



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE INVERSIÓN EN LA COMPAÑÍA RIEGER
INTERNACIONAL MEDIANTE LOS INDICADORES FINANCIEROS
VAN, TIR Y PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE INVERSIÓN.

YAGUANA PARRALES FÉLIX RICARDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE INVERSIÓN EN LA COMPAÑÍA RIEGER
INTERNACIONAL MEDIANTE LOS INDICADORES
FINANCIEROS VAN, TIR Y PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE
INVERSIÓN.

YAGUANA PARRALES FÉLIX RICARDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS DE INVERSIÓN EN LA COMPAÑÍA RIEGER INTERNACIONAL
MEDIANTE LOS INDICADORES FINANCIEROS VAN, TIR Y PERÍODO DE
RECUPERACIÓN DE INVERSIÓN.

YAGUANA PARRALES FÉLIX RICARDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

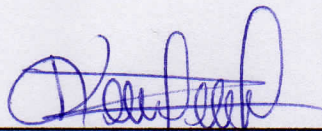
SANCHEZ CABRERA LIANA CAROLA

MACHALA, 10 DE JULIO DE 2018

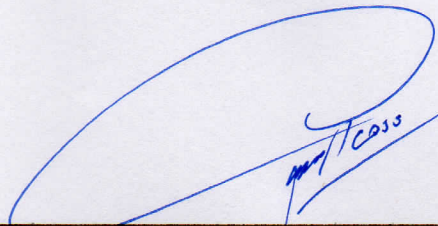
MACHALA
10 de julio de 2018

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Análisis de Inversión en la compañía Rieger Internacional mediante los Indicadores Financieros VAN, TIR y Período de Recuperación de Inversión., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SANCHEZ CABRERA LIANA CAROLA
0702286980
TUTOR - ESPECIALISTA 1



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
ESPECIALISTA 2



ROGEL GUTIERREZ EDITH MARLENE
1103537179
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: martes 17 de julio de 2018 - 13:10

Urkund Analysis Result

Analysed Document: YAGUANA PARRALES FELIX RICARDO_PT-010518.pdf (D40211113)
Submitted: 6/16/2018 3:02:00 AM
Submitted By: titulacion_sv1@utmachala.edu.ec
Significance: 4 %

Sources included in the report:

ROMERO GUERRERO VERONICA NOEMI.pdf (D21151738)
arodriguezper_71.527_20172_PEC 4 - Analisis de Inversiones I y II_8740305.txt (D38433065)
[http://www.decoop.cl/Inicio/FomentoCooperativo/CursosenL%C3%ADnea/
FACTIBILIDADELPROYECTOEMPRESARIAL/tabid/130/Default.aspx](http://www.decoop.cl/Inicio/FomentoCooperativo/CursosenL%C3%ADnea/FACTIBILIDADELPROYECTOEMPRESARIAL/tabid/130/Default.aspx)

Instances where selected sources appear:

3

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, YAGUANA PARRALES FÉLIX RICARDO, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado Análisis de Inversión en la compañía Rieger Internacional mediante los Indicadores Financieros VAN, TIR y Período de Recuperación de Inversión., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

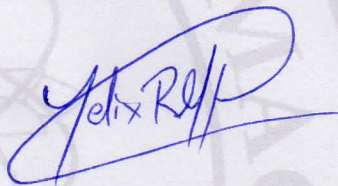
El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 10 de julio de 2018



YAGUANA PARRALES FÉLIX RICARDO
0704239524

RESUMEN

El trabajo de investigación que se requiere poner en marcha, estará ligado a evaluar la rentabilidad y aceptación del proyecto mediante indicadores financieros que son altamente reconocidos y confiables para una valoración eficaz en la inversión que se pretende realizar, esto ayudará para la toma de decisiones del accionista o la institución, ya que se podrá comprobar la viabilidad del proyecto de acuerdo a resultados cuantitativos y cualitativos financieros.

El desarrollo de la investigación está basado en aprendizajes adquiridos de las consultas en sitios web, revistas científicas que serán los pilares fundamentales. Como objetivo general se ha planteado: Analizar la viabilidad del proyecto de inversión de la empresa “Rieger Internacional”, mediante la aplicación de herramientas financieras como el VAN, TIR y Período de Recuperación de la Inversión, se corrobora que ayudaron oportunamente a tomar una decisión en el caso planteado, dando como resultado la ejecución del proyecto, ya que al momento de la aplicación de los indicadores financieros dará como resultado un VAN de \$ 21.349,4795, un TIR de 15,3622 % y el Tiempo que Recuperará la Inversión será de alrededor de 4 años, por lo que será rentable al recuperar la inversión antes de lo previsto.

Palabras Clave:

Rentabilidad, indicadores financieros, inversión, tir, van

ABSTRACT

The research work that is required to start up will be linked to choosing the best option to invest and also to evaluate if it is profitable or unfavorable through financial indicators that are highly recognized and reliable for an effective valuation in the investment that is intended to be made, this will help in the decision making of the shareholder or the institution, since the viability of the project can be verified according to quantitative and qualitative financial results, through research on websites, scientific journals that will be the fundamental pillars. Continuing with the objective of analyzing the viability of the investment project of the company "Rieger Internacional", through the application of financial tools such as the VAN, IRR and Investment Recovery Period, it is confirmed that they helped in a timely manner to make a decision in the This case, which will be to implement the project, since at the time of the application of the financial indicators will result in a VPN of \$ 21,349,4795, an TIR of 15.3622% and the time it will recover the Investment will be around 4 years, so it will be profitable to recover the investment earlier than planned.

Keywords:

profitability, financial indicators, investment, viability, tir, van

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	6-7
DESARROLLO.....	8
Administración Financiera.....	8
Proyectos de Inversión.....	8
Herramientas de Inversión.....	8
Período de Recuperación de la Inversión.....	9
Relación Beneficio Costo (B/C).....	9
Tasa Interna de Retorno (TIR).....	9
Valor Actual Neto (VAN).....	10
CASO PRÁCTICO.....	11 – 14
CONCLUSIONES.....	15
BIBLIOGRAFÍA.....	16

INTRODUCCIÓN

En la actualidad las empresas apuntan a un solo propósito, el mejorar su estatus financiero frente a las diferentes formas de inversión que ofrece el mercado, entre estas se encuentra herramientas financieras como el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Período de Recuperación de la Inversión (PRI) que proporcionan un enfoque general para la toma de decisiones en futuras inversiones, todo esto con la finalidad de incrementar el rendimiento de la inversión y por consiguiente lograr beneficios monetarios para la empresa.

Debido a lo expuesto anteriormente nace la incógnita de análisis de la inversión en la compañía Rieger Internacional mediante los indicadores financieros VAN, TIR y Período de Recuperación de la Inversión, a través del desarrollo del siguiente trabajo se pretende Analizar la viabilidad del proyecto de inversión de la empresa “Rieger Internacional”, mediante la aplicación de herramientas financieras como el VAN, TIR y Período de Recuperación de la Inversión, que permita determinar la rentabilidad del proyecto, para esto se va a:

- Calcular el VAN utilizando la Tasa Mínima de Rendimiento Anual.
- Determinar el rendimiento de la inversión aplicando la TIR, y
- Evaluar la aceptación del proyecto con base en los resultados de las herramientas financieras.

El presente trabajo se lo desarrollará aplicando los métodos de investigación cualitativo y cuantitativo, con la ayuda de artículos científicos, páginas web y aplicación de instrumentos financieros necesarios para el análisis del mismo.

Las herramientas financieras se han convertido en indicadores de suma importancia para la determinación de la factibilidad y viabilidad de proyectos de inversión proporcionando información concreta para la toma de decisiones sea de una inversión en particular o escoger entre varias opciones, permitiendo medir el nivel de rentabilidad. (Peña, 2013)

Como resultado, mediante la utilización de las herramientas financieras utilizadas, se ha logrado determinar la viabilidad del proyecto, dando a notar una plena satisfacción al poner en marcha el proyecto, dando como resultado un rendimiento beneficioso a la empresa con una TIR = 15,3622 % y un periodo de recuperación de la inversión alrededor de 4 años.

DESARROLLO

Administración Financiera

Según Vegas (2013), señala que la administración financiera radica en la maximización de los recursos mediante una planificación estructurada, a través del análisis de varios escenarios con herramientas de inversión para un emprendimiento eficiente, que genere una rentabilidad acorde a los requerimientos institucionales, en donde se está realizando la inversión; por ende, su finalidad es realizar un estudio exhaustivo de los recursos que cuenta la empresa para la obtención de una información validada, de la cual nos basamos para una excelente toma de decisiones empresarial.

De forma similar, Vete & Makubikua (2015), determina que una planificación bien estructurada proporcionará de mejor manera una administración financiera enfocada a la eficiencia y eficacia sobre los recursos disponibles, por ende ayudará a cumplir los objetivos que se propone la empresa.

Proyectos de Inversión

Son ideas que se exponen mediante un plan de actividades en las cuales se utiliza herramientas financieras, para verificar la rentabilidad que generará a futuro el proyecto, para esto se debe realizar un estudio minucioso de los beneficios que brinda implementar el proyecto y poder invertir en la opción más rentable para la empresa, puesto que, detrás de una idea existen algunas opciones en espera de ser implementadas. (García, 2017)

Sin embargo en la actualidad, "el desarrollo en este contexto es visto como el estado de avance, proceso y cambios positivos en una sociedad o nación, mediante la implementación de planes mediante la implementación de planes y proyectos de inversión.", (Ruiz & Duarte, 2015)

Herramientas de Inversión:

En la actualidad el ámbito de inversión es muy común en la sociedad, por ende, se debe basar en instrumentos financieros que permitan corroborar los beneficios que podrían generar con la implementación de los mismos.

Para ello, utilizaremos las siguientes herramientas financieras que ayudaran para escoger la mejor opción de una inversión.

Período de Recuperación de la Inversión

El objetivo de esta herramienta financiera es calcular el tiempo en años que se podrá recuperar la inversión, de igual forma, según Arroyo & Kleeberg (2013), expone que la recuperación de la inversión es el lapso que demora el proyecto en recuperar la inversión inicial, teniendo en cuenta que si el tiempo de recuperación de la inversión está por debajo del tiempo de vida del proyecto, es considerado completamente viable.

Relación Beneficio Costo (B/C)

Herramienta utilizada para dar un veredicto si el proyecto es viable o no, de manera práctica, trayendo todos los ingresos proyectados a valor presente y dividiéndolos para los egresos también traídos a valor presente; verificamos el resultado bajo un enfoque de comparación con 1:

$B/C > 1$: representa que los ingresos proyectados fueron mayores que los egresos, por ende, el proyecto debe ser puesto en consideración para su ejecución.

$B/C < 1$: representa que los egresos fueron mayores que los ingresos, dando a notar pérdidas al considerar el proyecto.

$B/C = 1$: este caso representa un equilibrio entre los ingresos y egresos, por motivo de una igualdad en sus valores, por consiguiente, no reflejará ni pérdidas ni ganancias. (Hernández, y otros, 2015)

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Comúnmente conocida como un método para poder medir el rendimiento de las inversiones, el resultado de llevar a cero al VAN dará el beneficio relativo, el cual se puede analizar para demostrar si el proyecto es viable o se rechaza; hay que tener muy en cuenta que si la TIR es alta los beneficios son irrefutables a la inversiones que se estima realizar. (Márquez & Castro, 2015)

Valor Actual Neto (VAN)

También conocido como Valor Neto Actual, ayuda a tomar decisiones importantes en las instituciones, porque realiza cálculos utilizando la Tasa Mínima de Rendimiento Anual (TMAR) trayendo a valor presente los flujos de efectivo estimados en un proyecto; una vez que los flujos de efectivo anuales estén en valores presentes se suman y se resta la inversión; de esta manera verificamos si el proyecto es viable o se tendrá que buscar nuevos proyectos de inversión. (Guillén, 2012)

En el VAN tiene tres aspectos que se tiene que tomar en cuenta:

$VAN > 0$: la inversión generará beneficios, con la TMAR prevista para la inversión.

$VAN = 0$: la inversión simplemente no tendrá ni pérdida ni ganancias, algo que no se espera de una inversión.

$VAN < 0$: la inversión generaría pérdidas, puesto que el proyecto debe ser descartado.

(Marcos, 2014)

CASO PRÁCTICO

Rieger International está evaluando la posibilidad de invertir \$95,000 en una pieza de equipo que tiene una vida de 5 años. La empresa calculó las entradas de efectivo relacionadas con la propuesta, las cuales se presentan en la siguiente tabla. El costo de capital que tiene la empresa calcule en relación a la tasa de inflación del sector, nacional y la entidad bancaria que usted elija, la inversión de la empresa la obtuvo con capital propio equivalente al 80% y el restante mediante crédito otorgado por (entidad financiera del sector investigue la tasa de interés activa).

AÑOS (T)	Entrada de Efectivo (FEt)
1	20.000
2	25.000
3	30.000
4	35.000
5	40.000

Datos:

Capital Propio = 80 %

Crédito de Inversión = 20 %

Inflación (promedio de los últimos 5 años) = 2,258 %

Año 2013 =	2,70 %
Año 2014 =	3,67 %
Año 2015 =	3,38 %
Año 2016 =	1,12 %
Año 2017 =	0,42 %

Inflación Promedio = 2,258 %

Tasa de Interés Activa = 10.47%

https://www.bancodelpacifico.com/files/PDF/TransparenciaInformacion/Tasas_Pasivas2014.pdf

TMAR = ?

Cálculo de la TMAR:

Inflación del sector Económico	Inflación del País	Inversión Riesgosa	Premio al Riesgo
2,258 %	2,258 %	=	+ 3 %
Sector Económico	Tasa Pasiva	Premio al Riesgo	
2,258 %	2,258 %	3 %	TMAR = 7,516 %

TMAR			
FINANCIADO POR	APORTACIÓN	TMAR	PONDERACIÓN
CAPITAL PROPIO	80 %	7,516 %	6.0128 %
CRÉDITO BANCARIO	20 %	10,47 %	2,0940 %
TMAR GLOBAL			8.1068 %

a) Calcule el periodo de recuperación de la inversión propuesta.

Inversión: \$ 95.000

Año (T)	Entrada de Efectivo (FEt)
1	20.000
2	25.000
3	30.000
4	35.000
5	40.000

Valor Futuro acumulado:

Inversión = - 95.000	20.000	45.000	75.000	110.000	150.000
-----------------------------	--------	--------	--------	---------	---------

Inversión :	- 95.000
Último Flujo :	75.000
Por Recuperar :	20.000
Por Recuperar Años :	$20.000 / 110.000 = 0,18$
Período de Recuperación de la Inversión :	$3 \text{ años} + 0,18 = 3,18 \text{ años}$

Inversión: \$ 95.000

Año (T)	Entrada de Efectivo (FEt)
1	18.500,2239
2	21.391,1427
3	23.744,4557
4	25.624,5351
5	27.089,1221

Valor Actual Acumulado:

Inversión = - 95.000	18.500,2239	.891,3665	63,635.8222	89.260,3573	116.349.4794
-----------------------------	-------------	-----------	-------------	-------------	--------------

Inversión :	- 95.000
Último Flujo :	89.260,3573
Por Recuperar :	5.739,6427
Por Recuperar Años :	$5.739,6427 / 116.349,4794 = 0,0493$
Período de Recuperación de la Inversión :	$4 \text{ años} + 0,0493 = 4,0493 \text{ años}$

b) Calcule el valor presente neto (VPN) de la inversión propuesta.

VAN

Fórmula:

$$VAN = -I + \frac{FET}{(1+i)^1} + \frac{FET}{(1+i)^2} + \frac{FET}{(1+i)^3} + \frac{FET}{(1+i)^4} + \frac{FET}{[(1+i)]^5}$$

$$VAN = -95000 + \frac{20.000}{(1+0.081068)^1} + \frac{25.000}{(1+0.081068)^2} + \frac{30.000}{(1+0.081068)^3} + \frac{35.000}{(1+0.081068)^4} + \frac{40.000}{(1+0.081068)^5}$$

$$VAN = -95.000 + 18.500,2239 + 21.391,1427 + 23.744,4557 + 25.624,5351 + 27.089,1221 = 21349,4795 \text{ /R}$$

c) Calcule la tasa interna de rendimiento (TIR),

TIR

Fórmula:

$$TIR = -I + \frac{FET}{(1+i)^1} + \frac{FET}{(1+i)^2} + \frac{FET}{(1+i)^3} + \frac{FET}{(1+i)^4} + \frac{FET}{[(1+i)]^5}$$

$$VAN = -95.000 + \frac{20.000}{(1+0,153622)^1} + \frac{25.000}{(1+0,153622)^2} + \frac{30.000}{(1+0,153622)^3} + \frac{35.000}{(1+0,153622)^4} + \frac{40.000}{(1+0,153622)^5}$$

$$TIR = 15.3622 \% \text{ /R}$$

d) Evalúe la aceptabilidad de la inversión propuesta usando el VPN y la TIR.

Mediante la aplicación de los indicadores financieros del Valor Actual Neto(VAN) y de la Tasa Interna de Retorno(TIR); refleja una aceptación del proyecto, puesto que mostró un VAN positivo de \$ 21.349,4795, el cual es la ganancia que tendría después de cubrir todas sus deudas y egresos necesarios para el proyecto; para dar lugar a un rendimiento muy alto como lo expone la TIR con un 15,3622% de ganancia que se otorgaría a futuro, poniendo en marcha la inversión propuesta.

¿Qué recomendación haría en relación con la implementación del proyecto? ¿Por qué?

Mi recomendación acerca del proyecto, sería que se lo ponga en práctica tomando en cuenta su rendimiento que tendrá a futuro, porque mediante la aplicación de las herramientas financieras puestas en práctica, quedó demostrado que es un proyecto viable para una inversión con un riesgo mínimo; por ende, cabe recalcar que la inversión estaría recuperada alrededor de 4 años aproximadamente, permitiendo estimar los siguientes años como utilidades para la empresa.

CONCLUSIONES

En base a los resultados obtenidos y debido a que el objetivo general de esta investigación es analizar la viabilidad del proyecto de inversión de la empresa “Rieger Internacional” podemos concluir lo siguiente:

El TIR o tasa interna de retorno es un indicador confiable a la hora de analizar la rentabilidad de un proyecto, en nuestro caso aplicado a la empresa “Rieger Internacional” podemos demostrar que la adquisición de una pieza de equipo con las condiciones financieras expuestas anteriormente es una buena opción de inversión, ya que el porcentaje de rentabilidad equivale al 15,3622 % generando beneficio para la empresa, existiendo una relación en cuanto al tiempo de recuperación de la inversión el cual será de 4 años aproximadamente aplicando una tasa de descuento utilizando una Tasa Mínima Atractiva de Rendimiento(TMAR) igual a 8,1068 %, fundamentando la viabilidad del proyecto frente al costo de oportunidad del mercado, dejando de invertir en una institución bancaria que la rentabilidad promedio está alrededor del 8 % y también dentro de un mercado de valores que en la actualidad redondea al 10 %, hecho corroborado mediante las herramientas utilizadas para su evaluación.

Desde otra perspectiva, la viabilidad de este proyecto de inversión se ve ligada a un importante indicador financiero como es el Valor Actual Neto (VAN), que me arroja un valor de \$ 21.349,4795 ($VAN > 0 =$ proyecto rentable), esto tras haberse medido los flujos de los futuros ingresos y egresos y descontada la inversión inicial, con la ayuda de la TMAR utilizada para fortalecer la viabilidad del mismo, indicando claramente que genera ganancias proyectados en un futuro.

BIBLIOGRAFÍA

- Arroyo, P., & Kleeberg, F. (enero-diciembre de 2013). Inversión y rentabilidad de proyectos acuícolas en el Perú. *Ingeniería Industrial*, 63-89. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/3374/337430545004.pdf>
- García, S. (enero-junio de 2017). LAS EMPRESAS AGROPECUARIAS Y LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 40, 583-594. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14152127007>
- Guillén, L. (enero-junio de 2012). Análisis comparativo de los métodos tradicionales de valoración aplicado a la simulación de un proyecto de inversión. *Dimens. empres*, 10, 9-17. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4069115>
- Hernández, J., Arieta, R., Fernández, J., Alvarado, L., Graillet, E., Rodríguez, N., . . . Solano, A. (2015). Relación beneficio – costo utilizando zeranol en la empresa bovina. *REDVET*, 16, 1-7. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=63638741003>
- Márquez, C., & Castro, J. (2015). Uso del Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno y Relación Beneficio-Costo en la Evaluación Financiera de un Programa de Vacunación de Fiebre Aftosa en el estado Yaracuy, Venezuela. *Revista de la Facultad de Ciencias Veterinarias*, 56, 58-61. Obtenido de http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S0258-65762015000100008&script=sci_arttext&tlng=en

- Mete, M. (marzo de 2014). VALOR ACTUAL NETO Y TASA DE RETORNO: SU UTILIDAD COMO HERRAMIENTAS PARA EL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN. *Fides et Ratio - Revista de Difusión cultural y científica de la Universidad La Salle en Bolivia*, 7, 67-85. Obtenido de http://www.revistasbolivianas.org.bo/scielo.php?pid=S2071-081X2014000100006&script=sci_arttext&tlng=es
- Peña, M. (5 de Enero-Junio de 2013). La importancia del análisis de la trayectoria empresarial bajo dos dimensiones: posición económica y financiera en las empresas ecuatorianas. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 3, 89-98. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504550955007>
- Ruiz, M., & Duarte, T. (junio de 2015). Los proyectos de desarrollo: la inversión pública y la inversión privada. *Scientia Et Technica*, 20, 135-137. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/849/84942286007.pdf>
- Vegas, H. (septiembre-diciembre de 2013). De la administración financiera en el sector público al Estado comunal: ¿Evolución o involución en Venezuela? *Espacios Públicos*, 16, 103-118. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=67629717007>
- Vete, M., & Makubikua, F. (julio-septiembre de 2015). Gestión de presupuestos financieros: Determinación de prioridades en el Hospital Central Uíge, Angola. *Ciencias Holguín*, 21, 1-16. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/1815/181541051004.pdf>