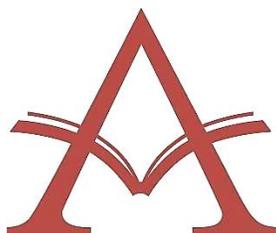


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD EN LA
EMPRESA INVERSIONES MILDAZA SCRL, SAN LUIS, 2021**

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

AUTOR:

PEREZ VILLANUEVA JOHN OCTAVIO

CODIGO ORCID: 0000-0002-4443-0825

ASESOR:

Dr. JANAMPA ACUÑA NERIO

CODIGO ORCID: 0000-0003-0252-2649

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD Y FINANZAS

LIMA, PERÚ

ENERO, 2022

Dedicatoria

A Dios por permitirme lograr cumplir este objetivo, a mis padres por sus palabras de aliento y buenos consejos, a mis hermanos por su apoyo constante, a mis profesores por contribuir con mi formación profesional.

Resumen

La presente investigación se realizó con el objetivo de determinar la influencia que tiene el Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021. Cada año se cierran nuevos emprendimientos causado por la baja rentabilidad y pocas oportunidades de financiamiento (Global Entrepreneurship Monitor, 2021). Por eso resulta importante realizar una planificación mediante la formulación de presupuestos para poder administrar eficientemente los recursos. Así se podrá determinar si la empresa es capaz de solventar sus inversiones o tomar un adecuado nivel de endeudamiento para producir un efecto multiplicador en la rentabilidad financiera. (Argüelles et al., 2018)

El enfoque de la investigación fue cuantitativo, de tipo aplicada, nivel correlacional, diseño no experimental, tuvo una población censal de 16 colaboradores, utilizando para la recolección de datos la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario con mediciones de escala de Likert. Los instrumentos constaron de 40 ítems, los cuales fueron sometidos al análisis de confiabilidad de alpha de Cronbach obteniendo como resultado un coeficiente de 0,915 considerándose como altamente confiable.

En la investigación se concluyó que el planeamiento financiero sí tiene influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, teniendo como resultado en la prueba estadística de Rho de Spearman un valor $p=0,000$, menor que el nivel de significancia de 0,05, con un grado de correlación de 0,779 representando una correlación positiva muy fuerte, de esta manera, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alternativa.

Palabras clave: planeamiento financiero, presupuestos operativos, presupuestos financieros, control presupuestario, rentabilidad.

Abstract

This research was carried out with the objective of determining the influence that Financial Planning has on the Profitability of the company Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021. Every year new ventures are closed due to low profitability and few financing opportunities (Global Entrepreneurship Monitor, 2021). That is why it is important to plan through budgeting in order to efficiently manage resources. In this way it will be possible to determine if the company is capable of paying for its investments or taking an adequate level of indebtedness to produce a multiplier effect on financial profitability. (Argüelles et al., 2018)

The research approach was quantitative, applied type, correlational level, non-experimental design, it had a census population of 16 collaborators, using the survey technique for data collection and the questionnaire with Likert scale measurements as an instrument. The instruments consisted of 40 items, which were subjected to the reliability analysis of Cronbach's alpha, obtaining as a result a coefficient of 0.915, considered as highly reliable.

In the investigation it was concluded that financial planning does have a significant influence on the profitability of the company Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, resulting in a statistical test of Rho of Spearman a value $p = 0.000$, lower than the level of significance of 0.05, with a degree of correlation of 0.779 representing a very strong positive correlation, thus, the null hypothesis was rejected and the alternative hypothesis was accepted.

Keywords: financial planning, operating budgets, financial budgets, budget control, profitability.

Tabla de contenido

Dedicatoria.....	ii
Resumen.....	iii
Abstract.....	iv
Tabla de contenido.....	v
Introducción.....	1
Capítulo 1: Problema de la Investigación.....	3
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	3
1.2. Planteamiento del problema.....	7
1.2.1. Problema general.....	7
1.2.2. Problemas específicos.....	7
1.3. Objetivos de la investigación.....	7
1.3.1. Objetivo general.....	7
1.3.2. Objetivos específicos.....	7
1.4. Justificación e importancia.....	8
1.4.1. Justificación teórica.....	8
1.4.2. Justificación práctica.....	8
1.4.3. Justificación metodológica.....	8
1.4.4. Importancia de la investigación.....	9
1.5. Limitaciones.....	9
Capítulo II: Marco Teórico.....	10
2.1. Antecedentes de la investigación.....	10
2.1.1. Internacionales.....	10
2.1.2. Nacionales.....	14
2.2. Bases teóricas.....	19
2.2.1. El planeamiento financiero.....	19
2.2.1.1. Definición.....	19
2.2.1.2. Objetivos.....	19
2.2.1.3. Clasificación de la planeación de acuerdo al plazo.....	20
2.2.1.3.1. Planificación a corto plazo.....	20
2.2.1.3.2. Planificación a largo plazo.....	21
2.2.1.4. Requisitos para la planeación efectiva.....	22
2.2.1.5. Proceso de planeación financiera.....	24
2.2.1.6. Punto de equilibrio.....	25
2.2.1.7. Desarrollo del presupuesto maestro.....	26
2.2.1.7.1. Ventas pronósticas.....	26
2.2.1.7.2. Presupuesto operativo.....	27
2.2.1.7.3. Presupuesto financiero.....	28
2.2.1.7.4. Estados financieros proforma.....	28
2.2.1.8. Control presupuestario.....	31
2.2.2. Rentabilidad.....	32
2.2.2.1. Definición.....	32
2.2.2.2. Rendimiento de la inversión.....	33
2.2.2.3. Rentabilidad económica.....	33
2.2.2.4. Rentabilidad financiera.....	35
2.2.2.5. Análisis Dupont.....	35

2.2.2.6. Importancia del Análisis de rentabilidad.....	36
2.2.2.7. Margen de utilidad.....	37
2.2.2.7.1. Margen de utilidad bruta.....	38
2.2.2.7.2. Margen de utilidad operativa.....	38
2.2.2.7.3. Margen de utilidad neta.....	39
2.3. Definición de términos básicos.....	40
Capítulo III: Metodología de la Investigación.....	41
3.1. Enfoque de la investigación.....	41
3.2. Variables.....	41
3.2.1. Operacionalización de variables.....	41
3.3. Hipótesis de la investigación.....	45
3.3.1. Hipótesis general.....	45
3.3.2. Hipótesis específicas.....	45
3.4. Tipo de investigación.....	45
3.5. Diseño de la Investigación.....	46
3.6. Población y muestra.....	46
3.6.1. Población.....	46
3.6.2. Muestra.....	46
3.7. Técnica e instrumentos de Recolección de datos.....	46
3.7.1. Técnica.....	46
3.7.2. Instrumento.....	47
3.7.3. Validez.....	47
3.7.4. Confiabilidad.....	48
Capítulo IV: Resultados.....	50
4.1. Análisis descriptivo.....	50
4.2. Análisis inferencial.....	58
4.2.1. Prueba de normalidad Shapiro-Wilks.....	58
4.2.2. Coeficiente de correlación de Rho de Spearman.....	58
4.2.3. Prueba de hipótesis específica 1.....	59
4.2.4. Prueba de hipótesis específica 2.....	60
4.2.5. Prueba de hipótesis específica 3.....	61
4.2.6. Prueba de hipótesis general.....	62
4.3. Discusión.....	63
Conclusiones.....	67
Recomendaciones.....	68
Referencias.....	69
Apéndices.....	76

Lista de tablas

Tabla 1.	Operacionalización de la variable Planeamiento Financiero	41
Tabla 2.	Operacionalización de la variable Rentabilidad	43
Tabla 3.	Validación de juicio de expertos.....	47
Tabla 4.	Niveles de fiabilidad de los instrumentos.	48
Tabla 5.	Confiabilidad del instrumento 1.....	48
Tabla 6.	Confiabilidad del instrumento 2.....	49
Tabla 7.	Confiabilidad general del instrumento.....	49
Tabla 8.	Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel del planeamiento financiero.....	50
Tabla 9.	Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de presupuestos operativos	51
Tabla 10.	Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de presupuestos financieros	52
Tabla 11.	Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de control presupuestario	53
Tabla 12.	Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de rentabilidad	54
Tabla 13.	Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de rentabilidad del patrimonio	54
Tabla 14.	Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de rentabilidad del activo total....	55
Tabla 15.	Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de margen de utilidad.....	57
Tabla 16.	Prueba de normalidad Shapiro-Wilks	58
Tabla 17.	Rangos de coeficientes de correlación.....	58
Tabla 18.	Prueba de hipótesis específica 1	59
Tabla 19.	Prueba de hipótesis específica 2	60
Tabla 20.	Prueba de hipótesis específica 3	61
Tabla 21.	Prueba de hipótesis general.....	62

Lista de figuras

Figura 1.	Gráfico de barras del resultado sobre el nivel del planeamiento financiero	50
Figura 2.	Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de presupuestos operativos.....	51
Figura 3.	Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de presupuestos financieros	52
Figura 4.	Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de control presupuestario	53
Figura 5.	Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de rentabilidad.....	54
Figura 6.	Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de rentabilidad del patrimonio	55
Figura 7.	Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de rentabilidad del activo total	56
Figura 8.	Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de margen de utilidad.....	57

Introducción

La empresa Inversiones Mildaza SCRL cuenta con una trayectoria de más de 15 años dedicado principalmente al sector de comercio al por mayor y menor de Equipos de protección personal (EPP), uniformes industriales y artículos afines. Se sabe muy bien que en la actualidad existe una voraz competencia en todos los sectores económicos para lo cual es imprescindible contar con una correcta administración de los recursos en cualquier empresa que quiera tener una ventaja competitiva y tratar de liderar el sector en el que se mueve.

Es por ello que se ha visto la necesidad de enfocar la atención en los problemas álgidos de la empresa para que a través de los conocimientos científicos puedan detectarse detalladamente el origen del problema y formar sinergias para trabajar en la mejora de estas áreas. Específicamente los problemas encontrados fueron que en la empresa no se cuenta con una formulación de presupuestos al inicio de cada ejercicio económico, la falta de proyecciones mediante el uso de herramientas financieras impide tener una claridad de los recursos líquidos que se necesitarán para satisfacer los requerimientos de los costos y gastos tanto fijos como variables generando un desorden en la administración del flujo de caja. No se cuenta con análisis financieros adecuados que permitan tener un horizonte claro para decidir una inversión. La presente investigación está compuesta de la siguiente manera:

I. Planteamiento del problema: donde se expone la descripción de la realidad problemática, el planteamiento del problema general redactado en forma interrogativa como ¿De qué manera influye el Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021? y seguidamente los problemas específicos relacionando los presupuestos operativos, presupuestos financieros y control presupuestario con la rentabilidad. Asimismo, podemos encontrar también dentro de este capítulo la justificación e importancia de

la investigación teniendo como propósito la de brindar soporte teórico y científico a los futuros investigadores de estas mismas variables.

II. Marco teórico: Conformado por los antecedentes internacionales y nacionales que sirvieron de base para contrastar los problemas y los resultados, también se redactaron las bases teóricas y la definición de términos básicos.

III. Metodología de la investigación: Se detalla la metodología utilizada en esta investigación, el enfoque, el tipo, el diseño, la población, el instrumento utilizado, la operacionalización de las variables y las hipótesis.

IV. Resultados: Se presentan los resultados descriptivos e inferenciales de la investigación, la discusión de objetivos, las conclusiones y recomendaciones.

Capítulo 1: Problema de la Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

En el ámbito Internacional, de acuerdo con Gasca (2019) uno de los determinantes del fracaso en las empresas de México es la falta de planeación financiera para proyectar sus actividades en cada ejercicio económico, tan es así que el 80 % de las nuevas empresas Mexicanas cierran en el transcurso de los dos primeros años de actividad. Del mismo modo (Peña Ahumada et al., 2017) sostiene que el emprendimiento no es fácil porque los resultados de la gestión muchas veces depende del dueño del negocio quien tiene que batallar contra los indicadores de mortandad de los negocios en México que publica el Instituto Nacional de estadística y Geografía (Inegi) y esto debido al conocimiento precario de las finanzas y falta de implementación de objetivos de corto y largo plazo.

Según Chalaco (2019) muchos empresarios de Ecuador enfrentan problemas que les impiden mantener una postura competitiva frente al mercado. El principal problema se debe al poco conocimiento de gestión de recursos económicos y financiero, así como la ausencia de un buen planeamiento estratégico que dificultan la proyección clara y objetiva para la ejecución de sus actividades. Estas deficiencias afectan negativamente la obtención de sus objetivos dando lugar a una baja rentabilidad.

Un estudio de Global Entrepreneurship Monitor (GEM, 2021) revela las principales causas del cierre de los negocios. El resultado del análisis del año 2019 nos muestra que los países latinoamericanos de Chile, Ecuador y Colombia presentan problemas principalmente en las pequeñas y medianas empresas debido a problemas personales (33%), la baja rentabilidad (25%) y el difícil acceso al financiamiento (17%), siendo los dos últimos los principales factores que siguen incidiendo en la vida empresarial durante los últimos años. El resultado del análisis

del 2020 nos muestra que la tasa de cierre más alta se produjo en los países de Angola, Egipto, Panamá, Brasil, Kazajstán, Omán y Kuwait; donde un adulto de cada diez ha cerrado su empresa en el 2020. Al igual que el año anterior, las razones de quiebra se centran en la baja o nula rentabilidad, burocracia, altos impuestos, la poca facilidad de acceso al crédito financiero y motivos familiares. A pesar de estar inmersos en la actual coyuntura de la pandemia del Covid-19 muchos adultos que tomaron la fatal decisión de cerrar una empresa sostienen que la principal causa es sobre todo por falta de rentabilidad que el Coronavirus.

En el ámbito nacional se puede apreciar, según datos de Global Entrepreneurship Monitor Perú en el 2019, que los principales motivos por los cuales las empresas abandonan sus actividades se deben a problemas de rentabilidad y falta de financiamiento (43%), motivos personales o familiares (28%) y enfoque hacia otras actividades más atrayentes (25%). Como se aprecia, el índice de financiamiento y rentabilidad encabezan las causas de deserción empresarial que a su vez se asemejan a los índices de los países de Chile, Ecuador y Colombia analizados en el párrafo anterior.

Para Pilares (2020), en el departamento de Arequipa, se perciben problemas de baja rentabilidad debido a que muchas empresas enfocan más sus energías en la generación de producción y ventas, lo cual es importante, sin embargo, descuidan el planeamiento y no hacen un uso óptimo de los recursos económicos y financieros. El mal uso de estos recursos genera baja liquidez, inmovilización de mercaderías y gastos innecesarios, por ese motivo el empresario se queda con un sentimiento vacío al no cumplir con sus expectativas.

Del mismo modo Alvarado (2019), en el departamento de Huánuco, nos dice que las empresas no pueden llegar a sus objetivos trazados a razón de que no realizan el seguimiento continuo que amerita. Por ello afirma que presentan problemas en la planeación de efectivo y de

utilidades. Estas complicaciones surgen porque el gerente desconoce la planeación financiera como herramienta de gestión.

Otra realidad es explicada por Angulo y Aspajo (2020), en el departamento de San Martín, quien expresa que en la empresa objeto de estudio no aplican el planeamiento como estrategia, causando el incumplimiento de los objetivos. Asimismo, Angulo afirma que en Tarapoto las empresas no conocen el procedimiento para realizar un plan financiero estratégico y que en algunos casos lo utilizan solo para cumplir con algún requerimiento de información.

En el ámbito local, según lo expone Villafane (2020) la empresa estudiada en el distrito de Lurín no cuenta con un correcto plan financiero causando incapacidad de cubrir sus obligaciones con los proveedores y dificultando la gestión de cobranzas a los clientes. La rentabilidad se ve afectada debido a la mala gestión del gerente, quien no utiliza los presupuestos como herramienta para proyectar sus ventas y resultados.

A esto se suma la experiencia de Torres (2018), en el distrito de San Martín de Porres, al encontrar problemas con erogaciones innecesarias, ausencia de control de sus activos y gestión realizada solo con la experiencia del gerente. La falta de estrategias financieras genera riesgo al momento de tomar decisiones afectando la liquidez a corto plazo y ocasionando pérdidas en los ejercicios económicos. Torres señala que los directivos de esta compañía no le dan la debida relevancia al planeamiento financiero produciendo el desorden en la realización de sus actividades y sin aprovechar de forma eficiente sus recursos.

La empresa Inversiones Mildaza SCRL cuenta con una trayectoria de más de 15 años dedicado principalmente al sector de comercio al por mayor y menor de Equipos de protección personal (EPP), uniformes industriales y artículos afines.

En Lima Metropolitana y Callao las empresas del sector comercio al por menor y comercio al por mayor encabeza la lista de crecimiento con un 30,1% y 15,0 % respectivamente al cierre del segundo trimestre del 2021 comparado con el segundo trimestre del 2020 (Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI], 2021), lo que muestra definitivamente un incremento de emprendedores en ese rubro, lo que da cuenta que es importante ser competitivos en este sector para poder crecer en el mercado y claro está que en este sector se requiere de las ciencias financieras y contables para la elaboración de un buen plan que permitan mejorar el rendimiento en términos monetarios para los accionistas.

En la empresa Inversiones Mildaza SCRL se pudo observar que no realiza un planeamiento financiero formal, es decir, que los presupuestos no están plasmados en un documento y por ende no puede hacerse un seguimiento a las metas y objetivos que se trazó la alta gerencia, la falta de proyecciones operativas y financieras impide tener una claridad de los recursos líquidos que se necesitan para satisfacer los costos y gastos causando algunas veces que la empresa quede sin liquidez y no pueda pagar a sus proveedores a tiempo, por lo que algunos de ellos le han cortado las líneas de crédito condicionándolos a realizar compras al contado. En cuanto a las metas de inversión, la gerencia tiene en mente un plan, pero no se ha previsto en que año ejecutarlo ni cómo será financiado, por lo que los años transcurren y no se muestran avances. No contar con liquidez genera altos intereses superiores a la tasa media del mercado por préstamos otorgados por terceros. Todas estas deficiencias se ven reflejados en la utilidad neta de cada ejercicio afectando la rentabilidad de los socios.

Es por ello que en esta tesis se abordará el grado de correlación que existe entre un planeamiento financiero y la rentabilidad de la empresa y se brindarán recomendaciones para solucionar las deficiencias existentes que presentan cada una de las áreas.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera influye el Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021?

1.2.2. Problemas específicos

1. ¿De qué manera influyen los presupuestos operativos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021?
2. ¿De qué manera influyen los presupuestos financieros en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021?
3. ¿De qué manera influye el control presupuestario en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

Determinar la influencia que tiene el Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

1.3.2. Objetivos específicos

1. Determinar la influencia que tienen los presupuestos operativos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.
2. Determinar la influencia que tienen los presupuestos financieros en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.
3. Determinar la influencia que tiene el control presupuestario en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL. San Luis, 2021.

1.4. Justificación e importancia

1.4.1. Justificación teórica

Los gerentes manejan de forma empírica sus operaciones y a través de esta investigación se da a conocer por medio de las bases teóricas una herramienta financiera fundamental para el cumplimiento de objetivos de la alta gerencia, de manera que el lector de esta tesis entenderá la importancia que tiene un planeamiento financiero en una empresa comercial, los procedimientos, recomendaciones para su correcta aplicación y nuevas teorías basadas en la información científica recabada de las pruebas de hipótesis sobre el nivel de correlación existente entre el planeamiento financiero y la rentabilidad de una empresa, que servirán para la discusión de nuevas investigaciones.

1.4.2. Justificación práctica

En esta tesis se contribuyó con la identificación de los problemas álgidos de la empresa estudiada mediante el uso de cuestionarios. Una vez que se han identificado los problemas resulta más eficaz poder atender los puntos débiles de las diferentes áreas de la empresa. Por medio de esta investigación la gerencia podrá profundizar el uso de la herramienta del planeamiento financiero para guiarlo en la gestión de sus recursos de manera óptima que se traducirán en mayores beneficios para su capital invertido y contribuir a su crecimiento sostenible. Asimismo, esta investigación servirá de apoyo para otras empresas del sector comercial que presenten problemas similares.

1.4.3. Justificación metodológica

Se justifica metodológicamente porque se da a conocer un nuevo instrumento de recolección de datos de 40 ítems referente al planeamiento financiero y rentabilidad, validado por juicio de expertos y sometido al análisis de alpha de cronbach. Este instrumento puede ser

utilizado para futuras investigaciones o servir como base para mejorar los instrumentos de otros tesis que abordan las mismas variables de estudio.

1.4.4. Importancia de la investigación

La necesidad de atender este problema radica primero en el aspecto personal porque me ha permitido conocer a fondo las herramientas del planeamiento financiero para aplicarlos en el área empresarial, asimismo, conocer el sistema operativo y financiero de una empresa comercial, es decir, como funcionan cada uno de los elementos que la conforman y de qué manera se pueden multiplicar los beneficios analizando esos elementos. Segundo, esta investigación es relevante para el sector empresarial porque este problema afecta a muchas Pymes, tanto nacionales como internacionales. Les afecta hasta tal punto de llegar a cerrar sus negocios por no tener las rentabilidades adecuadas que les permitan cubrir sus obligaciones o porque no llegan a tener un crecimiento económico a lo largo de los años. Tercero, esta investigación contribuye en el aspecto laboral a tener empleados más preparados en base a conocimientos científicos que generan resultados positivos, en el sentido que, al implementar un planeamiento financiero, los colaboradores sacan a flote nuevas habilidades poniéndose a prueba ellos mismos al encomendarles la responsabilidad de su área. Asimismo, puede contribuir en la generación de empleo porque una empresa que cumple sus objetivos de crecimiento requiere de mayor fuerza laboral.

1.5. Limitaciones

En la presente investigación se presentaron limitaciones al conseguir libros actualizados para las bases teóricas de las variables Planeamiento financiero y Rentabilidad, por lo que se tuvo que adquirir libros en inglés en formato PDF para posteriormente traducirlos al español por medio de los aplicativos webs *translate.google.com* y *onlinedoctranslator.com*

Capítulo II: Marco Teórico

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Internacionales

Barragán y Barragán (2020), en Colombia, en la tesis: *Plan financiero de la empresa Creaciones Victoria en la ciudad de Ibagué*. Corporación Universitaria Minuto de Dios, para optar el título profesional de Administrador Financiero. Su metodología fue de tipo: Descriptiva. Método: Analítico-Sintético. Técnica: Entrevista y análisis documental. Su objetivo fue diseñar un plan financiero para la empresa Creaciones Victoria con el fin de optimizar sus recursos económicos. Al realizar su investigación detectó que la empresa desde sus inicios no preparaba ningún tipo de presupuesto que le permita tener un horizonte claro de las metas. Sus planes se han logrado en base a la pura experiencia del gerente, pero a pesar de estas deficiencias, se ha mantenido sustentable en los años anteriores. Es por ello que se formularon los presupuestos para las diferentes áreas funcionales y estableció su punto de equilibrio en 78% de las ventas proyectadas.

Comentario: Gracias al punto de equilibrio se pudo determinar el valor que permita a la empresa no caer en pérdidas. Teniendo este dato que es muy importante se proyectan las operaciones que realizará la empresa en los futuros años, de esta manera se contará con un plan adecuado de gestión de los recursos de manera idónea.

Meza (2019), en Ecuador, en la tesis: *Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la E.P Gasolinera Politécnica de la provincia de Chimborazo en el periodo 2018-2022*. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, para optar el título profesional de Ingeniero en Finanzas. Su metodología fue de tipo: Descriptiva. Enfoque: cualitativo-cuantitativo. Método de análisis de datos: Inductivo-deductivo. Técnica: Encuesta. Población: Personal de la empresa y clientes. Su

objetivo fue elaborar el plan financiero para mejorar la rentabilidad de la Estación de servicio E.P Gasolinera Politécnica de la provincia de Chimborazo en el periodo 2018-2022. En su investigación observó que los representantes de la empresa trabajaban de acuerdo a lo que se presentaba en cada situación, es decir, sin una previa y anticipada planificación. Esto ha conllevado que exista un alto margen de cobranzas pendientes que afectaba su liquidez negativamente, lo que no permitía que se pueda honrar las obligaciones a tiempo incrementando la proporción de cuentas por pagar en el balance del último año. Para mejorar esto Meza implementó un plan financiero basado en estrategias financieras implementando nuevas políticas de cobranza para mejorar su liquidez. Esto ha permitido un mejor flujo de los recursos líquidos, mejorando de esta manera su situación financiera y su rentabilidad proyectada.

Comentario: Es muy importante establecer una política de planificación en toda empresa sin importar el rubro, puesto que esto permitirá a la compañía ser más competitivo y cumplir con sus proposiciones y ambiciones. Para ello es indispensable realizar proyecciones financieras que permitan una visión clara de las metas.

Chicaiza (2019), en Ecuador, en la tesis: *Plan financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Riobamba – Chimborazo y su incidencia en la rentabilidad*. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, para optar el título profesional de Ingeniero en Finanzas. Su metodología fue de tipo: Descriptiva. Enfoque: Cuantitativo-cualitativo. Diseño: No experimental-longitudinal. Técnica: Observación, entrevista y encuesta. Población: trabajadores de la empresa. Tuvo como objetivo implementar un plan financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda. para incrementar la rentabilidad. En su investigación descubrió que la empresa desconocía las herramientas de planificación y no contaba con la implementación de uno. Esto ha perjudicado el logro de los objetivos que es incrementar su

rentabilidad y ganar posición frente a competidores teniendo poca probabilidad de afrontar situaciones desfavorables en el futuro porque no se cuenta con un plan de acción para prevenirlos. Tras analizar los ejercicios 2016, 2017 y 2018 concluye que para incrementar la rentabilidad es conveniente realizar nuevas inversiones con el exceso de liquidez que se encontró a través de los ratios.

Comentario: el planeamiento permite al gerente tener información confiable y actualizada para poder tomar decisiones que conlleven a la mejora continua y permitirá realizar inversiones más fructíferas para el rendimiento de su capital y el rendimiento de la empresa en general.

Jara et al. (2019), en Ecuador, en el artículo científico: *Factores determinantes del capital de trabajo que influyen en la rentabilidad de las pequeñas empresas en Guayaquil, Ecuador*. Universidad Autónoma de Nuevo León, publicado en la revista Innovaciones de Negocios, Vol. 16, N° 31, 2019, pp. 143-195. Su metodología fue tipo: Descriptivo. Diseño: Experimental transversal. Enfoque: Cuantitativo. Muestra: Muestreo aleatorio simple. Población: 111 empresas pequeñas. Técnica: Encuesta. Tuvo como objetivo analizar cómo influyen los factores determinantes del capital de trabajo en la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El autor comprobó que las cuentas por pagar y el ciclo de conversión de efectivo son dos variables significativas que influyen en la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercial, teniendo como resultado un coeficiente de significancia en el modelo estadístico Logit de 0,0057 para la variable cuentas por pagar y de 0,0321 para el ciclo de conversión del efectivo, ambas correlacionándolos con la variable rentabilidad, donde llega a la conclusión que las cuentas por pagar y el ciclo de conversión de efectivo influyen en el incremento de la rentabilidad de la empresa.

Comentario: Es una buena opción financiarse a través de los proveedores, en vista de que se ahorrarían costos financieros. Aunque para hacerlo más idóneo se tendría que utilizar un porcentaje de apalancamiento financiero con el fin de incrementar la rentabilidad de los accionistas.

Argüelles et al. (2018), en México, en el artículo científico: *El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las Mipymes turísticas de Campeche*. Universidad Autónoma de Campeche, publicado en la revista Internacional Administración & Finanzas, Vol. 11, N° 1, 2018, pp. 39-51. Su metodología fue tipo: No experimental correlacional. Enfoque: Cuantitativo. Muestra: 11 Mipymes. Su objetivo fue determinar si el endeudamiento de las mipymes del sector turístico campechano está asociado a la rentabilidad financiera. Sostiene que es cada vez mayor el número de establecimientos que utilizan los fondos ajenos en vez de los propios para inversión o reinversión y les ha dado resultado, porque de esta forma han logrado incrementar su potencial en la producción y ventas obteniendo mejora en las utilidades siempre y cuando los intereses sean razonablemente bajos.

Comentario: El endeudamiento bien utilizado repercute generando mayores ganancias al capital invertido en la empresa, dado que se utiliza capital ajeno para incrementar las inversiones y al mismo tiempo el interés se convierte en un escudo fiscal para efectos del impuesto a las ganancias.

Macías (2019), en Ecuador, en la tesis: *El control interno de la información financiera y su incidencia en la rentabilidad del Comercial Manolo's de Babahoyo*. Universidad Regional Autónoma de los Andes, para optar el título profesional de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas CPA. Su metodología fue tipo: Descriptivo. Técnica: Encuesta y entrevista. Población: Censal. Tuvo como objetivo realizar la evaluación del control interno de la

información financiera para el conocimiento de la rentabilidad del Comercial Manolo's de la ciudad de Babahoyo. Por medio de su investigación fue capaz de detectar deficiencias en el control interno de la información financiera. Indica que no se presentan completos los estados financieros porque no cuenta con el estado de flujo de efectivo, además, se desconoce la rentabilidad de la empresa por falta de aplicación de las razones financieras, para lo cual planteó una propuesta de análisis financiero.

Comentario: Analizar los estados financieros a través de los ratios para medir la rentabilidad y compararlo con años anteriores permitió al gerente conocer sus márgenes de utilidad y rentabilidad, por lo que propone que se realice una revisión periódica de este indicador.

2.1.2. Nacionales

Chuctaya y Valdivia (2019), en la ciudad de Arequipa, en la tesis: *Influencia de la aplicación de un planeamiento financiero en el crecimiento económico de la empresa de Transportes Expreso Tacna SRL*. Universidad Católica de Santa María, para optar el título profesional de Contador Público. Su metodología fue Tipo: Descriptivo, Diseño: No experimental-longitudinal. Técnica: Encuesta y entrevista. Tuvo como objetivo explicar la influencia de la implementación del planeamiento financiero en el crecimiento económico de la empresa. En su investigación se implementó un planeamiento financiero y se examinó minuciosamente la composición de los costos y el precio de venta para definir cuáles son los costos fijos y cuáles son los variables. A través de este planeamiento el gerente pudo obtener información veraz permitiéndoles adaptarse de mejor manera a los imprevistos.

Comentario: El análisis de los costos fijos y costos variables fue una labor imprescindible para gestionar de manera ideal los recursos que tiene la empresa. La asignación correcta de los costos permite ser competitivos en el precio de venta e influirá positivamente en las utilidades.

Tasayco et al. (2018), en la ciudad de Trujillo, en la tesis: *El presupuesto financiero y la rentabilidad en la empresa Ferrocarril Central Andino SA, periodo 2014-2016*. Universidad Nacional de Trujillo, para optar el título profesional de Contador Público. Su metodología fue de tipo: Aplicada. Nivel: Descriptivo y explicativo. Diseño: No experimental-longitudinal. Muestra: Estados financieros de la empresa. Técnica: Observación y análisis documental. Instrumento: Ratios financieros. Tuvo como objetivo determinar como el presupuesto financiero permite alcanzar la rentabilidad deseada en la empresa estudiada. A través de su investigación llegó a la conclusión que los presupuestos elaborados funcionaron como un medio idóneo para el incremento de la rentabilidad. Con la información brindada por el área contable se pudo lograr estimaciones de calidad apegado mucho a la realidad, logrando así que el presupuesto ejecutado tenga una aproximación razonable al presupuesto proyectado.

Comentario: Los presupuestos ayudan mucho en la consecución de objetivos por su completa estructura que permite anticiparnos a futuros riesgos y tomar medidas de corrección cuando sea necesario. Su correcto uso enfoca a la empresa hacia su visión y precisa la manera como se puede llegar y con qué recursos.

Hinostroza (2018), en la ciudad de Trujillo, en la tesis: *Repercusión del planeamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa de telecomunicaciones Supercable Televisión Sociedad de Responsabilidad Limitada, año 2018*. Universidad Nacional del Trujillo, para optar el título profesional de Contador Público. Su metodología fue de nivel: Descriptivo. Técnica: Observación y análisis documental. Diseño: No experimental. Muestra:

Estados financieros. Su objetivo fue demostrar cómo el planeamiento financiero repercute en la situación económica y financiera de la empresa de telecomunicaciones Supercable Televisión Sociedad de Responsabilidad Limitada, año 2018. Mediante su investigación se optó por realizar un presupuesto de ingresos y egresos como medida de adecuación al planeamiento financiero. Esto ha permitido suministrar de manera óptima el efectivo a cada necesidad sin caer en improvisación. Se hizo la instauración de políticas de cobranzas a los clientes y pago a los proveedores. Se proyectaron los estados financieros con un incremento en las ventas pronosticadas de 12%, índice que será alcanzado al cumplir con los lineamientos establecidos en el planeamiento.

Comentario: La empresa ha mejorado su activo disponible gracias a la adecuación de las políticas de cobros y pagos. Así también presentó mejoras que le han permitido solventar sus obligaciones con terceros. El impacto también alcanzo a incrementar las ventas y mejorar ingresos.

Ocas (2019), en la ciudad de Cajamarca, en la tesis: *Factores de producción y su influencia en la rentabilidad de la empresa C.V.O. SAC - Cajamarca, periodo 2017*. Universidad Nacional de Cajamarca, para optar el título profesional de Contador Público. Su metodología fue de tipo: Descriptivo. Diseño: No experimental de tipo transversal. Método de investigación: Descriptivo y explicativo. Técnica: Entrevista, observación y análisis documental. Su objetivo fue determinar los factores de producción que influyen en la rentabilidad de la empresa C.V.O. SAC - Cajamarca. Afirma en su investigación que la empresa en estudio no realiza el debido control en los recursos tanto económicos como financieros repercutiendo en bajas utilidades, porque al no haber un manejo de estos recursos existirá capacidad ociosa de los activos. Se lograron identificar los productos rentables y los no rentables del costo de producción que

influyen en la rentabilidad de la empresa fortaleciendo la toma de decisiones en los productos que deberían producirse y la fijación del precio de venta.

Comentario: El problema de la mala gestión de recursos ha llevado a la empresa a producir el descenso de la rentabilidad. Con la ayuda del informe de costos se mejoró los márgenes de ganancia del producto para hacerlo más competitivo en el mercado.

Diestra y Huarcaya (2019), en la provincia del Callao, en la tesis: *Presupuesto maestro y la rentabilidad en la empresa de seguridad ISEG PERÚ S.A.C., períodos 2016-2017*.

Universidad Nacional de Callao, para optar el título profesional de Contador Público. Su metodología fue de tipo: Aplicada. Nivel: Correlacional-explicativo. Diseño: No experimental-Longitudinal. Muestra: Estados financieros 2016 y 2017. Técnica: Análisis documental y observación. Instrumento: Guía de análisis documental. Tuvo como objetivo determinar si el presupuesto maestro influye en la rentabilidad de la empresa para los periodos 2016 y 2017. Sostienen que al realizar el análisis de los estados financieros de los dos años evidenciaron que presentaba una baja rentabilidad tanto del ROA como del ROE. En ese sentido, formularon los presupuestos operativos y financieros por los ejercicios 2016 y 2017 que permitió reestructurar los costos y los gastos permitiendo un manejo eficiente de los recursos económicos. Se pudo demostrar un incremento a nivel presupuestal del ROA que aumentó de 22.98% a 25.62% en el 2016 y de 23.32% a 30.01% en el 2017. Asimismo, el ROE aumentó de 4.97% a 5.96% en el 2016 y de 4.39% a 6.80% en el 2017.

Comentario: Por medio de un control minucioso de las áreas vinculadas al costo y a los gastos se detectaron las falencias. Esto pudo permitir tener una mejor utilidad operativa que repercutió en la mejora de la rentabilidad.

Sánchez (2019), en la ciudad de Chiclayo, en la tesis: *Análisis de gastos para mejorar la rentabilidad de la empresa Servicios y Comercialización Rivera SAC 2017*. Universidad Señor de Sipán, para optar el título profesional de Contador Público. Su metodología fue de tipo: Descriptivo. Enfoque: Cualitativo. Diseño: No experimental. Muestra: Acervo documental. Técnica: Análisis documental. Su objetivo fue proponer un plan de análisis de gastos para mejorar la rentabilidad de la empresa Servicios y Comercialización Rivera SAC en los períodos de 2015 – 2017. Por medio de su investigación concluyó que la rentabilidad de la empresa se ha visto reducida debido a la falta de control de las actividades financieras que realizaron los directivos de la compañía. Al evaluar los estados financieros de tres años comprendidos entre el 2015 y 2017 se comprueba que el margen de las ventas ha caído de 19% a 17%. El ROE calculado entregó un resultado que desciende de 9% a un 4%. Por último, el ROA calculado arrojó unos índices a la baja de 3% a 1%. Por lo tanto, Sánchez recomienda que se lleven a cabo auditorías internas con frecuencia para detectar los gastos innecesarios que están produciendo que la rentabilidad sea afectada.

Comentario: El problema de la mala gestión de gastos ha llevado a la empresa a entrar en una tendencia negativa de sus resultados. La revisión de gastos implica determinar su causalidad para definir cuáles son realmente gastos necesarios para la empresa. Así ir depurando a fin de que exista una buena relación causal entre los gastos y los ingresos teniendo como resultado un indicador de rentabilidad más fiable.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. El planeamiento financiero

2.2.1.1. Definición.

Hisrich et al. (2017) define que el planeamiento financiero muestra al empresario una representación completa de los fondos que deben ingresar a la empresa, cuándo deben efectuarse, a donde se destinan los fondos, cuanto efectivo tenemos para disponer y la posición financiera proyectada de la empresa; por otro lado, propicia el control presupuestario a corto plazo y permite la prevención de falta de efectivo que es un problema común entre las nuevas empresas.(p.269)

Por su parte Alexander (2018) sostiene que los propósitos del planeamiento financiero son suministrar información que ayuden en la gestión de la empresa para cumplir con los objetivos de la misma, desarrollan actividades mediante la evaluación, planificación y monitoreo para mejorar los negocios y emprendimientos.(p.30)

A su vez Montaña (2012, citado en Angulo, 2018) menciona que la planeación financiera es un proceso que ayuda a tomar mejores decisiones de inversión y financiación por anticipado, permitiendo la formulación de información proyectada y evaluar su desempeño para generar un *feedback*. El proceso de planificación incluye la formulación de presupuestos que contribuyen con el buen manejo de los procesos administrativos que permiten el logro satisfactorio de los objetivos de la empresa. (p.49)

2.2.1.2. Objetivos.

Según Editorial Etecé (2021) el planeamiento financiero tiene como objetivo principal la preparación de un plan o una guía para conseguir las metas planteadas mediante el uso de herramientas de gestión para aprovechar los recursos con los que se cuenta, es decir, va a

permitir a la empresa tener un norte a donde dirigirse y de esta manera saber qué necesita para poder alcanzarlo y como lo podrá lograr.

De acuerdo con Montero (2017) el plan financiero desde el punto de vista de inversión, es útil para evaluar si un proyecto es viable y si va a generar los beneficios esperados, por ello enfoca su atención en varios objetivos que se detallan a continuación:

Los objetivos principales de cualquier plan financiero son:

- Determinar en términos monetarios el importe de la inversión considerando la fase inicial y cada una de las fases de expansión, esto es el plan de inversión.
- Determinar las fuentes de financiamiento que se requieren para realizar esta inversión, pueden ser propias o ajenas, para las fuentes de financiamiento ajeno se debe considerar un plan de devolución de los préstamos
- Realizar una estimación de ventas que pueda ser concretado por el área respectiva, del mismo modo, la realización de un presupuesto de gastos que serán deducidos de los ingresos. Estos dos factores deben generar el presupuesto por tres años como mínimo, de forma anual y desagregado más detalladamente por mes.
- Determinar el punto de equilibrio para saber a partir de que monto la empresa está obteniendo ganancias

Si se plasman todos estos aspectos en un papel será posible conocer la viabilidad de un proyecto de inversión.

2.2.1.3. Clasificación de la planeación de acuerdo al plazo.

2.2.1.3.1. Planificación a corto plazo.

Montes Loaiza & Ovalle García (2018) menciona que mediante esta planeación se abarca establecer estratégicamente las acciones que se realizará en un tiempo determinado para llegar a

una punto establecido usando la herramienta del presupuesto, considerándose en estos tiempos la técnica principal con mayor eficiencia para plasmar de manera monetaria las actividades que se realizara en el periodo de un año.

2.2.1.3.2. Planificación a largo plazo.

Para Alexander (2018) en la planificación a largo plazo se considera un periodo extendido que abarcan desde los dos a más años. Se usan diferentes enfoques de proyección a diferencia de un planeamiento a corto plazo, es aquí donde se debe enfocar en las estrategias que propicien el crecimiento de la empresa entendiendo las fuerzas del mercado en vez de los detalles de rendimiento. Mientras más se extienda el plazo de proyección más aumentara la incertidumbre. No es posible anticipar lo que pasará dentro de cinco años, puesto que no se sabe que pueda ocurrir en el macro entorno, quizás la planeación de eventos que se consideraron hace varios años para elaborar los presupuestos no se han cumplido por la incertidumbre. En vista de esto parece que la planeación a largo plazo no tiene mucha utilidad, sin embargo, a pesar de las incertidumbres que se generan al realizar una planeación de largo plazo, el valor está en la planificación no en el plan, es decir, que los cambios en el macro entorno que pudieran suceder tales como las fuerzas económicas, las fuerzas naturales, las fuerzas políticas, las fuerzas tecnológicas permitirá a la empresa estar mejor preparados para afrontar las situaciones adversas ocasionadas por estos factores, lo que permitirá que la empresa se desenvuelva con mayor competitividad en el mercado.

Montes & Ovalle (2018) sostienen que el planeamiento financiero de largo plazo involucra el establecimiento de proyectos de inversión, definir cómo se van a financiar, cuál va a ser el costo del financiamiento, determinar las políticas para renovar los equipos y proyectar el pago de los dividendos a los accionistas. Este planeamiento también incluye las actividades de

control, así como también el análisis del costo y formulación de estados financieros proforma con rango de varios años en base al crecimiento del mercado, la medición de compras y el empleo de recursos financieros coordinados estratégicamente.

2.2.1.4. Requisitos para la planeación efectiva.

Según Martínez (2020) el planeamiento financiero está conformado por documentos que permiten visualizar que tan viable podrá ser una empresa y muestra también los objetivos trazados por la empresa. Para lograr un planeamiento eficiente hay que seguir los siguientes procedimientos:

Estudiar la situación actual

- Se comienza por conocer la situación financiera de la empresa, se analiza el sector económico en que giran sus actividades, el mercado y se evalúa el capital disponible.
- Se realiza el análisis FODA para identificar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, luego de haber cumplido estos pasos preliminares se procede con la definición de objetivos.

Definir objetivos

- Luego analizar la situación financiera de la empresa y su ubicación en el mercado, se procede con el planteamiento de objetivos, que involucra la estimación del volumen de ventas, el límite que se le darán a los gastos, así como la proyección de los resultados y beneficios netos.

Crear un plan de acción

- Basándonos en los objetivos previamente establecidos se comenzará a crear un plan que permita lograr su desarrollo y su consecución. El plan puede considerar la

incorporación de nuevas áreas como de venta, marketing o financiera, que tendrán como principal función definir estrategias integradas y coordinadas para alcanzar los objetivos de manera sincronizada.

Predecir escenarios alternativos

- La planificación financiera asertiva considera importante la proyección de escenarios alternos para prevenir potenciales riesgos. Del mismo modo que se proyecta situaciones de éxito también es importante proyectar situaciones adversas. Mientras se sea más minucioso en realizar el planeamiento se tendrá mayor posibilidad de enfrentar los sucesos imprevistos, mitigando así los riesgos inherentes.

Planear inversiones

- El planeamiento financiero idóneo debe incorporar los riesgos y las metas de la empresa, es por eso que esta herramienta también servirá de soporte para decidir los momentos oportunos de inversión que contribuirán en el desarrollo sostenible de la compañía.

Para Gómez (2017) los requisitos de una planeación financiera son:

- Previsión. Aquí se debe considerar la probabilidad de una ocurrencia que puede ser beneficioso y adverso, se deben tomar en cuenta los dos escenarios.
- Financiación óptima. Un plan financiero casi nunca será perfecto, siempre tiene que intervenir el planificador para corregir algunas desviaciones y tratar en lo mejor posible que se vayan puliendo los detalles y resolver problemas pendientes, es decir, se convierte en un plan dinámico, donde se tienen que encontrar el mejor equilibrio para los ingresos costos, gastos, margen de utilidad, etc.

- Mirar el desarrollo del plan. Esto permite visualizar el desarrollo de las actividades previstas y evaluar su desempeño, de manera que si se están presentando algunas variaciones negativas poder ajustarlas.

2.2.1.5. Proceso de planeación financiera.

De acuerdo con Tarqui (2019) el proceso de planeamiento financiero incluye la elaboración de diverso tipos de presupuestos y proyecciones que deben ser desarrollados en coordinación con cada una de las áreas integrando la comunicación entre ellas. Mediante la recopilación de los presupuestos elaborados por cada área se procede a construir el presupuesto maestro, el flujo de caja, el estado de resultados proforma y el estado de situación financiera proforma. Estos presupuestos deben considerar todos los recursos que se necesitan para cumplir los objetivos tomando en cuenta la data histórica de la empresa, es decir sus niveles de ingresos y gastos de los años anteriores y el análisis del entorno macro. Se debe actuar con prudencia al momento de estimar las cifras, de manera que los gastos no sean subvaluados y los ingresos no sean muy alentadores, sino buscar un equilibrio prudente.

Es fundamental que los presupuestos se empiecen a realizar unos meses antes de finalizar el año, para poder coordinar con las diferentes áreas involucradas en su revisión antes de ejecutarlo, para delegar de esta manera las responsabilidades y el compromiso que tienen cada una de estas áreas en el cumplimiento de sus objetivos particulares. No es de extrañar que haya compañías que no cuentan con un área específica encargada de la elaboración presupuestal, por lo cual es necesario asignar un líder con características especiales, que conozca el funcionamiento de las actividades de las diversas áreas tanto operativas, comerciales y de venta. Este líder debe encargarse de capacitar a los jefes de área en la elaboración de presupuestos para que de manera coordinada e integrada se trabajen en pro del logro de los objetivos.

2.2.1.6. Punto de equilibrio.

Según Merchán (2021) define el punto de equilibrio como la compensación entre los costos fijos y los costos variables con los ingresos, es decir, donde la utilidad es igual a cero. Un concepto similar tiene Muenta (2019) quien define que el punto de equilibrio se produce en el momento en que los ingresos son capaces de cubrir todos los costos fijos y variables, en este estado la empresa no pierde ni gana, se mantiene neutral. En ese sentido el punto de equilibrio es fundamental para las empresas al momento de evaluar la rentabilidad, en el sentido que se podrá determinar a partir de que cantidad se requiere vender para generar una utilidad. Este concepto es importante también en nuevas inversiones o emprendimientos porque permitirá saber si el negocio es rentable. Ayudará a saber cuánto tiempo se requiere para comenzar a tener utilidad. Se debe considerar también la evaluación de productos específicos o familia de productos para saber cuál de ellos es el que genera mayor beneficio. Tener presente este indicador ayudará a controlar mejor los meses en que las ventas no son tan altas mediante un plan de contingencia. Sus fórmulas permiten determinar la cantidad de unidades a vender y la cantidad en términos monetarios.

$$PEU(\text{unidades}) = \frac{\text{Costos Fijos (CF)}}{PV - CVU}$$

$$PEV(\text{valores}) = \frac{\text{Costos Fijos (CF)}}{1 - \frac{CVU}{PV}}$$

Fuente: Muenta (2019)

donde:

CF: Costos Fijos

PV: Valor de venta unitario del producto

CVU: Costo Variable unitario

2.2.1.7. Desarrollo del presupuesto maestro

Según Ramírez (2013, citado en Reyes, 2019) el presupuesto maestro está constituido por un conjunto de presupuestos que permiten proyectar a un futuro las utilidades de una empresa y por otro lado formulan estados financieros proyectados.

2.2.1.7.1. Ventas pronósticas

Pronostico por medios cualitativos.

Según Hisrich et al. (2017) existen maneras cualitativas y cuantitativas de proyectar las ventas, seguramente las empresas que recién empiezan usaran técnicas cualitativas, que consiste en la investigación del sector económico en el que se mueve la empresa que permitan formar un juicio razonable sobre las ventas a considerar en el pronóstico, esta información puede extraerse de las cámaras de comercios y entidades afines a esta base de datos. Hay que tener presente que los pronósticos de ventas pueden terminar equívocas, es este sentido es conveniente para el empresario realizar diversos escenarios con diferentes niveles, como por ejemplo, de la estimación principal considerar un nuevo escenario con un 5% o 10% menos. Cada uno de estos escenarios puede mostrar diferentes modos de comportamiento del mercado y saber cuáles son los costos, utilidad o pérdida con cada escenario. En vista que los estados de resultados proforma deben ser pormenorizados de forma mensual es conveniente que no se divida el total de ventas anual entre doce, lo que se debe hacer es considerar un nivel de ventas diferente en cada mes tomando en cuenta para estas variaciones la estacionalidad del producto. Asimismo, se deben

considerar en las proyecciones los cambios en las estrategias ya que estas pueden afectar las ventas. Al incorporar todos estos detalles permitirá tener una proyección de buena calidad.

Pronostico por medio de análisis de tendencias y extrapolación.

Según Alexander (2018) otro método usado por las empresas ya constituidas para pronosticar sus ventas incluyen elementos de extrapolación, que consiste en tomar los últimos datos presentados en la cuenta de resultados para proyectar nuevas ventas, proyectar márgenes y gastos. Este mecanismo funciona para empresas que no tienen estacionalidad y su volumen de ventas es constante, sin embargo, en términos generales este método no es muy bueno, ya que la mayoría de las empresas presentan operaciones dinámicas y sus niveles de operación varían en determinados meses del año. A pesar de ello, este método sirve como una proyección de un futuro potencial, si se piensa que los niveles de crecimiento continuarán.

2.2.1.7.2. Presupuesto operativo.

Para Hisrich et al. (2017) previamente a la preparación de los estados financiero proforma el empresario tiene que formular los presupuestos operativos y de inversión. En el caso de no poseer socios el único responsable de la preparación de los presupuestos es el empresario. Si se cuentan con empleados en áreas especializadas, estos pueden llevar a cabo la preparación ya que ellos se encuentran altamente informados de las operaciones de su área, por ejemplo, un gerente comercial puede elaborar el presupuesto de ventas, el gerente de producción podría elaborar un presupuesto de fabricación. La consolidación final caerá en los propietarios quienes determinarán la aprobación de los presupuestos o realizar ajustes necesarios. Es así que como primera etapa se tiene la elaboración de la proyección de ventas por cada mes, este es el factor clave para construir el presupuesto de ventas. Las proyecciones se pueden realizar utilizando técnicas cualitativas o cuantitativas. Basándose en el presupuesto de ventas el empresario puede prever su

costo de ventas. Aquí puede empezar a decidir si conviene más realizar la producción uno mismo o realizarlo por medio de tercerización, esto conllevará también a estimar los costos de mano de obra directa, materiales y el inventario final que servirá como un amortiguador en caso la demanda sufra una variación.

2.2.1.7.3. Presupuesto financiero.

De acuerdo con Posada et al. (2021) el planeamiento financiero debe contar con un presupuesto de caja, analizando la capacidad que tiene la empresa de generar sus propios fondos. Para tomar cualquier decisión financiera se toma en base al efectivo y no basándonos en la utilidad, por ejemplo, las utilidades reflejadas en el estado de resultados no necesariamente se encuentran en efectivo, podría ser que se encuentren en la partida de cuentas por cobrar, es por ese motivo para tomar decisiones financieras se debe tomar en cuenta el flujo de caja. La empresa adquiere valor cuando es capaz de producir flujos que permitan satisfacer las necesidades y que se vayan incrementando para realizar más inversiones, por ende, el enfoque que debe tener el empresario es generar flujos de caja. Esto es así también al momento de decidir financiamiento ajeno, porque va a permitir evaluar si la empresa es capaz de afrontar nuevas obligaciones sin dificultad.

2.2.1.7.4. Estados financieros proforma.

Según Fagilde (2009, citado en Peñafiel, 2020) el estado financiero proforma es una estimación a una fecha futura, que se basa en operaciones proyectadas que aún no han ocurrido; estos estados financieros acompañan a los presupuestos para formar un planeamiento sólido.

Estado de resultados proforma

Para Hisrich et al. (2017) en los estados de resultado proforma se definen los gastos operativos mensualmente para un ejercicio económico, cada partida de los gastos debe

enumerarse y establecerse prudentemente y destinar cualquier incremento en el gasto al mes que corresponde, como por ejemplo se deben incrementar los gastos por comisiones, viajes y gastos de venta a medida que se vaya ampliando los horizontes de venta y considerar también la inclusión de nuevos vendedores que debe estar alineado con el planeamiento de largo plazo. Si la empresa tiene poco tiempo en el mercado o recién inician sus actividades es recomendable que sus gastos de venta sean un poco más elevados, por en esta etapa se requerirán hacer uso de llamadas para contactar con nuevos clientes si la empresa aun no es conocida. Para determinar el costo de ventas se puede tomar el costo unitario de producción y multiplicarlo por la cantidad de unidades vendidas o también usar los índices publicados por las entidades del sector económico del país. Las remuneraciones y gastos de personal deben considerarse detallando las funciones que cumplirán, con el transcurrir del tiempo y a medida que el negocio crece también se debe considerar el incremento de personal en el estado de resultados proforma, como también sus impuestos laborales y un incremento de sueldo que puede ser por cuestiones legales o por desempeño. Incrementar también los gastos administrativos a medida que las ventas aumentan y ajustar el presupuesto de publicidad de acuerdo con los meses de estacionalidad aunque es probable que en los primeros meses de iniciada la empresa se requieran mayores gastos de publicidad para dar a conocer la empresa.

Balance de situación Financiera proforma

Para Hisrich et al. (2017) el balance de situación financiera proforma debe reflejar la posición financiera de la empresa al final del año. En ella se aprecian la proporción de activos, pasivo y patrimonio, donde el empresario podrá conocer la solvencia de la empresa, como por ejemplo se puede analizar los activos corrientes que son los activos que se espera que conviertan en efectivo en un periodo menor a un año y los pasivos corrientes que deben pagarse antes de un

año, esto indica si la empresa está en la capacidad de afrontar sus deudas a corto plazo, un relación de 1:1 indica que la empresa probablemente necesita la inyección de nuevos flujos para satisfacer sus obligaciones. Cualquier actividad que se realice en la empresa afecta el balance general, es por ello que se suelen preparar los balances de forma trimestral o anualmente. Entonces el estado de situación financiera es una fotografía de la empresa a una fecha establecida sin considerar un rango de tiempo.

Flujo de efectivo proforma

(Hisrich et al., 2017) sostiene que el flujo de caja es distinto a las utilidades, las utilidades es la diferencia entre las ventas y los gastos, por otro lado, el flujo de efectivo es la diferencia entre las cobranzas y los pagos en efectivo, por ejemplo si le deben a una persona cien dólares por un trabajo terminado la persona habrá ganado esa cantidad y si esta quiere gastarlo en alguna tienda, lo que puede hacer es solicitar un crédito al momento de comprar o pagarlo con tarjeta de crédito, entonces aquí se tiene el gastos compensado con los cien dólares de ingresos, pero aún ninguna operación se ha materializado en el pago ni por el ingreso, ni por el gasto. De la misma forma ocurre en una empresa, las ventas que realiza casi siempre no puede materializarse en efectivo ya que generalmente se mantiene una política de crédito de 30 días o más para los clientes, y cabe la probabilidad que el empresario también pague sus facturas en un plazo de 30 o quizás al contado. Estas compras realizadas, aunque no se hayan pagado se contarán como gasto en el estado de resultados. Es importante saber también que en el caso de pago de préstamos, esa erogación no constituye un gasto en el estado de resultados, pero si refleja una disminución en el efectivo, es este caso solamente se consideran como gastos la parte de los intereses. Otro caso particular podemos apreciar en la depreciación donde se refleja dentro de las partidas de gasto en el estado de resultados, pero no representa ninguna salida de efectivo.

2.2.1.8. Control presupuestario.

Según Alexander (2018) en varias empresas el monitoreo y seguimiento del desempeño se hacen basándose en los estados financieros, representando esto un problema porque los estados financieros se tornan rezagados en cuanto a las actividades operativas y comerciales. Esto quiere decir que si se espera hasta visualizar los problemas en los estados financieros, posiblemente sea demasiado tarde para corregir un periodo ya pasado. Los problemas son más fáciles de solucionar de forma temprana, pero si no se hace, estos se incrementan con el transcurrir del tiempo. Para evitar esto se debe tomar medidas de control para alertar al gerente cuando se presenta una situación negativa para tomar acciones correctivas. Todos los años se debe evaluar el plan anual, lo que permitirá detectar potenciales oportunidades y deficiencias. Es imprescindible comenzar a revisar el planeamiento actual y sus procesos que involucran, se debe conocer el flujo de procesos de requerimiento de materiales, producción, etc, de esta forma es más eficiente el análisis para detectar errores y conocer las principales fuentes generadoras de ingresos y de costos. Asimismo, la verificación posterior a la planificación permite conocer el tiempo empleado en cada una de las etapas del proceso, permite vislumbrar los problemas y las oportunidades para mejorarlo. Se pueden confrontar los resultados obtenidos con los presupuestados e identificar en donde surgen las variaciones. Esto reducirá los cuellos de botella y los aspectos deficientes.

2.2.2. Rentabilidad

2.2.2.1. Definición.

Lizcano y Castelló (2004, citado en Fernández et al., 2018) definen que la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar una utilidad a partir de fondos invertidos en una actividad económica. De aquí se desprende un análisis desde dos enfoques complementarios, el primero es la rentabilidad económica que mide el rendimiento de la inversión o de los activos y el segundo es la rentabilidad financiera que mide el rendimiento del capital propio de los accionistas. (p.38)

Maldonado (2017) sostiene que la rentabilidad es el incremento de la riqueza o del capital usado en un tiempo determinado. Se puede medir la relación que existe entre la utilidad y el activo total llamado también rentabilidad económica, o entre la utilidad y el patrimonio llamado también rentabilidad financiera. Desde tiempos inmemorables el objetivo principal de un ente económico es de incrementar sus beneficios, esto es lograr en la medida de lo posible un buen margen entre los ingresos y los costos. (p.33)

Del mismo modo Díaz (2012, citado en Castillo, 2019) nos menciona que la rentabilidad representa la capacidad de una empresa para lograr utilidades a partir de las inversiones realizadas, así que para mejorar la rentabilidad en una empresa se toma en cuenta un nivel de endeudamiento adecuado, mayor producción y mayores ventas para lograr el crecimiento económico basándose en activos y en el patrimonio, que se determinaran a través de los indicadores de rentabilidad económica ROA, y de rentabilidad financiera ROE. La rentabilidad permite evaluar la eficacia y eficiencia de los elementos financieros y productivos. (p.48)

Al analizar las teorías sobre rentabilidad podemos definir que es el resultado de la interacción entre los ingresos, la utilidad neta, los activos y el desprendimiento de recursos

propios por la realización de una actividad económica. Mide generalmente en términos porcentuales si la empresa generó o no beneficios económicos al finalizar un periodo, lo cual a través de un análisis permite tomar decisiones para mejorar su situación económica y financiera.

2.2.2.2. Rendimiento de la inversión.

De acuerdo con Fornero (2017) cada empresario busca un beneficio al momento de invertir en una empresa, siendo importante para el buen funcionamiento de la empresa con aras de crecimiento obtener rentabilidades adecuadas cada año. Se puede apreciar desde varias aristas que la rentabilidad es imprescindible para la expansión del negocio. El rendimiento se mide en función del activo y del patrimonio, se calcula los ratios para determinar qué tan rentable es la empresa en función del patrimonio de los accionistas y en función de los activos totales.

De lo citado, se puede decir que el rendimiento de inversión permite medir el rendimiento ganado de los activos y el patrimonio al finalizar un periodo, esto permitirá a la empresa proyectar en cuanto tiempo podrá recuperar el valor de los activos y el valor del capital invertido, esto con la finalidad de tomar decisiones de expansión.

2.2.2.3. Rentabilidad económica.

Según (Castillo Salazar, 2019) la rentabilidad económica o rentabilidad de los activos, permite medir factores como el rendimiento y la productividad que los activos de una empresa generan, mientras más alto sea este ratio el rendimiento de los activos es mejor, entonces se puede decir que la rentabilidad económica corresponde a los beneficios generados por los activos de una empresa. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad económica (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

El resultado de esta operación nos muestra en porcentaje el beneficio que se obtiene por cada sol invertido en activos. Al descomponer el ratio de rentabilidad del activo se puede apreciar dos elementos que lo componen, el primer elemento es el margen neto que nos muestra el beneficio neto que genera la empresa por cada sol vendido. El aumento del margen neto sin duda va a mejorar el nivel de rentabilidad de los activos. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Como segundo elemento tenemos al ratio de rotación de activos. Este ratio mide la rotación que tiene un activo al finalizar un periodo. Como resultado podemos interpretar las veces en que se recuperan los activos a través de las ventas. Esta ratio nos muestra además la eficiencia de la gestión de los activos y la capacidad de la gerencia para generar valor. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de los activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Los ratios vistos precedentemente están íntimamente relacionados entre ellos, de forma que mientras más alto sea el margen de ventas y más alto sea la rotación de activos, el ROA será mejor. Para incrementar el ROA se pueden optimizar los costos o aumentar el precio de las ventas para tener un mayor margen neto, otra forma es evaluar la reducción de los activos para que la rotación de activos sea más alta. En consecuencia, el ROA es igual al margen neto más la rotación de activos.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} + \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Margen Neto Rotación de
Activos

2.2.2.4. Rentabilidad financiera.

Según J. Martínez (2020) la rentabilidad financiera muestra el rendimiento que se está teniendo por el uso del capital de los accionistas. Su fórmula se aplica en base a la utilidad neta y el patrimonio neto. El resultado de este ratio nos muestra en porcentaje el beneficio obtenido por cada unidad monetaria invertida por los socios.

Por otro lado Castillo (2019) indica que el ROE es la rentabilidad de los recursos propios de una empresa. A través de este ratio puede medirse la capacidad del patrimonio para generar utilidad, estos beneficios normalmente se sitúan entre un 8% y 14%. Es un ratio que mide el beneficio que obtienen los accionistas por invertir en una compañía. Estas inversiones se miden al cierre del periodo. Su fórmula es la siguiente

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Fondos propios}}$$

Así podemos definir brevemente que la rentabilidad financiera es el rendimiento de las inversiones realizadas por los accionistas y los inversionistas, cuyo objetivo siempre será maximizarlas para obtener mayores rentas en un periodo. Mientras más alto es el riesgo la rentabilidad aumentará.

2.2.2.5. Análisis Dupont.

De acuerdo con Salazar (2017) por medio del análisis Dupont el ROE se puede descomponer en tres ratios que permitirá identificar de donde proviene la rentabilidad

patrimonial para controlarlo y monitorearlo. Entonces el ROE es la suma de los ratios de margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero y se representa de la siguiente manera:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} + \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} + \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Margen neto
Rotación de activos
Apalancamiento financiero

El ratio de margen neto representa el rendimiento de toda la actividad empresarial con respecto al volumen de ventas; el ratio de rotación de activos mide la eficiencia que tiene la gerencia en el uso y control de los activos, es decir, el nivel de ventas que es capaz de generar con una cantidad determinada de activos; el ratio de apalancamiento financiero indica la proporción que tienen los activos totales sobre los fondos propios, de esta manera se mide el nivel de deuda que tiene actualmente la empresa y si resulta conveniente endeudarse más o reducir el endeudamiento.

2.2.2.6. Importancia del Análisis de rentabilidad.

Para Monja (2020) Es muy importante para los empresarios y gerentes tener conocimiento tanto de la situación actual como de la situación futura de sus negocios. El primero le permite estar al tanto de los beneficios que es capaz de generar su compañía con la inversión realizada en un tiempo determinado, el segundo permitirá proyectar las utilidades que pretende recibir en diversos tipos de escenarios

De Gea (2019) indica que realizar el cálculo de los índices de rentabilidad permite la comparación de diferentes proyectos de inversión, lo que es un dato fundamental al momento de tomar decisiones sobre la ejecución del proyecto. Es así que la rentabilidad permite hacer la

comparación del retorno que se espera recibir dentro de un mismo tiempo, asimismo, es recomendable que se conozca los riesgos que tiene asociado esa inversión para poder exigir una rentabilidad de acuerdo al riesgo tomado.

2.2.2.7. Margen de utilidad.

Según Quintana (2021) El margen de utilidad se obtiene dividiendo la utilidad generada entre los ingresos, este porcentaje indica cuanto le queda a la empresa después de cubrir sus costos y gastos. Este margen ayuda a conocer como se están encaminando las actividades de la empresa a nivel operativo y financiero, adicionalmente, el margen constituye un elemento importante al momento de evaluar las estrategias para las ventas. Aunque este margen nos arroje un valor numérico, la interpretación que se da en términos porcentuales es que ayudará a determinar la eficiencia de los recursos empleados para la consecución de beneficios, nos mostrara las fortalezas, debilidades y el desempeño de la empresa en el transcurso del tiempo. El análisis del margen de utilidad permite identificar aquellos productos que no están teniendo un buen desempeño e incide al momento de tomar decisiones de reducir gastos. Otra importancia que tiene conocer el margen de utilidad es al momento de conseguir financiamiento, sea por medio de inversionistas o prestamistas, ellos analizaran primero si los productos que comercializa la empresa tienen potencial de rendimiento. Asimismo, permite establecer estrategias de precios, una vez conocido este margen se puede determinar los costos y los gastos implicados en los productos y realizar ajustes que mejor convengan a los propietarios y a los clientes.

De acuerdo con Suarez (2021) el margen de utilidad se puede dividir en tres indicadores que son los siguientes:

2.2.2.7.1. Margen de utilidad bruta.

Es vital analizar el margen bruto de los productos porque a través de él se pueden identificar los costos que se han incurrido en una cantidad de ventas, es así que este margen representa la diferencia porcentual que nos queda después de restarle el costo de los productos vendidos o del servicio prestado. Asimismo, Quintana (2021) nos indica que para calcular el margen bruto en las empresas que venden productos se requiere restar a las ventas los costos de mano de obra, materia prima y gastos indirectos de fabricación. En cambio, si es una empresa comercial solo basta restar lo que ha costado esa mercadería vendida. Si se trata de una empresa de servicios se debe restar todos los costos que se requiere para realizar esa venta. Entonces una vez teniendo la utilidad bruta en términos monetarios el margen se calcula dividiendo esta utilidad bruta entre las ventas y multiplicarlo por cien, de esta manera se obtiene un valor porcentual.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

2.2.2.7.2. Margen de utilidad operativa.

Para Meza (2019) se conoce también como utilidades puras por que no toman en cuenta las cargas financieras ni la carga impositiva. Por otro lado Suarez (2021) indica que este margen permite identificar cuáles son los gastos que tienen mayor incidencia en las utilidades. La utilidad operativa constituye al beneficio que queda después de deducir los costos, gastos administrativos y gastos de venta. Aquí no se considera los gastos por intereses ni los impuestos. Una vez hallado la utilidad operativa en términos monetarios se procede a realizar el cálculo del

margen, este se consigue dividiendo la utilidad operativa entre las ventas y multiplicándolo por cien.

$$\text{Margen operativo} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}} \times 100$$

2.2.2.7.3. Margen de utilidad neta.

Según Pilares (2020) es un ratio que muestra una relación entre la utilidad neta y el volumen de ventas. Indica los beneficios que se obtiene por cada sol vendido, a su vez, este margen representa un indicador más exacto porque considera los intereses y los impuestos. Asimismo Suarez (2021) describe que este margen ayuda a los empresarios a conocer la estructura general de ingresos, costos y gastos de la empresa, permitiendo su gestión estratégica de estos rubros, por ejemplo políticas para incrementar las ventas o analizar los gastos para determinar si estos están acorde con el volumen de ventas. La utilidad neta en términos monetarios se determina tomando las ventas como base y restarle el costo de venta o de producción, los gastos administrativos, los gastos de venta, los intereses y los impuestos. Ahora para el cálculo del margen se divide la utilidad neta entre las ventas y se multiplica por cien. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

2.3. Definición de términos básicos

Apalancamiento financiero. Consiste en la necesidad de usar recursos ajenos para financiar una inversión buscando maximizar la rentabilidad.

Control financiero. Etapa que se realiza después implementar un planeamiento financiero. Sirve para conocer donde se sitúan los gastos y de donde provienen los ingresos para identificar y corregir desviaciones en las operaciones económicas y financieras.

Feedback. Acción de evaluar el desempeño de una persona o un grupo de personas a fin de vislumbrar los aspectos positivos y negativos que se presenta al realizar una actividad para mejorar la calidad y la efectividad en la realización de un objetivo trazado.

Finanzas. Las finanzas se consideran como el arte y la ciencia de administrar el dinero, como se obtienen y como se gastan o invierten.

Liquidez. Capacidad de cubrir las obligaciones de pago en el tiempo y monto previsto.

Planificación Financiera. Son proyecciones que inicia con planes a largo plazo, o estratégicos y que dirigen la formulación de planes y presupuestos a corto plazo.

Presupuesto de Caja. Es el flujo de ingresos y salida de efectivo proyectadas en la empresa para determinar el efectivo que necesita, puede ser a corto y a largo plazo.

Prudencia. Cuando existan situaciones de incertidumbre se deben realizar los registros con prudencia, de manera que los activos no se muestren en exceso y los pasivos no se expresen con subestimación.

Rentabilidad. Capacidad que tiene una empresa para generar beneficios a partir de recursos invertidos.

Capítulo III: Metodología de la Investigación

3.1. Enfoque de la investigación

La presente investigación tuvo un enfoque cuantitativo porque ha permitido la medición de las variables a través del cuestionario como instrumento de recolección de datos para posteriormente analizarlo utilizando medios estadísticos.

Según Hernández y Mendoza (2018) la investigación cuantitativa estima de forma numérica las magnitudes u ocurrencias de los fenómenos. Su razonamiento es deductivo, parte de la teoría para luego generar las hipótesis identificando leyes universales y causales. Estas hipótesis se someten a pruebas estadísticas para verificar si son verdaderas o no en el contexto particular (pp. 6-7).

3.2. Variables

3.2.1. Operacionalización de variables

Variable independiente: Planeamiento Financiero

Hisrich et al. (2017) define que el planeamiento financiero muestra al empresario una representación completa de los fondos que deben ingresar a la empresa, cuándo deben efectuarse, a donde se destinan los fondos, cuanto efectivo tenemos para disponer y la posición financiera proyectada de la empresa; por otro lado, propicia el control presupuestario a corto plazo y permite la prevención de falta de efectivo que es un problema común entre las nuevas empresas (p.269).

Tabla 1. *Operacionalización de la variable Planeamiento Financiero*

Dimensiones	Indicadores	ITEMS	Escala / nivel de medición
Presupuestos operativos	Situación actual	Se tiene conocimiento de la situación financiera y económica de la empresa al cierre de cada mes	Escala: Likert
	Metas y objetivos	Se realizan reuniones para discutir sobre las metas y objetivos a largo plazo	
	Punto de equilibrio	Es importante conocer el punto de equilibrio para pronosticar las ventas futuras	Ordinal
	Pronostico de ventas	Considera usted que implementar un pronósticos de ventas influye en la prevención de falta de liquidez	Nivel: Nunca = 1
	Costo de ventas	Es importante analizar el costo de ventas para mejorar los resultados económicos en cada año	Casi nunca = 2
	Gastos de administración	Todos los gastos administrativos son registrados en la contabilidad	Algunas veces =3
	Gastos de venta	Se conocen los gastos de flete y comisiones del vendedor al momento de despachar los productos	Casi siempre = 4
Presupuestos financieros	Cobranza a clientes	La cobranza a clientes se realiza en los plazos establecidos	Siempre = 5
	Pago a proveedores	Existe demora en el pago a los proveedores a pesar de haber cobrado a los clientes	
	tributos	Se pagan los tributos dentro de la fecha de vencimiento	
	Liquidez	Se cumple con la programación del pago de obligaciones	
	Fondo mínimo de caja	El saldo mínimo de caja presentan diferencias en cada mes	
	Financiamiento externo	Cree que es recomendable solicitar préstamos para financiar la compra de mercadería	
	Recursos propios	Considera usted que operar con capital propio es mejor que pedir un préstamo	
Control presupuestario	Monitoreo	Se realiza un seguimiento a las operaciones de entrada y salida de dinero	
	Eventos positivos	Se presentan ingresos extraordinarios con habitualidad	
	Eventos negativos	Se tiene un plan de contingencia para cubrir averías de los activos	

Comunicación de progreso	El gerente se reúne con el personal contable y administrativo para conocer cómo marchan las operaciones
Medidas correctivas	Se presentan desviaciones a las decisiones tomadas con el fin de mejorarlas
Acciones claves	Si una operación se realiza con dificultad, se presentan propuestas para mejorar la eficiencia

Fuente: Elaboración propia

Variable dependiente: Rentabilidad

Lizcano y Castelló (2004, citado en Fernández et al., 2018) definen que la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar una utilidad a partir de fondos invertidos en una actividad económica. De aquí se desprende un análisis desde dos enfoques complementarios, el primero es la rentabilidad económica que mide el rendimiento de la inversión o de los activos y el segundo es la rentabilidad financiera que mide el rendimiento del capital propio de los accionistas (p.38).

Tabla 2. Operacionalización de la variable Rentabilidad

Dimensiones	Indicadores	ITEMS	Escala / nivel de medición
Rentabilidad del patrimonio	Aporte de los socios	La aplicación de un planeamiento financiero permite a los socios tener una visión clara de su inversión	Escala: Likert
		Los socios plantean propuestas para mejorar el rendimiento de sus aportes	
	Retorno del capital	Los socios realizan la distribución de dividendos de las utilidades generadas en cada ejercicio	Ordinal
		El retorno de capital de los accionistas mejoraría si se presupuestan las operaciones	Nivel: Nunca = 1
	Ratio de Rentabilidad del capital (ROE)	Se conoce el ratio de rentabilidad del capital de la empresa	

		Si el ratio de rentabilidad del capital fuera menor a lo esperado, los accionistas propondrían la implementación de presupuestos	Casi nunca = 2 Algunas veces = 3
Rentabilidad del activo total	efectivo	Proyectar los gastos operativos permitiría mejorar la liquidez	Casi siempre = 4
	Cuentas por cobrar	Proyectar una gestión de cobranza eficiente mejoraría la disposición de efectivo en la empresa	Siempre = 5
	existencias	Se cuenta con disponibilidad de caja para reponer los inventarios Los inventarios se reponen de manera oportuna	
	Activos fijos	Los activos fijos actuales se encuentran en buen estado para producir beneficios Un plan de inversión en maquinaria de confección mejoraría la rentabilidad	
	Ratio de Rentabilidad de los activos (ROA)	Se realiza el análisis de la rentabilidad de los activos Si el ratio de rentabilidad de los activos fuera menor al promedio del sector, se implementaría un planeamiento financiero	
Margen de Utilidad	Margen bruto	El margen bruto sobre ventas se ubica dentro del promedio del sector económico Los costos son optimizados cuando se realiza la gestión logística	
	Margen operativo	El presupuesto operativo permite a la empresa controlar sus gastos	
	Margen neto	Un flujo de caja proyectado permitiría reducir los financiamientos externos y, por ende, los intereses La utilidad neta de cada año satisface las expectativas de los socios El margen de utilidad neta es el idóneo para que la empresa pueda seguir en marcha indefinidamente	

Fuente: Elaboración propia

3.3. Hipótesis de la investigación

3.3.1. Hipótesis general

El planeamiento financiero tiene influencia significativa en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

3.3.2. Hipótesis específicas

1. Los presupuestos operativos tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.
2. Los presupuestos financieros tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.
3. El control presupuestario tiene influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

3.4. Tipo de investigación

La investigación fue de tipo básica porque parte de un marco teórico y permanece en él, así como lo define Baena (2017) quien señala que en este tipo de investigación el estudio de un problema se destina exclusivamente a la búsqueda del conocimiento, pues se propone conocer las leyes generales de los fenómenos estudiados, elaborando teorías de amplio alcance para comprender el problema (p.17).

El nivel de la investigación fue Correlacional-explicativo. Según Hernández y Mendoza (2018) los estudios correlacionales tienen como finalidad conocer el grado de relación que existe entre dos o más variables, es decir, busca saber el comportamiento de una variable frente al comportamiento de otra. Asimismo, Hernández y Mendoza sostienen que la investigación correlacional tiene en cierta medida un carácter explicativo porque al saber la relación que existen entre las variables aporta información para explicar el comportamiento del fenómeno (p. 109-110).

3.5. Diseño de la Investigación

El diseño fue no experimental como lo define Hernández y Mendoza (2018), porque se ejecuta la investigación sin manipular ninguna de las variables. No se tiene un control directo sobre ellas, a razón de que los hechos ya ocurrieron y han provocado sus efectos, es por ello que los fenómenos se muestran tal y como se presentan en su entorno original, lo que permite observar y medir aquellas situaciones que ya existen (p.174).

El tipo de diseño fue transversal, puesto que los datos han sido recolectados en un único momento, de esta manera se pretende evaluar una situación, evento o fenómeno en un tiempo único (Hernández y Mendoza, 2018, p.176).

3.6. Población y muestra

3.6.1. Población

De acuerdo a Hernández y Mendoza (2018) la población representa un conjunto de elementos que tienen características en común (p.198).

En esta investigación la población estuvo constituida por 16 trabajadores del área administrativa y contable de la Empresa Inversiones Mildaza SCRL, distrito de San Luis, 2021

3.6.2. Muestra

En este caso la muestra fue censal, ya que se tomaron la totalidad de elementos presentes en la población, es decir, los 16 colaboradores.

3.7. Técnica e instrumentos de Recolección de datos

3.7.1. Técnica

En el desarrollo de la presente investigación se utilizó la encuesta como técnica de investigación. Al respecto, Maldonado (2015) define la encuesta como un conjunto de

interrogantes realizadas por escrito a una población objeto de estudio con el fin de conocer su percepción a cerca de una ocurrencia o fenómeno.

3.7.2. *Instrumento*

El instrumento utilizado fue un cuestionario estructurado de preguntas cerradas usando la escala de Likert. El cuestionario constó de 40 ítems, el cual fue aplicado a la muestra sujeta de estudio.

3.7.3. *Validez*

La validez del instrumento se realizó antes de su uso por 3 jueces expertos en la materia de estudio. Por lo cual, resulta primordial precisar que analizaron los criterios de validación a su juicio profesional dando una puntuación en una escala del 1 al 5. La validez del instrumento arrojó 95 %, con lo que se concluye que los instrumentos son confiables.

Tabla 3. *Validación de juicio de expertos*

N°	Criterios	JUECES			Total
		J1	J2	J3	
1	Claridad	4	5	5	14
2	Objetividad	4	5	5	14
3	Actualidad	5	5	4	14
4	Organización	5	5	5	15
5	Suficiencia	5	5	4	14
6	Pertinencia	5	5	4	14
7	Consistencia	5	5	4	14
8	Coherencia	5	5	5	15
9	Metodología	4	5	5	14
10	Aplicación	4	5	5	14
	TOTAL	46	50	46	142

Para hallar el coeficiente de validez se empleó la siguiente formula:

$$Validez = \frac{\text{Total validacion}}{N^{\circ}C \times N^{\circ}J \times \text{Puntaje max.}} = \frac{142}{10 \times 3 \times 5} = 0.95$$

3.7.4. Confiabilidad

Los instrumentos utilizados en esta investigación fueron evaluados mediante el análisis de confiabilidad de Alfa de Cronbach. La confiabilidad de un instrumento se mide de acuerdo a las escalas que presenta la siguiente tabla utilizando para su cálculo la fórmula mostrada.

Tabla 4. Niveles de fiabilidad de los instrumentos.

No es confiable	-1 a 0
Baja confiabilidad	0.001 a 0.490
Moderada confiabilidad	0.5 a 0.75
Fuerte confiabilidad	0.76 a 0.89
Alta confiabilidad	0.9 a 1

Nota: Tomado de *Estadística aplicada*, tercera edición, por Acuña, 2012. España, Madrid: Narcea ediciones. S.A.

Fórmula usada:

$$\alpha = \frac{k}{k-1} \left(1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right)$$

Donde:

α = Alfa de Cronbach

k = Número de ítems

S_i^2 = Varianza de cada ítem

S_T^2 = Varianza total

A continuación, presentamos en nivel de confiabilidad del instrumento.

Tabla 5. Confiabilidad del instrumento 1

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,817	20

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

El resultado obtenido en el análisis de confiabilidad del instrumento 1 nos arrojó 0.817, donde podemos afirmar que el instrumento en mención es fuertemente confiable de acuerdo a la tabla de escalas de fiabilidad de los instrumentos.

Tabla 6. *Confiabilidad del instrumento 2*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,863	20

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

El instrumento 2 sometido al análisis de confiabilidad de Alpha de Cronbach arrojó 0.863, donde podemos afirmar que este instrumento es fuertemente confiable de acuerdo a la tabla de escalas de fiabilidad de los instrumentos.

Tabla 7. *Confiabilidad general del instrumento*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,915	40

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Asimismo, podemos concluir que el instrumento en general sometido al análisis de confiabilidad de Alpha de Cronbach arrojó 0.915, donde podemos afirmar que este instrumento es altamente confiable de acuerdo a la tabla de escalas de fiabilidad de los instrumentos.

Capítulo IV: Resultados

En este capítulo se mostrará el análisis e interpretación de los resultados que se han obtenido por medio de la recolección de datos con los instrumentos formulados para tal fin. Los instrumentos fueron validados por 3 jueces expertos en el tema y se demostró además en el índice de alpha de cronbach una fuerte confiabilidad de 0.915 para el instrumento.

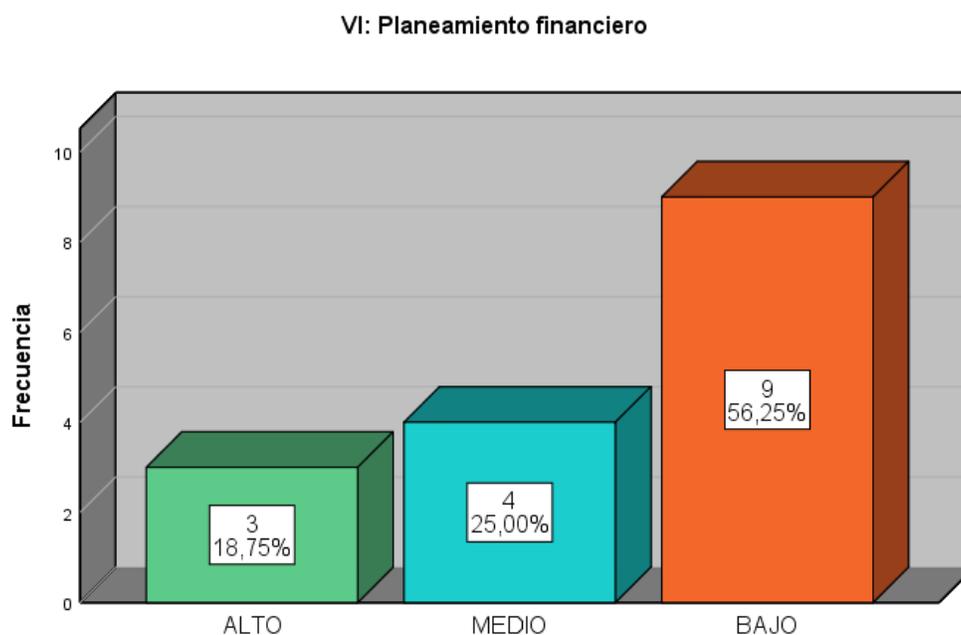
4.1. Análisis descriptivo

Tabla 8. *Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel del planeamiento financiero*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALTO	3	18,8	18,8	18,8
	MEDIO	4	25,0	25,0	43,8
	BAJO	9	56,3	56,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Figura 1. *Gráfico de barras del resultado sobre el nivel del planeamiento financiero*



Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

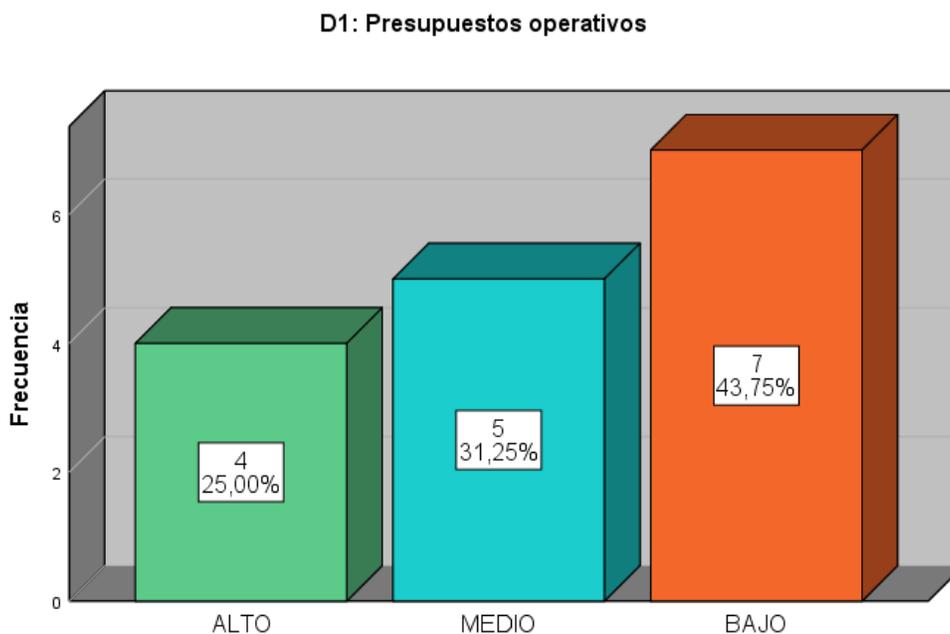
Tabla 8 y Figura 1: En la empresa Inversiones Mildaza SCRL se aprecia que existe un 56.25% de nivel bajo del planeamiento financiero y se aprecia un nivel alto con un 18.75%. De acuerdo con estos resultados, el planeamiento financiero representa un factor negativo para la empresa, incidiendo en la consecución de niveles eficientes de rentabilidad.

Tabla 9. *Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de presupuestos operativos*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALTO	4	25,0	25,0	25,0
	MEDIO	5	31,3	31,3	56,3
	BAJO	7	43,8	43,8	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Figura 2. *Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de presupuestos operativos*



Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 9 y Figura 2 : De la totalidad de los colaboradores encuestados de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, se puede apreciar que un 43.75% consideran que hay un nivel bajo

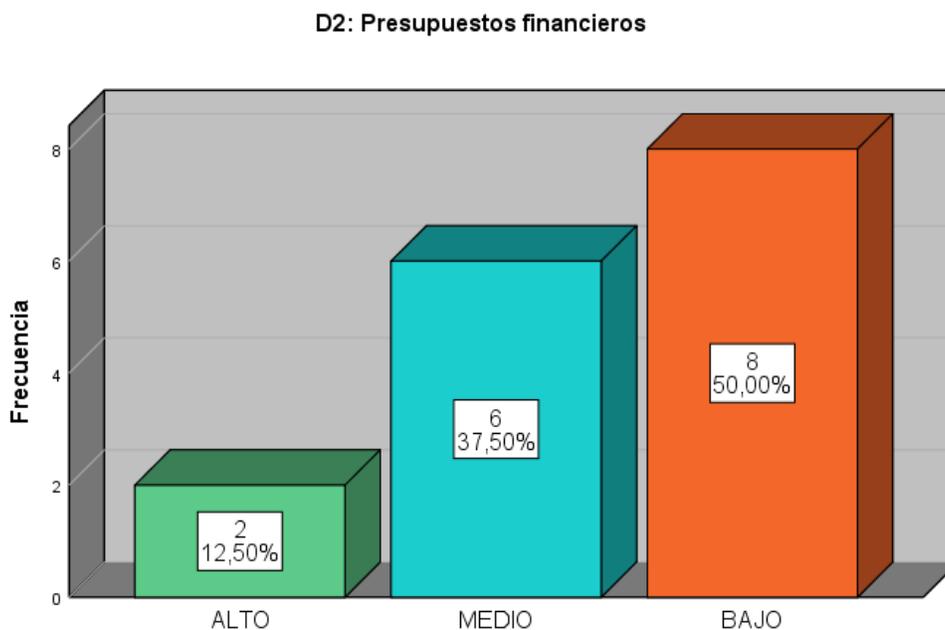
de la dimensión presupuestos operativos, mientras que solo un 25.00% considera que el nivel de esta dimensión es alto. Los colaboradores perciben la ausencia de presupuestos operativos porque se tiene poco conocimiento de los objetivos a largo plazo de la compañía y consideran la importancia del análisis de costos y gastos.

Tabla 10. *Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de presupuestos financieros*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALTO	2	12,5	12,5	12,5
	MEDIO	6	37,5	37,5	50,0
	BAJO	8	50,0	50,0	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Figura 3. *Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de presupuestos financieros*



Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 10 y Figura 3: De la totalidad de los colaboradores encuestados de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, se puede apreciar que un 50.00% consideran que hay un nivel bajo de presupuestos financieros, mientras que solo un 12.50% considera que el nivel de esta

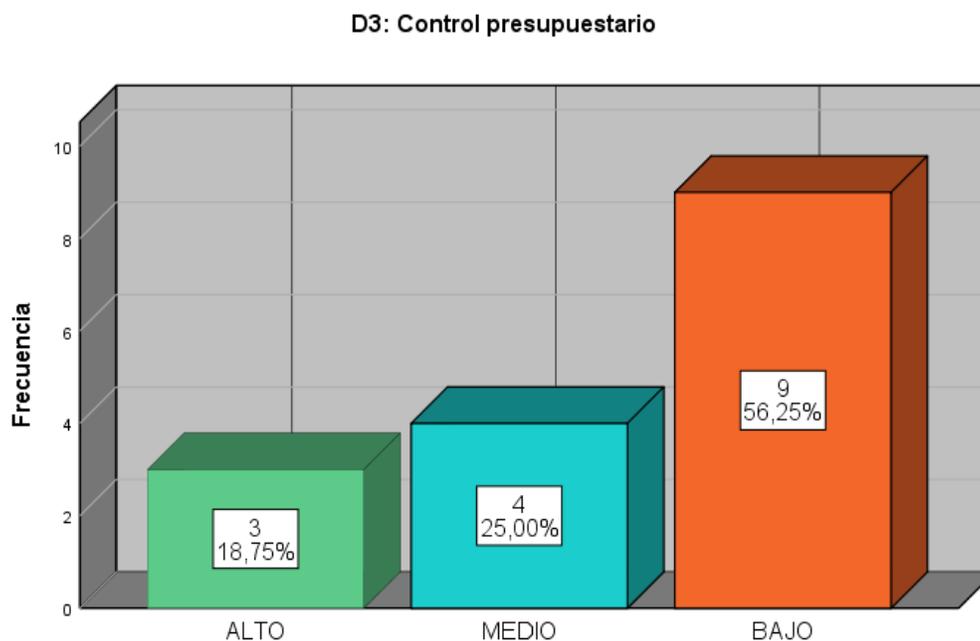
dimensión es alto. Los colaboradores indican que algunas veces no se cumple con el plazo de pago de las obligaciones y que los presupuestos financieros es una buena medida para organizar los flujos a considerar en la proyección.

Tabla 11. *Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de control presupuestario*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALTO	3	18,8	18,8	18,8
	MEDIO	4	25,0	25,0	43,8
	BAJO	9	56,3	56,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Figura 4. *Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de control presupuestario*



Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 11 y Figura 4: De la totalidad de los colaboradores encuestados de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, se puede apreciar que un 56.25% consideran que hay un nivel bajo de control presupuestario, mientras que solo un 18.75% considera que el nivel de esta dimensión es alto. Los colaboradores de la empresa indican que es muy importante el monitoreo de los

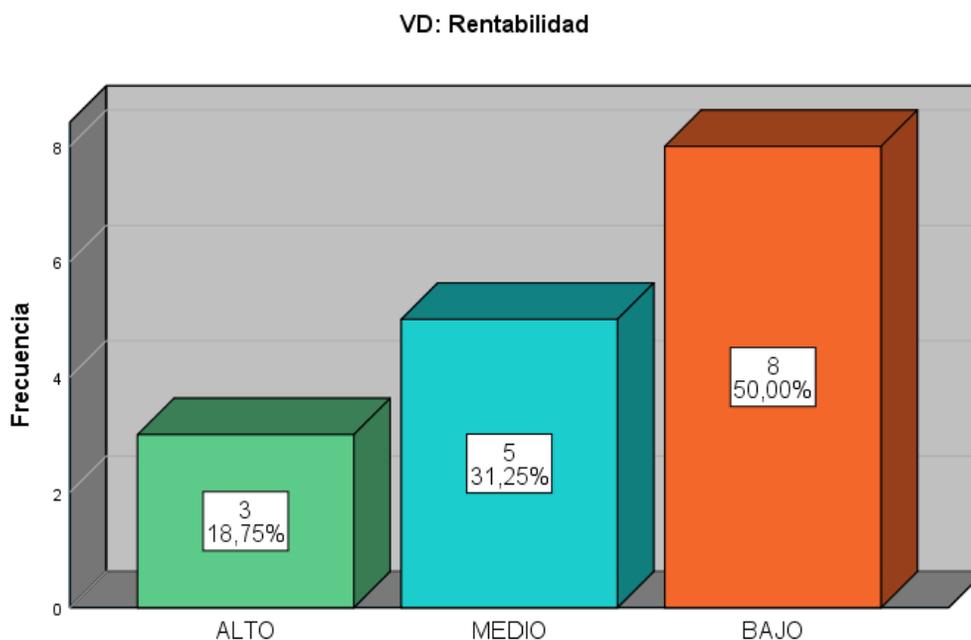
procesos operativos para detectar eventos positivos o negativos y poder tomar medidas correctivas a tiempo.

Tabla 12. *Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de rentabilidad*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALTO	3	18,8	18,8	18,8
	MEDIO	5	31,3	31,3	50,0
	BAJO	8	50,0	50,0	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Figura 5. *Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de rentabilidad*



Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

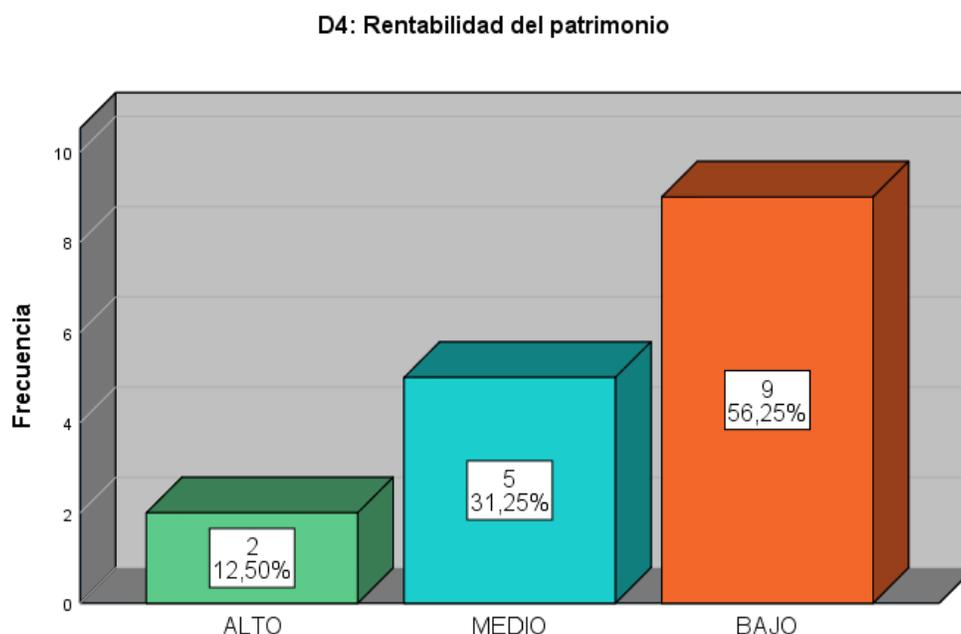
Tabla 12 y Figura 5: En la empresa Inversiones Mildaza SCRL se aprecia que existe un 50.00% de nivel bajo de Rentabilidad y se aprecia un nivel alto con un 18.75%. Estos resultados demuestran que la rentabilidad en la empresa no es la esperada porque existen puntos deficientes en la planificación y gestión de recursos.

Tabla 13. *Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de rentabilidad del patrimonio*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALTO	2	12,5	12,5	12,5
	MEDIO	5	31,3	31,3	43,8
	BAJO	9	56,3	56,3	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Figura 6. Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de rentabilidad del patrimonio



Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

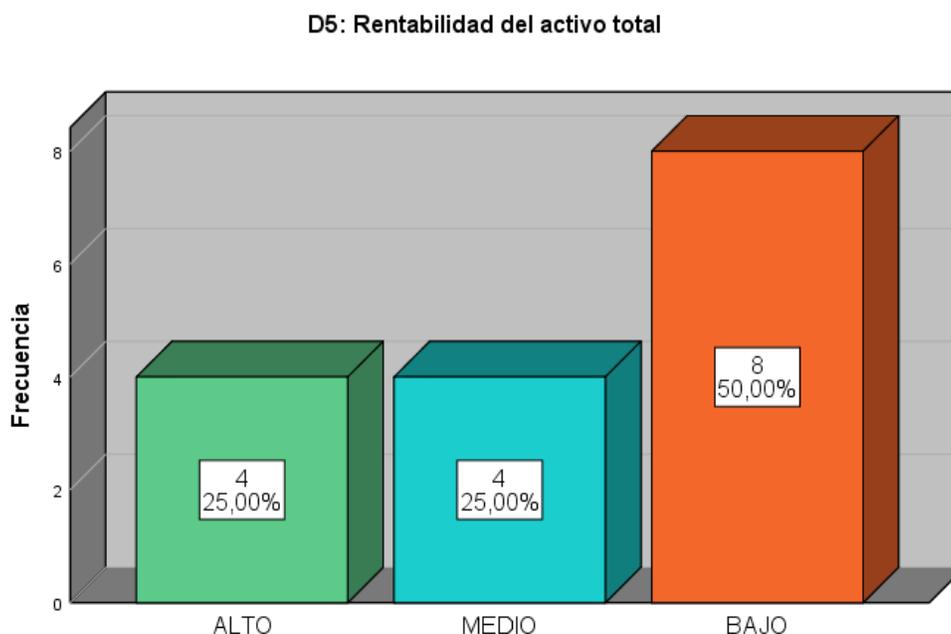
Tabla 13 y Figura 6: De la totalidad de los colaboradores encuestados de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, se puede apreciar que un 56.25% consideran que hay un nivel bajo de rentabilidad del patrimonio, mientras que solo un 12.50% considera que el nivel de esta dimensión es alto. Los trabajadores se centran en este escenario porque perciben en gran medida que no se implementan propuestas para mejorar el rendimiento del capital de los socios y consideran que puede mejorarse a través de los presupuestos.

Tabla 14. Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de rentabilidad del activo total

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALTO	4	25,0	25,0	25,0
	MEDIO	4	25,0	25,0	50,0
	BAJO	8	50,0	50,0	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Figura 7. Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de rentabilidad del activo total



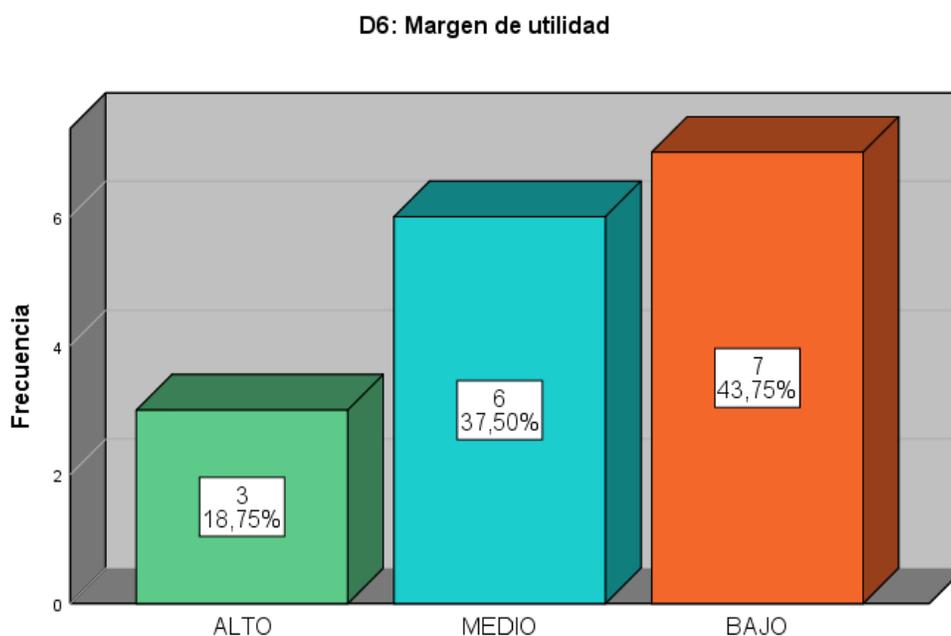
Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 14 y Figura 7: De la totalidad de los colaboradores encuestados de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, se puede apreciar que un 50.00% consideran que hay un nivel bajo de rentabilidad de los activos, mientras que solo un 25.00% considera que el nivel de esta dimensión es alto. Los colaboradores evidencian este escenario porque perciben que los gastos administrativos se han incrementado en los últimos años, también porque el plazo de cobranza, que es de 30 días, dificulta algunas veces la liquidez para afrontar los gastos administrativos cuya fecha de pago ya se encuentra preestablecida.

Tabla 15. *Tabla de frecuencias del resultado sobre el nivel de margen de utilidad*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALTO	3	18,8	18,8	18,8
	MEDIO	6	37,5	37,5	56,3
	BAJO	7	43,8	43,8	100,0
	Total	16	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Figura 8. *Gráfico de barras del resultado sobre el nivel de margen de utilidad*

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 15 y Figura 8: De la totalidad de los colaboradores encuestados de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, se puede apreciar que un 43.75% consideran que hay un nivel bajo en el margen de utilidad, mientras que solo un 18.75% considera que el nivel de esta dimensión es alto. Los colaboradores indican que la empresa sí cuenta con un buen margen de utilidad bruta, sin embargo, a causa de los gastos administrativos y gastos financieros termina por reducirse el margen neto a un nivel no óptimo.

4.2. Análisis inferencial

4.2.1. Prueba de normalidad Shapiro-Wilks

Tabla 16. Prueba de normalidad Shapiro-Wilks

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
VI	,205	16	,072	,904	16	,092
VD	,231	16	,023	,852	16	,015

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 16: Se realizó la prueba de normalidad a las variables de estudio usando el test de Shapiro-Wilk, dado que este test es usado para poblaciones donde $n \leq 50$. Se determinó para la variable independiente Planeamiento Financiero un nivel de $p=0,092$ considerándose de distribución normal por ubicarse por encima del nivel de significancia de 0,05. Por otro lado, la variable dependiente Rentabilidad obtuvo un nivel de $p=0,015$, ubicándose por debajo del valor del nivel de significancia de 0,05 considerándose esta variable con distribución no normal. Por lo tanto, por tener al menos una variable de distribución no normal se aplicó la prueba de Rho de Spearman para hallar el grado de correlación entre las variables.

4.2.2. Coeficiente de correlación de Rho de Spearman

Es una prueba estadística que sirve para medir la relación que existe entre dos variables

Tabla 17. Rangos de coeficientes de correlación

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta.
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte.
-0.51 a -0,75	Correlación negativa considerable.
-0.26 a -0.50	Correlación negativa media.
-0.11 a -0.25	Correlación negativa débil.
-0.01 a -0.10	Correlación negativa muy débil.

0	No existe correlación.
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil.
+0.11 a +0.25	Correlación positiva débil.
+0.26 a +0.50	Correlación positiva media.
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable.
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte.
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta.

Fuente: *Metodología de la Investigación*, por Hernández y Mendoza, 2018. p.346

4.2.3. Prueba de hipótesis específica 1

Hi: Los presupuestos operativos tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

Ho: Los presupuestos operativos no tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

Tabla 18. Prueba de hipótesis específica 1

			D1: Presupuest os operativos	VD: Rentabilid ad
Rho de Spearman	D1: Presupuestos operativos	Coeficiente de correlación	1,000	,816**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	16	16
	VD: Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,816**	1,000
Sig. (bilateral)		,000	.	
N		16	16	

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

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 18: La prueba realizada en la primera hipótesis específica nos dio un valor $p=0,000$, menor que el nivel de significancia de 0,05, lo que significa que la correlación es

altamente significativa. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula. Asimismo, el grado de correlación de Rho de Spearman nos dio un valor de 0,816, lo cual, al posicionarnos en la tabla de rangos de coeficiente, representa una correlación positiva muy fuerte. Entonces se puede aseverar que los presupuestos operativos tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa analizada.

4.2.4. Prueba de hipótesis específica 2

Hi: Los presupuestos financieros tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

Ho: Los presupuestos financieros no tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

Tabla 19. Prueba de hipótesis específica 2

			D2: Presupuest os financieros	VD: Rentabilid ad
Rho de Spearman	D2: Presupuestos financieros	Coeficiente de correlación	1,000	,975**
		Sig. (bilateral)	.	,000
	VD: Rentabilidad	N	16	16
		Coeficiente de correlación	,975**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	16	16

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

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 19: La prueba realizada en la segunda hipótesis específica nos dio un valor $p=0,000$, menor que el nivel de significancia de 0,05, lo que significa que la correlación es altamente significativa. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula. Asimismo, el grado de correlación de Rho de Spearman nos dio un valor de 0,975, lo cual,

al posicionarnos en la tabla de rangos de coeficiente, representa una correlación positiva perfecta. Entonces se puede aseverar que los presupuestos financieros tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa analizada.

4.2.5. Prueba de hipótesis específica 3

Hi: El control presupuestario tiene influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

Ho: El control presupuestario no tiene influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

Tabla 20. Prueba de hipótesis específica 3

			D3: Control presupuestario	VD: Rentabilidad
Rho de Spearman	D3: Control presupuestario	Coeficiente de correlación	1,000	,729**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	16	16
	VD: Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,729**	1,000
Sig. (bilateral)		,001	.	
		N	16	16

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

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 20: La prueba realizada en la tercera hipótesis específica nos dio un valor $p=0,001$, menor que el nivel de significancia de 0,05, lo que significa que la correlación es altamente significativa. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula. Asimismo, el grado de correlación de Rho de Spearman nos dio un valor de 0,729, lo cual, al posicionarnos en la tabla de rangos de coeficiente, representa una correlación positiva

considerable. Entonces se puede aseverar que el control presupuestario tiene influencia significativa en la rentabilidad de la empresa analizada.

4.2.6. Prueba de hipótesis general

Hi: El planeamiento financiero tiene influencia significativa en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

Ho: El planeamiento financiero no tiene influencia significativa en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

Tabla 21. Prueba de hipótesis general

			VI: Planeamiento financiero	VD: Rentabilidad
Rho de Spearman	VI: Planeamiento financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,779**
		Sig. (bilateral)	.	,000
	VD: Rentabilidad	N	16	16
		Coeficiente de correlación	,779**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	16	16

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

Fuente: Elaboración propia. Reporte de SPSS V.25

Tabla 21: La prueba realizada en la hipótesis general nos dio un valor $p=0,000$, menor que el nivel de significancia de 0,05, lo que significa que la correlación es altamente significativa. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula. Asimismo, el grado de correlación de Rho de Spearman nos dio un valor de 0,779, lo cual, al posicionarnos en la tabla de rangos de coeficiente, representa una correlación positiva muy fuerte. Entonces se puede aseverar que el planeamiento financiero tiene influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.

4.3. Discusión

Teniendo en cuenta el objetivo general planteado que fue determinar la influencia que tiene el Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, los resultados de la prueba de Rho de Spearman nos dio un valor de 0,779 con una significancia de $p=0,000$, concluyendo que se cumplió con el objetivo general, lo que significa que existe una influencia positiva del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa, es decir, que si se ejecuta un planeamiento financiero involucrando a sus dimensiones que son los presupuestos operativos, los presupuestos financieros y el control presupuestario dará como resultado un incremento en la rentabilidad de la empresa, porque de esta manera se establecen los cimientos para llevar las operaciones de la empresa con un orden a nivel operacional y financiero. Operativo porque permite a la empresa conocer los gastos que tendrán en el ejercicio de acuerdo a sus metas de largo plazo. El nivel financiero permite tener un control sobre los flujos de efectivo para no caer en problemas de falta de liquidez y asimismo tener la capacidad de anticiparse ante posibles riesgos, principalmente riesgo en la demora de pago de los clientes que afecta negativamente la liquidez.

Este hallazgo estadístico guarda relación con la investigación de Chicaiza (2019) en Ecuador, en su tesis: Plan financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Riobamba – Chimborazo y su incidencia en la rentabilidad, teniendo como objetivo implementar un plan financiero para la Cooperativa para incrementar su rentabilidad, quien a través del planeamiento financiero le ha permitido optimizar la proporción de las cuentas del balance para el ejercicio proyectado 2019, así tenemos que la cuenta de efectivo presentaba valores muy altos, para lo cual el autor propuso invertir el excedente de efectivo ofreciendo a las empresas el producto de facturas negociables para ganar intereses; también se volvió a recalcular las

estimaciones de cobranza dudosa reduciendo su importe en un 5.97 %, asimismo, propuso la ejecución de cobranzas judiciales a las deudas con antigüedad mayores a 360 días a fin de proyectar su recuperación en un 95% de estas. Todos estos cambios lograron proyectar un incremento en la rentabilidad económica y financiera de la empresa tras la incorporación de nuevos ingresos y reducción de gastos, demostrando que si existe una influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad. Del mismo modo Chuctaya y Valdivia (2019), en la ciudad de Arequipa quien realizó una investigación titulada: Influencia de la aplicación de un planeamiento financiero en el crecimiento económico de la empresa de Transportes Expreso Tacna SRL, quien tuvo como objetivo general explicar la influencia de la implementación del planeamiento financiero en el crecimiento económico de la empresa estudiada, donde el autor tras su análisis inferencial de sus dos variables encontró una evidencia estadística con un índice de correlación de Pearson de 0,455 encontrando un valor de significancia $p=0,00042$ donde el autor concluye que la implementación del planeamiento financiero si tiene influencia significativa en el crecimiento económico.

Con respecto al primer objetivo específico planteado que fue determinar la influencia que tienen los presupuestos operativos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, donde la prueba de hipótesis tuvo una correlación de Rho de Spearman de 0,816 y una significancia de $p=0,000$, llegando a la conclusión que existe una influencia significativa entre los presupuestos operativos y la rentabilidad de la empresa, dando por sentado el cumplimiento del este objetivo.

Estos resultados se asemejan con la tesis de Diestra y Huarcaya (2019), en la provincia del Callao, en su tesis titulada: Presupuesto maestro y la rentabilidad en la empresa de seguridad ISEG PERÚ S.A.C., períodos 2016-2017, teniendo como uno de sus objetivos determinar si los

presupuestos operativos afectan la rentabilidad económica de la empresa en estudio, donde demostraron a través de sus resultados inferenciales que sí existe una influencia positiva del presupuesto operativo en la rentabilidad. Los tesisistas analizaron dos ejercicios, en el ejercicio 2016 la prueba de correlación de Pearson tuvo un valor de 0,994 con una significancia de $p=0,000$; en el ejercicio 2017 tuvo una correlación de 0,595 con una significancia de $p=0,041$ llegando a la conclusión que sí existe una influencia positiva entre el presupuesto operativo y la rentabilidad en ambos ejercicios analizados.

Con respecto al segundo objetivo específico planteado, que fue determinar la influencia que tienen los presupuestos financieros en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, donde la prueba de hipótesis tuvo una correlación de Rho de Spearman de 0,975 y una significancia de $p=0,000$, llegando a la conclusión que existe una influencia significativa positiva entre los presupuestos financieros y la rentabilidad de la empresa, siendo este objetivo específico cumplido.

Estos resultados se asemejan con la tesis de Jara et al. (2019), en su artículo científico: Factores determinantes del capital de trabajo que influyen en la rentabilidad de las pequeñas empresas en Guayaquil, Ecuador, donde tuvo como objetivo analizar cómo influyen los factores determinantes del capital de trabajo en la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercial. Entonces, partiendo que el capital de trabajo lo conforman las diversas partidas líquidas y vinculadas a la entrada y salida de efectivo, que en teoría conforman los recursos financieros, el autor de este artículo comprobó que las cuentas por pagar y el ciclo de conversión de efectivo son dos variables significativas que influyen en la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercial, teniendo como resultado un coeficiente de significancia en el modelo estadístico Logit de 0,0057 para la variable cuentas por pagar y de 0,0321 para el ciclo

de conversión del efectivo, ambas correlacionándolos con la variable rentabilidad, donde llega a la conclusión que las cuentas por pagar y el ciclo de conversión de efectivo influyen en el incremento de la rentabilidad de la empresa, en el sentido que un adecuado control de estas dos variables en el presupuesto financiero mejoraría su liquidez para afrontar sus obligaciones y por ende ya no se contraerían financiamientos muy elevados que le quiten rendimiento a la empresa.

Finalmente se demuestra que el tercer objetivo específico que fue determinar la influencia que tiene el control presupuestario en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL. San Luis, 2021, también fue cumplido al comprobar la hipótesis con un coeficiente de correlación de Rho de spearman de 0,729 con una significancia de $p=0,001$, donde se concluye que existe una influencia significativa positiva entre el control presupuestario y la rentabilidad de la empresa estudiada.

El cumplimiento de este objetivo no está muy lejos de las verificaciones hechas por Tasayco et al. (2018), en la ciudad de Trujillo, en la tesis: El presupuesto financiero y la rentabilidad en la empresa Ferrocarril Central Andino SA, periodo 2014-2016, teniendo como objetivo determinar como el presupuesto financiero permite alcanzar la rentabilidad deseada, quien evidenció que en la empresa se carece de control presupuestario debido a que el área presupuestal realiza los presupuestos financieros sin la participación del área contable, lo que conllevó a que las estimaciones de rentabilidad difieran en gran medida en comparación con la rentabilidad obtenida en los años 2014-2016. De esta manera el autor determina que el control presupuestario es una actividad importante para mejorar la rentabilidad, ello también lo pueden confirmar Diestra y Huarcaya (2019) quien menciona que el manejo de los presupuestos permiten a la empresa controlar de manera integrada todas las áreas que la comprenden propiciando mejores beneficios a la compañía.

Conclusiones

1. Se concluye que el planeamiento financiero tiene una influencia positiva en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, mediante la comprobación veraz de la hipótesis general que tuvo un grado de correlación de Rho de Spearman de 0,779 con una significancia de $p=0,000$.
2. Se concluye que los presupuestos operativos tienen una influencia positiva en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, mediante la comprobación veraz de la hipótesis general que tuvo un grado de correlación de Rho de Spearman de 0,816 con una significancia de $p=0,000$.
3. Se concluye que los presupuestos financieros tienen una influencia positiva en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, mediante la comprobación veraz de la hipótesis general que tuvo un grado de correlación de Rho de Spearman de 0,975 con una significancia de $p=0,000$.
4. Se concluye que el control presupuestario tiene una influencia positiva en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, mediante la comprobación veraz de la hipótesis general que tuvo un grado de correlación de Rho de Spearman de 0,729 con una significancia de $p=0,001$.

Recomendaciones

1. Se recomienda a la gerencia que se implemente un planeamiento financiero de largo plazo siguiendo los lineamientos de crecimiento plasmados en la visión de la empresa considerando una proyección a 5 años mediante presupuestos anuales. Asimismo, para la proyección de corto plazo considerar al detalle las operaciones que se deben prever en el transcurso de un año realizando para ello los presupuestos mensuales.
2. El planeamiento financiero debe estar compuesto por los presupuestos operativos y presupuestos financieros detallados a continuación: a) pronóstico de ventas, b) presupuesto de compras de mercaderías, c) presupuesto de gastos operativos, d) flujo de caja proyectado, e) el estado de situación financiera proforma y f) los estados de resultados proforma, tanto para el planeamiento de largo como de corto plazo.
3. Estimar la proyección de las compras y los gastos de manera responsable, aplicando el principio de prudencia. En caso de las compras, la cantidad de mercaderías a comprar debe ser la necesaria de acuerdo con el volumen de ventas pronosticado, en caso de los gastos operativos se debe indicar cuales son los criterios y supuestos básicos que están sustentando las cifras asignadas a cada rubro de los gastos (gastos administrativos, gastos de venta), por qué se considera que ese gasto tiene que ejecutarse ese mes, por cuanto tiempo será y que beneficios obtendrá la empresa.
4. Asignar a cada jefe de área la responsabilidad de preparar su propio presupuesto una vez al año que debe incluir su argumento presupuestal explicando todos los supuestos que han considerado para llegar a esa cifra, trabajando para ello todas las áreas de forma sincronizada.

Referencias

- Alexander, J. (2018). *Financial Planning Analysis and Performance Management*. John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey.
- Alvarado Verdi, L. B. (2019). *Planeación financiera y la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad de Huánuco].
<http://localhost:8080/xmlui/handle/123456789/2341>
- Angulo Ramírez, A. A., & Aspajo Rengifo, C. M. J. (2020). *Planeamiento estratégico financiero para mejorar la rentabilidad de la clínica Santa María, en el distrito de Morales periodo 2020* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/58512>
- Angulo Zevallos, S. E. (2018). *Análisis e interpretación de estados financieros y la planificación financiera de las empresas industriales del distrito de San Juan de Lurigancho, 2017* [Tesis de pregrado, Universidad de Huanuco].
[http://distancia.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1331/ANGULO_ZEVALLOS SONIA EDIT.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://distancia.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1331/ANGULO_ZEVALLOS_SONIA_EDIT.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Argüelles Ma, L. A., Quijano García, R. A., Fajardo, M. J., Medina Blum, F., & Cruz Mora, C. E. (2018). El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las Mipymes turísticas de Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(1), 39–51.
<https://papers.ssrn.com/abstract=3243592>
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la Investigación* (3rd ed.). Grupo Editorial Patria.
<https://es.calameo.com/read/0060714041cef948e6094>
- Barragán Quintero, J. V., & Barragan Huertas, W. D. (2020). *Plan Financiero de la Empresa Creaciones Victoria en la ciudad de Ibagué* [Tesis de pregrado, Corporación Universitaria

Minuto de Dios]. <https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/11891>

Castillo Salazar, D. C. (2019). *El financiamiento y su relación con la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas hoteleras de dos estrellas en Huaraz, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/12027>

Chalaco Macas, A. G. (2019). *Planificación Estratégica y su Influencia en la Elaboración del Presupuesto para una Correcta Toma de Decisiones* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Machala]. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/13570>

Chicaiza Toro, J. V. (2019). *Plan financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Riobamba – Chimborazo y su incidencia en la rentabilidad* [Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo].

<http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/13672>

Chuctaya Flores, R. P., & Valdivia Pérez, A. X. (2019). *Influencia de la Aplicación de un Planeamiento Financiero en el Crecimiento Económico de la Empresa de Transportes Expreso Tacna S.R.L.* [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Santa María].

<http://tesis.ucsm.edu.pe/repositorio/handle/UCSM/9092>

De Gea, M. (2019). *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa.* <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>

Diestra Chávez, M. N., & Huarcaya De La Cruz, G. I. (2019). Presupuesto maestro y la rentabilidad en la empresa de seguridad ISEG PERÚ S.A.C., períodos 2016-2017 [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao]. In *Repositorio institucional – UNAC.*

<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/4245>

Editorial Etecé. (2021, August 5). *Planeación Financiera*. Editorial Etecé.

<https://concepto.de/planeacion-financiera/>

Fernández Cubas, C., Naquiche Yovera, R., & Rojas Yñigo, A. M. (2018). Aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios Ronafe S.A.C. en el distrito de Jesús María, del periodo 2016 - 2018 [Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica del Perú]. In *Universidad Tecnológica del Perú*.

<http://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/1875>

Fornero, R. A. (2017). *Fundamentos de análisis financiero*. Universidad Nacional de Cuyo.

https://www.academia.edu/35162347/Fundamentos_de_análisis_financiero

Gasca, L. (2019). *Leticia Gasca sobrevivió el fracaso empresarial y vivió para contarlo / Entrevistada por Antonio Becerril* [El Economista].

<https://www.economista.com.mx/empresas/Leticia-Gasca-sobrevivio-el-fracaso-empresarial-y-vivio-para-contarlo-20190331-0010.html>

Global Entrepreneurship Monitor. (2021). *2020/2021 Global Report*.

<https://www.gemconsortium.org/report>

Gómez, G. (2017). *La planificación financiera*. <https://www.gestiopolis.com/la-planificacion-financiera/>

Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill Interamericana Editores.

https://www.academia.edu/43711980/METODOLOGÍA_DE_LA_INVESTIGACIÓN_LAS_RUTAS_CUANTITATIVA_CUALITATIVA_Y_MIXTA

Hinostroza Guanilo, A. M. S. (2018). *Repercusión del planeamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa de telecomunicaciones Supercable Televisión*

- Sociedad de Responsabilidad Limitada, año 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/11463>
- Hisrich, R. D., Peters, M. P., & Shepherd, D. A. (2017). The financial plan. In *Entrepreneurship tenth edition* (10th ed., Vol. 10, pp. 266–288). McGraw-Hill Education, New York.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI. (2021). *Demografía Empresarial en el Perú - II Trimestre 2021*. <https://www.inei.gov.pe/biblioteca-virtual/boletines/demografia-empresarial-8237/1/>
- Jara Molina, M. R., Carrera Sánchez, M. M., Villarreal Villarreal, L. A., & Tamez Garza, S. (2019). Factores determinantes del capital de trabajo que influyen en la rentabilidad de las pequeñas empresas en Guayaquil, Ecuador. *Revista Innovaciones de Negocios*, 16(31), 143–195. <https://doi.org/10.29105/rinn16.31-6>
- Macías Valverde, M. T. (2019). *El control interno de la información financiera y su incidencia en la rentabilidad del comercial Manolo`s de Babahoyo* [Tesis de pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes]. <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/9759>
- Maldonado, J. A. (2015). *La metodología de la investigación*. Universidad Nacional Autónoma de Honduras. <https://www.gestiopolis.com/wp-content/uploads/2015/09/la-metodologia-de-la-investigacion-1.pdf>
- Maldonado, J. A. (2017). *Economía de la Empresa. Fundamentos*. Universidad Nacional Autónoma de Honduras. https://www.academia.edu/34891563/Economía_de_la_Empresa_Fundamentos
- Martínez, J. (2020, February 23). *La rentabilidad financiera*. <http://www.econosublime.com/2020/02/rentabilidad-financiera.html>
- Martinez, S. (2020). *La importancia de un plan financiero para las empresas en crecimiento*.

<https://www.jasminsoftware.es/blog/plan-financiero/>

Merchán, J. (2021). *El punto de equilibrio*. <https://josephmer.blogspot.com/2021/06/el-punto-de-equilibrio.html>

Meza Torres, R. S. (2019). *Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la E.P Gasolinera Politécnica de la provincia de Chimborazo en el periodo 2018-2022* [Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo].

<http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/13644>

Monja, C. (2020). *La importancia de los indicadores financieros en las empresas modernas*.

<http://especializate.usat.edu.pe/blog/la-importancia-de-los-indicadores-financieros-en-las-empresas-modernas/>

Montero, M. (2017). *Objetivos del plan financiero*. <https://www.emprendepyme.net/objetivos-del-plan-financiero.html>

Montes Loaiza, M., & Ovalle García, Y. M. (2018). *Implementar un plan financiero de corto, mediano y largo plazo para La Empresa WMLIMPIEZA SAS* [Tesis de pregrado,

Universidad Católica De Colombia]. <https://repository.ucatolica.edu.co/handle/10983/16185>

Muente, G. (2019). *¿Qué es el punto de equilibrio y cómo identificarlo?*

<https://rockcontent.com/es/blog/punto-de-equilibrio/>

Ocas Huamán, D. L. (2019). *Factores de producción y su influencia en la rentabilidad de la*

Empresa C.V.O. SAC. - Cajamarca periodo 2017 [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Cajamarca]. <http://repositorio.unc.edu.pe/handle/UNC/3201>

Peña Ahumada, N. B., Aguilar Rascón, O. C., & Posada Velazquez, R. (2017). *Factores que determinan el cierre de la micro y pequeña empresa: comparativo entre empresas activas e inactivas en Mexico y Colombia*. Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

https://www.researchgate.net/publication/322342184_Factores_que_determinan_el_cierre_de_la_micro_y_pequena_empresa_un_analisis_comparativo_entre_empresas_activas_e_inactivas_Caso_Valle_del_Evora

Peñañiel Mera, J. V. (2020). *Influencia de la proyección de ventas en la elaboración de presupuestos y toma de decisiones empresariales* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Machala]. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15393>

Pilares Perez, A. J. (2020). *Incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de las empresas del sector textil en la ciudad de Arequipa caso: Art Atlas SRL 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa].

<http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/20.500.12773/12451>

Posada Casas, L. T., Ríos Vásquez, E., Fernández Hurtado, S. R., & Martínez Martínez, L. Á. (2021). Importancia de la planeación e indicadores financieros para un emprendimiento efectivo. In S. R. Fernández Hurtado & L. Beltrán García (Eds.), *Cultura tributaria: relevancia ante rentabilidad empresarial* (pp. 37–67). UNIVERSIDAD SANTIAGO DE CALI.

https://www.researchgate.net/publication/352773588_Cultura_tributaria_relevancia_ante_rentabilidad_empresarial

Quintana, C. (2021). *Margen de utilidad: qué es, cómo se calcula y para qué sirve*.

<https://www.oberlo.com.mx/blog/margen-de-utilidad>

Reyes, E. (2019). *Presupuesto Operativo*.

<https://www.emprendedorinteligente.com/presupuesto-operativo/>

Salazar López, B. (2017). *¿Qué es el sistema Dupont?* <https://abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-es-el-sistema-dupont/>

- Sánchez Montalvo, D. C. (2019). *Análisis de gastos para mejorar la rentabilidad de la empresa Servicios y Comercialización Rivera SAC 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/6136>
- Suarez, M. (2021). *Margen de utilidad*. <https://guiadelempresario.com/contabilidad/margen-de-utilidad/>
- Tarqui, J. (2019). *¿Por qué son importantes los presupuestos para una empresa?* <https://blogposgrado.ucontinental.edu.pe/por-que-son-importantes-los-presupuestos-para-una-empresa>
- Tasayco Ramos, R. M., Tello Pilhuaman, O. A., & Villegas reyes, A. F. (2018). *El presupuesto financiero y la rentabilidad en la empresa Ferrocarril Central Andino S.A., Periodo 2014-2016* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao]. <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/2720>
- Torres Barata, A. R. (2018). *Planificación Financiera y la Rentabilidad en las Empresas de Transportes de Carga Terrestre, Distrito de San Martín de Porres, 2017* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/34387>
- Villafane Pérez, L. (2020). *Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Premium Brands SAC, año 2019* [Tesis de maestría, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/43125>

Apéndices

Apéndice N° 1: Instrumentos

CUESTIONARIO DE PLANEAMIENTO FINANCIERO

Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021

El presente cuestionario trata de recoger información sobre la investigación de cómo influye la aplicación de un Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, le solicitamos su participación respondiendo de forma anónima las preguntas que le presentamos a continuación, marcando la respuesta que crea que es la correcta.

Indicaciones

Lea atentamente la pregunta y marque con (x) dentro del recuadro respectivo de la respuesta que crea que es la correcta. según su opinión respecto al tema.

Escala de Likert	
Nunca (N)	1
Casi nunca (CN)	2
Algunas veces (AV)	3
Casi Siempre (CS)	4
Siempre (S)	5

N°	PLANEAMIENTO FINANCIERO	ESCALA				
		1	2	3	4	5
	DIMENSION 1: PRESUPUESTOS OPERATIVOS					
1	Se tiene conocimiento de la situación financiera y económica de la empresa al cierre de cada mes					
2	Se realizan reuniones para discutir sobre las metas y objetivos a largo plazo					
3	Es importante conocer el punto de equilibrio para pronosticar las ventas futuras					
4	Considera usted que implementar un pronósticos de ventas influye en la prevención de falta de liquidez					
5	Es importante analizar el costo de ventas para mejorar los resultados económicos en cada año					
6	Todos los gastos administrativos son registrados en la contabilidad					
7	Se conocen los gastos de flete y comisiones del vendedor al momento de despachar los productos					

		ESCALA				
		1	2	3	4	5
DIMENSION 2: PRESUPUESTOS FINANCIEROS						
8	La cobranza a clientes se realiza en los plazos establecidos					
9	Existe demora en el pago a los proveedores a pesar de haber cobrado a los clientes					
10	Se pagan los tributos dentro de la fecha de vencimiento					
11	Se cumple con la programación del pago de obligaciones					
12	El saldo mínimo de caja presentan diferencias en cada mes					
13	Cree que es recomendable solicitar préstamos para financiar la compra de mercadería					
14	Considera usted que operar con capital propio es mejor que pedir un préstamo					
DIMENSION 3: CONTROL PRESUPUESTARIO						
15	Se realiza un seguimiento a las operaciones de entrada y salida de dinero					
16	Se presentan ingresos extraordinarios con habitualidad					
17	Se tiene un plan de contingencia para cubrir averías de los activos					
18	El gerente se reúne con el personal contable y administrativo para conocer cómo marchan las operaciones					
19	Se presentan desviaciones a las decisiones tomadas con el fin de mejorarlas					
20	Si una operación se realiza con dificultad, se presentan propuestas para mejorar la eficiencia					

CUESTIONARIO DE RENTABILIDAD

Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021

El presente cuestionario trata de recoger información sobre la investigación de cómo influye la aplicación de un Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021, le solicitamos su participación respondiendo de forma anónima las preguntas que le presentamos a continuación, marcando la respuesta que crea que es la correcta.

Indicaciones

Lea atentamente la pregunta y marque con (x) dentro del recuadro respectivo de la respuesta que crea que es la correcta. según su opinión respecto al tema.

Escala de Likert	
Nunca (N)	1
Casi nunca (CN)	2
Algunas veces (AV)	3
Casi Siempre (CS)	4
Siempre (S)	5

N°	RENTABILIDAD	ESCALA				
		1	2	3	4	5
	DIMENSION 1: RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO					
1	La aplicación de un planeamiento financiero permite a los socios tener una visión clara de su inversión					
2	Los socios plantean propuestas para mejorar el rendimiento de sus aportes					
3	Los socios realizan la distribución de dividendos de las utilidades generadas en cada ejercicio					
4	El retorno de capital de los accionistas mejoraría si se presupuestan las operaciones					
5	Se conoce el ratio de rentabilidad del capital de la empresa					
6	Si el ratio de rentabilidad del capital fuera menor a lo esperado, los accionistas propondrían la implementación de presupuestos					
	DIMENSION 2: RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL					
7	Proyectar los gastos operativos permitiría mejorar la liquidez					
8	Proyectar una gestión de cobranza eficiente mejoraría la disposición de efectivo en la empresa					

		ESCALA				
		1	2	3	4	5
9	Se cuenta con disponibilidad de caja para reponer los inventarios					
10	Los inventarios se reponen de manera oportuna					
11	Los activos fijos actuales se encuentran en buen estado para producir beneficios					
12	Un plan de inversión en maquinaria de confección mejoraría la rentabilidad					
13	Se realiza el análisis de la rentabilidad de los activos					
14	Si el ratio de rentabilidad de los activos fuera menor al promedio del sector, se implementaría un planeamiento financiero					
DIMENSION 3: MARGEN DE UTILIDAD						
15	El margen bruto sobre ventas se ubica dentro del promedio del sector económico					
16	Los costos son optimizados cuando se realiza la gestión logística					
17	El presupuesto operativo permite a la empresa controlar sus gastos					
18	Un flujo de caja proyectado permitiría reducir los financiamientos externos y, por ende, los intereses					
19	La utilidad neta de cada año satisface las expectativas de los socios					
20	El margen de utilidad neta es el idóneo para que la empresa pueda seguir en marcha indefinidamente					

Apéndice N° 2: Validación por juicio de expertos

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

Tema: Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021

Bachiller: Pérez Villanueva, John Octavio

JUICIO DE EXPERTOS:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.

1: Muy malo 2: Malo 3: Regular 4: Bueno 5: Muy bueno

N°	CRITERIOS	ESCALA				
		1	2	3	4	5
1	Claridad Están formulados con lenguaje apropiado que facilita su comprensión				X	
2	Objetividad Están expresados en conductas observables, medibles				X	
3	Actualidad Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					X
4	Organización Presentación ordenada					X
5	Suficiencia Son suficientes la cantidad y calidad de ítems presentados					X
6	Pertinencia Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos					X
7	Consistencia Existe una organización lógica en los contenidos y relación con la teoría					X
8	Coherencia Existe relación de los contenidos con los indicadores de la variable					X
9	Metodología La estrategia responde al propósito de la investigación				X	
10	Aplicación Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente				X	

Lima, 01 de diciembre de 2021

Apellidos y Nombres del Juez experto: Juana Rosa Garcia de Saavedra

DNI: 08762007

Especialidad del Juez experto: Contadora Pública Colegiada

Grado del Juez experto: Dra. En Ciencias Administrativas



Firma del Juez experto

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

Tema: Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021

Bachiller: Pérez Villanueva, John Octavio

JUICIO DE EXPERTOS:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.

1: Muy malo 2: Malo 3: Regular 4: Bueno 5: Muy bueno

Nº	CRITERIOS	ESCALA				
		1	2	3	4	5
1	Claridad Están formulados con lenguaje apropiado que facilita su comprensión					X
2	Objetividad Están expresados en conductas observables, medibles					X
3	Actualidad Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					X
4	Organización Presentación ordenada					X
5	Suficiencia Son suficientes la cantidad y calidad de ítems presentados					X
6	Pertinencia Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos					X
7	Consistencia Existe una organización lógica en los contenidos y relación con la teoría					X
8	Coherencia Existe relación de los contenidos con los indicadores de la variable					X
9	Metodología La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10	Aplicación Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					X

Lima, 01 de diciembre de 2021

Apellidos y Nombres del Juez experto: JANAMPA ACUÑA, NERIO

DNI: 28270171

Especialidad del Juez experto: CONTADOR PÚBLICO Y LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN

Grado del Juez experto: DOCTOR EN CONTABILIDAD Y DOCTOR EN ADMINISTRACIÓN

Firma del Experto Informante.

VALIDACION CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

Tema: Planeamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis 2021

Bachiller: Jhon Octavio Pérez Villanueva

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.

1: Muy Malo 2: Malo 3: Regular 4: Bueno 5: Muy bueno

Nº	CRITERIOS	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	Claridad Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					x
2	Objetividad Permite mediros observables					x
3	Actualidad Adecuado al avance de la ciencia y tecnología				x	
4	Organización Presentación Ordenada					x
5	Suficiencia Comprende los aspectos en cantidad y claridad				x	
6	Pertinencia Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				x	
7	Consistencia Permite conseguir datos basados en modelos teóricos				x	
8	Coherencia Hay coherencia entre las variables indicadores y ítems					x
9	Metodología La estrategia responde al propósito de la investigación					x
10	Aplicación Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					x

El instrumento está aprobado con 46 puntos

APP

DNI 25406615

Apellidos y nombres del Experto: César Enrique Loli Bonilla

Grado del Experto: Maestro

Especialidad: Auditor Contador

Lugar de trabajo Universidad Peruana de la Américas

Apéndice N° 3: Base de datos de los instrumentos

Encuestas	VI: PLANEAMIENTO FINANCIERO																				VD: RENTABILIDAD																				
	P 1	P 2	P 3	P 4	P 5	P 6	P 7	P 8	P 9	P 10	P 11	P 12	P 13	P 14	P 15	P 16	P 17	P 18	P 19	P 20	P 21	P 22	P 23	P 24	P 25	P 26	P 27	P 28	P 29	P 30	P 31	P 32	P 33	P 34	P 35	P 36	P 37	P 38	P 39	P 40	
1	3	2	4	5	5	4	4	3	4	4	4	4	3	5	3	3	4	5	3	3	3	3	4	3	4	4	4	3	4	3	3	5	4	5	4	4	4	5	3	4	
2	5	4	3	4	5	4	4	4	3	3	4	4	5	4	5	4	5	5	4	4	5	5	5	3	4	3	5	4	3	4	5	3	3	4	5	4	4	4	3	3	
3	2	3	5	4	4	3	3	3	4	3	3	4	5	5	3	3	5	3	3	3	4	3	4	2	3	3	2	3	4	4	4	3	3	4	3	5	3	3	3	4	
4	5	5	4	5	4	4	5	5	5	5	5	4	5	3	5	4	4	4	5	3	4	5	4	5	4	5	5	5	4	5	4	4	3	4	5	4	4	4	5	5	
5	4	4	4	5	3	5	4	4	4	5	3	4	5	4	4	3	4	4	5	3	5	4	4	4	3	4	5	4	3	3	3	4	4	3	4	4	3	4	5	3	
6	3	5	5	4	4	5	4	4	4	3	5	5	4	5	4	5	4	4	5	2	5	5	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5	4	3	4	5	5	3	5	5	
7	4	4	3	3	3	3	3	4	5	5	4	4	5	4	4	3	4	3	5	4	5	5	5	4	5	3	4	4	4	5	4	3	5	5	5	5	4	5	4	5	
8	4	5	4	5	5	4	4	5	3	5	5	4	4	5	3	4	5	5	4	4	4	5	5	5	5	3	5	5	4	5	3	4	4	4	5	4	5	4	5	5	
9	3	4	3	3	3	4	4	4	3	3	4	3	3	3	4	2	3	3	4	5	4	4	3	3	3	5	5	3	4	4	4	3	5	4	3	3	2	3	3	4	
10	4	4	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	4	4	5	5	4	4	4	3	5	4	4	5	4	4	4	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	3	5	4	4
11	3	4	4	4	4	3	5	3	5	3	5	4	5	3	3	3	4	3	3	4	4	3	4	3	5	3	3	4	3	3	3	4	3	5	4	5	4	3	4	4	
12	5	4	4	4	5	5	5	4	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	4	5	4	4	4	4	5	4	5	4	4	4	4	5	4	4	5	5	5	4	5	4	4
13	4	3	4	3	3	5	3	4	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	2	3	2	4	4	5	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4
14	5	4	3	4	5	5	4	5	4	4	3	5	5	4	4	5	3	5	5	4	5	5	5	3	5	5	5	5	3	5	4	3	4	5	5	4	4	5	4	5	
15	4	5	3	4	5	5	3	4	4	4	4	5	4	4	3	5	4	3	4	5	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	5	3	4	3	5	4	
16	4	4	4	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	5	5	3	5	3	5	5	5	4	4	5	3	4	5	5	4	5	5	5	5	4	3	5	

Apéndice N° 4: Matriz de consistencia

Título: Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021								
Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Definición conceptual	Definición operacional		Ítems	Fundamentación metodológica
			Variable Independiente:	Definición: Planeamiento Financiero	Dimensiones	Indicadores		
<p>Problema General: ¿De qué manera influye el Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <p>1. ¿De qué manera influyen los presupuestos operativos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021?</p> <p>2. ¿De qué manera influyen los presupuestos financieros en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021?</p> <p>3. ¿De qué manera influye el control presupuestario en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021?</p>	<p>Objetivo general: Determinar la influencia que tiene el Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>1. Determinar la influencia que tienen los presupuestos operativos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.</p> <p>2. Determinar la influencia que tienen los presupuestos financieros en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.</p> <p>3. Determinar la influencia que tiene el control presupuestario en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.</p>	<p>Hipótesis general: El planeamiento financiero tiene influencia significativa en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.</p> <p>Hipótesis específicas:</p> <p>1. Los presupuestos operativos tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.</p> <p>2. Los presupuestos financieros tienen influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.</p> <p>3. El control presupuestario tiene influencia significativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021.</p>	<p>Planeamiento Financiero</p>	<p>Definición: Planeamiento Financiero</p> <p>Hisrich et al. (2017) definen que el planeamiento financiero muestra al empresario una representación completa de los fondos que deben ingresar a la empresa, cuándo deben efectuarse, a donde se destinan los fondos, cuanto efectivo tenemos para disponer y la posición financiera proyectada de la empresa; por otro lado, propicia el control presupuestario a corto plazo y permite la prevención de falta de efectivo que es un problema común entre las nuevas empresas. (p.269)</p>	<p>Presupuestos operativos</p>	Situación actual	1	<p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Tipo: Básica</p> <p>Nivel: Correlacional-explicativo</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Población censal: 16</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p> <p>Resultados descriptivos: Tablas y figuras</p> <p>Prueba de hipótesis: Rho de Spearman</p>
						Metas y objetivos	2	
						Punto de equilibrio	3	
						Pronostico de ventas	4	
						Costo de ventas	5	
						Gastos de administración	6	
						Gastos de venta	7	
					<p>Presupuestos financieros</p>	Cobranza a clientes	8	
						Pago a proveedores	9	
						tributos	10	
						Liquidez	11	
						Fondo mínimo de caja	12	
<p>Control presupuestario</p>	Financiamiento externo	13						
	Recursos propios	14						
	Monitoreo	15						
	Eventos positivos	16						
	Eventos negativos	17						
	Comunicación de progreso	18						
	Medidas correctivas	19						
	Acciones claves	20						
<p>Rentabilidad del patrimonio</p>	Aporte de los socios	1, 2						
	Retorno del capital	3, 4						
<p>Rentabilidad del activo total</p>	Ratio de Rentabilidad del capital (ROE) efectivo	5, 6						
	Cuentas por cobrar	7						
	existencias	8						
	Activos fijos	9, 10						
<p>Margen de Utilidad</p>	Ratio de Rentabilidad de los activos (ROA)	11, 12						
	Margen bruto	13, 14						
	Margen operativo	15, 16						
	Margen neto	17						
		18, 19, 20						

Apéndice N° 5: Carta de autorización



INVERSIONES MILDAZA S.C.R.L.

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Yo, **ITALA DAVILA ZAMORA**, identificado con documento de identidad N° 26698238 en calidad de Gerente General de la empresa **INVERSIONES MILDAZA S.C.R.L.**, con **R.U.C. N° 20507870016**, y domicilio legal en calle las Violetas N° 186 Of. 201 Urb. Villa Jardín Distrito San Luis – Lima – Lima, otorgo de manera expresa mi consentimiento y autorización de usar el nombre de la empresa que represento, al Bachiller **JOHN OCTAVIO PEREZ VILLANUEVA**, identificado con DNI N° 47171000, en calidad de investigador de la Universidad Peruana de las Américas a fin de realizar su tesis para optar el título de contador público.

Título de la tesis: Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Mildaza SCRL, San Luis, 2021

Línea de investigación: Contabilidad y Finanzas

Lima, 07 de enero del 2022

INVERSIONES MILDAZA S.R.L.

.....
ITALA DAVILA ZAMORA
Gerente General