

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**Planeación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad
de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.
Lince 2019**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO.

AUTORAS:

**NANCY SARAY CHAMBA / RAYSA ABREGÚ YUPANQUI / MIRIAN
CHUMACERO LÓPEZ**

ASESOR:

Mg. CRISTHIAN DE LA TORRE COLLAO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

AUDITORÍA - TRIBUTACIÓN

LIMA – PERÚ

JUNIO 2020

Dedicatoria

Mi tesis la dedico a Dios, mi creador por darme vida y salud al lado de mi familia, a mi padre por ser mi fortaleza y mi pilar para seguir avanzando cada día, a mis hermanos porque ellos son la luz de mi alma.

Mirian Chumacero L.

La presente tesis lo dedico a Dios, dándole las gracias por concluir mi carrera, a mi madre Edith Yupanqui Hilario, que fue el motivo de salir adelante y también este logro va dedicado a mí misma, porque gracias a mi esfuerzo de trabajar y estudiar perseverantemente, pude lograr mis sueños de ser profesional.

Raysa Abregú Y.

La presente Tesis lo dedico a Dios nuestro creador por darme las fuerzas necesarias, a mis amores incondicionales que son mi familia, los cuales a lo largo de mi vida universitaria me inspiraron a seguir adelante hasta alcanzar uno de mis grandes objetivos y sueños.

Nancy Saray Ch.

Agradecimiento

Mi agradecimiento a la Universidad Peruana de Las Américas, por haberme permitido estudiar y prepararme, para lograr ser mejor como persona, a mis profesores quienes con su conocimiento y soporte ayudaron en nuestra formación académica para ser unas profesionales con éxito en este camino de competencia y para el avance de nuestra patria.

Nancy Saray Ch.

Mi agradecimiento a Dios por permitirme estar con vida y por enseñarme que todo es posible con sacrificio y fe, a mi madre por ser la luz en cielo que guía mis pasos.

Mirian Chumacero L.

El agradecimiento es a Dios y a mi madre por recibir sus enseñanzas de vida y buenos ejemplos que influyeron para seguir adelante con mis proyectos y metas.

Raysa Abregú Y.

RESUMEN

La investigación titulada “Planeación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Brazil S.A.C. en el distrito de Lince año 2019”, tuvo como objetivo Determinar De qué manera la Planeación financiera incide en la rentabilidad en la empresa inmobiliaria del distrito de Lince. Se utilizó el análisis de variable independiente Planeación financiera y la Variable dependiente de Rentabilidad. La metodología de la investigación fue nivel correlacional, diseño no experimental.

Se aplicó la encuesta a una población de estudio constituida por 42 colaboradores. Se decidió trabajar con toda la población debido a que el tamaño de la muestra es relativamente pequeño. Bajo el sistema estadístico Pearson se observó que existe una incidencia positiva entre ambas variables. El instrumento que se utilizó fue un cuestionario compuesto por 21 ítems, validado por expertos tomando en cuenta la escala de Likert y la recopilación de datos mediante *SPSS* Vs25. Así también se analizó documentos financieros empleando la técnica de la observación

En la hipótesis formulada los resultados indicaron evidencia estadística aplicando el test de correlación de Pearson lo que concluyó que con un nivel de significancia de 0,000 que se encuentra dentro del valor permitido, se aceptó la hipótesis general de investigación y se rechazó la hipótesis nula, con una relación de significancia moderada ($r = 0,766$). Finalmente se comprueba que existe una incidencia positiva y moderada entre la variable de Planeamiento financiero y la Rentabilidad en la empresa constructora inmobiliaria Brazil S.A.C.

Palabras claves: Planeación financiera, Rentabilidad, Presupuesto, Toma de decisiones

ABSTRACT

The investigation titled “Financial Planning and its impact on the Profitability of the company Imobiliaria Brazil S.A.C. in the district of Lince in the year 2019”, aimed to determine how financial planning affects profitability in the real estate company in the district of Lince. The analysis of the independent variable Financial planning and the Variable dependent on Profitability were used. The research methodology was descriptive, correlational level, non-experimental design.

The survey was applied to a study population made up of 42 collaborators. It was decided to work with the entire population because the sample size is relatively small. Under the Pearson statistical system, it was observed that there is a positive incidence between both variables. The instrument used was a questionnaire composed of 21 items, validated by experts taking into account the Likert scale and data collection using SPSS Vs25. Thus, financial documents were also analyzed using the observation technique.

In the hypothesis formulated, the results indicated statistical evidence by applying the Pearson correlation test, which concluded that with a significance level of 0.000 that is within the allowed value, the general research hypothesis was accepted and the null hypothesis was rejected, with a relationship of moderate significance ($r = 0.766$). Finally, it is verified that there is a positive and moderate incidence between the variable of financial planning and profitability in the real estate construction company Brazil S.A.C.

Keywords: Financial planning, Profitability, Budget, Decision Making

TABLA DE CONTENIDO

Dedicatoria	II
Agradecimiento	III
Resumen	IV
Abstract	V
Introducción	1
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	3
1.2 Planteamiento del Problema	4
1.2.1 Problema general.	4
1.2.2 Problemas específicos.	4
1.3 Objetivo de la Investigación	5
1.3.1 Objetivo general.	5
1.3.2 Objetivos específicos.	5
1.4 Justificación e Importancia de la Investigación	5
1.4.1 Justificación de la investigación.	5
1.4.2. Importancia De La Investigación.	6
1.5. Limitaciones	7
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1 Internacionales.	17
2.1.2 Nacionales.	20
2.2. Bases Teóricas	25
2.3 Definición de Términos Básicos	46

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	50
3.1. Enfoque de la Investigación	50
3.2. Variables.	50
3.3. Hipótesis	51
3.3.1. Hipótesis General.	51
3.3.2. Hipótesis Específicas	52
3.4. Tipo de Investigación	52
3.5. Diseño de la Investigación	52
3.6. Población y Muestra	53
3.6.1. Población.	53
3.6.2. Muestra.	53
3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	53
3.7.1 Instrumentos de Recolección de Datos.	53
3.7.2 Cuestionario.	54
3.7.3. Fichas Bibliográficas.	54
3.7.4. Confiabilidad del Instrumento.	54
CAPITULO IV: RESULTADOS	63
4.1 Análisis de los resultados	63
4.2 Discusión	66
Conclusiones	70
Recomendaciones	72
Referencias	73
Matríz de consistencia	77
Instrumento de recolección de datos	78

LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla N° 1 Variable Independiente (x).....	48
Tabla N° 2 Variable Dependiente (y).....	48
Tabla N° 3 Operacionalización de Variables	49
Tabla N° 4 Confiabilidad del Instrumento	52
Tabla N° 5 Confiabilidad de instrumento de la variable Planeación Financiera	53
Tabla N° 6 Confiabilidad de instrumento de la variable Rentabilidad	53
Tabla N° 7 Confiabilidad del Instrumento Planeación Financiera y Rentabilidad	53
Tabla N° 8 Análisis de Normalidad de las Variables Planeación Financiera y Rentabilidad ..	54
Tabla N° 9 Prueba de Normalidad	57
Tabla N° 10 Análisis Descriptivo de la dimensión Objetivos	61
Tabla N° 11 Análisis Descriptivo de la Dimensión Presupuesto	62
Tabla N° 12 Análisis Descriptivo de la Dimensión Toma de Decisiones	63
Tabla N° 13 Prueba De Hipótesis Principal	63
Tabla N° 14 Prueba De Hipótesis Específicas Objetivos y Rentabilidad	63
Tabla N° 15 Prueba De Hipótesis Específicas Presupuesto y Rentabilidad	64
Tabla N° 16 Prueba De Hipótesis Específicas Toma de Decisiones y Rentabilidad	65

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura N° 1 Gráfico Q-Q Planeación Financiera	55
Figura N° 2 Gráfico de Cajas y bigotes Planeación Financiera	55
Figura N° 3 Gráfico Q-Q Rentabilidad	56
Figura N° 4 Gráfico de Cajas y bigotes Rentabilidad	56
Figura N° 5 Gráfico Q-Q de la dimensión: Objetivos	58
Figura N° 6 Gráfico de Cajas y bigotes de la dimensión: Objetivos	58
Figura N° 7 Gráfico Q-Q de la dimensión: Presupuesto	59
Figura N° 8 Gráfico Caja y bigotes de la dimensión: Presupuesto	59
Figura N° 9 Gráfico Q-Q de la dimensión: Toma de decisiones	60
Figura N° 10 Gráfico Caja y bigotes de la dimensión: Toma de decisiones	60
Figura N° 11 Grafico de la dimensión Objetivos de la Planeación Financiera	61
Figura N° 12 Grafico de la dimensión Presupuesto de la Planeación Financiera	62
Figura N° 13 Grafico de la dimensión Toma de Decisiones de la Planeación Financiera	63

INTRODUCCIÓN

La presente tesis está referida a la Planeación Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Constructora Inmobiliaria Brazil S.A.C. en el distrito de Lince en el año 2019; lo que se considera de importancia para los investigadores La planeación financiera y la rentabilidad está relacionada con los resultados económicos que tendrá la empresa un determinado periodo fiscal que garantizará su permanencia en el mercado.

El presente trabajo se enfoca a una empresa constructora que brinda servicios inmobiliarios, la cual pertenece al Distrito de Lince. La Planeación financiera establece las directrices económicas que decide los directivos de una organización así mismo la rentabilidad indica los resultados económicos después de las utilidades obtenidas después de la gestión financiera en la empresa. La presente investigación se ha estructurado en cuatro capítulos como se indican a continuación:

En el Capítulo I, se ofrece la explicación de la realidad de estudio enfocado en explicar las diferentes debilidades que se detectan en relación a la planeación financiera y la rentabilidad desde un punto de vista global, regional nacional y local y como afecta negativamente al desarrollo de las actividades empresariales en sus diferentes ámbitos.

En el Capítulo II, se exponen las corrientes teóricas que sustentan el desarrollo de la Planeación Financiera y la Rentabilidad estableciendo una perspectiva crítica en favor de la investigación.

En el Capítulo III, se estableció la estrategia, metodología utilizada para desarrollar el estudio de investigación, delimitando el tipo, diseño, nivel, la población sujeta de estudio, la muestra

representativa, la técnica de recolección, los instrumentos y el sistema de procesamiento de datos.

En el Capítulo IV. Se presenta los resultados obtenidos producto del levantamiento de datos, análisis e interpretación de la información procesada, así como las conclusiones más relevantes derivadas de los resultados de la investigación, así como las recomendaciones que se sugiere a la organización en estudio de la presente investigación.

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

En la actualidad en el mundo empresarial es primordial conocer cuales podrían ser los pro y los contra de una decisión financiera antes de tomarla, y de esta manera tener un base sólida de reducción de riesgos mediante análisis exhaustivos de la información financiera en una organización. Es por ello, que en un contexto internacional y mundial para alcanzar un desarrollo sostenible para el año 2030 se requieren de ejercer la formulación de objetivos y políticas que sirvan a su vez de estrategias para suscitar objetivos y metas económicos sociales y ambientales, los cuales servirán de ayuda contribuir en el desarrollo de combatir la desigualdad de oportunidades tomando en cuenta un programa más inclusivo. Por lo tanto, un ejemplo claro de lo que no se debe hacer es la situación que se vive desde hace unos años en el país de Venezuela, donde debido a las altas tasas de inflación motivado por la crisis la inversión en el país en su totalidad es nula.

En el Perú, las empresas buscan adecuarse a la globalización mediante los tratados de libre comercio, es por ello por lo que, buscan realizar gestiones para incrementar sus ingresos que ayuden a cumplir con sus expectativas de mantener una buena situación económica y financiera y así cumplir con sus obligaciones en la organización por consecuencia, mantener el negocio en marcha, para que la empresa pueda alcanzar sus objetivos. Es por ello, indispensable tener una gestión financiera eficiente para considerarse un aspecto importante en toda entidad pública y privada. Según Perdomo (2017) opina que un plan financiero certero

realizado y posteriormente ejecutado incrementa los niveles de rentabilidad, el cual es el resultado de una inversión, que se busca obtener siempre a gran escala.

En un contexto local la mayor parte de empresas del sector de construcción tienen un alto nivel de financiamiento externo, siendo pocas las que realizan un análisis minucioso de sus inversiones, las cuales son las que cuentan con un planeamiento financiero que mediante estrategias reducen el nivel de riesgo respecto a las decisiones financieras que se toman, sin embargo, hay otras que el nivel de endeudamiento las supera y en el peor de los casos tienen que autoliquidarse. La empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, se encuentra también en el rubro de servicios de construcción donde se evidencia que carece de una planeación financiera eficiente, esto trae consigo un nivel elevado de sobre endeudamiento. Asimismo, se observó la incidencia que tiene la situación económica y financiera en la organización, para tal efecto se analizaron los temas de: Objetivos, plazos, presupuesto y control de decisiones para ver si estas afectan positivamente en la situación económica y financiera, para que una organización pueda salir airosa en sus resultados que toda organización desea obtener.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Problema general.

¿De qué manera la Planeación financiera incide en la Rentabilidad de la empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C. Lince, 2019?

1.2.2 Problemas específicos.

¿De qué forma los Objetivos influyen en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019?

¿Cómo el presupuesto influye en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019?

¿Cómo la toma de decisiones influye en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019?

1.3 Objetivo de la Investigación

1.3.1 Objetivo general.

Analizar la incidencia de la Planeación financiera en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019

1.3.2 Objetivos específicos.

Determinar si los Objetivos influyen en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019

Determinar si el presupuesto influye en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019

Determinar si la toma de decisiones influye en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019

1.4 Justificación e Importancia de la Investigación

1.4.1 Justificación de la investigación.

Se basó en el análisis actual de la planeación financiera y sus resultados en la realidad financiera de la empresa Constructora inmobiliaria Brazil S.A.C., aportando de esta manera alternativas de solución para una adecuada planeación financiera de la organización.

Justificación Teórica: El sustento de esta tesis, es dar a saber al usuario el valor que tiene la buena planeación financiera que se vea reflejada en la situación económica y financiera, también permite que los leyentes tengan una amplia cultura en la educación financiera, en el ámbito personal y empresarial.

Justificación Práctica: La planeación financiera, representa para la empresa, uno de los rubros más importantes del estado de situación financiera y el más susceptible a manipulaciones, lo que puede traer como consecuencia una pérdida no justificada y atrasos en las operaciones. Esta investigación se realiza para lograr reducir la mala planeación financiera. Este trabajo se desarrolla con aspectos teóricos ya que cuenta con abundante información relevante y asimismo, es práctica porque se utilizaron herramientas de recolección de datos para comprobar las hipótesis planteadas.

Justificación Metodológica: Esta investigación se basa en la evaluación y análisis de las cobranzas, a través del manejo de las empresas, donde surgen los problemas de cobranzas y así tendremos una óptima visión. Esto contribuirá en la elección de decisiones para diferentes empresas y fortaleciendo el manejo apropiado de la gestión en las cuentas por cobrar.

1.4.2. Importancia De La Investigación.

La utilidad en esta investigación será poner en práctica las sugerencias y adaptación al cambio en las nuevas políticas y mejorar la contabilidad en su gestión de la organización para evitar riesgos de la empresa en la liquidez, basado en el mejoramiento de la economía de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC., el cual ayudará a las empresas del mismo rubro a mejorar la gestión de cobranzas. La adaptación de recolección de datos como

métodos cualitativo y cuantitativo permitirá obtener una propuesta viable al problema detectado.

1.5. Limitaciones

Para realizar el presente trabajo de investigación, existieron dificultades como: (a) falta de consentimiento por parte de algunos colaboradores ya que al ser este un número limitado en la actual administración inmobiliaria se abstuvieron de brindar alguna información para el levantamiento de datos.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

(Mancero, 2017), *Diseño de Un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de la Importadora y Procesadora de Mármol Hr Megastones de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo De Ecuador*. Tesis pregrado, Universidad politécnica-Ecuador. El presente trabajo tuvo como objetivo principal el diseño de un proyecto de carácter financiero para lograr un crecimiento económico financiero para la organización HR Mega Stones. Asimismo, se desarrollaron herramientas financieras como ratios y análisis de estados financieros para poder medir la incidencia y el crecimiento que otorga tener una correcta estructura financiera. Esta investigación fue de tipo exploratoria descriptiva, porque utilizaron un amplio estudio de técnicas de recolección de datos, y se describieron los hechos, llegando a la conclusión que si bien no existe un proyecto que asegure la obtención de un incremento de rentabilidad, esto se puede lograr teniendo una correcta planeación y gestión financiera, la cual les permita a los gerentes de la misma un adecuado mejoramiento en la toma de decisiones.

Según Mancero en su trabajo de investigación menciona que tener un diseño de un plan financiero es de mucha ayuda en la gestión financiera de los directivos y gerentes ya que esto ayuda a tener claro las decisiones que van a tomar.

(Gamboa, 2016), en su tesis: *La Planificación Financiera en la Mejora de la Gestión Administrativa en las Facultades de las Universidades Públicas del Ecuador*. Universidad Estatal de Milagro - 2013 – 2016, Tesis de pregrado, Universidad de Ecuador. La presente investigación se centró en el mejoramiento en la gestión de los recursos monetarios y no monetarios de la organización, lo cual se planteó la realización de un plan financiero. El tipo de investigación fue descriptivo no experimental, asimismo, mediante indicadores se propuso medir niveles de efectividad y eficacia de cada área de la empresa. El autor llegó a la conclusión que la planeación financiera bien presupuestada es de alta relevancia de suma importancia para lograr las metas de la empresa, por lo cual contar con una correcta estructura financiera otorga a la empresa la reducción de riesgos de quedar insolvente para la realización de sus operaciones comerciales, asimismo, de que contar con ello facilita la obtención de tener fuentes de financiamiento externa (entidades bancarias) para poder realizar inversiones o liquidez para realizar sus operaciones ordinarias.

Asimismo, Gamboa en su trabajo de investigación menciona que la planeación financiera desarrolla estrategias orientadas a dirección del capital y recursos financieros de la organización, para poder establecer mejores controles en la distribución de recursos monetarios para poder garantizar un incremento de eficacia y pueda verse reflejado en el incremento de rentabilidad para empresa.

(Domínguez, 2015), en su tesis: *Diseño de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de Importadora Castro en Santo Domingo de los Tsachilas, de Ecuador*. Tesis de pregrado, Universidad de Chimborazo-Ecuador. El presente trabajo se centró en desarrollar un plan financiero para elevar el beneficio rentable para la empresa, las cuales al desarrollarse

el plan se pueda tomar mejores decisiones financieras antes y después de realizarse inversiones, u operaciones de comercio. La investigación del autor fue de tipo cualitativo exploratoria, mediante la revisión de la información económica financiera de la organización se pudieron probar las hipótesis planteadas en la investigación. El autor llegó a la conclusión de la organización en cuestión pudo lograr puntos positivos con la ejecución de un plan financiero, ya que el incremento de la rentabilidad se vio evidenciado en sus resultados, asimismo, recomienda a las organizaciones que pretendan adquirir nuevas fuentes de financiamiento realizar un planeamiento financiero de acuerdo con su realidad económica.

Asimismo, Domínguez en su trabajo de investigación recomienda que se realicen de manera periódica la evaluación financiera de su gestión y de sus operaciones realizadas, lo cual ayudará a tener una mejor dirección y de gestión de recursos monetarios y no monetarios, por lo tanto, la dirección de los recursos juega un papel importante en el camino para alcanzar los objetivos.

(Chicaiza, 2015), en su tesis: *Plan Estratégico Financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito P.A.I.S. de la Ciudad de Riobamba – Ecuador del Periodo 2015-2018*”. Tesis pregrado, Universidad de Ecuador, Ecuador. La investigación se centró en la elaboración de un proyecto de carácter financiera para lograr un aumento de rentabilidad para la organización en cuestión. Por otro lado, la investigación es descriptiva, en la cual se recurrieron a la encuesta y entrevista para la recolección de datos y posteriormente la comprobación de las hipótesis planteadas. El autor concluye, indicando que luego de la ejecución de un plan financiero incrementa el beneficio económico para la empresa, lo cual mediante la utilización de ratios financieros y otras herramientas del mismo carácter

financiero se pueden identificar las falencias en la gestión, la cual luego de la identificación se tienen que aplicar estrategias para el crecimiento de la Cooperativa.

Según Chicaiza en su tesis menciona que es importante contar con un plan estratégico para toda organización y esto ayuda crecer económicamente a la empresa.

(Carpio y Díaz, 2016), *Propuesta para Mejorar la Rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.* Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil – Ecuador. El presente trabajo investigativo tiene como objetivo principal la implementación de un proyecto de mejora en la planificación de recursos económicos y financieros para elevar la rentabilidad en la organización, asimismo, está se logró mediante la recolección de datos a gerentes y personas de las áreas de contabilidad y finanzas de la empresa. Fue de tipo descriptiva, en la cual se determinó como conclusión que la empresa refleja un incremento de costos, y existe un impacto de salvaguardias sobre los materiales importados, por lo tanto, la rentabilidad se vio incrementada por la sustitución de herramientas adquiridas en territorio nacional.

Según Carpio y Díaz en su tesis recomienda sustituir materiales importados por los nacionales ya que esto ayuda a disminuir costos y generar más rentabilidad en la empresa.

2.1.2 Nacionales.

(Alcalde y Cuadros, 2019), en su tesis: *El Planeamiento Financiero en una Empresa del Rubro Construcción del Distrito de San Juan de Miraflores en el Año 2016*, Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte, Lima, Perú. La investigación se centró principalmente un plan financiero que logra evaluar y controlar los recursos monetarios, como también de los costos y gastos realizados, asimismo, de evaluar los ingresos y analizar su

tendencia al crecimiento como del alcance de las metas trazadas por la organización. Por otro lado, la investigación realizada por Alcalde y Cuadros fue descriptivo con corte transversal, la cual tuvo la intención de explicar como el plan financiero influye en una organización que realiza actividades de construcción. Los autores concluyeron que, la empresa que pertenece a el sector de construcción no contaba con personal capacitado para poder implementar un correcto análisis financiero, por lo cual se detectaron diversas falencias en la estructura financiera de la empresa, asimismo, con la realización de un proyecto financiero y de su posterior ejecución la realidad económica y financiera del ente se verá incrementada.

Asimismo, Alcalde y Cuadros recomiendan que se debe de realizar ciertos filtros para contratar a personal idóneo para la correcta realización de las funciones que requiera la empresa, por otro lado, mencionan que se realicen presupuestos maestros el cual con la ayuda de un correcto planeamiento financiero se podrá alcanzar un crecimiento de rentabilidad, no obstante la realización tanto del presupuesto como del planeamiento financiero deberá de ser lo más exacto posible para evitar posibles contingencias futuras.

(Diestra y Coronado, 2018), en su tesis: *Planeamiento Financiero para Mejorar la Rentabilidad en N&A S.A.C. Callao – 2018*, Tesis de pregrado, Universidad Peruana del Norte, Lima, Perú. Los autores se centraron en evidenciar como un plan financiero incrementa el nivel de rentabilidad en la organización en cuestión, es por ello que mediante la ayuda de diversas técnicas de recolección de información y de la aplicación de herramientas financieras, comparación de los estados financieros proyectados, entre otros análisis, todos ellos serán expuestos mediante el uso de gráficos estadísticos, tablas dinámicas, figuras y anexos, que contribuyan a entender de manera correcta el objetivo de la tesis, asimismo, fue de tipo

descriptivo. Por último, el autor concluye mencionando que, la empresa debió implementar el Planeamiento Financiero para mejorar su rentabilidad, ya que, por no contar con un plan previo, que visualice posibles situaciones de contingencia de cualquier naturaleza, se incurre en la adquisición de nuevas fuentes de financiamiento, para hacer frente a dichos problemas, ocasionando así, el incremento del nivel de endeudamiento de la empresa.

Según Diestra y Coronado recomiendan luego de la comprobación de sus hipótesis evaluar las tendencias ya sea de crecimiento o decrecimiento en la estructura financiera en una organización, ya que mediante las técnicas de análisis financiero se conocerá la realidad de la empresa y de su nivel de rentabilidad.

(Arana, 2018), en su tesis: *Planeación Financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018*, Tesis de grado, Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú. El autor se centró en demostrar con la ejecución de un proyecto financiero mejora la estructura económica de las empresas de servicios. La investigación fue de tipo proyectivo, asimismo, Arana concluye, que mediante la aplicación de herramientas financieras y del análisis financiero pertinente el resultado fue que la empresa no tenía un correcto nivel de solvencia las cuales como consecuencia del bajo nivel de liquidez no tenían el capital necesario para cumplir con obligaciones de pago, por lo tanto, se vió evidenciado con proyecciones realizadas en un presupuesto aplicando una correcta planificación financiera el nivel de rentabilidad se verá incrementado, como también de la mejora en la reducción de gastos y costos obteniendo así un mayor margen de utilidad, lo cual en la actualidad las organizaciones buscan reducir sus costos y gastos mediante planificaciones económicas y financieras.

Asimismo, Arana en su investigación recomienda que tanto los administradores de la empresa como el contador realicen un trabajo en conjunto para analizar la información financiera y como también de elevar el nivel de eficacia en la gestión de recursos financieros y económicos, con el fin de reducir los costos y gastos innecesarios que ocasionen una reducción del nivel del margen en relación con el precio de venta, por otro lado, recomienda tener una planificación financiera de acorde a la realidad de la empresa sin caer en montos inexactos.

(Romero, 2017), en su tesis: *Planeamiento Financiero para el Incremento de la Rentabilidad en la Empresa Comercial Relojera Representaciones Yago SAC, 2017*, Tesis pregrado, Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú. El autor se centró en mostrar los beneficios que otorga aplicar un planeamiento financiero, el cual si contiene las estrategias correctas y que van de acorde a la organización incrementará el nivel de rentabilidad. La investigación fue holística con enfoque mixto, donde se recurrieron a una ficha de registro con la información financiera y económica de la organización, lo cual dicha información posteriormente paso un análisis exhaustivo utilizando herramientas y análisis financieros para poder medir los niveles de efectividad en la gestión. Por otro lado, la empresa contaba con una mínima rentabilidad que era reflejo de malas gestiones tanto financiera hasta del personal, esto trajo como consecuencia decrecimientos en la utilidad.

Romero, concluye afirmando que el Planeamiento financiero es de mucha importancia para poder incrementar las posibilidades de obtener una mayor rentabilidad, asimismo recomienda contar con personal capacitado para la ejecución de una correcta planificación financiera, teniendo en cuenta la mejora del nivel de eficiencia en la gestión,

tanto de los recursos monetarios, inventarios y de los recursos en general para evitar caer en sobrecostos.

(Gutiérrez y Tapia, 2016), *El Estudio Determina la Relación que Existe Entre la Liquidez y la Rentabilidad de las Empresas del Sector Industrial que Cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005 – 2014*. Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión, Perú. Esta investigación se centró en realizar un estudio acerca de cómo se relaciona la liquidez con la rentabilidad en las organizaciones de comercio industrial y que estén sus cotizando en la bolsa. El estudio fue correlacional con diseño no experimental longitudinal retrospectivo. Los autores concluyeron que, mediante la aplicación de medidores de liquidez y de rentabilidad financiera sobre las ventas guardan una relación directa, no obstante, también mencionan que al utilizar la razón corriente está no guarda relación con la rentabilidad económica.

Asimismo, Gutiérrez y Tapia recomiendan la aplicación periódica de ratios de liquidez para evaluar los niveles de solvencia, para evitar contingencias de quedarse sin un correcto nivel de liquidez para cumplir con las operaciones comerciales y cualquier otra operación que la empresa requiera, asimismo, de contar con una correcta estructura financiera para poder ser atractivas por otras empresas en su afán por incrementar el nivel del valor de sus acciones.

(Baca y Díaz, 2016), *Impacto Del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015*, tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú. Esta investigación se centró en mostrar como impacta el nivel de financiamiento en la rentabilidad de una empresa. Fue una investigación descriptiva, el autor

concluye, que el financiamiento otorga las posibilidades de poder realizar inversiones como de tener la suficiente liquidez para sus operaciones de comercio, la cual si se gestionan de la manera correcta puede traer consigo un beneficio para la empresa, viéndose reflejado en la rentabilidad.

Por último, los autores, recomiendan contar con políticas de financiamiento, las cuales deben tener en cuenta el interés, el plazo, el análisis de la inversión en la cual se destinará el financiamiento como también de su análisis previo, asimismo, de la comparación de la tasa de interés que contenga el financiamiento que deberá de ser menor TIR de la inversión a realizar. Por otro lado, se debe tener en cuenta tener una correcta gestión financiera de los recursos y de la liquidez para evitar sobre costos que ocasionen una reducción del beneficio.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Planeación financiera.

Constituye la forma de cómo se lograrán las metas, además representa el cimiento de toda actividad económica empresarial. Es por ello, que mediante la realización del proyecto financiero se tienen que revisar las mejoras que se requieran realizar para el crecimiento de una empresa, asimismo, se tiene que contemplar la realidad de la organización ya que partiendo de ello se podrá mejorar su situación económica y financiera, siendo en la planeación el establecimiento de los objetivos y metas que se quieran alcanzar en un período determinado, así como también de establecer políticas de financiamiento para poder evitar una

falta de liquidez para poder realizar las operaciones comerciales y como también de realizar correctamente de los recursos . (Morales y Morales, 2010)

Así mismo, la planeación financiera toma un arranque con los registros e información de carácter económico y financiero de una organización, el cual dicha información es remitida por todas las áreas, la cuales entregan su presupuesto de manera independiente para que los encargados de realizar la planificación financiera tengan información relevante para poder establecer criterios de mejoras y como también estrategias para el incremento de la rentabilidad en la organización. Por otro lado, es la planificación financiera de vital importancia ya que es una herramienta donde se establecen obligaciones financieras que se relacionan directamente con las operaciones económicas, asimismo, se debe tener en cuenta que el plan tiene que ser el más exacto posible para evitar sobrecostos y que ocasione un desbalance en la estructura financiera. (Tovar, 2018)

Asimismo, Escribano (2011) menciona que es una herramienta la cual ayuda en la toma de decisiones, la cual se recurre para disminuir los riesgos de evitar pérdidas o sobrecostos, siendo la contraparte del presupuesto, del cual se tendrá que seguir teniendo en cuenta el plan financiero, el cual en el se detallan las estimaciones de gastos y costos, como también de ingresos.

2.2.1.1. Origen de la Planeación Financiera.

En el 1929 en donde existió una crisis en Norteamérica (Estados Unidos), cuando diversas empresas se quedaron en la quiebra, se vieron en la necesidad de realizar un examen analítico del rendimiento financiero que venían desempeñando, del cual partieron sabiendo

sus necesidades, los puntos a mejorar y como también de un mejor conocimiento de sus recursos hasta llegar a formular un plan financiero que contribuya en mejorar las decisiones de carácter económico y financiero, asimismo, de también mejorar e incrementar el rendimiento de sus inversiones que se traduce en elevar el nivel de su rentabilidad, Es por ello, que luego de la ejecución del plan financiero las empresas pudieron sobrellevar la crisis y superarla en años posteriores. (Morales y Morales, 2010)

2.2.1.2. Características.

(Morales y Morales, 2010), señala que:

- Es aquel instrumento financiero que contribuye al mejoramiento de la estructura financiera y económica.
- La alta gerencia y los encargados de la gestión lo tienen en cuenta antes de tomar alguna decisión de inversión.
- Es aquel donde se detallan estimaciones que sirven de base para poder establecer estrategias para poder alcanzar los objetivos y metas.
- Incrementa las probabilidades de tener un mayor beneficio, evitando sobre costos.

2.2.1.3. Objetivos de la Planeación Financiera.

(Santos y Sánchez, 2018) menciona que los objetivos son:

- Tener certeza de reducir el nivel repercusiones de posibles contingencias que afecten a la integridad de la empresa.
- Anticipar áreas que requieran futuras decisiones para la empresa.

- Toma de decisiones futuras de manera más rápida y que reducen el riesgo de tomar las erróneas.
- Proyecciones de niveles de solvencia

2.2.1.4. Beneficios de la planeación financiera.

EL principal beneficio de contar con una planeación financiera es de mostrar la realidad acerca de la estructura financiera de una organización, conociendo si se está concretando los objetivos, y si de lo contrario estuviese fallando contar con un plan contingencia, con el objetivo de medrar en un plazo de tiempo más corto y para evitar pérdida de liquidez para poder cumplir con las operaciones comerciales. Por ello se necesita de la realización de análisis exhaustivos de la información financiera y económica, con el fin de realizar estimaciones de diversas fuentes que ayuden a desarrollar mejoras en la organización, por otro lado, uno de los beneficios es crear a la par un plan de estructuración para lograr metas y como también de que fuese el caso de presentarse posibles contingencias saber que realizar para llevar nuevamente a la organización por el camino correcto.

El examen de la realidad de la empresa y del establecimiento de objetivos que van de acorde a la situación en la que se encuentra influirá en las estrategias que se incluirán en el plan financiero, ya que si los objetivos son imposibles o no se conoce con exactitud la realidad financiera de la empresa el plan perdería efecto positivo en la organización. (*Santos y Sánchez, 2018*)

2.2.1.5. Clasificación de la Planeación Financiera.

Según Ramírez (2013) nos dice que, si bien la planificación financiera es vital para el correcto funcionamiento como de tomar decisiones financieras más asertivas, no existe una clasificación, ya que esta herramienta se encuentra en función al giro, al tamaño y a la situación económica y financiera, como también de otros factores externos.

2.2.1.5.1. Planeación de Personal.

Según *Dessler (2009)* nos dice que, la planeación de los sueldos de los trabajadores es un factor importante en la obtención de objetivos de la empresa, ya que si el personal no pasa por diferentes filtros no se contará con trabajadores idóneos y capaces de realizar correctamente sus funciones establecidas. Asimismo, la planeación del personal también hace referencia a como la visión de la organización en su afán de crecimiento podrá establecer planes a futuro con sus colaboradores.

2.2.1.5.2. Planeación Empresarial.

Es la herramienta de planeación de herramientas para que una organización pueda tener la capacidad de adaptación en situaciones variables y tener entrada a ganar y mantenerse en los mercados recientes, orientándose a la innovación y producción de propuestas nuevas. Como se encuentra en la era de la tecnología, la creatividad, información e innovación forman parte esencial de la planeación empresarial. Además, hay que considerar que, recurriendo a esta herramienta se reduce el riesgo en las decisiones y el cual es más beneficioso para la alta gerencia como los accionistas, gerentes administradores, entre otros. (Fleitman, 2012)

2.2.1.5.3. Planeación Patrimonial.

Es dirigir el patrimonio de los individuos hasta alcanzar el objetivo planeado, tomando en cuenta los factores externos, los cuales entre ellos se tienen la legislación del país, tanto a nivel tributario y financiero. Es por ello, que el termino de planificación significa también salvaguardar el bienestar financiero de una organización, teniendo en cuenta el control de sus recursos, las inversiones, fuentes de financiamiento, entre otros. Asimismo, mediante una planificación patrimonial brinda un soporte para poder reducir riesgos e incrementar las probabilidades de una mejora en su estructura económica.

2.2.1.5.4. Planeación Integral.

La planeación integral abarca distintos aspectos como lo es la capacidad de implementar una estrategia idónea, disminuir los riesgos que puedan afectar el bienestar financiero de una empresa, asimismo de mediante la ejecución de estrategias incrementar el nivel de seguridad al tomar una decisión. Por lo tanto, que se debe de tener en cuenta que la planificación debe ser eficiente y exacta para que pueda influir positivamente, en ella se estiman desde el margen de ganancia, costos y gastos variables y fijos, hasta cualquier salida de dinero que la organización realice para cumplir con sus operaciones de comercio. También, brinda un plan de respaldo ante cualquier eventualidad externa que afecte la integridad económica de la organización. (Chalard, 2010)

2.2.1.6. Técnicas de Planeación Financiera.

Según (Cibran, Prado y Crespo, 2013) indican que un correcto plan financiero contiene herramientas y técnicas las cuales entre ellas se tienen:

- Registros financieros y económicos, EEF, asimismo de la realización de ratios de medición financiera y de análisis de los mismo.
- Análisis del costo de proceso productivo y del margen de utilidad, a través del punto de equilibrio
- Realización de presupuestos, proyecciones de EEFF y de resultados para poder estimar una rentabilidad optima.

2.2.2. Presupuesto.

Se entiende como un plan de enfoque cuantitativo, en el cual se abarca y contribuyen todas las áreas para poder establecer ciertos criterios y abarcar límites para poder tener una gestión optima, es por ello, que dentro del plan también se establecen estrategias con el fin de incrementar el nivel de eficiencia de una organización, por lo tanto, se estimará cuanto de los recursos de la organización se destinará a cada área, como también de proyecciones de ventas y de cómo mejorar la gestión para que los ingresos se vean incrementados. Asimismo, el presupuesto abarca no solamente el pronóstico sino también la manipulación de todas las operaciones que determinen el nivel de eficiencia de la empresa con el objetivo de lograr una posición en el futuro. (Flores, 2015)

2.2.2.1. Responsabilidad en la Elaboración y Formulación del Presupuesto.

Para Flores (2015), menciona que el encargado de realizar el plan financiero es el gerente de finanzas, el cual necesita de las contribuciones de información de todas las áreas que realizan una actividad en una organización, ya que luego de proveerse de la información relevante y necesaria podrá realizar el plan financiero, asimismo el autor detalla las siguientes responsabilidades que tiene un gerente financiero:

- Dar a la empresa un crecimiento económico y financiero con la aplicación de estrategias, asimismo del incremento de rentabilidad.
- Mejorar la gestión de recursos financieros, ya sea para adquisiciones para el proceso productivo u otras compras, así como también de tener correctamente los niveles de financiamiento con tasas de interés atractivas.
- Establecer nuevos objetivos a cumplir con la implementación de políticas a seguir para poder alcanzar las metas, asimismo, es importante que todos los presupuestos de cada área y un general para la organización debe de ser consultado con el área de tesorería y luego presentarlo ante la alta gerencia. (p. 432)

2.2.2.2. Etapas de la Preparación del Presupuesto.

Según Flores (2011) hace mención que son cuatro las etapas para la preparación del presupuesto.

2.2.2.2.1. Primera Etapa.

Durante el proceso inicial se analiza de manera exhaustiva los resultados de periodos pasados, en los cuales se examinan como se ha comportado las tendencias según indicadores financieros (ratios), siendo los ingresos, CIF, margen de ganancia, costo de ventas, el precio de venta, los niveles de rentabilidad a través de los años, razones de liquidez y de nivel de financiamiento lo que mayor se revisa y se tiene en cuenta para su planificación financiera.

Asimismo, se tiene que en cuenta factores externos como la política, cambios en la legislación, y otros factores medioambientales que se conviertan en un problema económico para la organización, es por ello, que en la planificación también se realizan las estrategias para poder cumplir con las metas y como también de la reducción de niveles de riesgo.

2.2.2.2.2. Segunda Etapa.

En esta etapa la gerencia adquiere una dimensión monetaria en términos presupuestales, considerando las siguientes pautas:

- Luego de la recolección de información y del análisis pertinente del área de ventas, se establecerán los parámetros de la cantidad de producción que será puesto en el mercado para su comercialización, siendo el precio el motivo de análisis para poder ser competitivos y alcanzar las metas, es por ello que la toma de decisiones acerca de las estrategias para una mayor captación de ingresos es de mucha importancia, siendo una pequeña diferencia la causante de lograr o no las metas trazadas.
- En las áreas productivas se tienen en cuenta el volumen de existencias a procesar, para poder lograr el nivel proyectado de ventas y que se detallan en la política de ventas, asimismo se establecen estrategias de para incrementar la gestión de los recursos y de inventarios para evitar incrementos en el costo.
- Se estiman el nivel de adquisiciones que tendrán que ser exactos para poder alcanzar el nivel de ventas esperado.

- Por último, se proyectan los sueldos de todos los trabajadores de la organización, como de también de nuevos puestos de trabajo si la producción de la empresa aumentará.

2.2.2.2.3. Tercera Etapa.

Luego de los anteriores procesos se pasa al procedimiento administrativo, en el cual está directamente relacionado con la realización de la planificación y del establecimiento de objetivos claros, que serán motivo de alcanzarlos con un eficaz plan financiero de acorde a lo que requiera la organización, asimismo, las metas y objetivos trazados no se podrán lograr si el personal el cual participa en las actividades que realiza una organización no cumpliera con sus funciones y roles correctamente, sería imposible de poder cumplir con lo establecido en el plan financiero.

2.2.2.2.4. Cuarta Etapa.

El plan financiero si bien otorga una mayor certeza cuando se toma decisiones de carácter económico y financiero, y en general, está no da la seguridad de que si hay contingencias que escapen del presupuesto no se podrá determinar si las decisiones que se deban tomar serán las adecuadas. Es por ello, que al presupuesto se le tiene que dar un seguimiento periódicamente, mediante análisis financiero y de gestión para determinar si las operaciones y actividades están yendo de acorde lo establecido en el presupuesto. Por ende, mediante un análisis diario o periódico se sabrán los sucesos reales y se mostrará las operaciones que fueron estimadas en el presupuesto, entre las herramientas más frecuentes de revisiones y análisis de las operaciones son:

- Desarrollar reportes periódicos comparativos de la realidad de las operaciones con lo estimado en el presupuesto, para saber si la empresa esta yendo por el camino correcto para poder alcanzar un incremento de su beneficio, ya que si de lo contrario la realidad es distinta se tendrán que realizar ajustes en el presupuesto y aplicar estrategias para salvaguardar el bienestar económico.
- Revisar las variaciones que evaden el presupuesto, para determinar si se requieren de ajustes en el presupuesto o de la aplicación de un plan de contingencia.

2.2.2.3. Clasificación de los Presupuestos.

(Araujo, 2012) hace mención la siguiente clasificación:

2.2.2.3.1. Según su forma.

- Fijos: son similares a los costos o gastos fijos, los cuales tienen tendencia a no presentar variaciones en un tiempo determinado, por lo tanto, un presupuesto fijo es aquel que se tiene la seguridad que no presentará desviaciones de flujos ya que lo que se establece son los exactos.
- Flexibles: hace referencia a que, si bien un presupuesto se estiman proyecciones tanto de costos, de ventas, gastos de personal, fuente y nivel de financiamiento, entre otros; estos pueden presentar cambios y los cuales se pueden realizar las veces que sean necesario.

2.2.2.3.2. Según su duración.

- A Corto Plazo: como su mismo nombre lo especifica hace referencia a períodos más cortos, siendo el tiempo más común entre 1 año a seis meses, según se establezca por la necesidad y por lo que la gerencia determine.
- A Largo Plazo: en el cual se desarrolla un mayor análisis debido a la envergadura de su importancia, el cual los lapsos son mayores, siendo mayores a uno año.

2.2.2.3.3. Según el tipo de empresa.

El presupuesto estará también en función al rubro de la organización, como también del tipo de características que reúne, por lo tanto, se puede realizar presupuestos tanto para empresas del sector privado como para organizaciones del sector públicos u aquellas organizaciones sin fines de lucro.

Los presupuestos para organizaciones públicas o del estado, son aquellos donde se tiene que tomar en cuenta la legislación y los poderes del estado, asimismo, de cumplir al pie de la letra con el presupuesto que será puesto a evaluación al finalizar el período por la contraloría. Por otro lado, se encuentran las empresas del sector privado, los presupuestos si bien son similares estos son realizados como un apoyo para la administración en su gestión de la organización.

2.2.3. Toma de Decisiones.

Como ya fue mencionado en párrafos anteriores el plan es una herramienta de apoyo para la administración para tener mayor certeza frente a un proceso de toma de decisiones. En

la alta gerencia es en quienes recae la responsabilidad de las decisiones vitales y de cambios en una organización, por lo cual, antes de realizar una toma de decisión se tienen en cuenta diversos escenarios de pro y contra, evaluando riesgos y recurriendo a herramientas de análisis. Asimismo, se requiere de experiencia y de capacidad de intuición, lo cual los gerentes o personas encargadas de la toma de decisiones tienen que tener sumando la información analítica de la situación. (Acosta, Bazante y Ojeda, 2017)

2.2.3.1. Tipo de Toma de Decisiones.

Según (Morera, 2005) plantea que existen tres tipos de decisiones: óptimas, sub óptimas e intuitivas.

2.2.3.1.1. Óptimas.

Las decisiones que se toman en una organización tienen cierto nivel de riesgo por lo tanto si se evalúa analíticamente con la ayuda de herramientas e información, se podrá incrementar las probabilidades de tomar una decisión óptima que conlleve a un mejoramiento económico para la empresa, es por ello, que una decisión óptima es escoger la mejor decisión de un cúmulo de decisiones que pudieron ser erróneas, siendo la mejor la que da mayor probabilidad de cumplir con las metas y objetivos .

2.2.3.1.2. Sub Óptimas.

Hace referencia a una decisión con menor grado de importancia o de relevancia para la organización, esto quiere decir, que el encargado de tomar una decisión tiene un rango menor al de la alta gerencia, en el cual al tomar una decisión recae la obligación de decidir basándose en las metas trazadas, no obstante, esta decisión no significaría obtener un resultado óptimo.

2.2.3.1.3. Intuitivas.

Este tipo de decisiones hacen referencia a las decisiones que se toman en base a factores intuitivos, los cuales se adquieren en base a la experiencia y al conocimiento. No obstante, si bien se cuenta con años de experiencia esta no solo debe basarse en intuición sino adicionalmente de un análisis correspondiente para que se reduzca el nivel de riesgo antes de tomarla e incrementar el nivel certeza.

Teniendo en cuanto lo anterior, las consideraciones anteriores y una vez presentada la teoría elaborada por los autores antes indicados, se infiere que todas las decisiones financieras deben ser tomadas en atención a las metas específicas que lograrán los objetivos generales de la organización y que el administrador financiero desempeña el rol protagónico en la toma de decisiones, para que este proceso sea realizado de una manera eficiente se debe apoyar en el estudio de los estados financieros y razones financieras que puedan conocer cómo se encuentra la empresa y cuáles son sus limitaciones a fin de tomar una decisión que financieramente permita la generación de valor para la empresa.

2.2.3.2. Factores de Ayuda para Evaluar la Importancia de una Decisión

Según (Solano, 2003), existen cinco factores que si se analizan puede ser beneficioso para evaluar la importancia de una decisión:

2.2.3.2.1. Tamaño del compromiso.

Aquí se encuentra presente el factor numérico asociado mayormente con las partidas monetarias en relación con la gestión del personal, es más frecuente que las decisiones casi en

su totalidad se basan en el factor de dinero o de financiamiento con la que cuenta una organización para hacer posible alcanzar las metas.

2.2.3.2.2. Flexibilidad de los planes.

Los planes contienen diversas políticas y estrategias que se tienen que seguir para poder alcanzar los objetivos, esto a su vez un plan financiero puede tener un establecimiento de presupuestos que son intocables y que no se pueden alterar, sin embargo, en otros casos el plan puede ser más flexible según la necesidad que requiera la organización.

2.2.3.2.3. Certeza de los objetivos y las políticas.

Se establecen políticas y nuevos objetivos que sirvan de base para afrontar diversos escenarios y situaciones, por lo tanto, de tener un correcto plan financiero las decisiones tendrán una mayor certeza de ser óptimas. No obstante, si la organización tiene una mala gestión sumado con una mala estructura económica financiera, por su condición es inestable frente a situaciones que son más difíciles de poder planear, por lo tanto, se requiere de realizar un plan financiero con un mayor nivel de exactitud para su correcta aplicación.

2.2.3.2.4. Cuantificación de las variables.

La toma de decisiones puede disminuir su riesgo siempre y cuando se tenga la mayor información de los pro y los contra, asimismo, de contar con un análisis utilizando herramientas financieras para dar mayor certeza a la decisión.

2.2.3.2.5. Impacto humano.

Cuando una determinación tiende a afectar a personas, la disposición es grande.

2.2.3.3. Proceso de Toma de Decisiones.

Según (Robbins, 2006), este proceso se aplica a las decisiones personales como también en el mundo empresarial o de organizaciones y asimismo puede ser empleado en la toma de decisiones individuales como para las grupales. Todo este proceso se basa en ocho pasos.

2.2.3.3.1. Determinación de la necesidad de una decisión.

Para su determinación, esta se tiene que originar mediante el deseo o la falta de decisiones. Por medio de este reconocimiento se produce la necesidad de dar solución a una posible contingencia mediante la ejecución de una estrategia.

2.2.3.3.2. Análisis y definición del problema.

La definición del problema es realizar un análisis de las metas que tiene la empresa y los cuales se han visto afectadas en el transcurso de alcanzarlos, por lo tanto, es primordial identificar el problema para poder desarrollar una estrategia, para poder darle una posible solución y mejorar la situación de la organización. Asimismo, se evita de dar un plan incorrecto ya que si no identifican los puntos a mejorar este perdería su finalidad.

2.2.3.3.3. Definición de metas y objetivos.

Las metas y objetivos serán lo que la organización buscará alcanzar, por lo tanto, se deben establecer metas y objetivos claros, y fáciles de transmitir a cada integrante de la organización. Además, se tiene que especificar que sección del problema se tiene que solucionar y cuáles se podrían dar solución.

2.2.3.3.4. Diagnóstico de las causas.

Como ya fue mencionado se debe de analizar los posibles problemas o contingencias que aquejan a una empresa, por lo tanto, al identificarlos se tiene que analizar sus causas y su origen, por tanto, así se tiene una visión más clara. Las causas del problema muchas veces no son determinadas rápidamente ya que muchas veces se requiere de la intuición y experiencia.

2.2.3.3.5. Desarrollo de las alternativas.

El desarrollo de alternativas es el proceso donde se realizan como su mismo nombre lo dice posibles soluciones al problema y a sus causas, es por ello, que en esta etapa se recurren de la participación de todas las áreas que participan en la formulación del plan financiero y de la toma de decisiones.

2.2.3.3.6. Evaluación de las alternativas.

Cada alternativa debe ser evaluada y comparada teniendo en cuenta diversos factores y del nivel de influencia en el problema, asimismo, para determinar una posible solución se debe de tener en cuenta, si la alternativa es idónea para el problema, si la alternativa es eficiente y sin caer en sobre costos y por último evaluar si al tomarla traerá consigo un beneficio o problema para la organización; luego se realiza la comparación pertinente de los pro y contras de cada una de las posibles soluciones.

2.2.3.3.7. Selección de la mejor alternativa.

La persona quien tomará la decisión debe tener capacidad de tomar decisiones en base a la racionalidad sin caer en factores que afecten el proceso de escoger la decisión más beneficiosa para la organización, asimismo, será a él a quien se le provee de información y de los resultados de análisis de cada alternativa para su selección. En esta etapa son requeridas distintas herramientas que brinden un apoyo a la selección.

2.2.3.3.8. Implementación y seguimiento de la decisión.

Partiendo de la selección de alternativa de solución que beneficiara a la organización producto de la solución de su problemática, se pasa a la ejecución y aplicación de la decisión mediante el uso de estrategias, ya que luego de su implementación se realiza un seguimiento para medir el nivel de eficacia de la alternativa ejecutada.

2.2.4. Rentabilidad.

Según (Corona y Bejarano, 2015) mencionan que “es un indicador que mediante su resultado se puede determinar la magnitud económica en relación a las fuentes de financiamiento, ya sea por fuente interna o por fuente externa” (p.124).

Por lo tanto, este medidor mide el beneficio en términos porcentuales si la inversión realizada ha obtenido un resultado esperado o un resultado que en el peor de los casos puede significar una pérdida.

(Castro, 2015) menciona que, la rentabilidad es un beneficio que se ha ganado o se pueden adquirir de una inversión que hemos efectuado preliminarmente y que producto de la buena gestión de los recursos utilizados se obtuvo un rendimiento óptimo.

2.2.4.1. Importancia de la Rentabilidad.

Es primordial para el progreso puesto que mide el riesgo de las cosas. En un universo con capitales insuficientes, la rentabilidad es la medición que logra resolver entre varias posibilidades. No es una medición autoritaria ya que marcha a favor del riesgo. Ciertamente ser humano responsabiliza ascendentemente peligros siempre y cuando logra obtener mayor rentabilidad. Por lo cual es primordial que la capacidad financiera de una nación desarrolle sectores beneficiosos, en otras palabras, que ocasionan rentas y esto no representa que sólo se visualice la parte rentable. (Mires, 2018)

La rentabilidad al ser un medidor de la utilidad tiene que realizarse periódicamente, ya que es vital conocer si las inversiones y las operaciones que la empresa realiza están teniendo un resultado esperado, es por ello, que luego de su análisis este servirá a los grupos de interés tomar decisiones respecto a la empresa. (Barrero, 2013)

2.2.4.2. Factores determinantes de la rentabilidad.

Según Molina, Rodríguez y Pérez (2002), una empresa obtiene una rentabilidad cuando se aplican estrategias correctas que incrementan las probabilidades de obtener un mayor margen de ganancia, entre las cuales se tienen mejorar la gestión de los recursos y así reducir costos, dar un valor agregado al producto que se ofrece al mercado frente a la competencia, incrementar el nivel de inversión para elevar el nivel de ingresos, entre otros.

2.2.4.3. Rentabilidad Financiera.

Es un ratio, referente a un establecido tiempo, de la utilidad obtenida por inversiones propias, mayormente con autonomía de la repartición del resultado. Tiene la capacidad generar recursos con inversiones de su propiedad, no considera sus obligaciones generadas para obtener dicha utilidad. (Sánchez, 2002)

2.2.4.4. Rentabilidad Económica.

Es una medición de la obtención de las inversiones en una empresa que fueron realizados con su propia financiación, dado en un establecido ejercicio. Cuando se habla del término económico hace referencia al resultado final que produce una empresa como producto de sus esfuerzos en un lapso determinado. Así, esta se establece como un indicativo fundamental para evaluar la eficiencia de la compañía, pues al no tener en cuenta las complicaciones de financiamiento facilitan el nivel de eficiencia o que tan factible ha resultado en relación al progreso de su movimiento económica o gestión fructífera. En otras definiciones, la rentabilidad mercantil revelaría el índice en la que se retribuye el total de los capitales invertidos en la utilización. (Ccaccya, 2015)

2.2.4.5. Ratio de Rentabilidad.

Las ratios financieras son indicadores, razones, operaciones numéricas que proporcionan información acerca del rendimiento de los recursos económicos en una compañía y que es útil y de mucha ayuda para los socios ya que facilita realizar proyecciones en base a resultados. Se calculan la capacidad de generar utilidad por parte de la compañía. Es

de mucho valor conocer el resultado que arrojan estos indicadores, ya que depende mucho de ello para la continuidad de la empresa. (Ccaccya, 2015)

2.2.4.5.1. Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Es el ratio que mide la rentabilidad de la inversión (activos), lo cual el resultado sale de la utilidad neta en relación con los activos. Asimismo, el resultado que otorga evidencia el nivel de productividad que tiene la organización para obtener un beneficio, y como también cual fue el rendimiento de la inversión realizada con fondos propios (fuente de financiamiento interno).

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} + \text{Intereses} / \text{Activo Total}$$

Fuente: elaboración propia.

2.2.4.5.2. Rentabilidad operativa del activo.

Es el ratio donde se relaciona la Utilidad operativa (luego de los gastos de operativos) en relación con las inversiones.

$$\text{Utilidad operativa} / \text{Activos de operación}$$

Fuente: elaboración propia.

2.2.4.5.3. Margen Comercial.

Es el nivel de ganancia que se tiene frente a los costos incurridos durante el proceso productivo.

$$\text{Utilidad neta} - \text{Costo de ventas} / \text{Ventas Netas}$$

Fuente: elaboración propia.

2.2.4.5.4. Rentabilidad Neta de las Ventas.

Es la medición donde se relacionan la utilidad neta frente a los ingresos ordinarios, un correcto resultado debe de situarse mayor a 0.04.

$$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

Fuente: elaboración propia.

2.2.4.5.3. Rotación de activos.

Es el ratio que mide el nivel de eficiencia que tiene la organización para poder captar ingresos.

$$\text{Total de Ventas} / \text{Total de Activos}$$

Fuente: elaboración propia.

2.2.4.5.4. Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE).

Es el ratio financiero que a nivel de empresas es el más frecuente a utilizar para poder ser utilizado como medidor de la rentabilidad frente a lo aportado por los accionistas.

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

Fuente: elaboración propia.

2.3 Definición de Términos Básicos

Análisis Financiero: Es un proceso de como su mismo nombre lo dice de análisis de la información financiera de una organización, en el cual se pretende evaluar de un período

determinado en comparación con años anteriores con el objetivo de poder deducir problemas a mejorar y de determinar el bienestar financiero económico de una empresa para la toma de decisiones (Rubio, 2007, p. 2).

Planeación Financiera: La planeación es maximizar el patrimonio de la empresa mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital, en proyectos de inversión, adquisiciones de activo fijo, basadas en financiamiento al menor costo posible. . (Morales y Morales, 2010, p.50)

Finanzas: es el arte financiero de obtener fondos, dinero, liquidez monetaria, orientada a la inversión para obtener rentabilidad sobre los capitales invertidos. (Haime, 2005, p.42)

Financiamiento: son los recursos que tiene una empresa para realizar sus operaciones e inversiones, los cuales pueden ser originados por fuente propia o pueden también ser obtenidos por fuentes externa (préstamos bancarios), con la diferencia que este ultimo tiene un costo financiero de por medio que es el interés. (Cibran, Prado y Crespo, 2013, p.39)

Inversión: hace referencia a los activos que se adquirieron con la intención de generar rentas o beneficios (rentabilidad) para una organización, por lo que, la inversión fue en un principio un capital que fue obtenido a través de fuente interna o externa como las entidades bancarias. (Escribano, 2012, p.140)

Estabilidad económica: usencia de grandes fluctuaciones en el nivel de precios y consiguientemente en el valor del dinero. (Schettino, 2002, p.15)

Economía: es la ciencia que tiene por objetivo mostrar la forma de gestionar recursos, entre los cuales se tienen las rentas, producción, el propio consumo, entre otros, los cuales con la finalidad de cumplir con las satisfacciones del ser humano. (Schettino, 2002, p.3)

Rentabilidad: es un indicador del beneficio obtenido de una inversión o de las operaciones de comercio de una organización, siendo el resultado el determinante de lo favorable o desfavorable de la gestión de recursos realizada con el fin de obtener ingresos. (Molina, Rodríguez y Pérez 2002, p. 10)

Liquidez: es un medidor de la capacidad de pago que tiene una empresa para poder cubrir con sus operaciones en corto plazo, asimismo, de la capacidad que tiene de convertir sus activos en efectivo. (Córdoba, 2017, p.50)

Desarrollo: se entiende como la ejecución de resultados aplicadas en un plan financiero para el mejoramiento de las actividades y procesos de cada área en una organización (NIC 38, p.3).

Valor razonable: hace referencia al valor por el que un activo puede ser motivo de intercambio entre mutuo acuerdo de dos partes. (NIC 38, p.3).

Funciones administrativas. Mediante en la cual se realizan las gestiones tanto de recursos monetarios y no monetarios, siguiendo el proceso administrativo que garantice una correcta gestión con el fin de alcanzar los objetivos establecidos en la organización. (Chalard, 2010, p.62)

Compromiso. El compromiso es una decisión que tomamos consciente y racionalmente.

Gestión Económica: consta del cumulo de procesos, que empieza por la planificación de los recursos, de organizar y posteriormente evaluar los recursos para determinar si logran alcanzarlo para el incremento económico de una organización. (Córtez, 2009, p. 101)

Presupuesto. Se entiende como un plan de enfoque cuantitativo, en el cual se abarca y contribuyen todas las áreas para poder establecer ciertos criterios y abarcar límites para poder tener una gestión optima, es por ello, que dentro del plan también se establecen estrategias con el fin de incrementar el nivel de eficiencia de una organización. (Flores, 2015, p.46)

Ratios financieros: son indicadores que mediante su resultado se determina la situación financiera y económica de una empresa, asimismo, se realizan comparaciones con períodos anteriores para evaluar las tendencias que se evidencian en el curso del tiempo hasta la situación actual de una organización. (Córdoba, 2017, p.63)

Apalancamiento operativo: es la herramienta que mide de manera porcentual de la influencia que tienen los costos fijos en una organización, por lo tanto, una empresa se apalanca operativamente cuando el nivel de adquisición de inventarios llega a su máximo nivel, los cuales esta en función al tipo de empresa sufrirán un proceso productivo para luego ofrecerlo al mercado. (Castro, 2015, p.115)

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque de la Investigación

La investigación realizada fue correlacional cuantitativa, en función de los procedimientos y técnicas empleados. Utilizó como técnicas específicas la recolección de información, como las entrevistas y cuestionarios para posteriormente ser procesados estadísticamente a través del programa SPSS.

3.2. Variables.

Variable Independiente (x) Planeación Financiera

Tabla N°1: Variable Independiente (x)

Variable Independiente	Dimensiones
Planeación Financiera	X1: Objetivos X2: Presupuesto X2: Toma de decisiones

Fuente: Elaboración Grupal

Variable Dependiente (Y): Rentabilidad

Tabla 2: Variable Dependiente

Variable dependiente	Dimensiones
Rentabilidad	Y1: Consulta Y2: Financiera Y3: Social

Fuente: Elaboración Grupal

Tabla N°3: Operacionalización de Variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala y Valores	Niveles y Riesgos
Planeación Financiera	Objetivos	Corto plazo Mediano plazo Largo Plazo	1-4	Escala ordinal 5.Totalmente de acuerdo 4.De acuerdo 3.Ni de acuerdo ni en desacuerdo 2.En desacuerdo 1.Totalmente en desacuerdo	Bajo Medio Alto
	Presupuesto	Inicial Modificado	5-7		
	Toma de decisiones	Definición Análisis Evaluación Elección Aplicación	8-10		
Rentabilidad	Económica	Activos corrientes Activos no corrientes	11-15		
	Financiera	Recursos propios Recursos ajenos	16-20		

Fuente: Elaboración Grupal

3.3. Hipótesis

3.3.1. Hipótesis General.

La Planeación financiera influye positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019.

3.3.2. Hipótesis Específicas

- Los Objetivos, influyen positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019
- El presupuesto, influye positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2018
- El control de decisiones influye positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2018

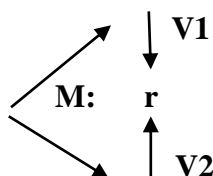
3.4. Tipo de Investigación

El tipo de investigación fue aplicada del nivel correlacional

3.5. Diseño de la Investigación

Siendo su diseño no experimental en vista de que no se manipuló ninguno las variables de estudio

El diseño específico fue el siguiente:



Dónde:

M = V1 = Planeación Financiera

V2 = Rentabilidad

r = relación de

3.6. Población y Muestra

3.6.1. Población.

La población que se aplicó a la investigación estuvo conformada por 42 colaboradores de la empresa constructora inmobiliaria Brazil ubicada en el distrito de Lince

3.6.2. Muestra.

La muestra de estudio fueron los 42 colaboradores de la empresa constructora inmobiliaria Brazil ubicada en el distrito de Lince.

3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Según (Behar, 2008) dice: Que la recopilación de datos es un proceso que se realiza mediante un plan establecido donde se explican los objetivos propuestas y los procedimientos para la recolección, conteniendo el lugar de aplicación, el consentimiento informado y la manera de abordarlo.

Las técnicas de recolección de datos fueron:

- Las Encuestas: Se aplicaron a los colaboradores de la empresa inmobiliaria Brazil
- Toma de Información: Se utilizó para analizar libros, textos, fuentes de información relacionadas con la planeación financiera y la rentabilidad como fuente de datos para ser analizados de manera objetiva y analítica en la empresa.

3.7.1 Instrumentos de Recolección de Datos.

Los instrumentos de recolección de datos que se emplearon en la investigación fueron los cuestionarios y las fichas bibliográficas.

3.7.2 Cuestionario.

El cuestionario que se empleó para recolectar información, son 20 preguntas. Para recoger información sobre la planeación que se emplea en la empresa, así como la rentabilidad que obtiene productos de la gestión administrativa financiera ejecutada.

3.7.3. Fichas Bibliográficas.

Se utilizaron para levantar anotaciones de los libros, revistas, artículos de todas las fuentes de información analizadas.

3.7.4. Confiabilidad del Instrumento.

Para la presente tesis se procedió a la prueba de confiabilidad, en el cual se evidencia si el instrumento es confiable. Por otro, (Welch y Comer, 1989) nos dice que, que el resultado de la prueba de alfa de Cronbach no puede ser menor a 0.80 para poder determinar que un instrumento tiene la confiabilidad necesaria.

Tabla N°4: Confiabilidad del Instrumento

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
	Válido	42	100,0
Casos	Excluido ^a	0	,0
	Total	42	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla N°5: Confiabilidad de instrumento de la variable Planeación Financiera

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,899	13

Fuente: Elaboración grupal

Se procedió a probar la confiabilidad de los ítems de la variable independiente en la que se observa que es bastante alto con un ,899 lo cual confirma una adecuada confiabilidad de los ítems de la variable independiente.

Tabla N°6: Confiabilidad de instrumento de la variable Rentabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,862	8

Fuente: Elaboración grupal,

Del mismo modo se procedió a realizar la prueba de confiabilidad de los ítems de la variable dependiente en el que se obtuvo ,862 lo cual implica un indicador de alta confiabilidad.

Tabla N°7: Confiabilidad del Instrumento Planeación Financiera y Rentabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,931	21

Fuente: Elaboración grupal

Interpretación:

Finalmente, se realizó la confiabilidad de la totalidad de los ítems del instrumento obteniendo un ,931 por lo que podemos confirmar la alta confiabilidad del instrumento el cual se procedió a aplicar.

Tabla N°8: Análisis de Normalidad de las Variables Planeación Financiera y Rentabilidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Planeación Financiera	,118	42	,159	,970	42	,327
Rentabilidad	,085	42	,200*	,983	42	,780

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración Grupal

Interpretación:

Se realizó la prueba de normalidad de las variables con la corrección de Lilliefors en la que se observa que los datos de ambas variables poseen una distribución normal considerando el estadístico de Shapiro – Wilk. Lo anteriormente expresado se confirma visualmente con los gráficos mostrados a continuación.

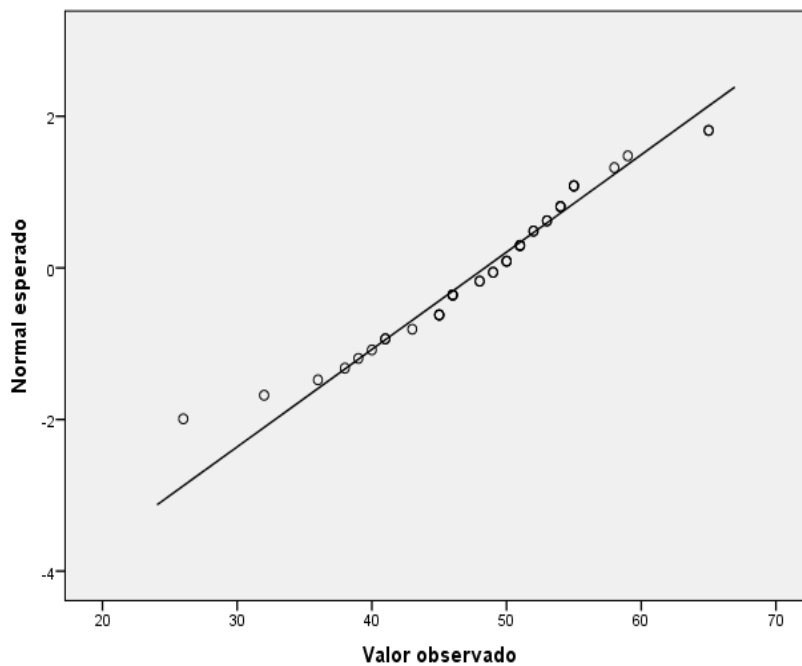


Figura N°1: Gráfico Q-Q Planeación Financiera

Fuente: Elaboración Grupal

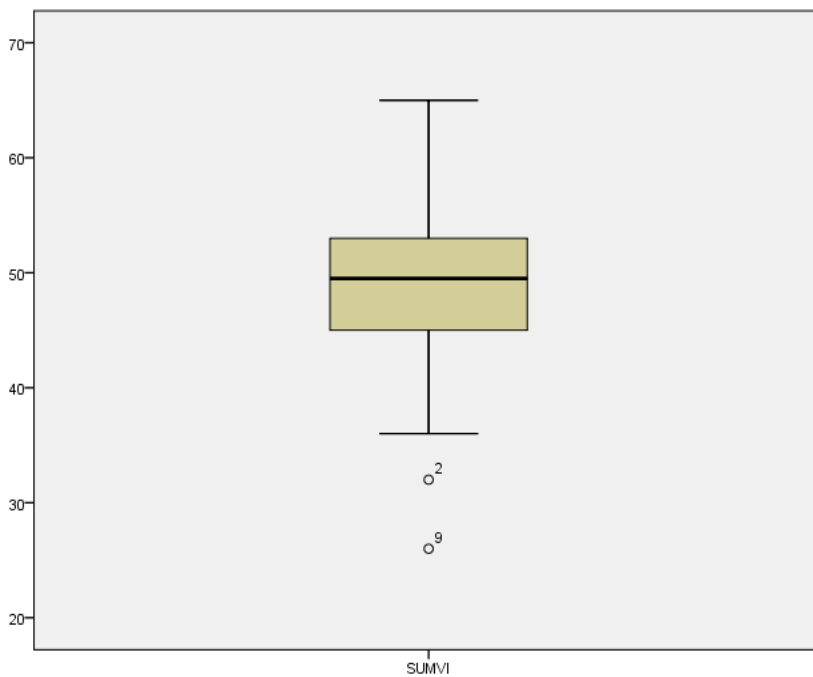


Figura N°2: Gráfico de Cajas y bigotes Planeación Financiera

Fuente: Elaboración Grupal

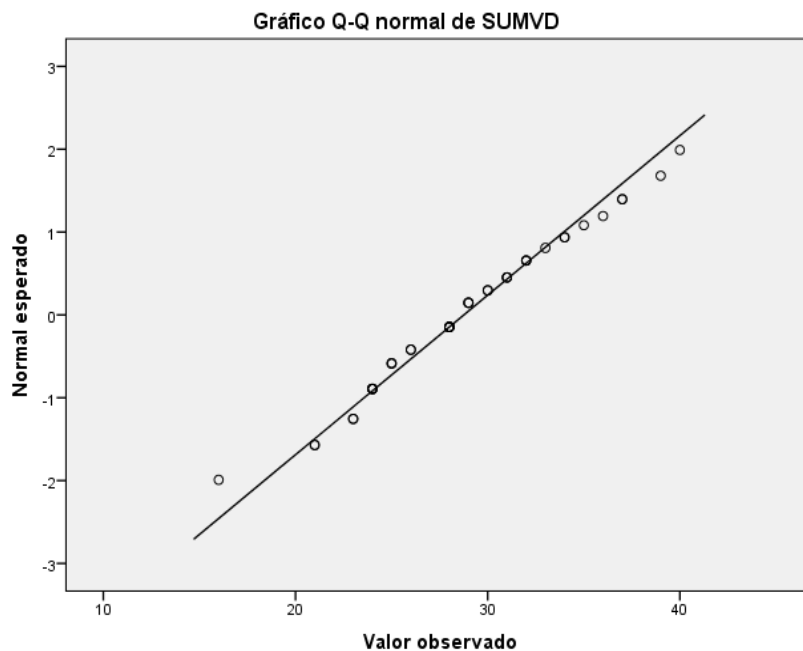


Figura N°3: Gráfico Q-Q Rentabilidad

Fuente: Elaboración Grupal

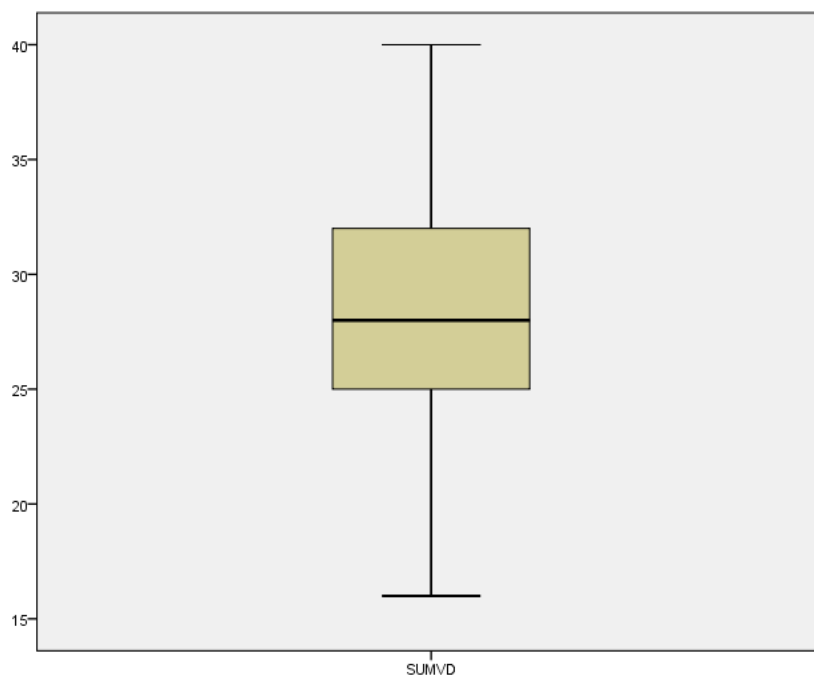


Figura N°4: Gráfico de Cajas y bigotes Rentabilidad

Fuente: Elaboración Grupal

Tabla N°9: Prueba de Normalidad

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
D1V1	,142	42	,032	,950	42	,065
D2V1	,131	42	,067	,967	42	,268
D3V1	,108	42	,200*	,953	42	,084

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación:

Se observa que las dimensiones de la variable independiente tienen un comportamiento de distribución normal tal como se representa en el estadístico de Shapiro – Wilk.

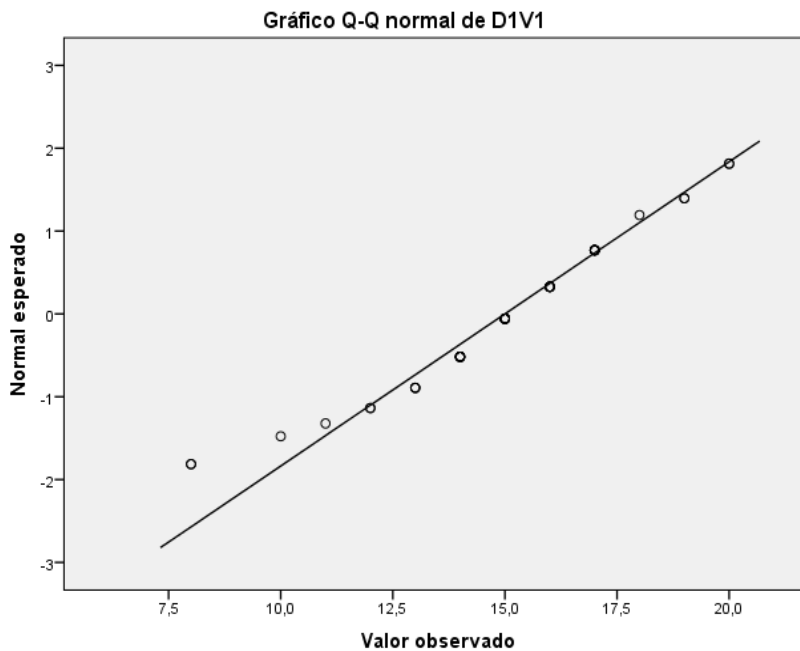


Figura N°5: Gráfico Q-Q de la dimensión: Objetivos

Fuente: Elaboración Grupal

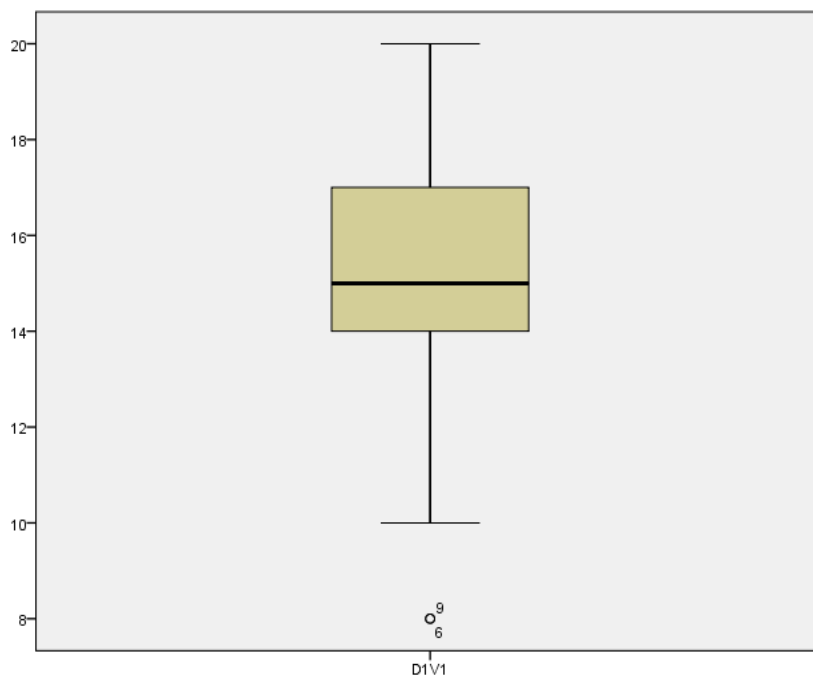


Figura N°6: Gráfico de Cajas y bigotes de la dimensión: Objetivos

Fuente: Elaboración Grupal

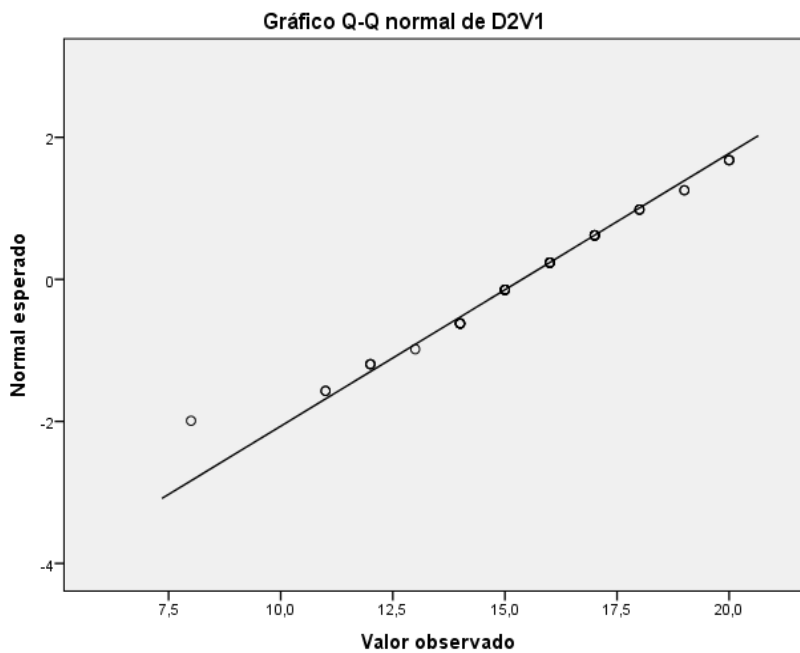


Figura N°7: Gráfico Q-Q de la dimensión: Presupuesto

Fuente: Elaboración Grupal

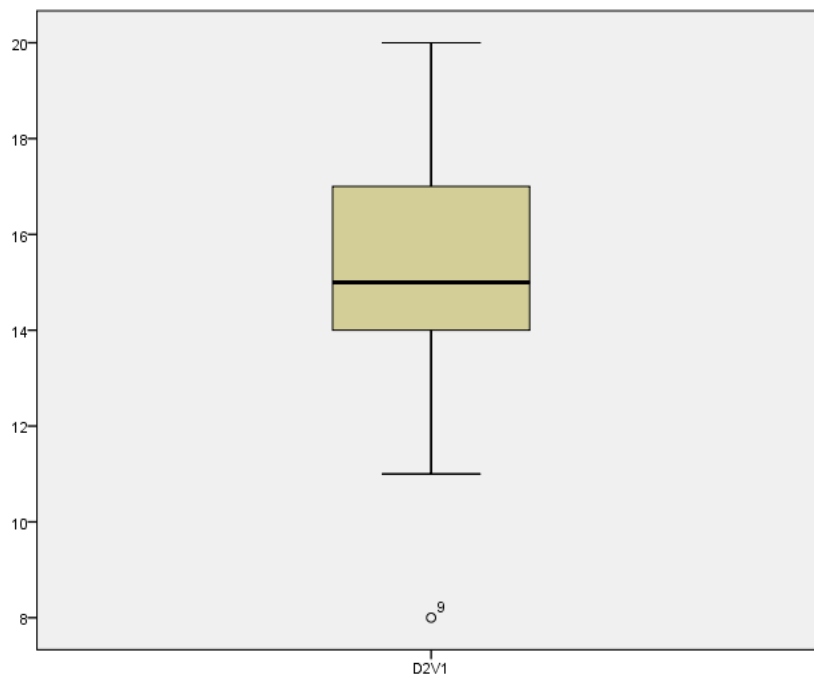


Figura N°8: Gráfico Caja y bigotes de la dimensión: Presupuesto

Fuente: Elaboración Grupal

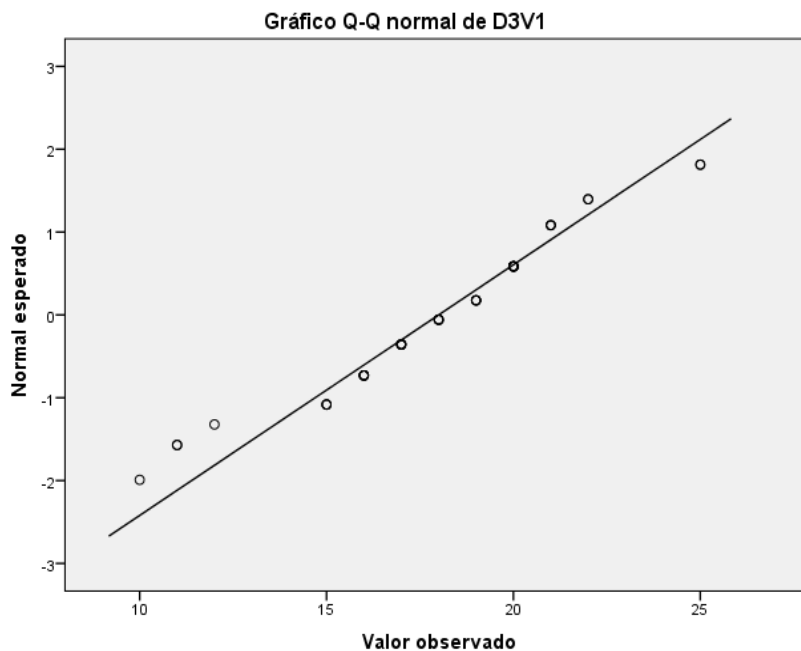


Figura N°9: Gráfico Q-Q de la dimensión: Toma de decisiones

Fuente: Elaboración Grupal

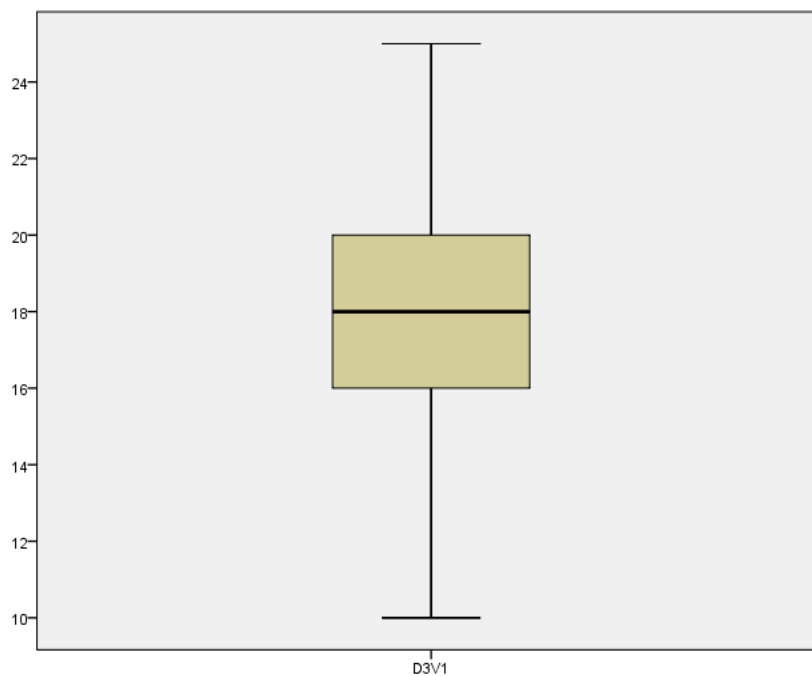


Figura N°10: Gráfico Caja y bigotes de la dimensión: Toma de decisiones

Fuente: Elaboración Grupal

CAPITULO IV: RESULTADOS

4.1 Análisis de los resultados

Tabla N°10: Análisis Descriptivo de la dimensión Objetivos

OBJETIVOS (agrupado)		
	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	9	21,4
Medio	28	66,7
Alto	5	11,9
Total	42	100,0

Fuente: Encuesta realizada

Interpretación:

Como se aprecia, el 78.6% considera imprescindible el establecimiento de objetivos a corto, mediano y largo plazo como parte de la planeación financiera y por ende contribuirán en la rentabilidad del organismo social.

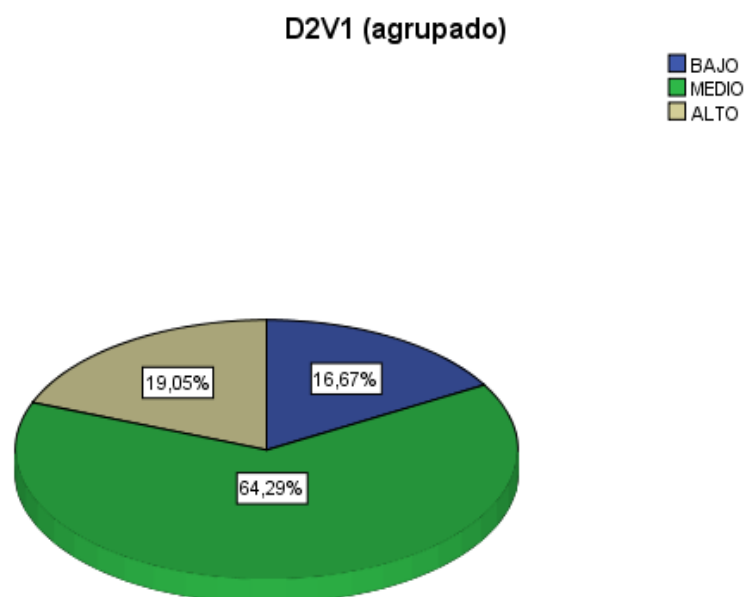


Figura 11: Gráfico de la dimensión Objetivos de la Planeación Financiera

Fuente: Elaboración Grupal

Tabla N°11: Análisis Descriptivo de la Dimensión Presupuesto

PRESUPUESTO (agrupado)		
	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	7	16,7
Medio	27	64,3
Alto	8	19,0
Total	42	100,0

Fuente Encuesta realizada

Interpretación:

Se evidencia que la elaboración de los presupuestos garantiza la eficiente y eficaz gestión de las finanzas en las corporaciones, Se observa que el 83.3% de los entrevistados están conscientes de la elaboración, ajuste y verificación de los presupuestos para contribuir con la rentabilidad de la organización.

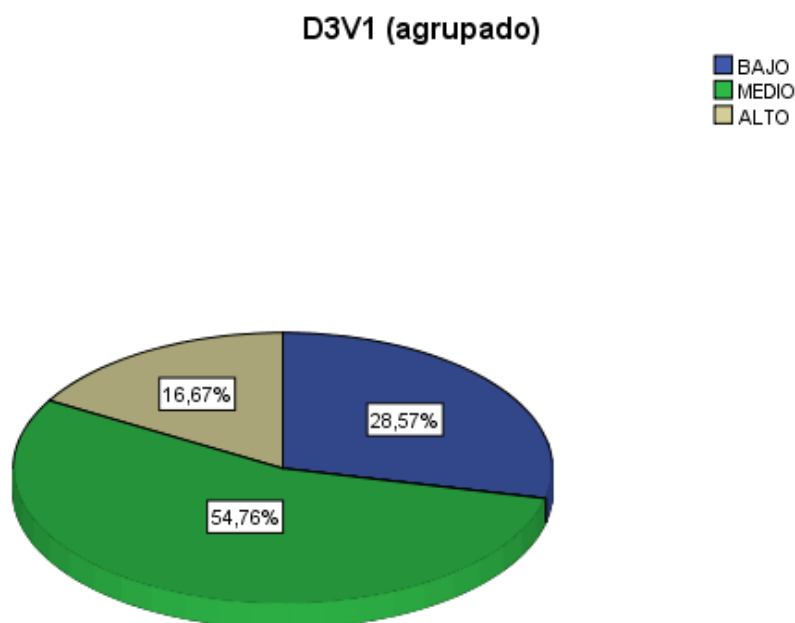


Figura 12: Grafico de la dimensión Presupuesto de la Planeación Financiera

Fuente: Elaboración Grupal

Tabla N°12: Análisis Descriptivo de la Dimensión Toma de Decisiones

TOMA DE DECISIONES (agrupado)		
	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	12	28,6
Medio	23	54,8
Alto	7	16,7
Total	42	100,0

Fuente Encuesta realizada

Interpretación;

El 71.5% de los entrevistados considera que para una adecuada planeación financiera es importante las tomas de decisiones que se realizan bajo el concepto de planeación financiera lo que significa que, en gestión financiera, nada debe dejarse a la improvisación y efectivamente se hace planeación financiera para contar con las alternativas de decisión que garanticen la reducción de los riesgos.

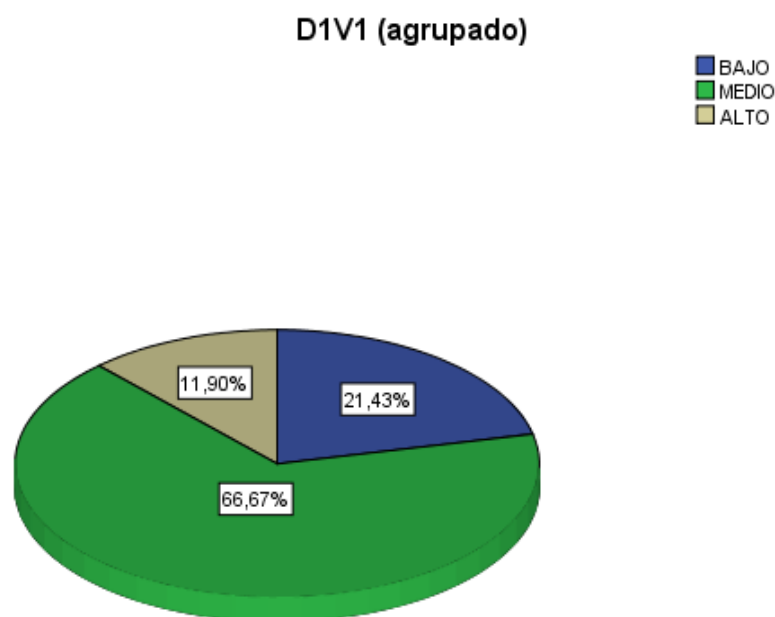


Figura N°13: Grafico de la dimensión Toma de Decisiones de la Planeación Financiera

Fuente: Elaboración Grupal

Tabla N°13: Prueba De Hipótesis Principal

Correlaciones			
		SUMVI	SUMVD
Planeación Financiera	Correlación de Pearson	1	,766**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	42	42
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,766**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	42	42

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Interpretación:

Se evidencia que en la tabla N°12, el resultado de significación fue de 0,000 el cual es menor a 0.05 ($p < 0,05$) entonces se aprueba la hipótesis general de investigación rechazando la hipótesis nula. Asimismo, la relación entre las variables fue significativa moderada ($r = 0,766$) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la planeación financiera y la rentabilidad.

Tabla N°14: Prueba De Hipótesis Específicas Objetivos y Rentabilidad

Correlaciones			
		DIV1	SUMVD
Objetivos de Planeación financiera	Correlación de Pearson	1	,693**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	42	42
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,693**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	42	42

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Interpretación:

Se evidencia que en la tabla N°13, el resultado de significación fue de 0,000 el cual es menor a 0.05 ($p < 0,05$), por lo tanto, se aprueba hipótesis específica 1 de la investigación rechazando la hipótesis nula. Asimismo, la relación entre fue significativa moderada ($r = 0,693$) y directamente proporcional (con signo positivo) entre los objetivos de planeación financiera y la rentabilidad.

Tabla N°15: Prueba De Hipótesis Específicas Presupuesto y Rentabilidad

		Correlaciones	
		D2V1	SUMVD
Presupuesto	Correlación de Pearson	1	,609**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	42	42
rentabilidad	Correlación de Pearson	,609**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	42	42

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Interpretación:

Se evidencia que en la tabla N°14, el resultado de significación fue de 0,000 el cual es menor a 0.05 ($p < 0,05$), aceptando la hipótesis específica 2 de investigación rechazando la hipótesis nula. Asimismo, la relación fue significativa moderada ($r = 0,609$) y directamente proporcional (con signo positivo) entre el presupuesto y la rentabilidad.

Tabla N°16: *Prueba De Hipótesis Específicas Toma de Decisiones y Rentabilidad*

		Correlaciones	
		D3V1	SUMVD
Toma de decisiones	Correlación de Pearson	1	,753**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	42	42
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,753**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	42	42

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Interpretación:

Según en resultado de la tabla N°15, el resultado de significación fue de 0,000 el cual es menor a 0.05 ($p < 0,05$), resultado que confirma la hipótesis específica 3 de investigación rechazando la hipótesis nula. Asimismo, la relación fue significativa moderada ($r = 0,753$) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la toma de decisiones y la rentabilidad.

4.2 Discusión

Luego del procesamiento estadística de los datos recolectados a través de la aplicación de la encuesta y del análisis pertinente, los resultados serán puestos a comparación con estudios similares para cotejar y confirmar lo propuesto en la presente tesis.

El estudio respondió al problema general planteado y al objetivo general de la investigación que consistió en determinar el nivel de relación entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad en la empresa constructora Brazil en Lima ,2019. Al contrastar la hipótesis general, los resultados determinaron que existe un nivel de relación lineal significativa moderada ($r = 0,766$) entre la Planeación financiera y rentabilidad en la empresa constructora Brazil en Lima 2019.

Los resultados dan cuenta al contrastar la hipótesis general que existe un nivel de relación lineal estadísticamente significativa moderada entre la Variables Planeación financiera y Rentabilidad en la empresa constructora Brazil en Lima 2019. Al respecto (Diestra y Coronado, 2018), en su investigación titulada *Planeamiento Financiero para Mejorar la Rentabilidad en N&A S.A.C. Callao – 2018*, Quien concluyó que, para obtener una óptima rentabilidad, es necesario formular un adecuado planeamiento financiero y económico que permita redistribuir los recursos de la empresa con eficiencia, eficacia para lograr la efectividad en los negocios.

Asimismo, los resultados confirman el estudio de Morales y Morales (2010), quienes afirman que mediante la realización del proyecto financiero se tienen que revisar las mejoras que se requieran realizar para el crecimiento de una empresa, asimismo, se tiene que contemplar la

realidad de la organización ya que partiendo de ello se podrá mejorar su situación económica y financiera.

De acuerdo con los datos obtenidos mediante la recolección de datos y de posteriormente del resultado del procesamiento estadístico pertinente se confirman las hipótesis planteadas, tanto la general como las específicas.

Los hallazgos encontrados al contrastar la hipótesis específica 1 confirman que existe una relación lineal estadísticamente significativa moderada ($r = 0,693$) entre los objetivos de la planeación financiera y la rentabilidad en la empresa constructora Brazil S.A.C. en Lima 2019. Al respecto (Arana, 2018), *Planeación Financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018*, consideró que se le debe realizar un trabajo en equipo entre los responsables del área financiera y el área comercial para fortalecer la gestión administrativa con decisiones asertivas que reduzcan el riesgo de debilitar los resultados del ejercicio contable de la empresa.

Asimismo, Santos y Sánchez (2018), confirman que los objetivos de la planificación financiera deben tener una mayor comprensión de los probables impactos futuros de decisiones actuales y con estimaciones de liquidez a futuro para tener un nivel correcto de capital de trabajo.

Los resultados dan informe al contrastar la hipótesis específica 2, que existe un nivel de relación lineal estadísticamente significativa moderada ($r = 0,609$) entre el presupuesto y la

rentabilidad en la empresa constructora Brazil S.A.C en Lima 2019. Al respecto (Baca y Díaz, 2016), en su investigación titulada *Impacto Del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015*, tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú. Consideraron que la aplicación de políticas financieras responsables genere un nivel de endeudamiento que permita aprovechar el presupuesto necesario para cumplir con las operaciones de la empresa y por consiguiente aumentar el volumen de ventas.

Por otro lado Flores (2015), menciona que en el cual se abarca y contribuyen todas las áreas para poder establecer ciertos criterios y abarcar límites para poder tener una gestión óptima, es por ello, que dentro del plan también se establecen estrategias con el fin de incrementar el nivel de eficiencia de una organización, por lo tanto, se estimará cuanto de los recursos de la organización se destinará a cada área, como también de proyecciones de ventas y de cómo mejorar la gestión para que los ingresos se vean incrementados. Asimismo, el presupuesto abarca no solamente el pronóstico sino también la manipulación de todas las variables que determinen el desempeño de la empresa con el objetivo de lograr una posición en el futuro.

Similarmente al contrastar la hipótesis específica 3 se confirma que existe relación lineal estadísticamente significativa moderada ($r = 0,753$) entre la toma de decisiones y la rentabilidad en la empresa constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C. en Lima 2019, de manera similar se ubicó un estudio en la investigación de (Romero, 2017), *Planeamiento Financiero para el Incremento de la Rentabilidad en la Empresa Comercial Relojera Representaciones Yago SAC, 2017*, Tesis pregrado, Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú, en la que se consideró que las decisiones gerenciales de aplicar procesos y procedimientos de planificación financiera tendrán como resultados una mejora considerable de la rentabilidad desde un punto

de vista del manejo eficiente en la cadena de suministros y gestión de inventarios y por lo tanto incrementar las ventas de la organización.

CONCLUSIONES

1. Del modelo de investigación desarrollado y la contrastación de las pruebas de hipótesis se ha establecido que la planeación financiera influye positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019 aplicándose la prueba de correlación de Pearson se evidencio una relación lineal estadísticamente significativa moderada ($r = 0,766$) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la planeación financiera y la rentabilidad, por lo que se acepta la hipótesis general.
2. Después de analizar los resultados obtenidos en las pruebas de hipótesis específica 1 y aplicándose la prueba de correlación de Pearson se evidenció una relación lineal estadísticamente significativa moderada ($r = 0,693$) y directamente proporcional (con signo positivo) entre los objetivos de planeación financiera y la rentabilidad.
3. De acuerdo con el objetivo de investigación propuesto para analizar la relación existente entre el presupuesto y la rentabilidad en la empresa constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C en el año 2019, Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa moderada ($r = 0,609$) y directamente proporcional (con signo positivo). Lo que evidencia la postura científica respecto a la hipótesis planteada.
4. Respecto al objetivo de investigación propuesto para analizar la relación existente entre la toma de decisiones y la rentabilidad en la empresa constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C en el año 2019, se encontró una relación lineal estadísticamente

significativa moderada ($r = 0,753$) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la toma de decisiones y la rentabilidad lo que favorece el modelo de investigación planteado.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a los accionistas de la empresa constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C fortalecer los procesos, procedimientos actividades y tareas en la gestión financiera con una visión prospectiva con la finalidad de mantener una rentabilidad favorable para el crecimiento constante de la organización mediante la reducción en sobrecostos.
2. Se recomienda a los accionistas de la empresa constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C la necesidad de establecer nuevos objetivos financieros a corto mediano y largo plazo que maximice las operaciones comerciales y logísticas en la organización.
3. Se recomienda los accionistas de la empresa constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C revisar periódicamente los presupuestos planteados en la gestión financiera para evitar sobrecostos en lo estimado, lo cual permitirá reflejar eficientes resultados en la rentabilidad de la organización.
4. Por último, se recomienda los accionistas de la empresa constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C y a las empresas en general, la importancia de una toma de decisiones responsable y sin improvisaciones entre los ejecutivos de la organización ya que permitirá tener alternativas menos riesgosas para los resultados de las operaciones económicas en la empresa.

REFERENCIAS

- Acosta, M., Bazante-, Y., y Ojeda, Y. (2017). Factores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes del sector construcción, Popayán, 2016. *Revista Libre Empresa*, 14(1), 147-165. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6467890.pdf>
- Alcalde, L., y Cuadros, C. (2019). *El Planeamiento financiero en una empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Privada del Norte]. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/21155>
- Arana, K. (2018). *Planeación Financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018*. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Norbert Wiener]. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2728>
- Araujo, A. (2012). *Presupuestos empresariales: Eje de la planeación financiera* (1.^a ed.). Editorial Trillas.
- Baca, A., y Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. - 2015* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Señor de Sipán]. <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/3013?show=full>
- Barrero, J. (2013). La importancia de medir la rentabilidad. *RePro*, 32-33. Recuperado de: https://www.cpba.com.ar/old/Actualidad/Noticias_Consejo/2013-01-18_Este_verano_lea_a_sus_colegas_RePro_68_Agosto_2012_La_importancia_de_medir_la_rentabilidad.pdf
- Behar, D. (2008). *Metodología de la Investigación edición, Introducción a la Metodología de la Investigación*. Editorial Shalom.

- Carpio, J., y Díaz, Y. (2016). *Propuesta para Mejorar la Rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A* [Tesis para optar el título profesional, Universidad de Guayaquil]. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13947/1/TESIS%20Cpa%20088%20-%20Propuesta%20para%20mejorar%20la%20rentabilidad%20en%20la%20Empresa%20Corpevin%20S.A..pdf>
- Castro, L. (2015). *Toma de Decisiones en la Administración Financiera de la Pyme* (1.^a ed.). Editorial Académica Española.
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Scribd*, 341. <https://es.scribd.com/document/358732609/Analisis-rentabilidad-pdf>
- Chalard, L. (2010). *La Planificación Integral como herramienta de navegación en la incertidumbre* (1.^a ed.). White paper.
- Chicaiza, C. (2015). *Plan estratégico financiero para la cooperativa de ahorro y crédito P.A.I.S. de la Ciudad de Riobamba del período 2015—2018* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Regional Autónoma de los Andes.]. <http://localhost:8080/xmlui/handle/123456789/973>
- Cibran, P., Prado, C., y Crespo, M. (2013). *Planeación Financiera*. ESIC Editorial.
- Córdova, M. (2017). *Gestión financiera: incluye referencias a NIC y NIFF1*. Ecoe Ediciones
- Corona, E., y Bejarano, V. (2015). *Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados*. (1.^a ed.). Editorial UNED.
- Córtez, A. (2009). *Fundamentos estratégicos de la planeación patrimonial*. Provisión Wealth Strategies.
- Dessler, G. (2009). *Administración de Personal* (6.^a ed.). Pearson Education.
- Diestra, R., y Coronado, E. (2018). *Planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad en N&A S.A.C. Callao—2018* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Privada del Norte]. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/13920>

- Domínguez, A. (2015). *Diseño de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de Importadora Castro en Santo Domingo de los Tsachilas* [Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/7307>
- Escribano, G. (2011). *Gestión Financiera* (3.^a ed.). Thomson ParaInfo.
- Fleitman, J. (2012). *Evaluación integral para implantar modelos de calidad* (2.^a ed.). Pax México.
- Flores, J. (2015). *Plan de negocios para pequeñas empresas* (2.^a ed.). Ediciones de la U.
- Gamboa, J. (2016). *La planificación financiera y la mejora de la gestión administrativa en las Facultades de las Universidades Públicas: Caso Universidad Estatal de Milagro—Ecuador* [Universidad Estatal de Milagro]. <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/309>
- Gutiérrez, J., y Tapia, J. (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005—2014* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Peruana Unión]. <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/466>
- Haime, L. (2005). *Planeación financiera en la Empresa Modero*. Editorial ISEF
- Mancero, S. (2017). *Diseño de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de la Importadora y procesadora de mármol HR Megastones de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo* [Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/7710>
- Mires, D. (2018). *Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Peruana Las Américas]. Recuperado de: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/489/PLANEACI%C3%93N%20FINANCIERA%20Y%20SU%20INFLUENCIA%20EN%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20COMERCIAL%20DENT%20IMPORT%20S.A%20DEL%20DISTRITO%20LINCE%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Molina, M., Rodríguez, A., y Pérez, A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las Pymes. *Revista española de financiación y contabilidad*, 112, 395-430. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=256418>
- Morales, C., y Morales, C. (2010). *Planeación Financiera* (1.^a ed.). Grupo Editorial Patria S.A.
- Morera, J. (2005). Estado de cambios en la situación financiera para la toma de decisiones. *GestioPolis*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/estado-cambios-situacion-financiera-para-toma-de-decisiones/>
- Norma Internacional de Contabilidad 38 : Activos Intangibles
- Perdomo, A. (2017). *Elemento básicos de administración financiera*. Editorial Cengage learning
- Ramírez, J. (2013). *Contabilidad Administrativa* (8.^a ed.). Mc. Graw Hill Interamericana.
- Robbins, S. (2006). *Comportamiento Organizacional*. Adventure.
- Romero, E. (2017). *Planeamiento financiero para el incremento de la rentabilidad en la empresa comercial relojera Representaciones Yago SAC, 2017* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Norbert Wiener]. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/1251>
- Rubio, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Editorial Juan Carlos Martines
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. 5campus.com., <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Santos, E., y Sánchez, E. (2018). *Planeación financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín año 2016* [Tesis para optar el título profesional, Univeridad Peruana Unión]. Recuperado: https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1477/Elar_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Schettino, M. (2002). *Introducción a la economía para no economistas*. Editorial Pearson

- Solano, A. (2003). Toma de decisiones gerenciales. *Tecnología en Marcha*, 16(3), 44-51.
<https://dialnet.unirioja.es/ejemplar/377490>
- Tovar, J. (2018). *Finanzas y presupuestos (interpretación y elaboración)* (6.^a ed.). Centro de estudios financieros.
- Welch, S., y Comer, J. (1989). *Quantitative Methods for Public Administration: Techniques and Applications*. Brooks/Cole Publishing Co.

MATRÍZ DE CONSISTENCIA

TEMA: PLANEACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA BRAZIL S.A.C. LINCE 2018

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿De qué manera la Planeación financiera incide en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Analizar la incidencia de la Planeación financiera en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>La Planeación financiera influye positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019.</p>	<p>Planeación Financiera</p>	Objetivo	<p>Tipo de Investigación: Aplicada</p> <p>Nivel de Investigación: correlacional</p> <p>Diseño de Investigación: No experimental</p> <p>Población y Muestra: 42 colaboradores</p> <p>Técnicas de Recolección de Datos: la técnica que se empleo fue la encuesta</p> <p>El instrumento de recolección de datos fue el Cuestionario</p> <p>Procesamiento de Datos: Se empleó el software estadístico SPSS</p>
				Presupuesto	
				Toma de Decisiones	
<p>¿De qué forma los Objetivos, influyen en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019?</p>	<p>Determinar de qué manera los Objetivos, influyen en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019</p>	<p>Los Objetivos, influyen positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019</p>	<p>Rentabilidad</p>	Económica	
<p>¿Cómo el presupuesto, influye en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019?</p>	<p>Determinar de qué manera un presupuesto, influye en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019.</p>	<p>Un presupuesto, influye positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019.</p>		Financiera	
<p>¿Cómo la toma de decisiones, Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019</p>	<p>Determinar de qué manera el control de decisiones, influye en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019.</p>	<p>La Toma de decisiones financieras, influye positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, Lince 2019.</p>			

**INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
CUESTIONARIO DE LA VARIABLE PLANEACIÓN FINANCIERA**

Estimado (a) Sr.(a)

El presente cuestionario es un instrumento de uso académico para la investigación titulada **Planeación Financiera y Rentabilidad de la empresa Constructora e inmobiliaria Brazil SAC**. Se divide en 2 partes, está compuesto por 14 enunciados y las respuestas son de carácter anónimo. Indicaciones: Marque con una **X** la opción que considere: **1: totalmente en desacuerdo, 2: en desacuerdo, 3: ni de acuerdo ni en desacuerdo, 4: de acuerdo, 5: totalmente de acuerdo.**

Variable: Planeación Financiera						
Dimensión 1: Objetivos		1	2	3	4	5
1	¿Considera Usted que es necesario establecer Objetivos corto plazo en la empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
2	¿Considera usted que los objetivos a corto plazo permitirán concretar los resultados de la Planeación Financiera en la Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
3	¿Cree usted que los Objetivos a mediano plazo aportan al cumplimiento del programa de actividades financieras en la Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
4	¿Considera usted que Objetivos a largo plazo permitirán agregarle valor competitivo la Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
Dimensión 2: Presupuesto		1	2	3	4	5
5	¿Considera usted que el presupuesto inicial facilitaría el desarrollo de una eficiente planeación Financiera?					
6	¿Considera usted que el presupuesto inicial se debe manejar adecuadamente al ingreso de la Constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
7	¿Considera usted que un presupuesto Modificado ayudaría a replantear las actividades económicas establecidas en el periodo de la Constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
8	¿Considera usted que la falta de aplicación del presupuesto Modificado afectaría negativamente a la situación financiera de la Constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
Dimensión 3: Toma de decisiones		1	2	3	4	5
9	¿Considera usted que definir el problema permite disminuir los riesgos de pérdidas financieras en la Constructora e inmobiliaria					

	Brazil S.A.C.?					
10	¿Cree usted que un buen análisis permite identificar riesgos en la constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
11	¿Considera usted que evaluar la situación financiera permite disminuir los riesgos de pérdidas financieras en la Constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
12	¿Cree usted que una elección adecuada incrementa la eficiencia de las actividades financieras en la Constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
13	¿Considera usted que aplicar estrategias financieras disminuye los riesgos financieros en la Constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					

Gracias por su participación.

CUESTIONARIO DE LA VARIABLE RENTABILIDAD

Variable: Rentabilidad						
Dimensión 1: Económica		1	2	3	4	5
14	¿Considera usted que la Rentabilidad Económica se mide con los activos corrientes de la Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
15	¿Cree usted que los activos corrientes de la empresa han mejorado en los últimos años en la Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
16	¿Considera usted que la Rentabilidad Económica se mide con los activos no corrientes de la Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
17	¿A su criterio es importante que los activos no corrientes tengan una fecha establecida para ser activos corrientes en la Constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
Dimensión 2: Financiera		1	2	3	4	5
18	¿Considera usted que la Rentabilidad Financiera se obtiene mediante recursos propios de la Constructora e Inmobiliaria Brasil S.A.C.?					
19	¿Considera usted que la Rentabilidad Financiera es la que espera obtener en la Constructora e Inmobiliaria Brasil S.A.C.?					
20	¿Considera usted que la Rentabilidad Financiera se obtiene mediante recursos ajenos de la Constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C.?					
21	¿Cree usted que trabajar con recursos ajenos es más beneficioso para la Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C.?					

Gracias por su participación