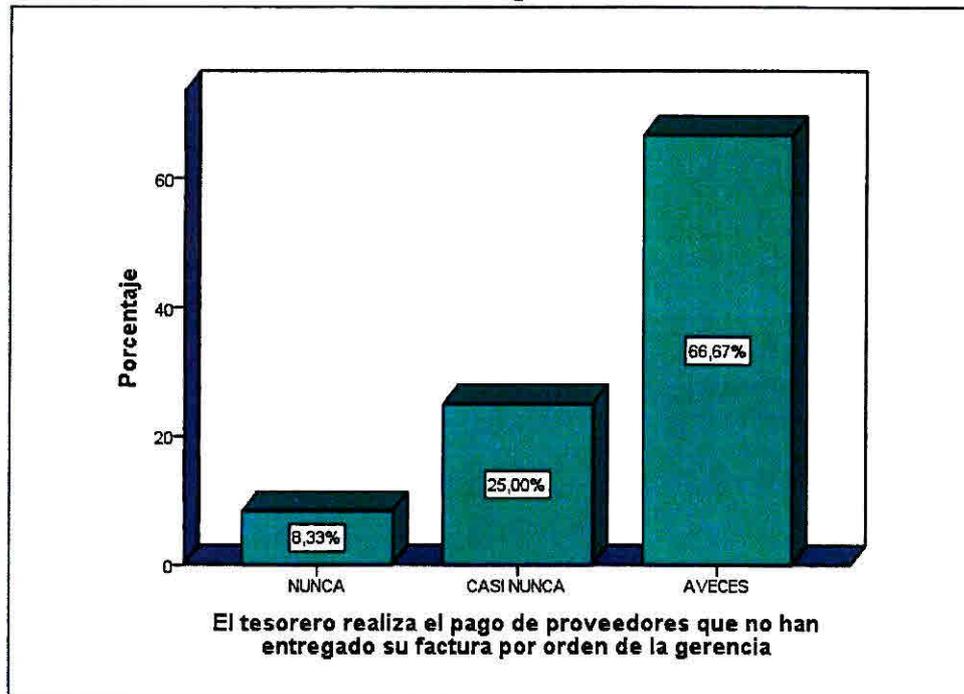


Figura 50

En la tabla 56 Figura 50, observamos que el 66.67%, manifiesta que a veces el tesorero realiza el pago de proveedores que no han entregado su factura por orden de la gerencia, el 25% que casi nunca y el 8.33% que nunca el tesorero realiza el pago de proveedores que no han entregado su factura por orden de la gerencia. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°15

**Tabla 57:**

***En el área de tesorería existe una cartera de proveedores clasificándolos por los medios de pago a utilizarse***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	2	16,7	16,7	16,7
	CASI NUNCA	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**En el area de tesorería existe una cartera de proveedores clasificandolos por los medios de pago a utilizarse**

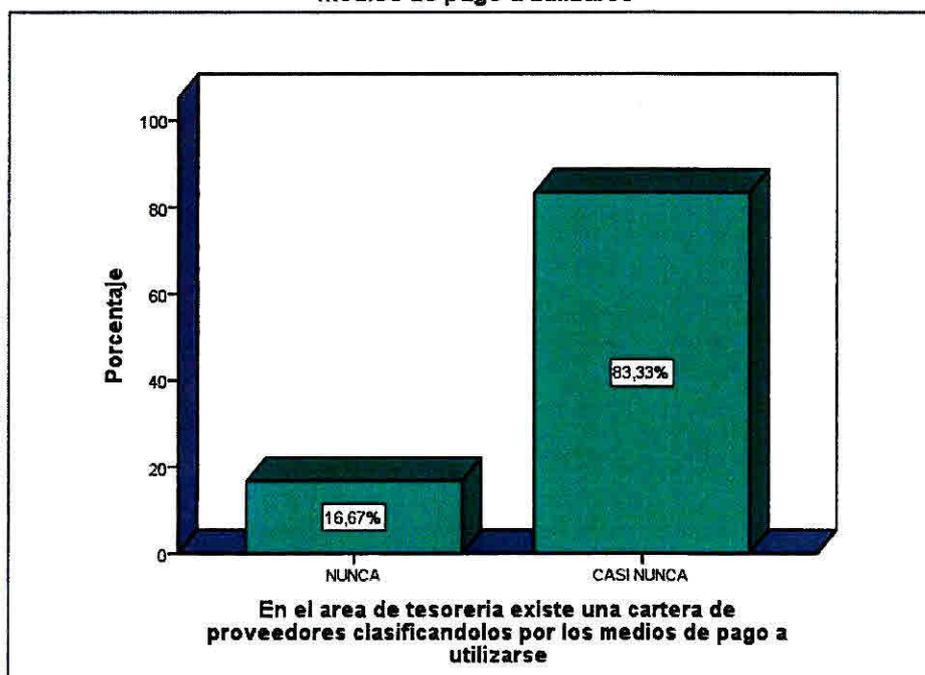


Figura 51

En la tabla 57 Figura 51, observamos que el 83.33%, manifiesta que en el área de tesorería casi nunca existe una cartera de proveedores clasificándolos por los medios de pago a utilizarse y el 16.67% que en el área de tesorería nunca existe una cartera de proveedores clasificándolos por los medios de pago a utilizarse. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°16

Tabla 58:

*En la empresa existe un espacio exclusivo para la entrega de cheques a los proveedores.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

**En la empresa existe un espacio exclusivo para la entrega de cheques a los proveedores**

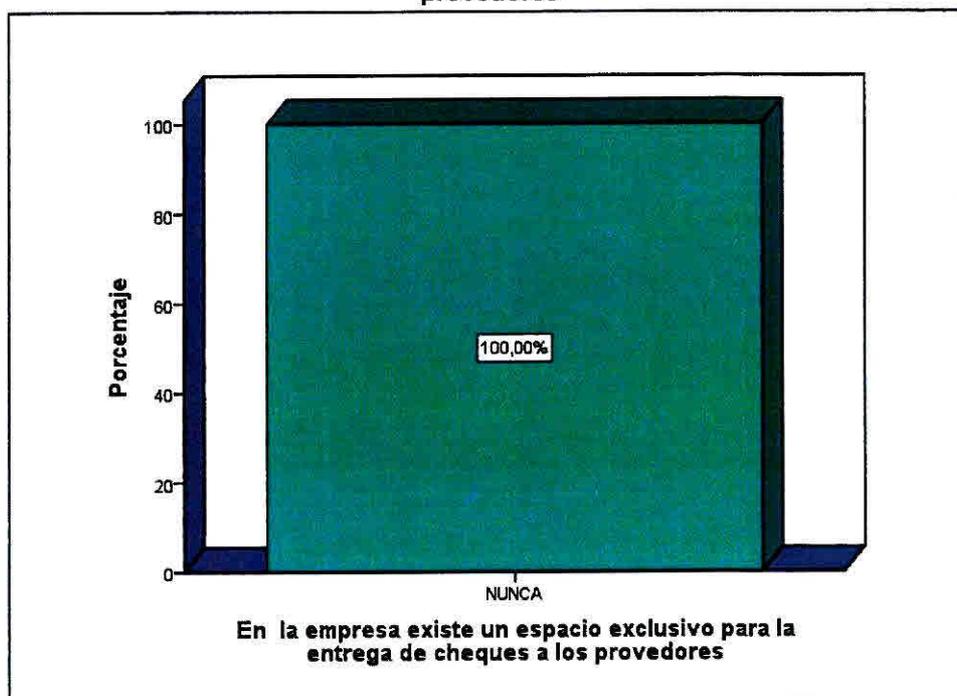


Figura 52

En la tabla 58 Figura 52, observamos que el 100%, manifiesta que en la empresa existe un espacio exclusivo para la entrega de cheques a los proveedores. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a nunca.

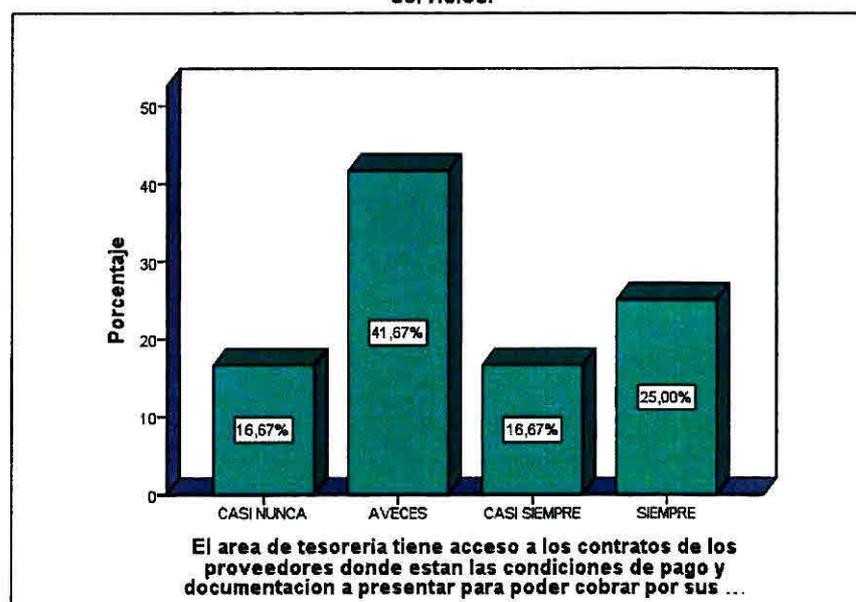
Pregunta N°17

**Tabla 59:**

***El área de tesorería tiene acceso a los contratos de los proveedores donde están las condiciones de pago y documentación a presentar para poder cobrar por sus servicios.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	2	16,7	16,7	16,7
	AVECES	5	41,7	41,7	58,3
	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	75,0
	SIEMPRE	3	25,0	25,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El area de tesoreria tiene acceso a los contratos de los proveedores donde estan las condiciones de pago y documentacion a presentar para poder cobrar por sus servicios.**



**Figura 53**

En la tabla 59 Figura 53, observamos que el 41.67%, manifiesta que a veces el área de tesorería tiene acceso a los contratos de los proveedores donde están condiciones de pago y documentación a presentar para poder cobrar por sus servicios, el 25% que siempre, el 16.67% que casi siempre y el 16.67% que casi nunca el área de tesorería tiene acceso a los contratos de los proveedores donde están condiciones de pago y documentación a presentar para poder cobrar por sus servicios. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°18

Tabla 60:

**El encargado del área de logística facilita las cuentas de los proveedores junto con la orden de compra o lo adjunta después retrasando el pago a proveedores.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	7	58,3	58,3	58,3
	CASI SIEMPRE	3	25,0	25,0	83,3
	SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El encargado del area de logistica facilita las cuentas de los proveedores junto con la orden de compra o lo adjunta despues retrasando el pago a proveedores.**

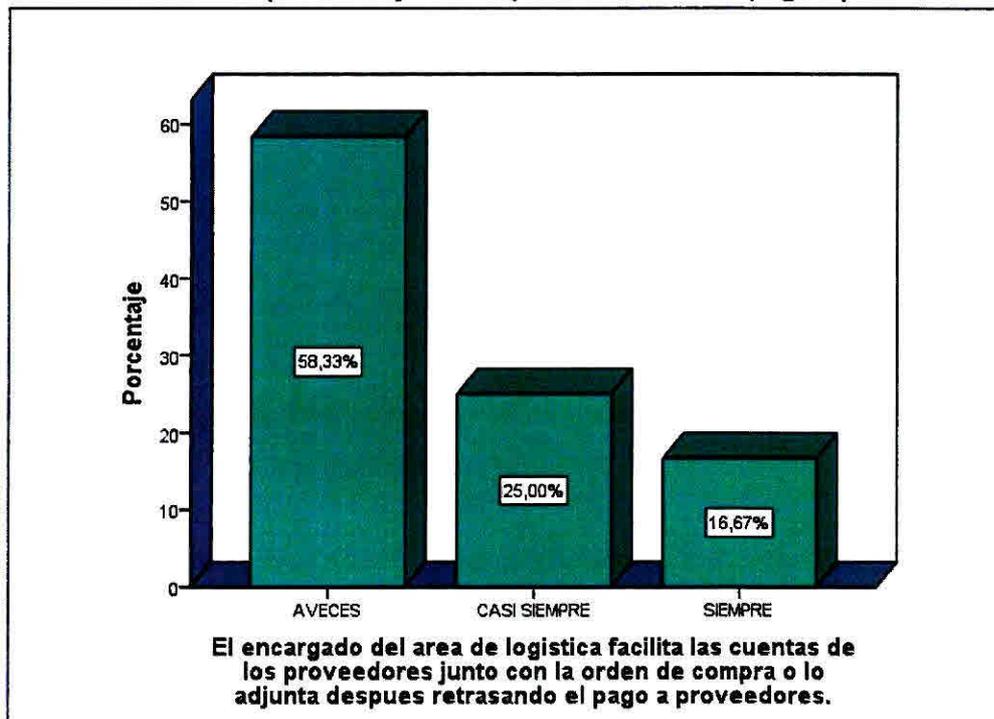


Figura 54

En la tabla 60 Figura 54, observamos que el 58.33%, manifiesta que a veces el encargado del área de logística facilita las cuentas de los proveedores junto con la orden de compra o lo adjunta después retrasando el pago a proveedores, el 25% que casi siempre y el 16.67% que siempre el encargado del área de logística facilita las cuentas de los proveedores junto con la orden de compra o lo adjunta después retrasando el pago a proveedores. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°19

**Tabla 61:**

**Según su contrato los proveedores respetan los tiempos de entrega de materiales.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	1	8,3	8,3	8,3
	CASI SIEMPRE	9	75,0	75,0	83,3
	SIEMPRE	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**Según su contrato los proveedores respetan los tiempos de entrega de materiales .**

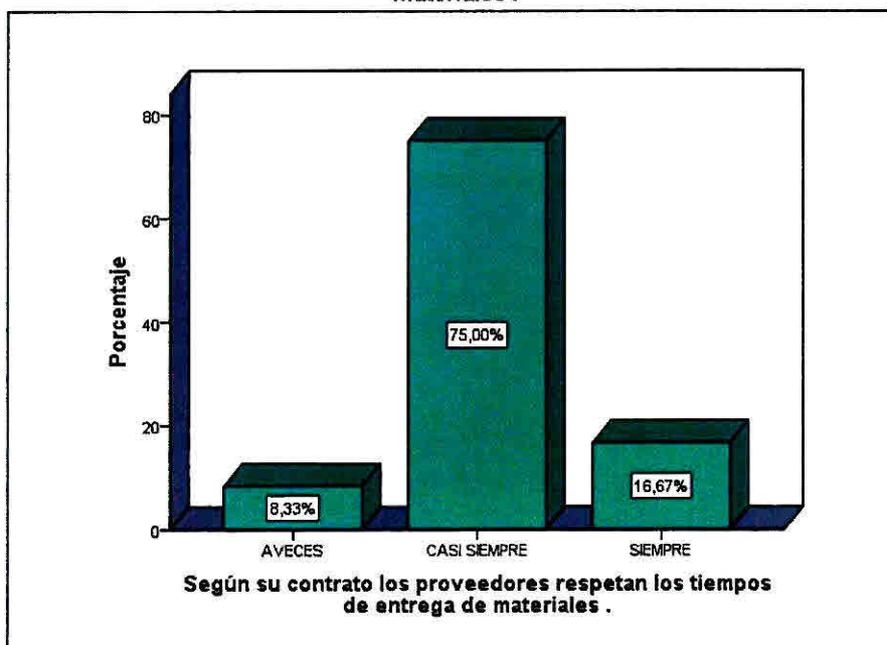


Figura 55

En la tabla 61 Figura 55, observamos que el 75%, manifiesta que casi siempre según su contrato los proveedores respetan los tiempos de entrega de materiales, el 16.67% que siempre y el 8.33% que a veces según su contrato los proveedores respetan los tiempos de entrega de materiales, el 16.67% que siempre y el 8.33%. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°20

**Tabla 62:**

**Los proveedores tienen conocimiento de los días establecidos de pago por parte del área de tesorería.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	2	16,7	16,7	16,7
	CASI SIEMPRE	9	75,0	75,0	91,7
	SIEMPRE	1	8,3	8,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**Los proveedores tienen conocimiento de los días establecidos de pago por parte del área de tesorería**

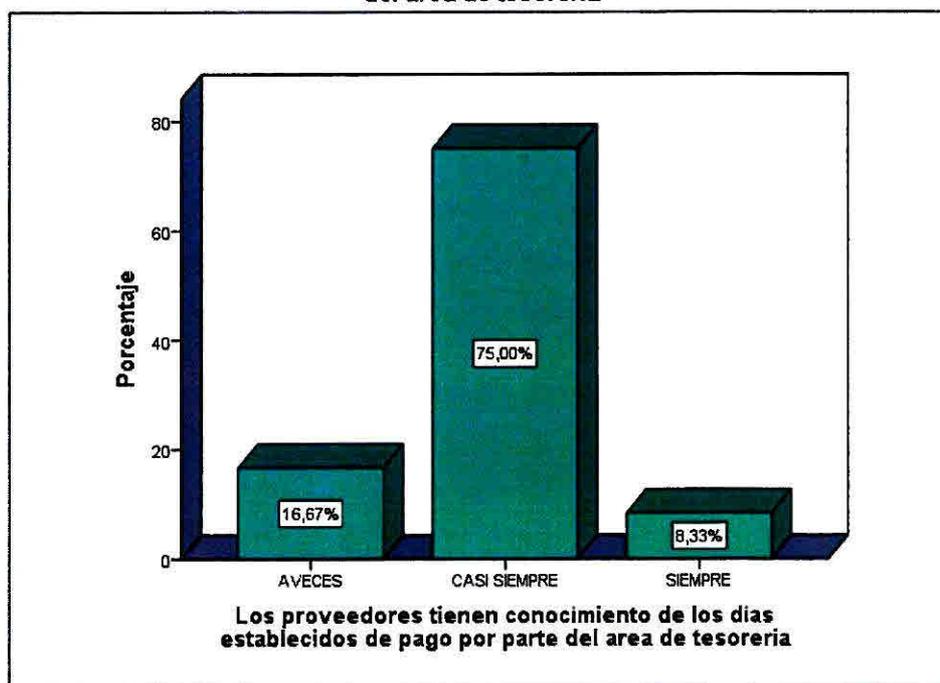


Figura 56

En la tabla 62 Figura 56, observamos que el 75%, manifiesta que casi siempre los proveedores tienen conocimiento de los días establecidos de pago por parte del área de tesorería, el 16.67% a veces y el 16.67% a veces los proveedores tienen conocimiento de los días establecidos de pago por parte del área de tesorería. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°21

**Tabla 63:**

***El área de tesorería interviene en el pago de proveedores dando algún tipo de favoritismo.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	10	83,3	83,3	83,3
	AVECES	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El area de tesoreria interviene en el pago de proveedores dando algun tipo de favoritismo**

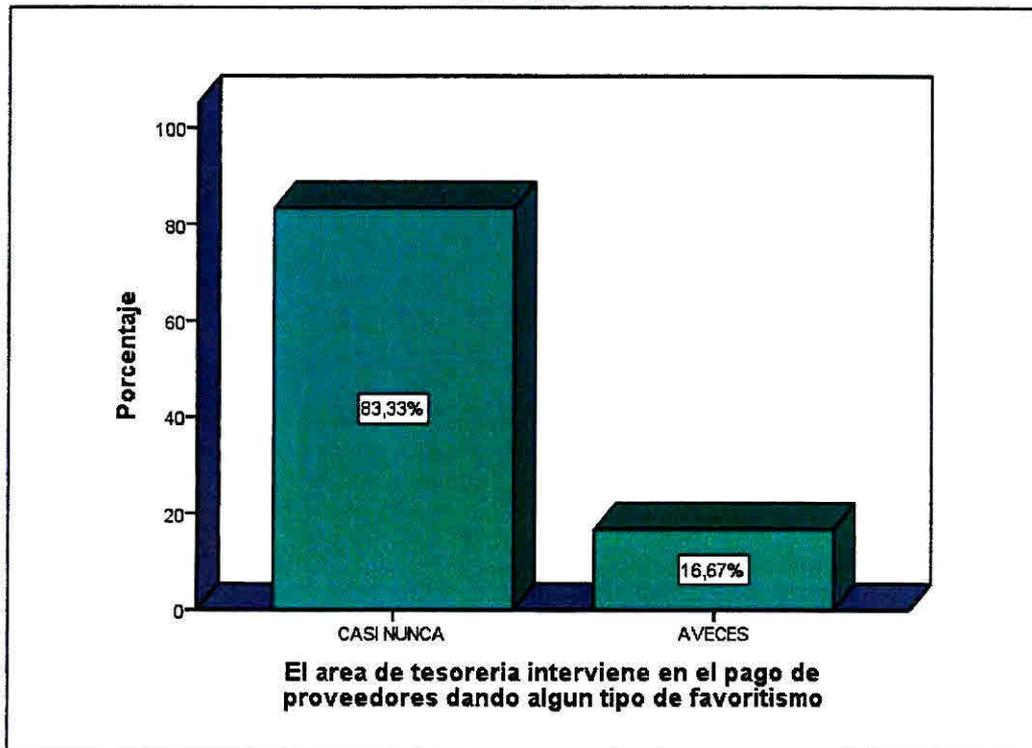


Figura 57

En la tabla 63 Figura 57, observamos que el 83.33%, manifiesta que casi nunca el área de tesorería interviene en el pago de proveedores dando algún tipo de favoritismo y el 16.67% a veces el área de tesorería interviene en el pago de proveedores dando algún tipo de favoritismo. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi nunca.

Pregunta N°22

**Tabla 64:**

***El área de tesorería cumple con el pago de sus trabajadores de manera puntual.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	2	16,7	16,7	16,7
	SIEMPRE	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El area de tesoreria cumple con el pago de sus trabajadores de manera puntual**

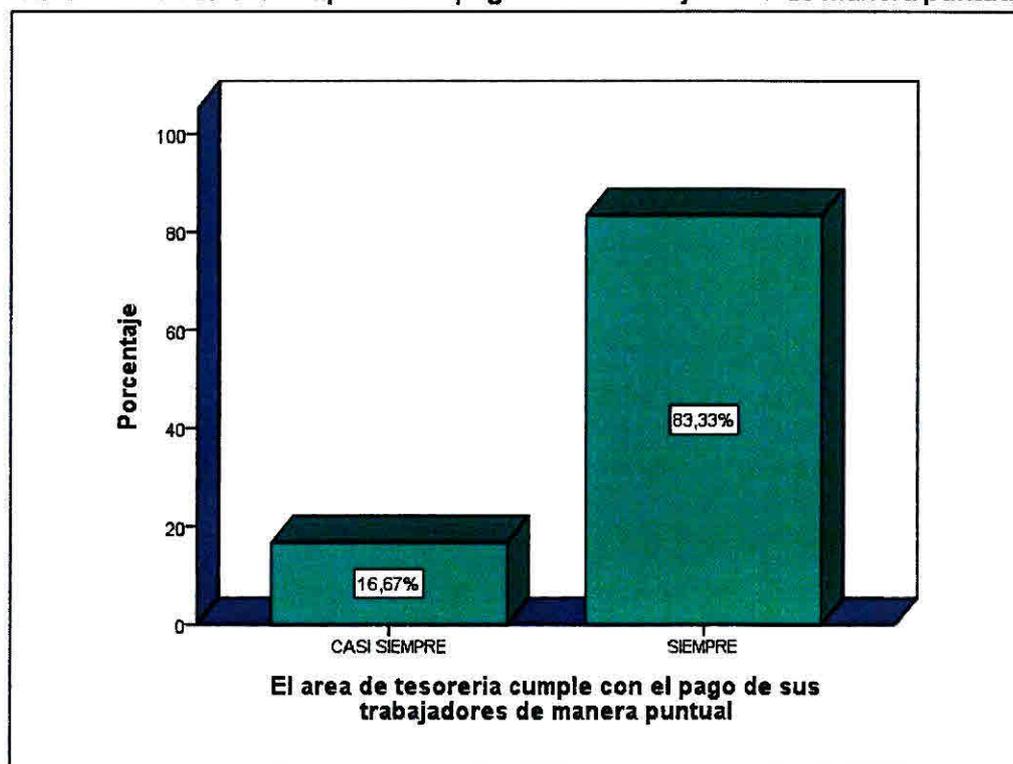


Figura 58

En la tabla 64 Figura 58, observamos que el 83.33%, manifiesta que siempre el área de tesorería cumple con el pago de sus trabajadores de manera puntual y el 16.67% casi siempre el área de tesorería cumple con el pago de sus trabajadores de manera puntual. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que siempre.

Pregunta N°23

**Tabla 65:**

***La empresa impone los medios de cobro de sus trabajadores.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

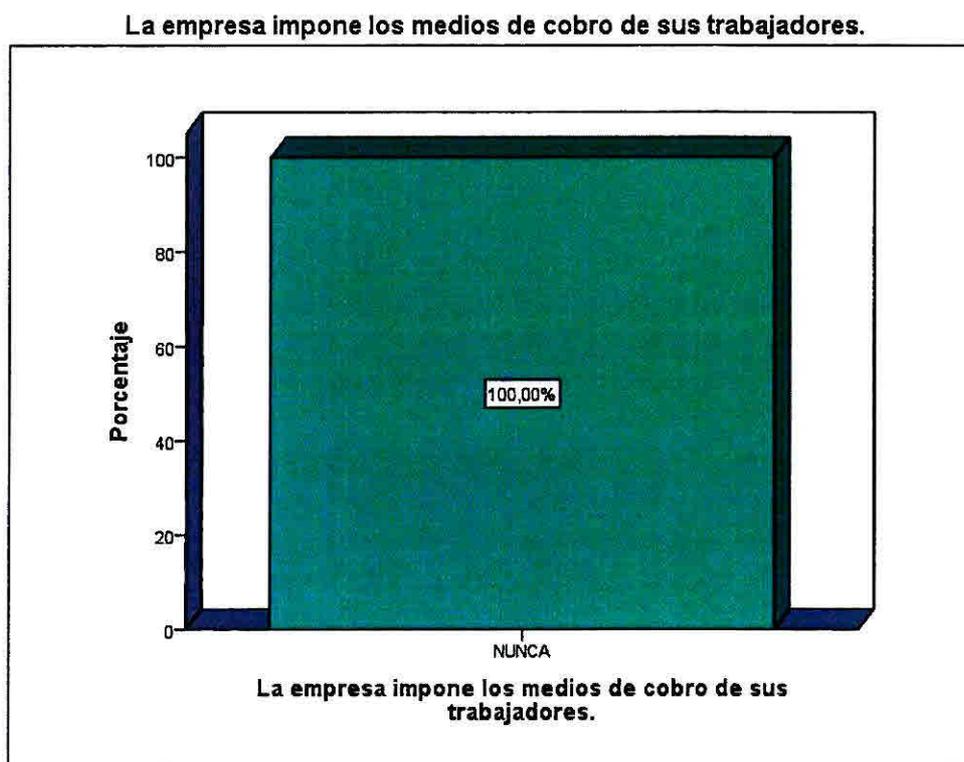


Figura 59

En la tabla 65 Figura 59, observamos que el 100%, manifiesta que La empresa nunca impone los medios de cobro de sus trabajadores. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que nunca.

Pregunta N°24

**Tabla 66:**

***Los colaboradores están conformes con sus sueldos y los medios de pago.***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	2	16,7	16,7	16,7
	CASI SIEMPRE	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**Los colaboradores están conformes con sus sueldos y los medios de pago.**

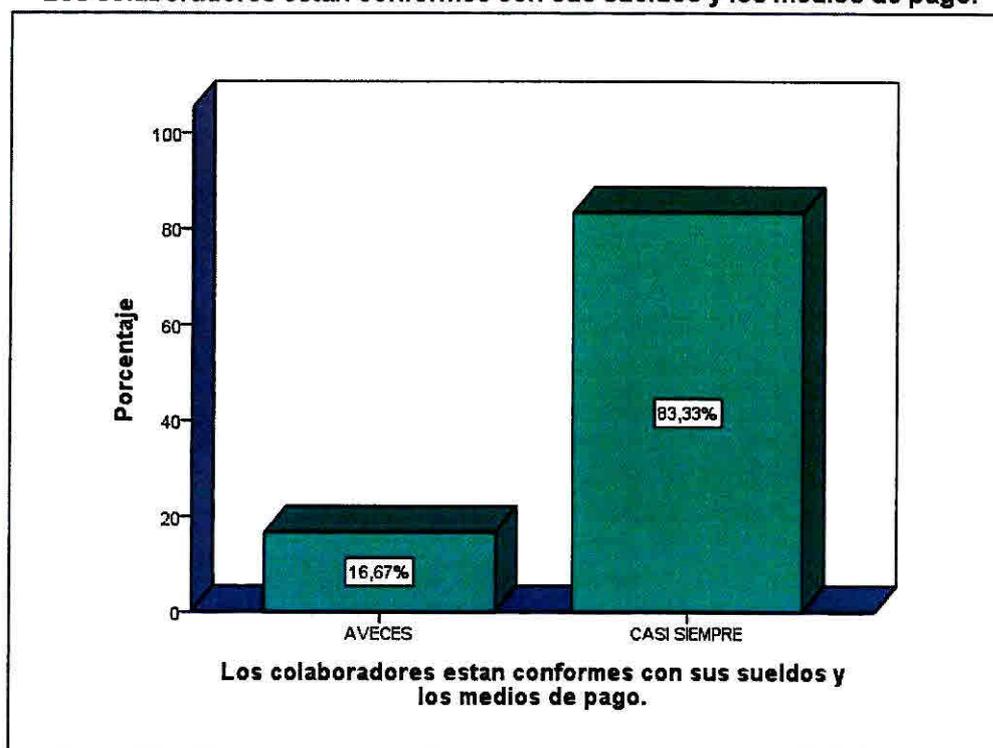


Figura 60

En la tabla 66 Figura 60, observamos que el 83.33%, manifiesta que casi siempre los colaboradores están conformes con sus sueldos y los medios de pago y el 16.67% que a veces los colaboradores están conformes con sus sueldos y los medios de pago. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que casi siempre.

Pregunta N°25

**Tabla 67:**

**La empresa para solicitar un préstamo al banco solicita información al área de tesorería.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	AVECES	7	58,3	58,3	58,3
	CASI SIEMPRE	4	33,3	33,3	91,7
	SIEMPRE	1	8,3	8,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**La empresa para solicitar un préstamo al banco solicita información al área de tesorería**

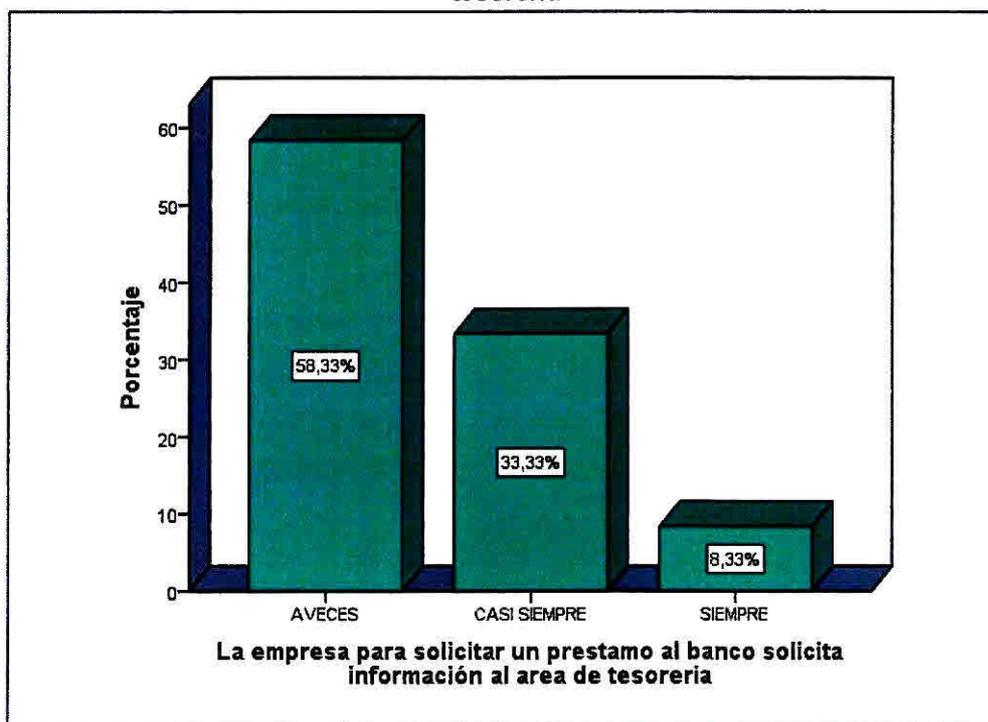


Figura 61

En la tabla 67 Figura 61, observamos que el 58.33%, manifiesta que a veces la empresa para solicitar un préstamo al banco solicita información al área de tesorería, el 33.33% que casi siempre y el 8.33% que siempre la empresa para solicitar un préstamo al banco solicita información al área de tesorería. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

Pregunta N°26

Tabla 68:

**La empresa al realizar un nuevo proyecto se ve en la necesidad de solicitar un préstamo a las entidades bancarias.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	10	83,3	83,3	83,3
	AVECES	2	16,7	16,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**La empresa al realizar un nuevo proyecto se ve en la necesidad de solicitar un préstamo a las entidades bancarias**

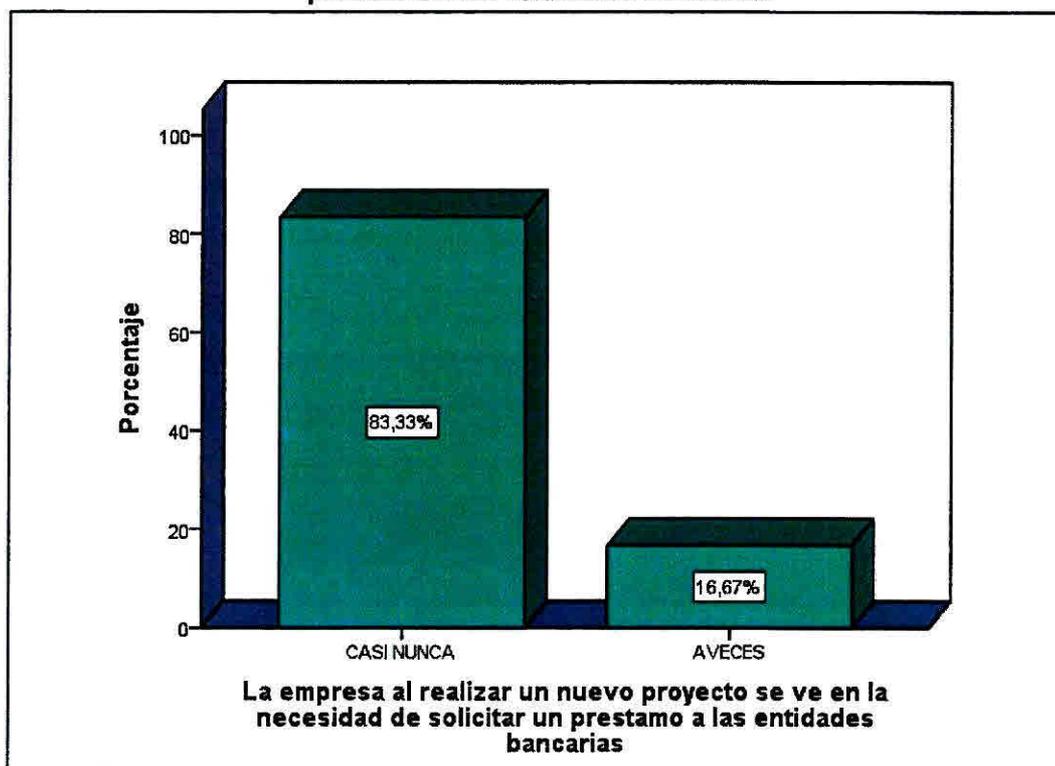


Figura 62

En la tabla 68 Figura 62, observamos que el 83.33% casi nunca la empresa al realizar un nuevo proyecto se ve en la necesidad de solicitar un préstamo a las entidades bancarias y el 16.67% que a veces la empresa al realizar un nuevo proyecto se ve en la necesidad de solicitar un préstamo a las entidades bancarias. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a casi nunca.

Pregunta N°27

Tabla 69:

**El área de tesorería para poder cumplir con sus obligaciones de pago requiere a la gerencia que solicite préstamos de terceros.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	3	25,0	25,0	25,0
	AVECES	9	75,0	75,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

**El area de tesoreria para poder cumplir con sus obligaciones de pago requiere a la gerencia que solicite prestamos de terceros.**

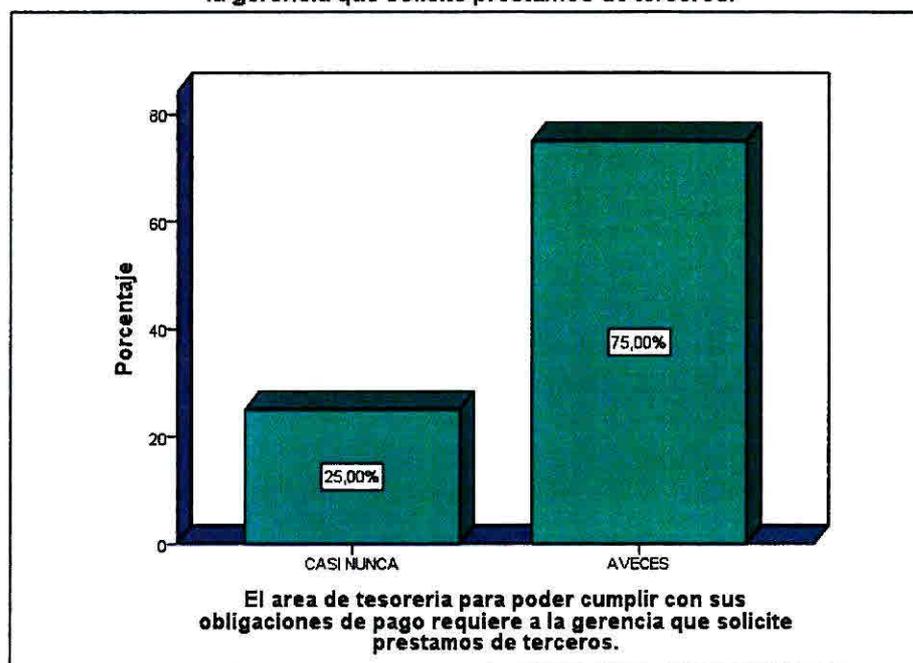


Figura 63

En la tabla 69 Figura 63, observamos que el 75%, manifiesta que a veces el área de tesorería para poder cumplir con sus obligaciones de pago requiere a la gerencia que solicite préstamos de terceros y el 25% que casi nunca el área de tesorería para poder cumplir con sus obligaciones de pago requiere a la gerencia que solicite préstamos de terceros. De los resultados obtenidos, en la empresa JAGUI SAC presenta una tendencia que a veces.

## **Norma Internacional de Contabilidad n° 1 (NIC 1)**

### **Presentación de estados financieros**

Esta Norma revisada sustituye a la NIC 1 (revisada en 1997) *Presentación de estados financieros* y se aplicará en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. Se aconseja su aplicación anticipada.

NIC 1

## Norma Internacional de Contabilidad n° 1 (NIC 1)

### Presentación de estados financieros

#### Objetivo

1. El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones.

#### Alcance

2. *Esta Norma se aplicará a todo tipo de estados financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*
3. Los estados financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden aquellos que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil. Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios que se presenten de forma condensada y se elaboren de acuerdo con la NIC 34 *Información financiera intermedia*. No obstante, los párrafos 13 a 41 serán aplicables a dichos estados. Las reglas fijadas en esta Norma se aplicarán de la misma manera a todas las entidades, con independencia de que elaboren estados financieros consolidados o separados, como se definen en la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*.
4. [Derogado]
5. Esta Norma utiliza terminología propia de las entidades con ánimo de lucro, incluyendo aquellas pertenecientes al sector público. Las entidades que no persigan finalidad lucrativa, ya pertenezcan al sector privado o público, o bien a cualquier tipo de administración pública, si desean aplicar esta Norma, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas de los estados financieros, e incluso de cambiar las denominaciones de los estados financieros.
6. De forma análoga, las entidades que carezcan de patrimonio neto, tal como se define en la NIC 32 *Instrumentos financieros. Presentación* (por ejemplo, algunos fondos de inversión), y aquellas entidades cuyo capital no sea patrimonio neto (por ejemplo, algunas entidades cooperativas) podrían tener necesidad de adaptar la presentación de las participaciones de sus miembros o partícipes en los estados financieros.

#### Finalidad de los estados financieros

7. Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio neto;
- (a) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- (b) otros cambios en el patrimonio neto; y
- (c) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

### Componentes de los estados financieros

8. *Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:*

- (a) *balance;*
- (b) *cuenta de resultados;*
- (c) *un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:*
  - (i) *todos los cambios hubidos en el patrimonio neto; o bien*
  - (ii) *los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;*
- (d) *estado de flujos de efectivo; y*
- (e) *notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.*

9. Muchas entidades presentan, aparte de los estados financieros, un análisis financiero elaborado por la dirección que describe y explica las características principales del rendimiento y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrenta. Este informe puede incluir un examen de:

- (a) los principales factores e influencias que han determinado el rendimiento financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de dividendos;
- (b) las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio neto; y
- (c) los recursos de la entidad cuyo valor no quede reflejado en el balance que se ha confeccionado de acuerdo con las NIIF.

10. Muchas entidades también presentan, adicionalmente a sus estados financieros, otros informes y estados, tales como los relativos al estado del valor añadido o a la información medioambiental, particularmente en sectores industriales donde los trabajadores se consideran un importante grupo de usuarios o bien los factores del medioambiente resultan significativos, respectivamente. Estos informes y estados, presentados aparte de los estados financieros, quedarán fuera del alcance de las NIIF.

## Definiciones

11. Los siguientes términos se emplean, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

**Impracticable.** La aplicación de un requisito será impracticable cuando la entidad no pueda aplicarlo tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo.

**Materialidad (o importancia relativa).** Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciadas en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

**Normas internacionales de Información Financiera (NIIF),** son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC). Esas Normas comprenden:

- (a) las Normas Internacionales de Información Financiera;
- (b) las Normas Internacionales de Contabilidad; y
- (c) las Interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones Internacionales de Información Financiera (IFRIC) o las antiguas Interpretaciones (SIC).

**Notas.** Contienen información adicional a la presentada en el balance, cuenta de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de tales estados y contienen información sobre las partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en aquellos estados.

12. Evaluar cuándo una omisión o inexactitud puede influir en las decisiones económicas de los usuarios, considerándose así material o con importancia relativa, exigirá tener en cuenta las características de tales usuarios. El Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros establece, en su párrafo 25, que "se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia". En consecuencia, la evaluación exigirá tener en cuenta cómo puede esperarse que, en términos razonables, los usuarios con las características descritas se vean influidos al tomar decisiones económicas.

## Consideraciones generales

### Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF

13. Los estados financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. La imagen fiel exige la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el Marco Conceptual. Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.
14. Toda entidad cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento. En los estados financieros no se declarará que se cumplen las NIIF a menos que aquellos cumplan con todos los requisitos de éstas.
15. En la práctica totalidad de los casos, la presentación razonable se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables. Una presentación razonable también requiere que la entidad

- (a) Seleccione y aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 *Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*. En la NIC 8 se establece una jerarquía normativa a considerar por la dirección en ausencia de una Norma o Interpretación aplicable específicamente a una partida.
  - (b) Presente la información, incluida la relativa a las políticas contables, de manera que sea relevante, fiable, comparable y comprensible.
  - (c) Suministre información adicional siempre que los requisitos exigidos por las NIIF resulten insuficientes para permitir a los usuarios comprender el impacto de determinadas transacciones, de otros eventos o condiciones, sobre la situación y el rendimiento financieros de la entidad.
16. *Las políticas contables inadecuadas no quedarán legitimadas por el hecho de dar información acerca de las mismas, ni tampoco por la inclusión de notas u otro material explicativo al respecto.*
17. *En la circunstancia extremadamente rara de que la dirección concluyera que cumplir con un requisito establecido en una Norma o Interpretación, llevaría a una confusión tal que entrara en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual, la entidad no lo aplicará, según se establece en el párrafo 18, siempre que el marco regulatorio aplicable exija, o bien no prohíba, esta falta de aplicación.*
18. *Cuando una entidad no aplique un requisito establecido en una Norma o en una Interpretación, de acuerdo con el párrafo 17, revelará información sobre los siguientes extremos:*
- (a) *que la dirección ha llegado a la conclusión de que los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero y los flujos de efectivo;*
  - (b) *que se ha cumplido con las Normas y las Interpretaciones aplicables, excepto en el caso particular del requisito no aplicado para lograr una presentación razonable;*
  - (c) *el título de la Norma o Interpretación que la entidad ha dejado de aplicar, la naturaleza de la discrepancia, con el tratamiento que la Norma o Interpretación requería, las razones por las que ese tratamiento confundiría de tal forma que entrara en conflicto con el objetivo de los estados financieros fijado en el Marco Conceptual, así como el tratamiento alternativo aplicado; y*
  - (d) *para cada ejercicio sobre el que se presente dicha información, el impacto financiero que haya supuesto la falta de aplicación descrita sobre cada partida de los estados financieros que hubieran sido presentados cumpliendo con el requisito en cuestión.*
19. *Cuando una entidad hubiera dejado de aplicar, en algún ejercicio anterior, un requerimiento establecido en una Norma o una Interpretación, y tal inaplicación afectase a los importes reconocidos en los estados financieros del ejercicio corriente, se revelará la información establecida en los párrafos 18 (c) y (d).*
20. El párrafo 19 se aplicará, por ejemplo, cuando una entidad haya dejado de cumplir, en un ejercicio anterior, un requerimiento establecido en una Norma o Interpretación para la valoración de activos o pasivos, y esta falta de aplicación afectase a la valoración de los cambios en activos y pasivos reconocidos en los estados financieros del ejercicio corriente.
21. *En la circunstancia extremadamente rara de que la dirección concluyera que cumplir con un requisito establecido en una Norma o Interpretación, llevaría a una confusión tal que entrara en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual, pero el marco regulatorio le prohibiera dejar de aplicar este requerimiento, la entidad deberá reducir en la medida de lo practicable aquellos aspectos de cumplimiento que perciba como causantes de la confusión, mediante la revelación de la siguiente información:*
- (a) *el título de la Norma o Interpretación en cuestión, la naturaleza del requerimiento, así como la razón por la cual la dirección ha llegado a la conclusión de que el cumplimiento del mismo confundiría de tal forma que entraría en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual; y*
  - (b) *para cada ejercicio presentado, los ajustes a cada partida de los estados financieros que la dirección haya concluido que serían necesarios para alcanzar la imagen fiel.*

## NIC 1

22. Para los fines de los párrafos 17 a 21, una partida entraría en conflicto con el objetivo de los estados financieros cuando no representase fielmente las transacciones, así como los otros eventos y condiciones que debiera representar, o pudiera razonablemente esperarse que representara y, en consecuencia, fuera probable que influyera en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. Al evaluar si el cumplimiento de un requerimiento específico, establecido en una Norma o Interpretación, pudiera resultar confuso y entrara en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el *Marco Conceptual*, la dirección considerará los siguientes aspectos:
- (a) por qué no se alcanza el objetivo de los estados financieros, en las circunstancias particulares que se están sopesando; y
  - (b) la forma y medida en que las circunstancias de la entidad difieren de las que se dan en otras entidades que cumplen con el requisito en cuestión. Si otras entidades cumplieran con dicho requisito en circunstancias similares, existiría la presunción *iuris tantum* de que el cumplimiento del requisito, por parte de la entidad, no sería confuso ni entraría en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el *Marco Conceptual*.

### Hipótesis de empresa en funcionamiento

23. *Al elaborar los estados financieros, la dirección evaluará la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento. Los estados financieros se elaborarán bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, a menos que la dirección pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la dirección, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros. En el caso de que los estados financieros no se elaboren bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, tal hecho será objeto de revelación explícita, junto con las hipótesis alternativas sobre las que hayan sido elaborados, así como las razones por las que la entidad no puede ser considerada como una empresa en funcionamiento.*
24. Al evaluar si la hipótesis de empresa en funcionamiento resulta apropiada, la dirección tendrá en cuenta toda la información que esté disponible para el futuro, que deberá cubrir al menos, pero no limitarse a, los doce meses siguientes a partir de la fecha del balance. El grado de detalle de las consideraciones dependerá de los hechos que se presenten en cada caso. Cuando la entidad tenga un historial de explotación rentable, así como facilidades de acceso a recursos financieros, la conclusión de que utilizar la hipótesis de empresa en funcionamiento es lo apropiado, podrá alcanzarse sin realizar un análisis en profundidad. En otros casos, la dirección, antes de convencerse a sí misma de que la hipótesis de continuidad resulta apropiada, habrá de ponderar una amplia gama de factores relacionados con la rentabilidad actual y esperada, el calendario de pagos de la deuda y las fuentes potenciales de sustitución de la financiación existente.

### Hipótesis contable del devengo

25. *Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, la entidad elaborará sus estados financieros utilizando la hipótesis contable del devengo.*
26. Cuando se utilice la hipótesis contable del devengo, las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos (los elementos de los estados financieros), cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento previstos en el *Marco Conceptual* para tales elementos.

### Uniformidad en la presentación

27. *La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservará de un ejercicio a otro, a menos que:*
- (a) *tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación,*

*tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8; o*

*(b) una Norma o Interpretación requiera un cambio en la presentación.*

28. Una adquisición o enajenación significativa, o una revisión de la presentación de los estados financieros, podría sugerir que dichos estados financieros necesiten ser presentados de forma diferente. En estos casos, la entidad cambiará la presentación de sus estados financieros sólo si dicho cambio suministra información fiable y más relevante para los usuarios de los estados financieros, y la nueva estructura tuviera visos de continuidad, de forma que la comparabilidad no quedase perjudicada. Cuando tengan lugar tales cambios en la presentación, la entidad reclasificará la información comparativa, de acuerdo con los párrafos 38 y 39.

#### **Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos**

29. *Cada clase de partidas similares, que posea la suficiente importancia relativa, deberá ser presentada por separado en los estados financieros. Las partidas de naturaleza o función distinta deberán presentarse separadamente, a menos que no sean materiales.*
30. Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de grandes cantidades de transacciones y otros eventos, las cuales se agruparán por clases, de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agrupación y clasificación consistirá en la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de las partidas, ya aparezcan estas en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto, en el estado de flujos de efectivo, o bien en las notas. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en el cuerpo de los estados financieros o en las notas. Una partida que no tenga la suficiente materialidad como para requerir una presentación separada en los estados financieros puede, sin embargo, tenerla para ser presentada por separado en las notas.
31. La aplicación del concepto de materialidad implica que no será necesario cumplir un requerimiento de información específico, de una Norma o de una Interpretación, si la información correspondiente careciese de importancia relativa.

#### **Compensación**

32. *No se compensarán activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo cuando la compensación sea requerida o esté permitida por alguna Norma o Interpretación.*
33. Es importante que tanto las partidas de activo y pasivo, como las de gastos e ingresos, se presenten por separado. La compensación de partidas, ya sea en el balance o en la cuenta de resultados, limita la capacidad de los usuarios para comprender tanto las transacciones, como los otros eventos y condiciones, que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad, salvo en el caso de que la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o evento en cuestión. La presentación de los activos netos de correcciones valorativas - por ejemplo cuando se presenten las existencias netas de correcciones de valor por obsolescencia y las deudas de clientes netas de las correcciones por deudas de dudoso cobro- no constituirá un caso de compensación de partidas.
34. En la NIC 18 *Ingresos ordinarios*, se define el concepto de ingreso ordinario y se exige medirlo según el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento comercial y rebaja por volumen de ventas que sean practicados por la entidad. Una entidad llevará a cabo, en el curso normal de sus actividades, otras transacciones accesorias a las actividades que generan los ingresos ordinarios más importantes. Los resultados de tales transacciones se presentarán compensando los ingresos con los gastos que genere la misma operación, siempre que este tipo de presentación refleje el fondo de la transacción. Por ejemplo:
- (a) las pérdidas o ganancias por la venta o disposición por otra vía de activos no corrientes, entre los que se encuentran ciertas inversiones financieras y los activos no corrientes de la explotación, se suelen presentar netas, deduciendo del importe recibido por la venta, el importe en libros del activo y los gastos de venta correspondientes; y
  - (b) los desembolsos relativos a las provisiones reconocidas de acuerdo con la NIC 37 *Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes*, que hayan sido reembolsados a la entidad como consecuencia de

## NIC 1

un acuerdo contractual con terceros (por ejemplo, un acuerdo de garantía de productos cubierto por un proveedor), se podrán compensar con los reembolsos efectivamente recibidos.

35. Además de lo anterior, las pérdidas o ganancias que procedan de un grupo de transacciones similares, se presentarán compensando los importes correspondientes, como sucede por ejemplo en el caso de las diferencias de cambio en moneda extranjera, o bien en el caso de pérdidas o ganancias derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar. Sin embargo, se presentarán tales pérdidas o ganancias de forma separada si poseen materialidad.

### Información comparativa

36. *A menos que una Norma o Interpretación permita o requiera otra cosa, la información comparativa respecto del ejercicio anterior, se presentará para toda clase de información cuantitativa incluida en los estados financieros. La información comparativa deberá incluirse también en la información de tipo descriptivo y narrativo, siempre que ello sea relevante para la adecuada comprensión de los estados financieros del ejercicio corriente.*

37. En algunos casos, la información descriptiva suministrada en los estados financieros de los ejercicios anteriores, continúa siendo relevante en el ejercicio corriente. Por ejemplo, los detalles de un litigio cuyo desenlace era incierto en la fecha del balance anterior y está todavía por resolver, se incluirán también en la información del ejercicio corriente. Los usuarios encontrarán de interés saber que la incertidumbre existía ya en la fecha del anterior balance, así como los pasos que se han dado durante el ejercicio corriente para tratar de resolverla.

38. *Cuando se modifique la forma de presentación o la clasificación de las partidas en los estados financieros, también se reclasificarán los importes correspondientes a la información comparativa, a menos que resulte impracticable hacerlo. Cuando los importes comparativos se reclasifiquen, la entidad deberá revelar:*

(a) *la naturaleza de la reclasificación;*

(b) *el importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado; y*

(c) *el motivo de la reclasificación.*

39. *Cuando resulte impracticable reclasificar los importes comparativos, la entidad deberá revelar:*

(a) *el motivo para no reclasificar los importes; y*

(b) *la naturaleza de los ajustes que tendrían que haberse efectuado si los importes hubieran sido reclasificados.*

40. Realizar la comparabilidad de la información entre ejercicios ayuda a los usuarios en la toma de decisiones económicas, especialmente al permitir la evaluación de tendencias en la información financiera con propósitos predictivos. En algunas circunstancias, resulta impracticable reclasificar la información comparativa de ejercicios anteriores para conseguir la comparabilidad con las cifras del ejercicio corriente. Por ejemplo, algunos datos pueden haber sido calculados en ejercicios anteriores, de forma que no permitan ser reclasificados y, por tanto, no sea posible calcular los datos comparativos necesarios.
41. La NIC B trata específicamente de los ajustes a realizar, dentro de la información comparativa, en el caso de que la entidad cambie una política contable o corrija un error.

### Estructura y contenido

#### Introducción

42. Esta Norma exige que determinadas informaciones se presenten en el balance, en la cuenta de resultados y en el estado de cambios en el patrimonio neto, mientras que otras pueden incluirse tanto en el cuerpo de los

estados financieros como en las notas. La NIC 7 establece los requisitos de presentación para el estado de flujos de efectivo.

43. En esta Norma se utiliza en ocasiones el término "información a revelar" en su más amplio sentido, incluyendo en él tanto la información que se encuentra en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo, como la que se desarrolla en las notas referidas a los mismos. Otras Normas e Interpretaciones contienen también obligaciones de revelar información. A no ser que en la Norma o Interpretación correspondiente se especifique lo contrario, tales informaciones se incluirán, indistintamente, en el cuerpo de los estados financieros (ya sea en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo) o en las notas.

#### **Identificación de los estados financieros**

44. *Los estados financieros estarán claramente identificados, y se habrán de separar de cualquier otra información publicada en el mismo documento.*
45. Las NIIF se aplicarán exclusivamente a los estados financieros, y no afectarán al resto de la información presentada en el informe anual o en otro documento. Por tanto, es importante que los usuarios sean capaces de distinguir la información que se prepara utilizando las NIIF de cualquier otro tipo de información que, aunque pudiera ser útil para sus fines, no está sujeta a los requerimientos de aquéllas.
46. *Cada uno de los componentes de los estados financieros quedará claramente identificado. Además, la siguiente información se mostrará en lugar destacado, y se repetirá cuantas veces sea necesario para una correcta comprensión de la información presentada:*
- (a) *el nombre u otro tipo de identificación de la entidad que presenta la información, así como cualquier cambio en esa información desde la fecha del balance precedente;*
  - (b) *si los estados financieros pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades;*
  - (c) *la fecha del balance o el periodo cubierto por los estados financieros, según resulte apropiado al componente en cuestión de los estados financieros;*
  - (d) *la moneda de presentación, tal como se define en la NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera; y*
  - (e) *el nivel de agregación y el redondeo utilizado al presentar las cifras de los estados financieros.*
47. Los requisitos exigidos en el párrafo 46 se cumplirán, normalmente, mediante informaciones que se suministren en los encabezamientos de las páginas, así como en las denominaciones abreviadas de las columnas de cada página, dentro de los estados financieros. Es necesaria la utilización de elementos de juicio para determinar la mejor manera de presentar esta información. Por ejemplo, cuando los estados financieros se presentan electrónicamente no siempre están separados en páginas; los anteriores elementos se presentarán con la suficiente frecuencia como para asegurar una comprensión apropiada de la información que se suministra.
48. A menudo, los estados financieros resultan más comprensibles presentando las cifras en miles o millones de unidades monetarias de la moneda de presentación. Esto será aceptable en la medida en que se informe sobre el nivel de agregación o redondeo de las cifras, y siempre que no se pierda información material, o de importancia relativa, al hacerlo.

#### **Periodo contable sobre el que se informa**

49. *Los estados financieros se elaborarán con una periodicidad que será, como mínimo, anual. Cuando cambie la fecha del balance de la entidad y elabore estados financieros para un periodo contable superior o inferior a un año, la entidad deberá informar del periodo concreto cubierto por los estados financieros y, además, de:*
- (a) *la razón para utilizar un periodo inferior o superior; y*

## NIC 1

*(b) el hecho de que no sean totalmente comparables las cifras que se ofrecen en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto, en el estado de flujos de efectivo y en las notas correspondientes.*

50. Normalmente, los estados financieros se elaboran uniformemente, abarcando periodos anuales. No obstante, determinadas entidades prefieren informar, por razones prácticas, sobre intervalos diferentes de tiempo, por ejemplo utilizando ejercicios económicos de 52 semanas. Esta Norma no impide tal práctica, ya que es poco probable que los estados financieros resultantes difieran, de forma significativa, de los que se hubieran elaborado para el año completo.

### Balance

#### La distinción entre corriente y no corriente

51. *La entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas dentro del balance, de acuerdo con los párrafos 57 a 67, excepto cuando la presentación basada en el grado de liquidez proporcione, una información relevante que sea más fiable. Cuando se aplique tal excepción, todos los activos y pasivos se presentarán atendiendo, en general, al grado de liquidez.*
52. *Independientemente del método de presentación adoptado, la entidad revelará -para cada rúbrica de activo o pasivo, que se espere recuperar o cancelar en los doce meses posteriores a la fecha del balance o después de este intervalo de tiempo- el importe esperado a cobrar o pagar, respectivamente, después de transcurrir doce meses a partir de la fecha del balance.*
53. Cuando la entidad suministre bienes o preste servicios, dentro de un ciclo de explotación claramente identificable, la separación entre las partidas corrientes y no corrientes, tanto en el activo como en el pasivo del balance, supondrá una información útil al distinguir los activos netos de uso continuo como capital circulante, de los utilizados en las operaciones a largo plazo. Esta distinción servirá también para poner de manifiesto tanto los activos que se esperan realizar en el transcurso del ciclo normal de la explotación, como los pasivos que se deban liquidar en el mismo periodo de tiempo.
54. Para algunas entidades, tales como las financieras, la presentación de activos y pasivos en orden ascendente o descendente de liquidez, proporciona información fiable y más relevante que la presentación corriente - no corriente, debido a que la entidad no suministra bienes o presta servicios dentro de un ciclo de explotación claramente identificable.
55. Aplicando el párrafo 51, se permitirá que la entidad presente algunos de sus activos y pasivos empleando la clasificación corriente - no corriente, y otros en orden a su liquidez, siempre que esto proporcione información fiable y más relevante. La necesidad de mezclar las bases de presentación podría aparecer cuando una entidad realice actividades diferentes.
56. La información sobre las fechas esperadas de realización de los activos y pasivos es útil para evaluar la liquidez y la solvencia de la entidad. La NIIF 7 *Instrumentos financieros - Información a revelar* obliga a revelar información acerca de las fechas de vencimiento tanto de activos financieros como de los pasivos financieros. Entre los activos financieros se encuentran las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, y entre los pasivos financieros se encuentran las cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. También será de utilidad la información acerca de las fechas de recuperación y cancelación de los activos y pasivos no monetarios, tales como existencias y provisiones, con independencia de que en el balance se efectúe la distinción entre partidas corrientes y no corrientes. Este puede ser el caso, por ejemplo, cuando la entidad informe sobre los saldos de existencias que espera realizar en un plazo superior a doce meses desde la fecha del balance.

#### Activos corrientes

57. *Un activo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:*

*(a) se espere realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad;*

- (b) se mantenga fundamentalmente con fines de negociación;
- (c) se espere realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha del balance; o
- (d) se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7 Estado de Flujos de efectivo), cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

*Todos los demás activos se clasificarán como no corrientes.*

58. En esta Norma, el término "no corriente" incluye activos materiales, intangibles y financieros que son por naturaleza a largo plazo. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado quede claro.
59. El ciclo normal de la explotación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. Cuando el ciclo normal de explotación de una entidad no resulte claramente identificable, se asumirá que es de 12 meses. El activo corriente incluye activos (tales como existencias y deudores comerciales) que se van a vender, consumir y realizar, dentro del ciclo normal de la explotación, incluso cuando los mismos no se esperen realizar dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance. Los activos corrientes incluyen activos que se mantienen fundamentalmente para negociación (los activos financieros pertenecientes a esta categoría son clasificados como activos financieros que se mantienen para negociar de acuerdo con la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración*) así como la parte corriente de los activos financieros no corrientes.

#### **Pasivos corrientes**

60. *Un pasivo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:*

- (a) se espere liquidar en el ciclo normal de la explotación de la entidad;
- (b) se mantenga fundamentalmente para negociación;
- (c) deba liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance; o
- (d) la entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

*Todos los demás pasivos se clasificarán como no corrientes.*

61. Algunos pasivos corrientes, tales como los acreedores comerciales, y otros pasivos devengados, ya sea por costes de personal o por otros costes de explotación, formarán parte del capital circulante utilizado en el ciclo normal de explotación de la entidad. Estas partidas, relacionadas con la explotación, se clasificarán como corrientes incluso si su vencimiento se va a producir más allá de los doce meses posteriores a la fecha del balance. El mismo ciclo normal de explotación se aplicará a la clasificación de los activos y pasivos de la entidad. Cuando el ciclo normal de la explotación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.
62. Otros tipos de pasivos corrientes no proceden del ciclo normal de la explotación, pero deben ser atendidos porque vencen dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance o se mantienen fundamentalmente con propósitos de negociación. Son ejemplos de este tipo, los pasivos financieros mantenidos para negociar de acuerdo con la NIC 39, los sobregiros o descubiertos bancarios, la parte corriente de los pasivos no corrientes, los dividendos a pagar, los impuestos sobre las ganancias y otras cuentas a pagar no comerciales. Los préstamos que proporcionan financiación a largo plazo (es decir, no forman parte del capital circulante utilizado en el ciclo normal de la explotación), y que no deban liquidarse después de los doce meses desde la fecha del balance, se clasificarán como pasivos no corrientes, sujetos a las condiciones de los párrafos 65 y 66.
63. La entidad clasificará sus pasivos financieros como corrientes cuando estos deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance, aunque:
- (a) el plazo original del pasivo fuera un periodo superior a doce meses; y

## NIC 1

- (b) exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo, que se haya concluido después de la fecha del balance y antes de que los estados financieros sean formulados.
64. Si la entidad tuviera la expectativa y, además, la facultad de renovar o refinanciar algunas obligaciones de pago al menos durante los doce meses siguientes a la fecha del balance, de acuerdo con las condiciones de financiación existente, clasificará tales obligaciones como no corrientes, aun cuando de otro modo serían canceladas a corto plazo. No obstante, cuando la refinanciación o renovación no sea una facultad de la empresa (por ejemplo, si no existiese acuerdo para refinanciar o renovar), el aplazamiento no se tendrá en cuenta, y la obligación se clasificará como corriente.
65. Cuando la entidad incumpla un compromiso adquirido en un contrato de préstamo a largo plazo en o antes de la fecha del balance, con el efecto de que el pasivo se haga exigible a voluntad del prestamista, tal pasivo se clasificará como corriente, aun si el prestamista hubiera acordado, después de la fecha del balance y antes de que los estados financieros hubieran sido formulados, no exigir el pago como consecuencia del incumplimiento. El pasivo se clasificará como corriente porque, en la fecha del balance, la entidad no tiene el derecho incondicional de aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, doce meses tras la fecha del balance.
66. Sin embargo, el pasivo se clasificará como no corriente si el prestamista hubiese acordado, en la fecha del balance, conceder un periodo de gracia que finalice al menos doce meses después de esta fecha, dentro de cuyo plazo la entidad puede rectificar el incumplimiento y durante el cual el prestamista no puede exigir el reembolso inmediato.
67. Respecto a los préstamos clasificados como pasivos corrientes, si se produjese cualquiera de los siguientes eventos entre la fecha del balance y la fecha en que los estados financieros son formulados, la entidad estará obligada a revelar la correspondiente información como hechos posteriores a la fecha del balance que no implican ajustes, de acuerdo con la NIC 10 *Hechos posteriores a la fecha del balance*
- (a) refinanciación a largo plazo;
  - (b) rectificación del incumplimiento del contrato de préstamo a largo plazo; y
  - (c) concesión, por parte del prestamista, de un periodo de gracia para rectificar el incumplimiento del contrato de préstamo a largo plazo que finalice, al menos, doce meses después de la fecha del balance.

### Información a revelar en el balance

68. En el balance se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas que contengan los importes correspondientes a las siguientes partidas, en tanto no sean presentadas de acuerdo con el párrafo 68 A:
- (a) *inmovilizado material;*
  - (b) *inversiones inmobiliarias;*
  - (c) *activos intangibles;*
  - (d) *activos financieros (excluidos los mencionados en los apartados (e), (h) e (l) posteriores);*
  - (e) *inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación;*
  - (f) *activos biológicos;*
  - (g) *existencias;*
  - (h) *deudores comerciales y otras cuentas a cobrar;*
  - (i) *efectivo y otros medios líquidos equivalentes;*
  - (j) *acreedores comerciales y otras cuentas a pagar;*
  - (k) *provisiones;*
  - (l) *pasivos financieros (excluyendo los importes mencionados en los apartados (j) y (k) anteriores);*
  - (m) *pasivos y activos por impuestos corrientes, según quedan definidos en la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias;*

- (n) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se define en la NIC 12;
  - (o) intereses minoritarios, presentados dentro del patrimonio neto; y
  - (p) capital emitido y reservas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante.
- 68A. El balance también incluirá rúbricas específicas con los importes correspondientes a las siguientes partidas:
- (a) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en los grupos enajenables de elementos, que se hayan clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas; y
  - (b) los pasivos incluidos en los grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.
69. En el balance se presentarán rúbricas adicionales que contengan otras partidas, así como agrupaciones y subtotales de las mismas, cuando tal presentación sea relevante para la comprensión de la situación financiera de la entidad.
70. Cuando la entidad presente por separado los activos y los pasivos en el balance, según sean corrientes o no corrientes, no clasificará los activos (o pasivos) por impuestos diferidos como activos (o pasivos) corrientes.
71. Esta Norma no prescribe ni el orden ni el formato concreto para la presentación de las partidas. El párrafo 68 se limita a suministrar una lista de partidas lo suficientemente diferentes, en su naturaleza o función, como para requerir una presentación por separado en el balance. Además
- (a) Se añadirán otras rúbricas cuando el tamaño, naturaleza o función de una partida o grupo de partidas sea tal que la presentación por separado resulte relevante para comprender la situación financiera de la entidad.
  - (b) Las denominaciones utilizadas y la ordenación de las partidas o grupos de partidas, podrán ser modificadas de acuerdo con la naturaleza de la entidad y de sus transacciones, con el fin de suministrar la información necesaria para una comprensión global de la situación financiera de la entidad. Por ejemplo, una entidad de crédito podrá modificar las denominaciones anteriores con el fin de facilitar información relevante sobre sus operaciones.
72. La decisión de presentar partidas adicionales por separado se basará en una evaluación de:
- (a) la naturaleza y liquidez de los activos;
  - (b) la función de los activos dentro de la entidad; y
  - (c) los importes, naturaleza y plazo de los pasivos.
73. El empleo de diferentes bases de valoración para distintas clases de activos sugiere que su naturaleza o función difieren y, en consecuencia, que deben ser presentados en rúbricas separadas. Por ejemplo, ciertas clases de inmovilizado material pueden ser contabilizadas al coste histórico o por sus importes revalorizados, de acuerdo con la NIC 16, *Inmovilizado material*.

#### Información a revelar en el balance o en las notas

74. La entidad revelará, ya sea en el balance o en las notas, subclasificaciones más detalladas de las partidas que componen las rúbricas del balance, clasificadas de una forma apropiada a la actividad realizada por la entidad.
75. El detalle suministrado en las subclasificaciones dependerá de los requerimientos contenidos en las NIIF, así como de la naturaleza, tamaño y función de los importes afectados. Los factores señalados en el párrafo

## NIC 1

72 se utilizarán también para decidir sobre los criterios de subclasificación. El nivel de información suministrada será diferente para cada partida, por ejemplo:

- (a) las partidas del inmovilizado material se desagregarán por clases, según lo establecido en la NIC 16;
- (b) las cuentas a cobrar se desagregarán en función de si proceden de clientes comerciales, de partes vinculadas, de anticipos y de otras partidas;
- (c) las existencias se subclasificarán, de acuerdo con la NIC 2, *Existencias*, en categorías tales como mercaderías, materias primas, materiales, productos en curso y productos terminados;
- (d) Las provisiones se desglosarán, de forma que se muestren por separado las que corresponden a provisiones por prestaciones a empleados y el resto; y
- (e) el capital y las reservas se desglosarán en varias clases, tales como capital aportado, primas de emisión y reservas.

76. *La entidad revelará, ya sea en el balance o en las notas, la siguiente información:*

- (a) *para cada una de las clases de acciones o títulos que constituyan el capital:*
    - (i) *el número de acciones autorizadas para su emisión;*
    - (ii) *el número de acciones emitidas y desembolsadas totalmente, así como las emitidas pero aún no desembolsadas en su totalidad;*
    - (iii) *el valor nominal de las acciones, o el hecho de que no tengan valor nominal;*
    - (iv) *una conciliación entre el número de acciones en circulación al principio y al final del ejercicio;*
    - (v) *los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de acciones, incluyendo los que se refieran a las restricciones que afectan a la percepción de dividendos y al reembolso del capital;*
    - (vi) *las acciones de la entidad que estén en su poder o bien en el de sus dependientes o asociadas;*  
*y*
    - (vii) *las acciones cuya emisión está reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones, describiendo las condiciones e importes correspondientes;*
  - (b) *una descripción de la naturaleza y destino de cada partida de reservas que figure en el patrimonio neto.*
77. *Una entidad que no tenga dividido el capital en acciones, como por ejemplo las diferentes fórmulas asociativas o fiduciarias, revelará información equivalente a la exigida en el apartado a) del párrafo 76, mostrando los movimientos que se hayan producido, durante el ejercicio, en cada categoría de las que componen el patrimonio neto, e informando sobre los derechos, privilegios y restricciones que le sean aplicables a cada una.*

## Cuenta de resultados

### Resultado del ejercicio

78. *Todas las partidas de ingreso o de gasto reconocidas en el ejercicio, se incluirán en el resultado del mismo, a menos que una Norma o una Interpretación establezca lo contrario.*
79. Normalmente, todas las partidas de ingreso o de gasto reconocidas en el ejercicio se incluirán en el resultado del mismo. Esto incluye los efectos de los cambios en las estimaciones contables. Sin embargo, pueden existir circunstancias en las que determinadas partidas podrían ser excluidas del resultado del ejercicio corriente. La NIC 8 se ocupa de dos de tales circunstancias: la corrección de errores y el efecto de los cambios en las políticas contables.
80. En otras Normas se aborda el caso de partidas que, cumpliendo la definición de ingreso o gasto establecida en el *Marco Conceptual*, se excluyen normalmente del resultado del ejercicio corriente. Ejemplos de las

mismas podrían ser las reservas de revalorización (véase la NIC 16), las pérdidas o ganancias específicas que surjan de la conversión de los estados financieros de un negocio en moneda extranjera (véase la NIC 21) y las pérdidas o ganancias derivadas de la revisión de valor de los activos financieros disponibles para la venta (véase la NIC 39).

**Información a revelar en la cuenta de resultados**

81. *En la cuenta de resultados se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas con los importes que correspondan a las siguientes partidas para el ejercicio:*
- (a) *ingresos ordinarios;*
  - (b) *gastos financieros;*
  - (c) *participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación;*
  - (d) *impuesto sobre las ganancias;*
  - (e) *un único importe que comprenda el total de (i) el resultado después de impuestos procedente de las actividades interrumpidas y (ii) el resultado después de impuestos que se haya reconocido por la medida a valor razonable menos los costes de venta o por causa de la enajenación o disposición por otra vía de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida;*  
y
  - (f) *resultado del ejercicio.*
82. *Las siguientes partidas se revelarán en la cuenta de resultados, como distribuciones del resultado del ejercicio:*
- (a) *resultado del ejercicio atribuido a los intereses minoritarios;* y
  - (b) *resultado del ejercicio atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante.*
83. *En la cuenta de resultados, se presentarán rúbricas adicionales que contengan otras partidas, así como agrupaciones y subtotalet de las mismas, cuando tal presentación sea relevante para la comprensión del rendimiento financiero de la entidad.*
84. Los efectos de las diferentes actividades, operaciones y eventos correspondientes a la entidad, diferirán en cuanto a su frecuencia, potencial de pérdidas o ganancias y capacidad de predicción, por lo que cualquier información sobre los elementos que compongan los resultados ayudará a comprender el rendimiento alcanzado en el ejercicio, así como a realizar proyecciones sobre los resultados futuros. Se incluirán partidas adicionales en la cuenta de resultados, o bien se modificarán o reordenarán las denominaciones, cuando sea necesario, para explicar los elementos que han determinado este rendimiento. Los factores a considerar para tomar esta decisión incluirán, entre otros, la materialidad o importancia relativa, así como la naturaleza y función de los diferentes componentes de los ingresos y los gastos. Por ejemplo, una entidad de crédito podrá modificar las denominaciones de las partidas con el fin de suministrar información relevante sobre sus operaciones. Las partidas de ingresos y gastos no se compensarán, a menos que se cumplan los criterios del párrafo 32.
85. *La entidad no presentará, ni en la cuenta de resultados ni en las notas, ninguna partida de ingresos o gastos con la consideración de partidas extraordinarias.*

**Información a revelar en la cuenta de resultados o en las notas**

86. *Cuando las partidas de ingreso y gasto sean materiales o tengan importancia relativa, su naturaleza e importe se revelará por separado.*
87. Entre las circunstancias que darían lugar a revelaciones separadas de partidas de ingresos y gastos están las siguientes:
- (a) *la rebaja del valor de las existencias hasta su valor neto realizable, o de los elementos del inmovilizado material hasta su importe recuperable, así como la reversión de tales rebajas;*

NIC 1

- (b) una reestructuración de las actividades de la entidad, así como la reversión de cualquier provisión dotada para hacer frente a los costes de la misma;
- (c) enajenaciones o disposiciones por otras vías de partidas del inmovilizado material;
- (d) enajenaciones o disposiciones por otras vías de inversiones;
- (e) actividades interrumpidas;
- (f) cancelaciones de pagos por litigios; y
- (g) otras reversiones de provisiones.

88. La entidad presentará un desglose de los gastos, utilizando para ella una clasificación basada en la naturaleza de los mismos o en la función que cumplan dentro de la entidad, dependiendo de cuál proporcione una información que sea fiable y más relevante.

89. Se aconseja a las entidades que presenten el desglose mencionado en el párrafo 88, en la cuenta de resultados.

90. Las partidas de gastos se presentarán con la subclasificación pertinente, a fin de poner de manifiesto los componentes, relativos al rendimiento financiero, que puedan ser diferentes en cuanto a su frecuencia, potencial de pérdidas o ganancias y capacidad de predicción. Esta información se podrá suministrar en cualquiera de las dos formas alternativas descritas a continuación.

91. La primera forma se denomina método de la naturaleza de los gastos. Los gastos se agruparán en la cuenta de resultados de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo amortización, compras de materiales, costes de transporte, retribuciones a los empleados y costes de publicidad) y no se redistribuirán atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en el seno de la entidad. Este método resulta simple de aplicar, puesto que no es necesario distribuir los gastos de la explotación entre las diferentes funciones que lleva a cabo la entidad. Un ejemplo de clasificación utilizando el método de la naturaleza de los gastos es el siguiente:

Ingresos ordinarios	X	
Otros ingresos		X
Variación de las existencias de productos terminados y en curso	X	
Consumos de materias primas y materiales secundarios	X	
Gastos por retribuciones a los empleados	X	
Gastos por amortización	X	
Otros gastos de explotación	X	
Total gastos	(X)	
Resultado del ejercicio (Beneficio)	X	

92. La segunda forma se denomina método de la función de los gastos o método del "coste de las ventas", y consiste en clasificar los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los gastos de las actividades de distribución o administración. Siguiendo este método, la entidad revelará, al menos, su coste de ventas con independencia de los otros gastos. Este tipo de presentación puede suministrar a los usuarios una información más relevante que la ofrecida presentando los gastos por naturaleza, pero hay que tener en cuenta que la distribución de los gastos por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios subjetivos. Un ejemplo de clasificación que utiliza el método de gastos por función es el siguiente:

Ingresos ordinarios	X
Coste de las ventas	<u>(X)</u>
Margen bruto	X
Otros ingresos	X
Gastos de distribución	(X)
Gastos de administración	(X)
Otros gastos	<u>(X)</u>
Resultado del ejercicio (Beneficio)	<u>X</u>

93. Las entidades que clasifiquen sus gastos por función, revelarán información adicional sobre la naturaleza de tales gastos, que incluirá al menos el importe de los gastos por amortización y el gasto por retribuciones a los empleados.
94. La elección de la forma concreta de desglose, ya sea aplicando el método de los gastos por naturaleza o el de los gastos por función, dependerá tanto de factores históricos como del sector industrial donde se enmarque la entidad, así como de la propia naturaleza de la misma. Ambos métodos suministran una indicación de los costes que puedan variar directa o indirectamente, con el nivel de ventas o de producción de la entidad. Puesto que cada uno de los métodos de presentación tiene ventajas para tipos distintos de entidades, esta Norma exige que la dirección seleccione la presentación que considere más relevante y fiable. No obstante, cuando se utilice el método del coste de las ventas, y puesto que la información sobre la naturaleza de ciertos gastos es útil al predecir flujos de efectivo, se requiere la presentación de datos adicionales sobre ciertos gastos por naturaleza. En el párrafo 93, el concepto "retribuciones a los empleados" tiene el mismo significado que en la NIC 19 *Retribuciones a los empleados*.
95. La entidad revelará, ya sea en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto, o en las notas, el importe de los dividendos cuya distribución a los tenedores de instrumentos financieros de patrimonio neto se haya acordado durante el ejercicio, así como el importe por acción correspondiente.

#### Estado de cambios en el patrimonio neto

96. La entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio neto que mostrará:

- el resultado del ejercicio;
- cada una de las partidas de ingresos y gastos del ejercicio que, según lo requerido por otras Normas o Interpretaciones, se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, así como el total de esas partidas;
- el total de los ingresos y gastos del ejercicio (calculado como la suma de los apartados (a) y (b) anteriores), mostrando separadamente el importe total atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante y a los intereses minoritarios; y
- para cada uno de los componentes del patrimonio neto, los efectos de los cambios en las políticas contables y en la corrección de errores, de acuerdo con la NIC 8.

Un estado de cambios en el patrimonio neto que incluya sólo esas partidas recibirá la denominación de estado de ingresos y gastos reconocidos.

97. La entidad presentará también, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas:

- los importes de las transacciones que los tenedores de instrumentos de patrimonio neto hayan realizado en su condición de tales, mostrando por separado las distribuciones acordadas para los mismos;

## NIC 1

- (b) *el saldo de las reservas por ganancias acumuladas (ya se trate de importes positivos o negativos) al principio del ejercicio y en la fecha del balance, así como los movimientos del mismo durante el ejercicio; y*
- (c) *una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del ejercicio, para cada clase de patrimonio aportado y para cada clase de reservas, informando por separado de cada movimiento habido en los mismos.*
98. Los cambios en el patrimonio neto de la entidad, entre dos balances consecutivos, reflejarán el incremento o disminución sufridos por sus activos netos. Si se prescinde de los cambios producidos por causa de las operaciones con los tenedores de instrumentos financieros de patrimonio neto, actuando en su condición de tales (como por ejemplo las aportaciones de capital, las recompras por la entidad de sus propios instrumentos de capital y los dividendos) y de los costes de esas transacciones, la variación experimentada por el valor del patrimonio neto representará el importe total de los ingresos y gastos, incluyendo pérdidas o ganancias, generados por las actividades de la entidad durante el ejercicio (con independencia de si tales partidas de gastos e ingresos se han reconocido en el resultado del ejercicio, o si se han tratado directamente como cambios en el patrimonio neto).
99. Esta Norma requiere que todas las partidas de gastos e ingresos, reconocidas en el ejercicio, se incluyan en el resultado del ejercicio, a menos que otra Norma o Interpretación obligue en otro sentido. En otras Normas se requiere que ciertas pérdidas o ganancias (por ejemplo las reservas de revalorización, ciertas diferencias de cambio y las pérdidas o ganancias derivadas de la revisión de valor de activos financieros disponibles para la venta, y los correspondientes importes de impuestos corrientes y diferidos), se reconozcan directamente como cambios en el patrimonio neto. Puesto que es importante tener en cuenta todos los ingresos y gastos al evaluar los cambios habidos en la posición financiera de la entidad entre dos balances consecutivos, la Norma requiere la presentación de un estado de cambios en el patrimonio neto, donde se pongan de manifiesto los gastos e ingresos totales, incluyendo en ellos los importes que se hayan reconocido directamente en las cuentas del patrimonio neto.
100. La NIC 8 requiere ajustes retroactivos al efectuar cambios en las políticas contables, en la medida en que sean practicable, excepto cuando las disposiciones transitorias en otra Norma o Interpretación establezcan otra cosa. La NIC 8 también exige que la corrección de errores se efectúe retroactivamente, en la medida en que estas correcciones sean practicable. Los ajustes y las correcciones retroactivas se efectuarán contra el saldo de las reservas por ganancias acumuladas, salvo que otra Norma o Interpretación requiera el ajuste retroactivo de otro componente del patrimonio neto. El apartado (d) del párrafo 96 exige revelar información en el estado de cambios del patrimonio neto, sobre los ajustes totales de cada uno de sus componentes derivados de los cambios en las políticas contables y de la corrección de errores, con expresión separada de unos y otros. Se revelará información sobre estos ajustes relativa al principio del ejercicio, así como a cada ejercicio previo.
101. Los requisitos de los párrafos 96 y 97 podrán cumplirse de diferentes formas. Una de ellas consiste en presentar un formato por columnas donde se concilien los saldos iniciales y finales de cada partida del patrimonio neto. Un método alternativo al anterior consiste en presentar un estado de cambios en el patrimonio neto que contenga sólo las partidas requeridas por el párrafo 96. Si se utiliza esta última alternativa, las partidas requeridas en el apartado 97 se presentarán en las notas.

### Estado de flujos de efectivo

102. La información sobre los flujos de efectivo suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo. La NIC 7 *Estado de flujos de efectivo*, establece ciertos requerimientos para la presentación del estado de flujos de efectivo, así como otras informaciones relacionadas con él.

### Notas

#### Estructura

103. *En las notas se:*

- (a) *presentará información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como de las políticas contables específicas empleadas de acuerdo con los párrafos 108 a 115;*
  - (b) *revelará la información que, siendo requerida por las NIIF, no se presente en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo; y*
  - (c) *suministrará la información adicional que no habiéndose incluido en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo, sea relevante para la comprensión de alguno de ellos.*
104. *Las notas se presentarán, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Cada partida del balance, de la cuenta de resultados, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo contendrá una referencia cruzada a la información correspondiente dentro de las notas.*
105. Normalmente, las notas se presentarán en el siguiente orden, con el fin de ayudar a los usuarios a comprender los estados financieros y compararlos con los presentados por otras entidades:
- (a) una declaración de cumplimiento con las NIIF (véase el párrafo 14);
  - (b) un resumen de las políticas contables significativas aplicadas (véase el párrafo 108);
  - (c) información de apoyo para las partidas presentadas en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo, en el mismo orden en que figuren cada uno de los estados y cada una de las partidas que los componen; y
  - (d) otras informaciones a revelar, entre las que se incluirán
    - (i) pasivos contingentes (véase NIC 37) y compromisos contractuales no reconocidos; e
    - (ii) información obligatoria de carácter no financiero, por ejemplo los objetivos y políticas relativos a la gestión del riesgo financiero de la entidad (véase NIIF 7)
106. En ciertas circunstancias, podría ser necesario o deseable cambiar el orden de ciertas partidas dentro de las notas. Por ejemplo, la información sobre los cambios en el valor razonable, reconocidos en el resultado del ejercicio, podría combinarse con información sobre el vencimiento de los instrumentos financieros correspondientes, aunque la primera información se refiera a la cuenta de resultados y la segunda esté relacionada con el balance. No obstante, se debe conservar, en la medida en que sea practicable, una estructura sistemática.
107. Las notas que aportan información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros y las políticas contables específicas, podrán ser presentadas como un componente separado de los estados financieros.

#### **Revelación de las políticas contables**

**108. La entidad revelará, en el resumen que contenga las políticas contables significativas:**

- (a) *la base o bases para la elaboración de los estados financieros; y*
  - (b) *las demás políticas contables empleadas que resulten relevantes para la comprensión de los estados financieros.*
109. Es importante para los usuarios estar informados acerca de la base utilizada en los estados financieros (por ejemplo: coste histórico, coste corriente, valor neto realizable, valor razonable o importe recuperable), puesto que esas bases, sobre las que se elaboran los estados financieros, afectan significativamente a su capacidad de análisis. Cuando se haya utilizado más de una base de valoración al elaborar los estados financieros, por ejemplo si se han revalorizado sólo ciertas clases de activos, será suficiente con suministrar una indicación respecto a las categorías de activos y pasivos a los que se les haya aplicado cada base de valoración.

## NIC 1

110. Al decidir si una determinada política contable debe ser revelada, la dirección considerará si tal revelación podría ayudar a los usuarios a comprender la forma en la que las transacciones y otros eventos y condiciones han quedado reflejados en la información sobre el rendimiento y la posición financiera. La revelación de información acerca de las políticas contables particulares, será especialmente útil para los usuarios cuando estas políticas hayan sido seleccionadas de entre las alternativas permitidas en las Normas e Interpretaciones. Un ejemplo sería la información que se ha de revelar sobre si el participe en un negocio conjunto reconoce sus intereses en una entidad controlada de forma conjunta aplicando la consolidación proporcional o el método de la participación (véase la NIC 31 *Participaciones en negocios conjuntos*). Algunas Normas exigen, de forma específica, revelar información acerca de determinadas políticas contables, incluyendo las opciones escogidas por la dirección entre las diferentes políticas permitidas. Por ejemplo, la NIC 16 exige revelar información acerca de las bases de valoración empleadas para cada una de las clases de inmovilizado material. La NIC 23 *Costes por intereses* exige revelar información acerca de si los costes por intereses se han reconocido inmediatamente como un gasto, o bien han sido capitalizados como parte del coste de los activos cualificados.
111. Cada entidad considerará la naturaleza de su explotación, así como las políticas que el usuario de sus estados financieros desearía que le fuesen reveladas para ese tipo de entidad en concreto. Por ejemplo, en el caso de una entidad sujeta a impuestos sobre las ganancias, se podría esperar que revelase las políticas contables seguidas al respecto, incluyendo los activos y pasivos por impuestos diferidos. Cuando una entidad tenga un número significativo de negocios o transacciones en moneda extranjera, podría esperarse que informe acerca de las políticas contables seguidas para el reconocimiento de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio. Cuando se haya llevado a cabo una combinación de negocios, se revelarán las políticas utilizadas para la valoración del fondo de comercio y de los intereses minoritarios.
112. Una política contable podría ser significativa a causa de la naturaleza de la explotación de la entidad, incluso si los importes a los que afectase en el ejercicio corriente o en el anterior carecieran de importancia relativa. También será apropiado revelar información acerca de cada política contable significativa que no esté requerida específicamente por las NIIF, pero que se haya seleccionado y aplicado de acuerdo con la NIC 8.
- 113. Siempre que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, la entidad revelará, ya sea en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios —diferentes de aquellos relativos a las estimaciones (véase el párrafo 116)— que la dirección haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad.**
114. En el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad, la dirección realizará diversos juicios, diferentes de los relativos a las estimaciones, que pueden afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros. Por ejemplo, la dirección realizará juicios para determinar:
- (a) si ciertos activos financieros son inversiones mantenidas hasta el vencimiento;
  - (b) cuándo se han transferido a otras entidades, de forma sustancial, todos los riesgos y ventajas significativos de los propietarios de los activos financieros y de los activos arrendados;
  - (c) si, por su fondo económico, ciertas ventas de bienes son acuerdos de financiación y, en consecuencia, no ocasionan ingresos ordinarios, y
  - (d) si el fondo económico de la relación entre la entidad y una entidad con cometido especial, indica que esta última se encuentra controlada por la entidad.
115. Algunas de las informaciones a revelar de conformidad con el párrafo 113, serán también exigidas por otras Normas. Por ejemplo, la NIC 27 exige a la entidad revelar las razones por las que el interés de la participación en la propiedad no implica control, respecto de una participada que no se considere dependiente, aunque la entidad posea, directa o indirectamente a través de otras dependientes, más de la mitad de sus derechos de voto reales o potenciales. La NIC 40 exigirá, cuando la clasificación de una determinada inversión presente dificultades, revelar información acerca de los criterios desarrollados por la entidad para distinguir las inversiones inmobiliarias de los inmuebles ocupados por el dueño, así como de los inmuebles mantenidos para su venta en el curso ordinario de las operaciones.

**Principios clave para la estimación de la incertidumbre**

116. La entidad revelará en las notas, información sobre los supuestos clave acerca del futuro, así como las claves para la estimación de la incertidumbre en la fecha del balance, siempre que lleven asociado un riesgo significativo que supongan cambios materiales en el valor de los activos o pasivos dentro del ejercicio próximo. Respecto de tales activos y pasivos, las notas deberán incluir información sobre:
- (a) su naturaleza; y
  - (b) su importe en libros en la fecha del balance.
117. La determinación del importe en libros de algunos activos y pasivos exigirá la estimación, en la fecha del balance, de los efectos que se deriven de eventos futuros inciertos sobre tales activos y pasivos. Por ejemplo, en ausencia de precios de mercado observados recientemente, que se empleen para valorar los activos y pasivos, será necesario efectuar estimaciones acerca del futuro cuando se quiera valorar el importe recuperable de las distintas clases de inmovilizado, el efecto de la obsolescencia tecnológica sobre las existencias, las provisiones condicionadas por los desenlaces futuros de litigios en curso y los pasivos por retribuciones a largo plazo a los empleados, como es el caso de las obligaciones por pensiones. Estas estimaciones se basan en supuestos sobre variables tales como los flujos de efectivo ajustados al riesgo o las tasas de descuento empleadas, la evolución prevista en los salarios o en los cambios en los precios que afectan a otros costes.
118. Los supuestos clave y otros aspectos esenciales considerados al realizar la estimación de la incertidumbre, que deben ser objeto de revelación de acuerdo con el párrafo 116, se refieren a las estimaciones que ofrezcan una mayor dificultad, subjetividad o complejidad en el juicio para la dirección. A medida que aumente el número de variables y supuestos que afectan a la posible resolución futura de las incertidumbres, los juicios serán más subjetivos y complejos, y la probabilidad para que se produzcan cambios materiales en el valor de los activos o pasivos normalmente se verá incrementada de forma paralela.
119. Las informaciones a revelar del párrafo 116 no serán necesarias para los activos y pasivos que lleven asociado un riesgo significativo al suponer cambios significativos en su valor dentro del año próximo si, en la fecha del balance, se miden al valor razonable, basado en observaciones recientes de los precios de mercado (sus valores razonables podrían sufrir cambios importantes en el transcurso del próximo año, pero tales cambios no pueden concebirse a partir de los supuestos u otros principios de estimación de la incertidumbre a la fecha del balance).
120. Las informaciones a revelar del párrafo 116 se presentarán de tal forma que ayuden a los usuarios de los estados financieros a entender los juicios efectuados por la dirección sobre el futuro y sobre otros principios clave en la estimación de la incertidumbre. La naturaleza y alcance de la información proporcionada variará de acuerdo con la clase de supuesto, o con otras circunstancias. Ejemplos de los tipos de información a revelar son los siguientes:
- (a) la naturaleza del supuesto u otra estimación de la incertidumbre;
  - (b) la sensibilidad del importe en libros a los métodos, supuestos y estimaciones implícitas en su cálculo, incluyendo las razones de tal sensibilidad;
  - (c) la resolución esperada de la incertidumbre, así como el rango de las consecuencias razonablemente posibles dentro del año próximo, respecto del importe en libros de los activos y pasivos afectados; y
  - (d) en el caso de que la incertidumbre anterior continúe sin resolverse, una explicación de los cambios efectuados en los supuestos pasados referentes a los activos y pasivos relacionados.
121. Al efectuar las revelaciones del párrafo 116, no será necesario revelar información presupuestaria ni previsiones.
122. Cuando, en la fecha del balance, sea impracticable revelar la naturaleza y alcance de los posibles efectos de un supuesto u otro criterio claves en la estimación de la incertidumbre, la entidad informará de que es razonablemente posible, basándose en el conocimiento existente, que los desenlaces que sean diferentes de

## NIC 1

los supuestos, en el próximo año, podrían exigir ajustes significativos en el importe en libros del activo o pasivo afectado. En cualquier caso, la entidad revelará la naturaleza y el importe en libros del activo o pasivo específico (o de la clase de activos o pasivos) afectado por el supuesto.

123. Las informaciones a revelar del párrafo 113, sobre los juicios particulares efectuados por la dirección en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad, no guardan relación con las informaciones a revelar acerca de los principios clave de estimación de la incertidumbre previstos en el párrafo 116.
124. La información a revelar sobre alguno de los supuestos clave, que de otro modo sería requerida de acuerdo con el párrafo 116, se exigirá también en otras Normas. Por ejemplo, la NIC 37 exige revelar, en circunstancias específicas, los principales supuestos sobre los sucesos futuros que afecten a las diferentes clases de provisiones. La NIIF 7 exige revelar los supuestos significativos aplicados en la estimación del valor razonable de los activos y pasivos financieros, que se contabilicen al valor razonable. La NIC 16 exige revelar los supuestos significativos aplicados en la estimación del valor razonable de las partidas de inmovilizado material revalorizado.

## Capital

**124A. Una entidad revelará información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar los objetivos, las políticas y los procesos que sigue la entidad para gestionar el capital.**

124B. Para cumplir lo establecido en el párrafo 124A, la entidad revelará lo siguiente:

- a) Información cualitativa sobre sus objetivos, políticas y procesos de gestión de capital, que incluya entre otras cosas:
  - i) una descripción de lo que considera capital a efectos de su gestión,
  - ii) cuando una entidad este sujeta a requisitos externos de capital, la naturaleza de dichos requisitos y de qué forma se incorporan a la gestión del capital; y
  - iii) cómo cumple sus objetivos de gestión del capital.
- b) Datos cuantitativos resumidos sobre el capital que gestiona. Algunas entidades consideran como parte del capital determinados pasivos financieros (por ejemplo, algunas formas de deuda subordinada). Otras consideran que algunos componentes del patrimonio neto (por ejemplo, los componentes derivados de las coberturas de flujos de efectivo) quedan excluidos del capital.
- c) Cualquier cambio en a) y b) desde el ejercicio anterior.
- d) Si durante el ejercicio ha cumplido con algún requisito externo de capital al cual esté sujeto.
- e) Cuando la entidad no haya cumplido con alguno de los requisitos externos de capital que se le hayan impuesto externamente, las consecuencias de este incumplimiento.

Estas revelaciones se basarán en la información facilitada internamente al personal clave de la dirección de la entidad.

124C. Una entidad podrá gestionar su capital de diversas formas y estar sujeta a distintos requerimientos sobre el capital. Por ejemplo, un conglomerado podrá incluir entidades que lleven a cabo actividades de seguro y actividades bancarias, y esas entidades podrán también operar en diferentes Jurisdicciones. Si la revelación de forma agregada de los requisitos de capital y de la forma de gestionar el capital no proporcionase información útil o distorsionase la comprensión de los recursos de capital de una entidad, por parte de los usuarios de estados financieros, la entidad revelará información independiente sobre cada requisito de capital al que esté sujeta la entidad.

## Otras informaciones a revelar

125. La entidad revelará en las notas:

- (a) el importe de los dividendos propuestos o acordados antes de que los estados financieros hayan sido formulados, que no hayan sido reconocidos como distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto durante el ejercicio, así como los importes correspondientes por acción; y
- (b) el importe de cualquier dividendo preferente de carácter acumulativo que no haya sido reconocido.