



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN Y COMUNICACIONES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE
UNA EMPRESA INDUSTRIAL DEL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2022

PARA OBTENER EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORES

ESTEFANY GISSELA PIELAGO LOPEZ

ORCID 0000-0003-4344-6398

HUGO CRISTHIAN VILLA MANRIQUE

ORCID: 0009-0004-4498-5574

ASESOR

MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA

ORCID: 0000-0003-0184-8727

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DEL PROGRAMA

FINANZAS

LIMA, PERÚ, ABRIL DE 2024



CC BY-ND

<https://creativecommons.org/licenses/by-nd/4.0/>

Esta licencia permite la redistribución, comercial y no comercial, siempre y cuando la obra no se modifique y se transmita en su totalidad, reconociendo su autoría.

Referencia bibliográfica

Pielago Lopez, E. G., & Villa Manrique, H. C. (2024). *El planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de una empresa industrial de Chorrillos, año 2022* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

HOJA DE METADATOS

Datos del autor	
Nombres y apellidos	Estefany Gissela Pielago Lopez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	73810413
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0003-4344-6398
Datos del autor	
Nombres y apellidos	Hugo Cristhian Villa Manrique
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	72881809
URL de ORCID	https://orcid.org/0009-0004-4498-5574
Datos del asesor	
Nombres y apellidos	David De La Cruz Montoya
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	16438146
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0003-0184-8727
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Lorenzo Martir Zavaleta Orbegoso
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	17959732
Secretario del jurado	
Nombres y apellidos	Jessica Marlem Rivas Carrasco
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	41221684
Vocal del jurado	
Nombres y apellidos	Mercedes Evangelina Lopez Almeida
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08356616
Datos de la investigación	

Título de la investigación	El planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos, año 2022
Línea de investigación Institucional	Ciencia, Tecnología e Innovación
Línea de investigación del Programa	Finanzas
URL de disciplinas OCDE	https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04

FACULTAD DE GESTIÓN Y COMUNICACIONES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Lima, el jurado de sustentación de tesis conformado por: el MG. LORENZO MARTIR ZAVALETA ORBEGOSO como presidente, la MG. JESSICA MARLEM RIVAS CARRASCO como secretario y la DRA. MERCEDES EVANGELINA LOPEZ ALMEIDA como vocal, reunidos en acto público para dictaminar la tesis titulada:

**EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE
UNA EMPRESA INDUSTRIAL DEL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2022**

Presentado por la bachiller:

ESTEFANY GISELA PIELAGO LOPEZ

Para obtener el **Título Profesional de Contador Público**; luego de escuchar la sustentación de la misma y resueltas las preguntas del jurado se procedió a la calificación individual, obteniendo el dictamen de **Aprobado-Bueno** con una calificación de **QUINCE (15)**.

En fe de lo cual firman los miembros del jurado, el 25 de abril del 2024.



PRESIDENTE
MG. LORENZO MARTIR
ZAVALETA ORBEGOSO



SECRETARIO
MG. JESSICA MARLEM
RIVAS CARRASCO



VOCAL
DRA. MERCEDES
EVANGELINA LOPEZ
ALMEIDA

FACULTAD DE GESTIÓN Y COMUNICACIONES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Lima, el jurado de sustentación de tesis conformado por: el MG. LORENZO MARTIR ZAVALETA ORBEGOSO como presidente, la MG. JESSICA MARLEM RIVAS CARRASCO como secretario y la DRA. MERCEDES EVANGELINA LOPEZ ALMEIDA como vocal, reunidos en acto público para dictaminar la tesis titulada:

**EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE
UNA EMPRESA INDUSTRIAL DEL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2022**

Presentado por el bachiller:

HUGO CRISTHIAN VILLA MANRIQUE

Para obtener el **Título Profesional de Contador Público**; luego de escuchar la sustentación de la misma y resueltas las preguntas del jurado se procedió a la calificación individual, obteniendo el dictamen de **Aprobado-Bueno** con una calificación de **QUINCE (15)**.

En fe de lo cual firman los miembros del jurado, el 25 de abril del 2024.



PRESIDENTE
MG. LORENZO MARTIR
ZAVALETA ORBEGOSO



SECRETARIO
MG. JESSICA MARLEM
RIVAS CARRASCO



VOCAL
DRA. MERCEDES
EVANGELINA LOPEZ
ALMEIDA



ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD

Yo David De La Cruz Montoya docente de la Facultad de Ciencias de Gestión y Comunicaciones de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Autónoma del Perú, en mi condición de asesor de la tesis titulada:

EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DEL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2022

De los bachilleres Hugo Cristhian Villa Manrique y Estefany Gissela Pielago Lopez, certifico que la tesis tiene un índice de similitud de 19% verificable en el reporte de similitud del software Turnitin que se adjunta.

El suscrito revisó y analizó dicho reporte a lo que concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Autónoma del Perú.

Lima, 18 de Abril de 2023



David De La Cruz Montoya

DNI: 16438146

DEDICATORIA

A Dios padre por darnos la vida y proteger nuestra salud.

A nuestras hijas Fernanda y Antonella que nos ayudan a ser mejores cada día, a nuestros padres que nos han brindado su apoyo durante todo el proceso en nuestra carrera.

AGRADECIMIENTOS

A nuestro asesor David De la Cruz que nos guio en todo el proceso en forma excelente. Así también, a los docentes por su esforzada labor y por compartir sus conocimientos y experiencia profesional y la oportunidad de poder aplicar lo aprendido.

ÍNDICE

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTOS.....	3
LISTA DE TABLAS	5
LISTA DE FIGURAS.....	6
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	9
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA.....	34
2.1. Tipo y diseño de investigación	35
2.2. Población muestra y muestreo	35
2.3. Hipótesis	36
2.4. Variables y operacionalización.....	37
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	39
2.6. Procedimientos.....	40
2.7. Análisis de datos	40
2.8. Aspectos éticos	41
CAPÍTULO III: RESULTADOS	42
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN	61
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES.....	66
CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES	69
REFERENCIAS	
ANEXOS	

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Operacionalización V1. Planeamiento financiero
Tabla 2	Operacionalización V2. Rentabilidad
Tabla 3	Ficha técnica
Tabla 4	Validación por expertos
Tabla 5	Confiabilidad de los instrumentos
Tabla 6	Resultados V1. Planeamiento financiero
Tabla 7	Resultados para D1. Diagnóstico financiero
Tabla 8	Resultados para Planificación financiera de corto plazo
Tabla 9	Resultados para Planificación financiera de largo plazo
Tabla 10	Resultados para los ítems de la variable planeamiento financiero
Tabla 11	Resultados para V2. rentabilidad de la empresa
Tabla 12	Resultados para la rentabilidad financiera
Tabla 13	Resultados para la rentabilidad económica
Tabla 14	Resultados para la rentabilidad de inversión
Tabla 15	Resultados para los ítems de la V2. rentabilidad
Tabla 16	Resultados para la prueba de normalidad
Tabla 17	Resultados para la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad
Tabla 18	Resultados para la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad financiera
Tabla 19	Resultados para la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad económica
Tabla 20	Resultados para la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad de inversión

LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Tipos de situación financiera
Figura 2	Nivel de confiabilidad
Figura 3	V1. Planeamiento financiero
Figura 4	D1. Diagnóstico financiero
Figura 5	Planificación financiera de corto plazo
Figura 6	Planificación financiera de largo plazo
Figura 7	V2. Rentabilidad de la empresa
Figura 8	Rentabilidad financiera
Figura 9	Rentabilidad económica
Figura 10	Rentabilidad de inversión

EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DEL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2022

ESTEFANY GISSELA PIELAGO LOPEZ

HUGO CRISTHIAN VILLA MANRIQUE

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

RESUMEN

En la presente tesis se determinó comprobar que el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de una empresa industrial ubicada en el distrito de Chorrillos, dedicada a la venta de suministro de aseo Año 2022. Materiales y métodos. La investigación realizada es descriptiva del tipo correlacional causal, el diseño se encuentra dentro del no experimental, la muestra se comprende por 56 colaboradores de la organización al cual se aplicó un instrumento con 23 preguntas validadas por juicio de expertos, siendo el método utilizado Alfa de Cronbach para hallar la confiabilidad estadística. Resultados. Principalmente se determinó que existe una correlación positiva considerable entre la variable el Planeamiento Financiero y la incidencia en la rentabilidad con un nivel significativo de 0.877 usando el estadístico r de Pearson. Conclusión, El impacto que recibe la rentabilidad debido a un planeamiento financiero, es satisfactorio siempre y cuando se efectuó de la manera correcta bajo procesos y mediciones. Por ello conocer las herramientas financieras ayuda en un grado en el cual la organización puede enfrentar pasivos a corto y largo plazo.

Palabras clave: planeamiento financiero, rentabilidad y herramientas financieras

FINANCIAL PLANNING AND ITS IMPACT ON THE PROFITABILITY OF AN INDUSTRIAL COMPANY IN THE DISTRICT OF CHORRILLOS, YEAR 2022

ESTEFANY GISSELA PIELAGO LOPEZ

HUGO CRISTHIAN VILLA MANRIQUE

ABSTRACT

In this thesis it was determined to verify that financial planning affects the profitability of an industrial company located in the district of Chorrillos, dedicated to the sale of cleaning products Year 2022. Materials and methods. The research carried out is descriptive of the causal correlational type, the design is within the non-experimental, the sample is comprised of 56 collaborators of the organization to which an instrument with 23 questions validated by expert judgment was applied, the method used being Alpha of Cronbach to find statistical reliability. Results. Mainly, it was determined that there is a considerable positive correlation between the Financial Planning variable and the impact on profitability with a significant level of 0.877 using Pearson's r statistic. Conclusion, the impact that profitability receives due to financial planning is satisfactory as long as it is carried out in the correct way under processes and measurements. Therefore, knowing the financial tools helps to a degree in which the organization can face short and long-term liabilities.

Keywords: financial planning, profitability and financial tools

CAPÍTULO I
INTRODUCCIÓN

Debido a la continua volatilidad en la economía y los mercados en los últimos tiempos, es imperativo que todas las empresas gestionen y planifiquen sus recursos financieros de forma adecuada. Todas las organizaciones deben implementar el enfoque financiero, que se considera uno de los instrumentos de financieros más eficaces, para lograr sus objetivos estratégicos. Esta metodología particular permite a la organización diseñar estrategias y delinear las acciones y estrategias que se implementarán para maximizar su rentabilidad. Además, es fundamental tener en cuenta que la estrategia financiera debe evaluarse consistentemente para que se cumplan los objetivos establecidos y que el nivel de rentabilidad sostenga una trayectoria de expansión favorable.

Según Cedeño y Basurco (2019) las empresas experimentan continuos cambios en sus operaciones y actividades. Estos cambios pueden atribuirse tanto a factores externos como a actividades internas. En consecuencia, se considera crucial mitigar los riesgos que ponen en peligro o socavan el funcionamiento eficaz de las empresas, organizando eficazmente cada actividad que contribuye a su funcionamiento, lo cual conlleva al desarrollo del concepto de planificación financiera, que implicaba considerar sistemáticamente el desarrollo deseado y formular numerosas proyecciones y estimaciones de acciones futuras. Dicha planificación permite a las organizaciones dirigir, regular y monitorear eficazmente sus operaciones. Además, es pertinente mencionar que todas las organizaciones que se dedican a la planificación financiera dependen de políticas y herramientas financieras específicas.

Chavarría (2017) por otro lado, en México que analizó el desempeño de varias empresas consideradas como las menos rentables y menos competitivas del mercado, conocidas como las Top Picks y las empresas que componen este grupo

se distinguen por su planificación financiera inadecuada, integración tecnológica insuficiente, empleados insatisfechos y adaptabilidad limitada, según lo determinado por los analistas, en contraposición se identificaron las empresas que experimentan los niveles más altos de crecimiento y rentabilidad durante todo el año. Estas empresas están clasificadas como Watchlists y sus beneficios anuales aumentan en más del 46%. Además, su éxito se puede atribuir principalmente al hecho de que estos resultados están alineados con sus objetivos, metas y estrategias. Esto indica que la implementación de la planificación financiera por parte de una entidad se correlaciona positivamente con su rentabilidad.

A nivel nacional, Chaihuaque (2021) en su investigación sobre la rentabilidad de las empresas peruanas reveló que, en las últimas décadas, se ha reconocido la necesidad de complementar los indicadores económicos y financieros convencionales con información alternativa. Esta comprensión se hizo más evidente hace aproximadamente una década, lo que impulsó el desarrollo de un conjunto de estándares de indicadores para ayudar a las organizaciones a incorporar datos pertinentes a sus intereses particulares. Como resultado, el Perú entró en nuestra conciencia en 2021. La sociedad de valores, que realizó una investigación con antecedentes suficientes, analizó la correlación entre la rentabilidad de las empresas y las prácticas de sostenibilidad. Su conclusión fue que las empresas con una adecuada planificación financiera exhiben mayores márgenes de rentabilidad, medidos por ROA, ROE y ROCE, además de los cuestionarios de sostenibilidad empresarial y los componentes del indicador de buena gestión corporativa de la Bolsa de Valores de Perú.

A nivel local en la empresa industrial ubicada en Chorrillos, se dedica a la comercialización de artículos de limpieza, es de interés analizar la relación entre el

planeamiento financiero y rentabilidad en la organización, dado que la misma ha entrado en una etapa de baja rentabilidad, debido al bajo consumo del producto que establece que principalmente de productos de limpieza como alcohol, alcohol en gel, productos de limpieza y aseo personal. Advirtiéndose un descenso en el nivel de ventas, lo que produjo una baja rotación en el inventario de productos, generando gastos operativos mayores, puesto que se produjo un sobre stock en el área de logística.

Situación que se ve reflejada en el área de logística, donde existe un sobre stock y la falta de espacio, que genera costos y gastos los cuales son asumidos por la empresa como pérdida. En el área de la gerencia y recursos humanos las remuneraciones, en específico los importes de los sueldos no fueron corroborados correctamente en el mercado laboral. La toma de decisiones con respecto a los financiamientos durante este periodo fue de naturaleza pasiva a corto plazo teniendo en cuenta que la gestión de cobranza era a largo plazo, terminando en más gastos financieros.

El sobre stock se generó durante la pandemia, en el que las ventas de productos de limpieza crecieron de manera sustantiva, generándose utilidades importantes para la empresa, sin embargo, no se tuvieron en cuenta aspectos sustanciales en el comportamiento del mercado asociado al declive de la mencionada pandemia, existiendo un sobre stock de productos de limpieza, lo que condujo a una baja rotación de los productos, y consecuentemente, problemas en la rentabilidad económica y financiera de la compañía, la misma que es materia de investigación en la presente investigación, tomando en cuenta la forma del planeamiento financiero que se desarrolló en los últimos cuatro años, lo cual se ve reflejado en la formulación del problema que se describen a continuación:

¿De qué manera el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022?, Problema que a su vez se expresa en términos de los problemas específicos los cuales son:

- a) ¿En qué medida el planeamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022?
- b) ¿En qué medida el planeamiento financiero incide en la rentabilidad económica de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022?
- c) ¿En qué medida el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de inversión de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022?

Justificación e importancia de la investigación:

El proyecto de investigación realizado a las empresas industriales, es de mucha importancia, ya que se realiza con el fin de poder demostrar a todo empresario que con una correcta educación financiera, permite estar preparados ante cualquier contingencia, como falta de liquidez o también para mejorar la organización con el fin de generar más ganancias y crecer la organización a corto, mediano o largo plazo, es importante mantener el correcto seguimiento, si se está estableciendo los objetivos que se han proyectado.

Desde la perspectiva teórica, el trabajo se justifica porque permite comprender y ampliar el conocimiento respecto de la incidencia que tiene el planeamiento financiero sobre la rentabilidad, en este caso de una empresa privada dedicada al rubro de la limpieza.

En cuanto a la justificación metodológica el presente trabajo ha de contribuir con la generación de instrumentos que permitan medir la percepción del planeamiento financiero y la rentabilidad desde la perspectiva de los trabajadores, así como desde los documentos contables, permitiendo de esta manera corroborar discrepancias o cercanías entre estas perspectivas.

En la justificación práctica, el estudio permite a las empresas del sector industrial revisar la influencia que puede tener un correcto planeamiento financiero en los EEFF y en los estados resultados que muestra como se ha mantenido la empresa y como influyo un correcto y ordenado planeamiento financiero y como este, influye de manera directa a la rentabilidad en la organización.

Desde la ámbito contable el estudio se justifica, porque a partir de los resultados obtenidos en la misma se podrá generar elementos importantes de capacitación para la organización en general desde el gerente como a todo el área administrativa y contable, como saber los mecanismos y porque es importante los diversos instrumentos financieros, como solicitarlos y como puede ser su aplicación, como poder invertir lo recibido como reducir las cuentas por pagar, proyectarse en comprar maquinarias mediante leasing por ejemplo para aumentar la producción, para un contador es necesario tener conocimiento de estos temas para poder darle estabilidad y hacer cumplir los objetivos de la compañía.

La investigación se justifica desde el ámbito de la economía, porque el Perú actualmente está pasando por una situación económica complicada, es por ello que el año pasado presento un proyecto llamado Reactiva Perú, con esto demostró como mediante un aporte financiero las empresas pueden mantenerse activas y con ese ingreso de dinero mantenerse en actividad y generar rentabilidad mediante un correcto manejo en la parte financiera las entidades industriales.

Justificación Social: Actualmente en el Perú y en el mundo la tecnología ha avanzado rápidamente, igualmente es los productos financieros que nos ofrecen en el mercado, en la sociedad ahora es importante y necesario mantener un correcto orden en su situación financiera, al solicitar préstamos bancarios el cual ofrece liquidez y sustento para las familias, y ayudan a que muchas personas a crecer con un trabajo propio, se va tratar en el proyecto que con un corrector orden en las finanzas con una correcta capacitación puede ser importante para la población.

Justificación empresarial: Este proyecto aporta y mucho a la parte empresarial esto por un tema de liquidez inmediata, mantenerse en el mercado o invertir en maquinaria (sector industrial), para el aumento de la producción; es importante también mantener un orden y disciplina en el manejo de la parte financiera para que los objetivos que tiene la empresa se puedan cumplir y pueda mejorar sus procesos.

Como objetivo general se tiene: Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022, y se consideran los siguientes objetivos específicos:

- a) Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.
- b) Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.
- c) Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de inversión de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.

Limitaciones del proyecto de investigación

Las limitaciones que puede haber en el presente proyecto de investigación, como problemas o ciertas restricciones, que durante los procesos realizados fueron revisados y solucionados, se detalla a continuación:

Limitación temporal: Los resultados que se generan en la investigación son los correspondientes al periodo estudiado, motivo por el cual estos son válidos en ese contexto, pudiendo diferir en periodos de tiempo diferentes.

Limitación espacial: La investigación se desarrolla en un contexto espacial determinado, como es Chorrillos en la provincia y departamento de Lima, el desplazamiento ha sido largo y se tenía que programar con anticipación la vista en la compañía, asimismo, las conclusiones a las que se arribó, son pertinentes para este contexto espacial y para contextos con una realidad similar a la estudiada.

Para la presente investigación se tomaron en cuenta antecedentes de estudio, los mismos que se presentan a continuación, así entre los antecedentes internacionales se tiene a:

Fernández (2022) en Colombia realizó la investigación acerca del uso de la gestión financiera como mecanismo para alcanzar la rentabilidad, cuyo objetivo fue un examen de la gestión financiera como mecanismo para maximizar la rentabilidad. La investigación fue diseñada con una metodología híbrida, consistente en un estudio de campo, descriptivo, no experimental y transversal que recolectó datos de entrevistas y encuestas acompañadas de cuestionarios y entrevistas. Los hallazgos del estudio indican que los estados financieros y las ratios financieras exhiben un nivel moderado de desempeño, mientras que la planificación financiera demuestra un nivel limitado de desempeño. Los estados financieros no cumplen con las expectativas de los administradores de la empresa y la aplicación de ratios financieros se considera moderada. De igual forma, con respecto a la rentabilidad de las empresas, se puede

inferir que la utilización del análisis sobre rentabilidad financiera y económica es limitada.

Ascencio (2020) en Ecuador realizó la investigación acerca de la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las Pymes en la Libertad. El objetivo fue hallar el impacto de la financiación sobre la rentabilidad. Se utilizó un diseño transversal para examinar la incidencia en un instante específico en el tiempo, arrojando los siguientes hallazgos: De manera similar, el 85% de la población utilizó el sistema de crédito, mientras que el 15% no. Ochenta y ocho por ciento de la población encuestada, o 209 encuestados, mantienen control sobre los ingresos y gastos de su negocio; El 12% no lo hace. El crédito no fue utilizado por el 15% de la población. En conclusión, sólo el 12% de los comerciantes encuestados opina lo contrario, que la financiación no incide en la rentabilidad de la compañía, mientras que el 88% de los que han utilizado el crédito están de acuerdo.

Castro (2020) en Ecuador realizó la investigación acerca de la incidencia de la planificación financiera sobre la rentabilidad de la empresa Bluecorp SA, siendo el propósito de este estudio es realizar un análisis financiero de la empresa antes mencionada para los años 2010 al 2019. El análisis se utilizará para desarrollar planes financieros para el año 2022, con el objetivo de aumentar la rentabilidad, asegurar una adecuada toma de decisiones y garantizar un adecuado control. La investigación emplea un diseño de estudio de caso basado en el paradigma sociocrítico. Se recopilaron datos administrativos y contables de la organización con el fin de analizar e interpretar los hallazgos utilizando herramientas de análisis financiero. Los hallazgos indican que la planificación financiera de la organización arroja indicadores financieros positivos, lo que significa un aumento tanto en la rentabilidad como en la liquidez. Como resultado, se puede inferir que se podrán lograr las metas

predeterminadas, cumpliendo así con los objetivos y estrategias financieras delineadas en el cuadro de mando integral.

Guerrero (2018) en Ecuador realizó el estudio del impacto de la planificación financiera sobre la rentabilidad de una empresa proveedora de energía eléctrica, siendo el objetivo buscar un modelo de planificación financiera que permita el crecimiento de las ganancias, la metodología de investigación empleada es de carácter descriptivo, ya que se centra en el estado actual de la organización. La investigación exploratoria propone cursos de acción para mejorar la situación de la compañía a partir de la información recopilada. La investigación correlacional, por su parte, facilita la identificación de los atributos del problema y demuestra la presencia de una correlación entre las variables. La conclusión que se puede sacar es que la organización carece de planificación financiera, como lo demuestra el hecho de que la mayoría de sus empleados la desconocían y carece de un presupuesto para regir sus operaciones. Se determinó que la organización debe adoptar un instrumento financiero de Cuadro de Mando Integral para rectificar una planificación inadecuada y aumentar la rentabilidad a través de una mayor productividad.

Aguilar (2018) en Colombia realizó un estudio que aborda el plan financiero y su incidencia en la estructura de una empresa que maneja cuentas de médicos, El objetivo principal de este estudio fue desarrollar una estrategia financiera que funcione para garantizar la accesibilidad y la estabilidad del mercado. Como metodología se utilizó el enfoque deductivo. El enfoque cuantitativo de la investigación, que consiste en la observación directa de los estados financieros, llevó a la conclusión de que es posible desarrollar un plan de negocios exitoso capaz de identificar períodos de baja demanda empleando estrategias para brindar tipos de servicios disruptivos con el fin de satisfacer a los clientes. Es aconsejable que la

dirección de la organización implemente la Planificación Financiera en su totalidad con el fin de incrementar la rentabilidad a largo plazo. Esto implica utilizar componentes fundamentales como ratios para generar proyecciones y optimizar la gestión de recursos. La investigación de Aguilar aclara la manera en que la asignación efectiva de recursos en la planificación financiera precipita la toma de decisiones informadas por la gerencia.

Flórez (2019) en Colombia efectuó un estudio sobre estrategias para la mejora del nivel financiero y administrativo de empresas pequeñas en el rubro textil el objetivo fue desarrollar un marco de estrategia financiera integral mediante la realización de un análisis empírico y técnico de los datos. El método científico empleado fue de naturaleza cuantitativa y la técnica se basó en la acumulación de datos mediante el examen de estados financieros. El estudio de caso proporciona evidencia de que la organización puede haber iniciado la necesidad de una estrategia financiera para garantizar el éxito de la gestión administrativa. En catorce conclusiones, surge esta necesidad de integrar nuevas metodologías de investigación, como estudios de casos, en un esfuerzo por determinar qué variables pueden ayudar más eficazmente a predecir el comportamiento irregular de los estados financieros de una empresa. La investigación de Flórez arroja luz sobre la importancia de la planificación financiera y la manipulación contable, que ocurren cuando los empleados dentro de las organizaciones muestran indicios de manipulación de la información.

Como antecedentes nacionales se tiene a:

Vargas (2022) quien realizó un estudio sobre la rentabilidad y el planeamiento financiero en una empresa de Trujillo, cuyo objetivo fue la relación entre la rentabilidad y la planificación financiera en lo que respecta a la organización investigada. El estudio implementó una metodología cuantitativa, específicamente empleando un

diseño correlacional, y no experimental. La población de estudio estuvo compuesta por personal contable y administrativo, supervisores y personal organizacional. Contribuyeron con respuestas a una encuesta que constaba de veintiocho ítems. Los resultados sugieren que las variables investigadas exhiben una correlación de Pearson de 0,930, la cual es estadísticamente significativa al nivel del 5%. En resumen, los hallazgos de la investigación indican una asociación sólida y favorable entre la planificación financiera y el desempeño financiero de la entidad. Esto implica que las mejoras continuas en la planificación financiera son imperativas para que la organización alcance la rentabilidad, que es un objetivo vital para su supervivencia.

Vega (2017) realizó su investigación acerca de la incidencia de las estrategias financieras sobre la rentabilidad de una empresa de manufactura en el rubro de cuero. El objetivo principal es aumentar el margen de beneficio y al mismo tiempo reducir el nivel de financiación de la deuda. La investigación cuantitativa, experimental, analítica y aplicada se caracteriza por la manipulación deliberada con el fin de analizar la totalidad de un fenómeno a través de la causa, el efecto y la naturaleza. Su conclusión afirma que obtuvo un margen de ganancia negativo debido a diversos factores mientras realizaba un diagnóstico; como resultado, reinvirtió la situación a través de operaciones que se concentraron en puntos críticos, incluidas estrategias operativas para minimizar los costos directos variables. De manera similar, las deudas respaldadas por financiamiento estuvieron sujetas a estrategias estructurales. Al hacerlo, mitigué exitosamente el riesgo asociado con las entidades financieras y obtuve una línea de crédito a una tasa de interés reducida. Esto establece en última instancia que la implementación de estrategias financieras tiene un impacto positivo en la rentabilidad.

Reyna (2016) desarrollo su tesis acerca de la incidencia que el planeamiento

El propósito es evaluar y analizar los riesgos financieros para comprender sus ramificaciones futuras con respecto a la toma de decisiones. La metodología de investigación empleada es inductiva, dialéctica y analítica, permitiendo la derivación de conclusiones, el establecimiento de correlaciones entre variables y la explicación de resultados. La evaluación determinó que la Curtiembre Ecológica del Norte ERL presenta deficiencias marginales en términos de rentabilidad, deuda y activos líquidos. Además, la organización identificó una deficiencia en el control interno como un factor que contribuye al aumento del riesgo financiero. En un esfuerzo por mejorar las actividades de gestión, se implementaron presupuestos trimestrales que incluyen indicadores de cumplimiento. El ejercicio 2016 ha sido testigo de una mejora en la gestión respecto a años anteriores, como lo demuestra la consecución de ratios financieros más favorables.

Zurita (2019) realizó una investigación de los planes presupuestarios y su repercusión en la toma de decisiones. El objetivo general de este esfuerzo fue formular diecisiete propuestas de manera estratégica que potencialmente podrían ayudar en el proceso de toma de decisiones para 2019. Empleó una metodología híbrida, un nivel descriptivo, razonamiento deductivo e inductivo se utilizó una muestra de 30 empleados, que representan tanto a la población como a tres divisiones principales: gestión, contabilidad y administración. Como se anticipó, las estrategias que facilitan más efectivamente la toma de decisiones dentro de una entidad son aquellas que se concentran en los dominios administrativo, patrimonial, operativo y financiero. En resumen, se puede afirmar que el aspecto financiero ejerció la influencia más significativa, provocando un resurgimiento de los montos de inversión. Esto, a su vez, dará como resultado un mayor número de proyectos, lo que corroborará las ventajas de la planificación financiera en su implementación y

utilización. Zurita afirma que la planificación financiera sirve como un instrumento indispensable para la toma de decisiones en diversos ámbitos, con énfasis específico en el ámbito financiero.

Lozada (2019) realizó el estudio acerca del presupuesto financiero y su incidencia en la toma de decisiones de una empresa en Lima. El objetivo de la investigación fue generar un examen de la información contable contenida en los movimientos financieros con el fin de determinar la ejecución de un presupuesto que funcione como estrategia financiera de la organización. Los movimientos financieros de la empresa influyeron considerablemente en el universo. Como resultado de la incorporación de los estados financieros y su interpretación al presupuesto, se determinó que la organización podría establecer sus metas de largo plazo manteniendo informada en todo momento a la junta directiva. Lozada sostiene que comprender el presupuesto como un componente integral de la planificación financiera facilita la toma de decisiones con respecto a objetivos de largo plazo.

Ortiz (2019) desarrolló la investigación que aborda el planeamiento financiero y su incidencia sobre la funcionalidad de una empresa en Chiclayo. El objetivo fue demostrar que el presupuesto financiero incorpora disposiciones de valor agregado que impactan significativamente el proceso de toma de decisiones de la entidad respecto de la gestión de sus fondos. Esto se ha establecido mediante el análisis e interpretación de las fluctuaciones monetarias. La recopilación de datos para este estudio empleó tipologías tanto descriptivas como aplicativas. Los resultados se utilizaron para administrar una encuesta al gerente y al contador. Se ha determinado que las deficiencias en las operaciones de financiamiento de la empresa se deben a que las decisiones se ejecutan con información obsoleta, lo que impacta negativamente tanto en el proceso de toma de decisiones como en el control contable.

Se recomienda utilizar la planificación financiera para evaluar un escenario favorable para la organización. Ortiz sugiere que las deficiencias se pueden identificar mediante una evaluación y valoración del estado actual de los estados financieros.

V1. Planeamiento Financiero

Es un instrumento indispensable de la gestión financiera que facilita el control, mejora el proceso de toma de decisiones y promueve el cumplimiento de los objetivos y fines de la organización (Valle, 2020).

De acuerdo con Estupiñ (2020) el planeamiento financiero se constituye en la acción que permite tomar decisiones por anticipado, siendo de gran importancia en una organización empresarial.

La planificación financiera, según Rayo (2016), es una serie de actividades diseñadas para alcanzar los objetivos de una empresa y adaptarse al dinámico entorno empresarial.

Huacchillo et al. (2020) afirman que la planificación financiera es una herramienta indispensable para una administración financiera competente, proporcionando a la institución seguridad y autoridad en el proceso de toma de decisiones..

Trujillo y Martínez (2020) lo consideran una herramienta valiosa y eficaz para las empresas, que ofrece ventajas a largo plazo al mejorar los procedimientos, el desempeño financiero e identificar áreas que requieren atención. Por ello, proponen su uso de forma universal. Las empresas deben utilizar de manera consistente y rápida la planificación financiera para mejorar la gestión y lograr los objetivos definidos.

Importancia del planeamiento financiero

La planificación financiera es un instrumento esencial para la gestión

presupuestaria y su importancia radica en que ayuda a evitar problemas comunes en las empresas, como la falta de liquidez. Dado que una de las principales causas del fracaso empresarial es atribuible específicamente a un cuello de botella financiero, como es el flujo de caja, un modelo de planificación financiera adecuado y dinámico permite identificar de antemano las necesidades de financiación y dar una respuesta rápida (Trujillo & Martínez, 2020).

Por lo tanto, una planificación precisa puede mejorar la probabilidad de supervivencia futura de una empresa. Por el contrario, una planificación financiera inadecuada frecuentemente hace que la empresa sea incapaz de prever desafíos importantes de liquidez de manera oportuna. En consecuencia, desarrollar pronósticos nos permite visualizar eventos futuros y, lo que es más importante, permite a la organización calcular las discrepancias que surgen entre las proyecciones y el desempeño real, permitiéndole ajustar sus estrategias en consecuencia. En general, se podría decir que la planificación financiera puede ayudar a una organización a adquirir más conocimientos para evaluar su condición actual y definir con mayor precisión las recomendaciones necesarias (Valle, 2020).

Características del planeamiento financiero

El planeamiento financiero se caracteriza por ser una herramienta predictiva dado que permite planificar los futuros escenarios financieros de la empresa, basándose en datos históricos, lo que permite tomar mejores decisiones en plano económico financiero (Estupiñ, 2020).

El planeamiento financiero se constituye también en una herramienta de control del presupuesto, lo que permite realizar revisar las acciones que desarrolla la empresa buscando que estas cumplan con los objetivos trazados y de no ser así sugiriendo los posibles colectivos frente a problemas financieros (Mancera, 2018) .

El planeamiento financiero, se caracteriza también por ser una herramienta dinámica, dado que tiene la capacidad de ajustarse a los posibles cambios o escenarios en los que se desenvuelve la organización o empresa, buscando posibles soluciones al financiamiento de la empresa que permitan la sobrevivencia de la misma (Estupiñ, 2020).

Situación financiera

“Es el estado en que se ubica una compañía como resultado de la comparación de sus activos con los pasivos y patrimonio neto, resultando así su equilibrio o desequilibrio financiero producto de la gestión de su fondo de maniobra” (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 31).

Figura 1

Tipos de situación financiera



Dimensiones del planeamiento financiero

Las dimensiones que componen el planeamiento financiero son tres: el diagnóstico financiero, planeamiento financiero a corto plazo y largo plazo.

Diagnóstico financiero

El diagnóstico financiero comprende un examen exhaustivo de la situación económica de la empresa, que abarca una evaluación de sus estados financieros, flujo de caja y equilibrio general. Su objetivo es identificar las fortalezas y debilidades

financieras de la empresa, evaluar la eficiencia y el desempeño operativo y ofrecer recomendaciones para optimizar inversiones y gastos (Gitman & Zutter, 2012).

El diagnóstico financiero proporciona información sobre la rentabilidad de la empresa y el endeudamiento o riesgo asociado a asumir deudas con activos, así como su liquidez medida por su capacidad para hacer frente a sus obligaciones inmediatas (Van Horne y Wachowicz, 2010).

Otro de los indicadores útiles en la determinación del estado financiero viene a ser el WACC (Weighted Average Cost of Capital), que viene a ser el costo promedio ponderado de capital y que cuyo propósito es determinar el costo de capital para la empresa del proyecto considerando la contribución proporcional de cada fuente de capital al costo de capital general de la empresa. (Van Horne y Wachowicz, 2010). Para su cálculo se hace uso de cinco variables como son el patrimonio de la empresa o capital, el valor total de los pasivos financieros, el costo del capital, el costo del pasivo financiero y la tasa de impuestos, para su cálculo se hace uso de la siguiente fórmula (Frank y Shen, 2016):

$$WACC = K_d(1 - tx) + \frac{Deuda}{Deuda+Patrimonio} + K_e \frac{Patrimonio}{Deuda+Patrimonio}$$

Donde K_d es el costo de la deuda y K_e el costo del patrimonio

Planificación financiera a corto plazo

La planificación operativa o financiera a corto plazo consiste en determinar las acciones financieras que se tomarán dentro de uno o dos años en un esfuerzo por evitar las consecuencias esperadas de esas acciones. El pronóstico de ventas y diversas formas de datos operativos y financieros son entradas críticas, mientras que el presupuesto de efectivo, los presupuestos operativos y los estados financieros pro forma son salidas cruciales (Gitman y Zutter, 2012).

El pronóstico de ventas inicia el proceso de planificación financiera a corto

plazo, que luego procede al desarrollo de planes de producción que incorporan tiempos de entrega y el cálculo de los materiales básicos necesarios. La organización puede calcular los requisitos de mano de obra directa, los gastos generales de fabricación y los gastos operativos, de forma similar a los planes de producción. Después de completar estos cálculos, proceda con la construcción del estado de resultados proforma, el presupuesto de efectivo de la organización y, en última instancia, el balance general. (Gitman y Zutter, 2012).

La planificación financiera a LP, conocida como planificación estratégica, sirve como un mecanismo para delinear los esfuerzos financieros previstos de una organización y calcula los rendimientos esperados de esos esfuerzos en períodos de dos a diez años. Es habitual revisar los planes estratégicos quinquenales a la luz de información importante que emerge. En general, las organizaciones que experimentan un nivel sustancial de incertidumbre operativa, tienen ciclos de producción relativamente breves, o ambos, emplean horizontes de planificación de duración más corta (Block et al., 2015).

V2. Rentabilidad

Actualmente se estudia la rentabilidad teniendo en cuenta enfoques y proyecciones desde diversos puntos de vista con respecto a lo que se puede clasificar como rentabilidad en el contexto de las corporaciones. La rentabilidad se puede definir económica, financiera o socialmente, abarcando factores culturales, ambientales y de otro tipo que contribuyen a las consecuencias positivas o negativas que una empresa puede engendrar (Lizcano & Castelló, 2004).

La rentabilidad de la empresa es entendida según Ortega (2020) como la expresión cuantitativa del grado en que los activos invertidos contribuyen a la generación de beneficios económicos para los inversores durante un período de

tiempo específico.

La rentabilidad empresarial, en un sentido amplio, puede definirse como la capacidad o disposición de una compañía para generar un excedente a partir de sus inversiones. En consecuencia, la rentabilidad puede describirse como un criterio para el resultado derivado de actividades económicas que involucran producción, transformación e intercambio. El excedente se hace evidente en la fase o etapa final del proceso de intercambio, dando significado tangible a la medición del resultado (Lizcano & Castelló, 2004).

Por su parte Muñoz (2019) demuestra que la ratio de rentabilidad y eficiencia permite a los inversores determinar si el capital que se invertirá en el proyecto ha generado rentabilidad, teniendo en cuenta tanto su propio capital como el capital de los demás accionistas; por tanto, es uno de los argumentos más citados a favor del método de inversión. A ello Santisteban et al. (2011) señalan que la rentabilidad permite a la organización expandir y mejorar sus recursos existentes para convertirlos en productos y servicios. Esto incluye inversiones realizadas por terceros, que se evalúan en relación con el valor de los activos, el capital y las ventas.

Importancia de la rentabilidad

En relación con la importancia de la rentabilidad, Mancera (2018) afirma que sirve como indicador de que el activo es capaz de producir ventajas económicas para los inversores. Además, se puede emplear para evaluar aspectos cualitativos o intangibles de un emprendimiento e incluso incluir la evaluación de la rentabilidad social, que se refiere al grado en que su emprendimiento impacta positivamente a la comunidad y a quienes participan en su operación a través de la creación de empleo y la compensación equitativa de empleados.

Dimensiones de la rentabilidad empresarial

La rentabilidad empresarial puede ser medida en términos de sus dimensiones, las cuales son la rentabilidad económica, financiera y de retorno de inversiones, las cuales se pasan a describir en detalle.

D4. Rentabilidad económica

La rentabilidad económica evalúa la estructura productiva, concretamente mediante la determinación del valor de los activos generadores de valor de la entidad, con independencia de su fuente de financiación. Del mismo modo, si prescindimos de la forma en que se obtuvieron los activos, podemos determinar si la falta de rentabilidad de la entidad es atribuible a problemas de gestión económica o a un fallo en su política de financiación. Esto implica que el beneficio económico equivale a los ingresos de la entidad, excluyendo cualquier gasto no financiero.

El desempeño económico se define como la correlación entre la utilidad antes de impuestos y los activos totales, tal como lo afirma Díaz (2012). El beneficio bruto, que excluye los gastos financieros, se utiliza como sustituto del beneficio generado por el activo. El rendimiento de los activos (ROA) sirve como métrica para evaluar el desempeño económico. Un activo con un valor de ratio más alto indica que posee mayor productividad. La métrica utilizada para evaluar la rentabilidad económica es el índice de rendimiento sobre activos. Para conocer la rentabilidad económica se requerirán las cuentas de pérdidas y ganancias de la entidad.

D5. Rentabilidad sobre activos

También se le conoce como rendimiento de los activos, se mide dividiendo la utilidad neta de la entidad por sus activos totales. Numerosos inversores consideran el rendimiento de los activos (ROA) un índice financiero vital, ya que determina la capacidad de los activos de una organización para generar rentabilidad independiente. Por lo que, al considerar una inversión en una empresa en particular,

es fundamental evaluar este índice y compararlo con los de otras empresas que operan en la misma industria, para llegar a una decisión de inversión informada. La solución es la siguiente fórmula:

$$ROA (\text{Retorno sobre los activos}) = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}}$$

Asimismo, este indicador como puede descomponerse, en dos elementos importantes como son el margen de beneficio y la rotación de los activos:

Margen de beneficio

Calculado dividiendo el beneficio neto por las ventas netas, el margen de beneficio es una relación que proporciona información sobre en qué medida el nivel de actividad que se ha logrado contribuye a la generación de beneficios.

Rotación de activos

La rotación de activos, calculada dividiendo las ventas netas por los activos totales, es la segunda ratio. Evalúa la capacidad de los activos para generar un nivel específico de actividad. Cuanto mayor sea esta relación, más eficiente será la utilización en el logro de la organización, lo que a su vez beneficia a sus inversores y conduce a un aumento de la rentabilidad.

Finalmente se debe indicar que, la rentabilidad económica, que es adecuadamente medida, mediante retorno sobre los activos, puede ser expresada como el producto del margen de beneficio y la rotación de activos, asimismo la rentabilidad económica, hace referencia a la utilidad neta, es decir aquella utilidad independiente de los recursos financieros empleados en dicho beneficio, así como los impuestos.

D6. Rentabilidad financiera

Evalúa la eficiencia de los propietarios, accionistas o socios de la empresa en relación con el rendimiento de sus inversiones; en otras palabras, significa la

capacidad de la organización para generar ganancias a partir de sus recursos internos.

De acuerdo con Espinosa (2011) la relación entre el patrimonio de una entidad y la ganancia neta se refleja en su desempeño financiero, que se calcula utilizando el índice de rendimiento sobre el capital (ROE). Esta ratio permite a los propietarios conocer el beneficio generado por su inversión en la entidad.

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$$

Se puede componerse de otras dos ratios, y permiten identificar las causas asociadas al mismo, es decir asociadas a las alteraciones en los niveles de rentabilidad alcanzados, dichos ratio son el margen de beneficio y la rotación de los fondos propios

El margen de beneficio constituido por el cociente de dividir el resultado o utilidad neta, sobre las ventas netas, de tal manera que dicha tasa mide el rendimiento de la actividad global de la empresa alcanzado.

La rotación de los fondos propios, resulta de dividir las ventas netas entre el total del patrimonio o fondos propios, evaluando de esta manera la eficiencia de los capitales propios, pudiendo comparar la proporción existente entre estos y la cifra de negocio alcanzado. Es importante asimismo señalar que la ROE puede expresarse como el producto del margen de beneficio por la rotación de los fondos propios.

Rentabilidad de inversiones

La rentabilidad financiera es una medida de la capacidad de una entidad para crear recursos financieros internos. Gracias a las acciones realizadas durante el período, la empresa habrá logrado un resultado financiero y también habrá contabilizado la depreciación de activos tangibles y/o intangibles. Ambas magnitudes indican los recursos financieros que la empresa tendrá disponibles para su uso,

particularmente en el futuro cercano (Alexander, 2018).

El indicador ROI, derivado de la abreviatura inglesa de retorno de la inversión, se utiliza para evaluar la rentabilidad de las inversiones. Cuantifica la cantidad de ganancias generadas por la organización a través de sus inversiones. Para determinar el ROI, primero se deben calcular todos los ingresos generados, luego eliminar los gastos asociados y, por último, dividir la cifra resultante por los gastos totales. Para calcular el ROI se debe conocer: la ganancia obtenida de la venta y la inversión que se realizó para lograr obtener esa venta. El ROI = (Ganancia – Inversión) / Inversión (Trujillo y Martínez, 2020).

Es fundamental evaluar la rentabilidad y el éxito de las iniciativas de marketing y ventas de una empresa. El ROI es una métrica que cuantifica el importe de la inversión inicial que se ha transformado en ventas tras una campaña de marketing. Un porcentaje mayor indica un desempeño superior del plan (Trujillo & Martínez, 2020).

Respecto a las NIC (Normas internacionales de contabilidad), es importante considerar lo expuesto por la NIC 1 y NIC 7, en la primera de ellas se toma en cuenta los aspectos concernientes a los estados financieros como son los activos, pasivos, patrimonio neto, flujos de efectivo que permiten determinar los indicadores o ratios financieros necesarios para el cálculo de la rentabilidad de la empresa, en tanto que la NIC 7 se concentra en el estado de flujos de efectivo, importante también en las actividades de operación, inversión y financiación de la empresa y que repercuten en la rentabilidad financieros (Muñoz, 2019).

Gestión financiera

"Actividad que implica planificar, organizar y monitorear los recursos financieros de una organización, optimizando los ingresos y salidas de los fondos, empleando

diferentes herramientas como el flujo de caja, flujo de efectivo, fondo de maniobra, ratios, entre otros" (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 30).

CAPÍTULO II
METODOLOGÍA

2.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación, por su propósito, se considera fundamental o básica dado que su objetivo es ampliar la información que facilite la generación de nuevos conocimientos, con el objetivo final de descubrir leyes y principios. (Sánchez & Reyes, 2015). En la presente investigación se busca conocer el impacto del planeamiento financiero en la rentabilidad de una entidad industrial de Chorrillos.

Asimismo, la investigación por su enfoque es cuantitativa, dado que hace uso del paradigma positivista, mediante el cual mide las variables de interés en el estudio, formula hipótesis y verifica la verdad de las mismas valiéndose de técnicas estadística para tal fin (Creswell, 2017).

En cuanto al diseño, se asume un diseño causal correlacional, transversal, explicativo o no experimental. Determinar el alcance de una relación causal entre dos o más variables es el objetivo de este estudio. De acuerdo con Hernández y Mendoza (2018) un aspecto esencial de la investigación correlacional-causal es establecer dependencia entre variables o sus resultados mediante el examen de su relación.

El diagrama es:

$$x \rightarrow y$$

Donde:

X: Planeamiento financiero (VI)

y: Rentabilidad (VD)

2.2. Población muestra y muestreo

Población

De acuerdo con Bonamente (2018) la población está constituida por todos los elementos de interés para la investigación, pudiendo ser estos, eventos, objetos o personas. la población estuvo constituida por los colaboradores de una entidad

industrial de Chorrillos en Lima, los mismo que hacen un total de 56, los cuales pasaron los siguientes criterios:

Criterios de inclusión: Trabajadores que laboran en el área financiera, contable, administrativa o que tengan conocimiento sobre los aspectos financieros de la empresa.

Criterios de exclusión: Colaboradores que vengán laborando en la empresa en un periodo menor a un año, trabajadores que se encuentren en periodo de vacaciones.

Muestra

La muestra en una investigación es considera como una parte representativa de la población de estudio (Bonamente, 2018) para la presente investigación la misma estuvo constituida por el total de la población, siendo el muestreo no probabilístico de tipo censal.

2.3. Hipótesis

Hipótesis general

El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.

Hipótesis específicas

- El planeamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.
- El planeamiento financiero incide en la rentabilidad económica de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022
- El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de inversión de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022

2.4. Variables y operacionalización

VI: Planeamiento financiero

Definición conceptual.

Es un instrumento indispensable de la gestión financiera que facilita el control, mejora el proceso de toma de decisiones y promueve el cumplimiento de los objetivos y fines de la organización (Valle, 2020).

Definición operacional.

Puntaje obtenido como resultados de aplicar el cuestionario sobre planeamiento financiero que toma en cuenta como dimensiones la planificación financiera a corto y largo plazo

VD. Rentabilidad

Definición conceptual.

La rentabilidad sirve como métrica para cuantificar en qué medida los activos invertidos contribuyen a la generación de beneficios económicos para los inversores durante un período de tiempo específico (Ortega, 2020).

Definición operacional.

Valoración que se obtiene de la rentabilidad de la entidad en términos del puntaje obtenido tras la aplicación del cuestionario sobre rentabilidad y que considera como dimensiones la rentabilidad financiera y económica.

Tabla 1*Operacionalización V1. Planeamiento financiero*

Dimensiones	Indicadores	Ítems
D1. Diagnóstico financiero	WACC	1. En la empresa se obtiene el promedio ponderado del costo de capital
	Estructura financiera	2. La empresa analiza la estructura financiera presentada en los estados financieros
	Situación financiera	3. La entidad analiza de manera constante la situación financiera en la que se encuentra
D2. Planeamiento financiero de corto plazo	Pronóstico de ventas	4. El pronóstico de ventas se realiza con periodicidad por parte del área de finanzas de su empresa
	Estado de resultados	5. En la empresa se analiza el estado de resultados para medir el cumplimiento de los objetivos trazados
	Flujo de caja	6. El presupuesto de caja elaborado en la empresa permite conocer el flujo de efectivo neto, efectivo final, financiamiento y efectivo excedente
	Objetivos de corto plazo	7. Los objetivos de corto plazo permiten tener un control adecuado del flujo de efectivos
D3. Planeamiento financiero de largo plazo	Planeación del efectivo	8. La planeación del efectivo permite cumplir con los objetivos de corto plazo
	Análisis de estados financieros	9. Los estados financieros permiten evidenciar la situación financiera real de la empresa 10. La empresa emplea análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa para la toma de decisiones
	Análisis Vertical - horizontal	11. Los estados financieros son tomados en cuenta para la planeación de las futuras utilidades de la empresa
	Planeación de utilidades	12. En la empresa se realiza el flujo de caja proyectado y la proyección de ventas para mejorar las utilidades de la empresa
	Fujo de caja	13. La empresa cuenta con un plan de inversiones de valor, capital y renta fija que garantizan la mejora en la obtención de utilidades
	Estrategias de inversión	14. La empresa cuenta estrategias de control financiero que aseguran la corrección de posibles errores en la ejecución de lo planificado
	Control financiero	

Tabla 2*Operacionalización V2. Rentabilidad*

Dimensiones	Indicadores	Ítems
D4. Rentabilidad financiera	Análisis ROE	10. El análisis ROE permite una mejora en las utilidades de la empresa
	Patrimonio neto	11. El patrimonio neto de la empresa genera una adecuada rentabilidad
	Capital Social	12. EL Capital social de la entidad ha generado una adecuada rentabilidad financiera
D5. Rentabilidad económica	Análisis ROA	13. La empresa realiza acciones para la medición del activo de la empresa
	Beneficio económico	14. Los activos de la empresa generan adecuados beneficios económicos
	Activos totales	15. La empresa realiza el análisis de los activos total como parte del análisis de los estados financieros
D6. Rentabilidad de inversión	Análisis ROI	16. El área de finanzas de su empresa analiza la rentabilidad de las inversiones - ROI
	Utilidad neta	17. Las inversiones realizadas por la empresa generan una adecuada utilidad neta
	Reinversiones	18. La compañía reinvierte sus beneficios económicos

2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Se utilizó en el presente trabajo la encuesta, dicha técnica se aplicó a la muestra de estudio. El instrumento fue el cuestionario, por el cual se conforma por una serie de preguntas utilizadas para medir variables, para el presente trabajo las variables son Planeamiento financiero y Rentabilidad.

Para los instrumentos se ha utilizado la escala de Likert con 5 respuestas múltiples.

Tabla 3*Ficha técnica*

Concepto	Detalle
Título	V1. Planeamiento financiero V2. Rentabilidad
Autores	Hugo Cristhian Villa Manrique Estefany Gissela Piélagos López
País	Perú
Corregido/Adaptado por	David De la Cruz M.
Año	2023
Campo que evalúa	Finanzas
Empresa / Compañía	Empresa Industrial del distrito de Chorrillos
Objetivo	Medición de las variables planeamiento financiero y rentabilidad
Duración	20 minutos
Total de Ítems	23
Nivel de medición	Ordinal
Aplicar a	Trabajadores de la empresa
Modalidad	Presencial
Escala	Likert

2.6. Procedimientos

Para la investigación se realizó la solicitud correspondiente a la empresa donde se efectuó la investigación, permiso que fue otorgado con el propósito de encuestar a los trabajadores de la entidad con el fin de obtener información válida para el estudio de la incidencia del planeamiento financiero sobre la rentabilidad de la empresa. Una vez efectuada la encuesta se solicitó a la gerencia de la empresa la emisión de una constancia de la aplicación de instrumentos de recolección de datos.

Con respecto al baremos utilizado para la medición de las variables y sus dimensiones, se presenta en el anexo 3. la escala de medición respectiva para las mismas.

2.7. Análisis de datos

Para facilitar la interpretación de los datos, los cuales se obtuvieron mediante los instrumentos sugeridos en este estudio, fueron ingresados en una hoja Excel 2019. Las respuestas proporcionadas por los participantes fueron posteriormente

categorizadas y calificadas dentro de esta hoja. Finalmente, los datos se exportaron al software de análisis estadístico SPSS 27. Los resultados de la investigación se difundieron mediante la utilización de técnicas de estadística descriptiva, incluidas tablas y figuras. Además, se empleó el análisis de correlación para determinar el impacto de la planificación financiera en la rentabilidad de la entidad examinada.

2.8. Aspectos éticos

Para la investigación se tomará en cuenta los principios básicos de la ética en la investigación científica como son el principio de autonomía mediante la cual se ha de respetar la capacidad de actuar libre y conscientemente, por parte de los participantes en la investigación, sin condicionamientos externos, siendo su participación voluntaria (Babbie, 2021), el principio de beneficencia como la intención de lograr un fin benéfico por parte de la investigación y que se expresa en términos del consentimiento informado que los participantes de la futura investigación han de firmar, el principio de no maleficencia que prevé que la investigación no ha de hacer daño, en especial porque entra en conflicto con interés personales o de terceros (Inguillay et al., 2020), el principio de justicia mediante el cual se busca garantizar el uso de las buenas prácticas, la integridad y la calidad de la producción científica, teniendo en cuenta para la futura investigación el respeto por las fuentes consultadas, mediante el citado y referencia correspondientes (Madita et al., 2018) ajustado al estilo APA en su séptima edición, así como las normas emitidas por la universidad para la investigación. Finalmente se tendrá en cuenta el anonimato de los participantes que garantice la protección de los mismos, así como la protección de la información personal de los mismos que queda expresada como preservación de la confidencialidad de dicha información (Babbie, 2021).

CAPÍTULO III
RESULTADOS

Análisis de validez

Los instrumentos se validaron por jueces expertos, quienes evaluaron los instrumentos haciendo uso de la ficha de validación que se consignan en los anexos y cuyo resumen se presenta:

Tabla 4

Validación por expertos

N°	Validador	Valoración
01	Dr. David De la Cruz Montoya	75
02	Dr. Lorenzo Zavaleta Orbegoso	75
03	Dr. Hugo Gallegos Montalvo	75
	Promedio	75

Los resultados que se obtuvieron para la validación de instrumentos por jueces expertos muestran que se obtuvo un promedio de 75,0%, lo cual muestra que los instrumentos utilizados miden de forma adecuada las variables involucradas en el mismo.

Tabla 5

Confiabilidad de los instrumentos

Factores	Alfa de Cronbach	N°
Planificación financiera	0,924	14
Rentabilidad	0,878	09

Para evaluar la confiabilidad de los instrumentos, se aplicó un coeficiente Alfa de Cronbach a los ítems de la escala multipropósito. Este coeficiente mide la consistencia interna, o el grado de similitud entre un conjunto de elementos como grupo. En consecuencia, determina la estabilidad de la medición de la variable por parte del instrumento de recolección de datos en el tiempo, esta escala "Mide el nivel

de confiabilidad de un cuestionario de investigación en la que se determina la correlación o consistencia de los ítems entre sí. Se considera que este instrumento es confiable a partir de 0.750” (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 16).

Figura 2

Nivel de confiabilidad



De acuerdo con la figura anterior los resultados obtenidos en ambos instrumentos se ubican en un nivel de “Muy buena” confiabilidad.

Se presentan a continuación los resultados descriptivos obtenidos:

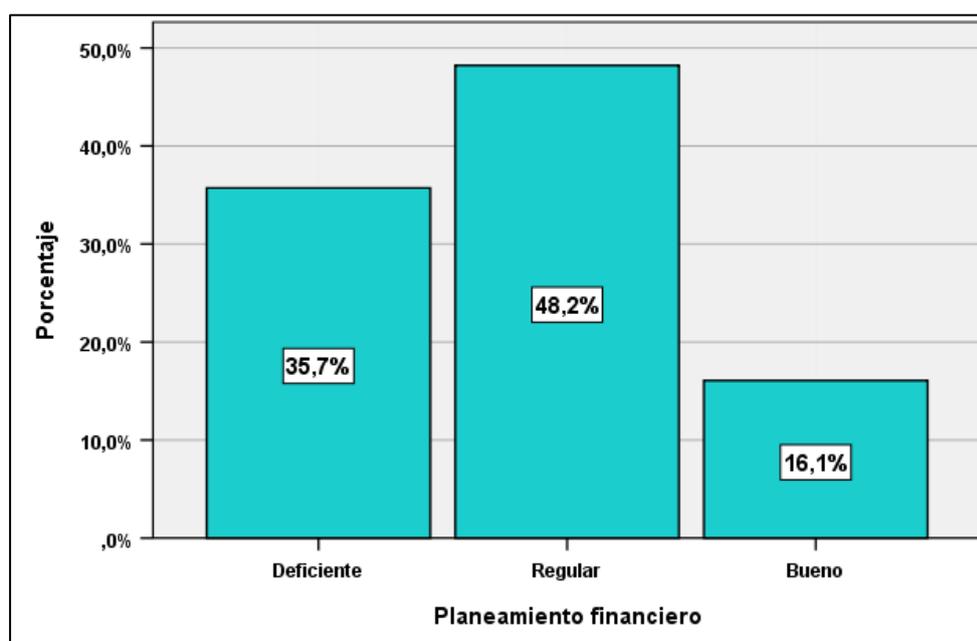
Tabla 6

Resultados V1. Planeamiento financiero

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Deficiente	20	35,7	35,7	35,7
Regular	27	48,2	48,2	83,9
Bueno	9	16,1	16,1	100,0
Total	56	100,0	100,0	

Figura 3

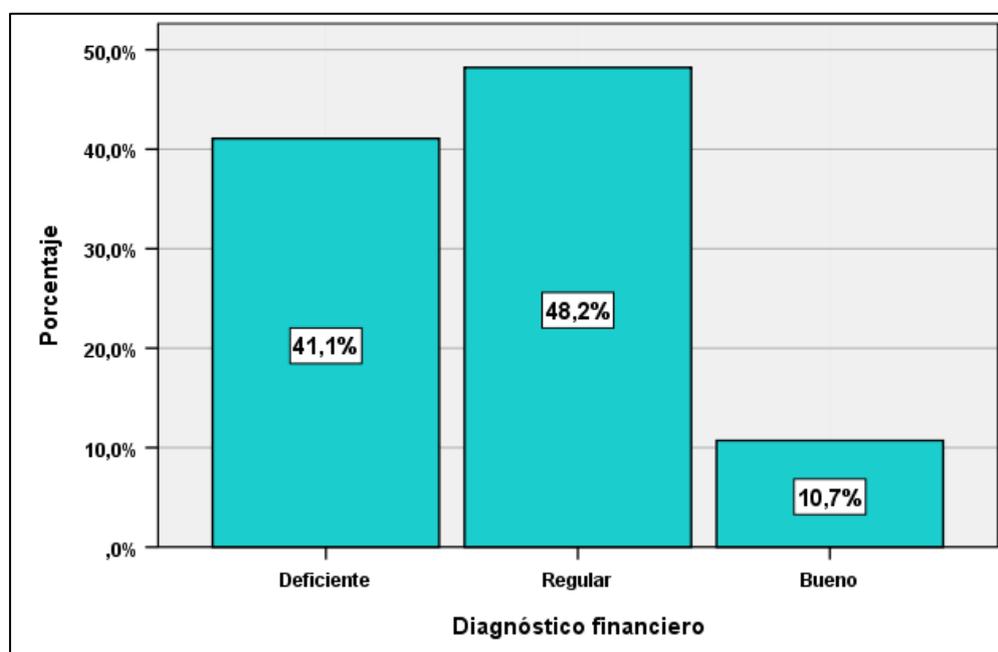
V1. Planeamiento financiero



Los resultados presentados en la figura y tabla muestran que del total de trabajadores encuestados el 35,7% percibe como deficiente el planeamiento financiero desarrollado en la empresa, mientras que el 48,2% percibe como regular y el 16,1% considera como bueno el planeamiento financiero.

Tabla 7*Resultados para D1. Diagnóstico financiero*

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Deficiente	23	41,1	41,1	41,1
Regular	27	48,2	48,2	89,3
Bueno	6	10,7	10,7	100,0
Total	56	100,0	100,0	

Figura 4*D1. Diagnóstico financiero*

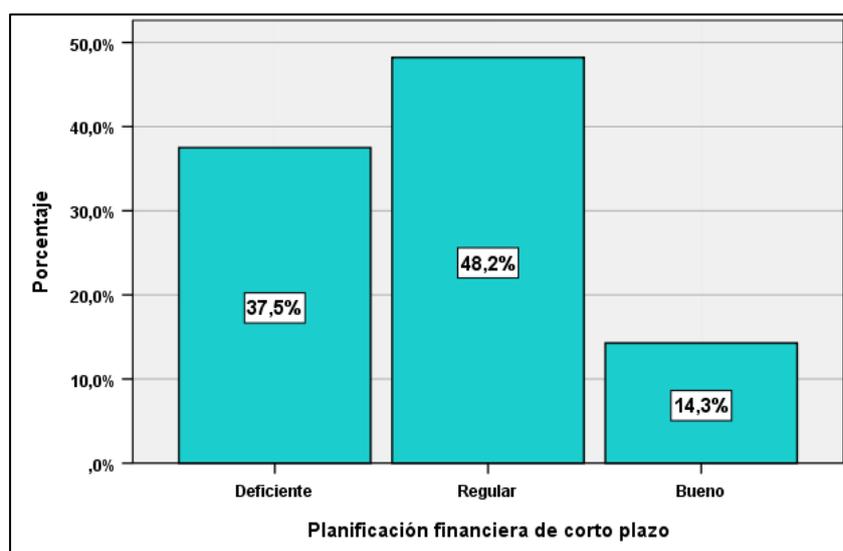
Los resultados de la tabla y figura anterior muestran que en lo que se refiere a la dimensión diagnóstico financiero el 41,1% de los trabajadores encuestados percibe que dicho diagnóstico se realizó de manera deficiente, en tanto que el 48,2% lo percibe como regular y el 10,7% restante como bueno

Tabla 8*Resultados para Planificación financiera de corto plazo*

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Deficiente	21	37,5	37,5	37,5
Regular	27	48,2	48,2	85,7
Bueno	8	14,3	14,3	100,0
Total	56	100,0		

Figura 5

Planificación financiera de corto plazo



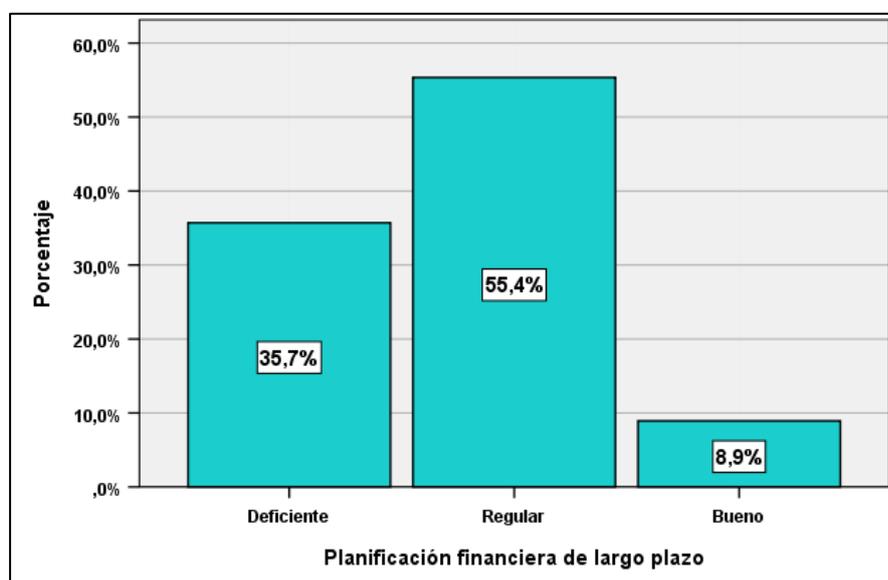
Para la dimensión planificación financiera de corto plazo el 37,5% de los trabajadores considera que esta fue llevada a cabo de forma deficiente, el 48,2% de manera regular y el 14,3% de manera buena o adecuada.

Tabla 9*Resultados para Planificación financiera de largo plazo*

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Deficiente	20	35,7	35,7	35,7
Regular	31	55,4	55,4	91,1
Bueno	5	8,9	8,9	100,0
Total	56	100,0	100,0	

Figura 6

Planificación financiera de largo plazo



Finalmente, para la dimensión planificación financiera de largo plazo el 35,7% de los trabajadores encuestados considera que la misma fue desarrollada de manera deficiente, el 55,4% de forma regular y el 8,9% de manera buena.

Tabla 10

Resultados para los ítems de la variable planeamiento financiero

N°	Ítems	TD	D	NDNA	A	TA	Total	Media
D1. Diagnóstico financiero								
01	En la empresa se obtiene el promedio ponderado del costo de capital	8	19	17	8	4	56	2,7
02	La empresa analiza la estructura financiera presentada en los estados financieros	5	19	21	7	4	56	2,8
03	La entidad analiza de manera constante la situación financiera en la que se encuentra	13	10	18	13	2	56	2,7
D2. Planificación financiera a corto plazo								
04	El pronóstico de ventas se realiza con periodicidad por parte del área de finanzas de su empresa	10	14	18	11	3	56	2,7
05	En la empresa se analiza el estado de resultados para medir el cumplimiento de los objetivos trazados	12	12	18	14	0	56	2,6
06	El presupuesto de caja elaborado en la empresa permite conocer el flujo de efectivo neto, efectivo final, financiamiento y efectivo excedente	11	18	19	7	1	56	2,4
07	Los objetivos de corto plazo permiten tener un control adecuado del flujo de efectivos	7	13	21	9	6	56	2,9
08	La planeación del efectivo permite cumplir con los objetivos de corto plazo	10	14	21	5	6	56	2,7
D3. Planificación financiera a largo plazo								
09	Los estados financieros permiten evidenciar la situación financiera real de la empresa	9	17	17	11	2	56	2,6
10	La empresa emplea análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa para la toma de decisiones	10	20	12	13	1	56	2,6
11	Los estados financieros son tomados en cuenta para la planeación de las futuras utilidades de la empresa	5	13	22	13	3	56	2,9
12	En la empresa se realiza el flujo de caja proyectado y la proyección de ventas para mejorar las utilidades de la empresa	11	18	15	9	3	56	2,6
13	La empresa cuenta con un plan de inversiones de valor, capital y renta fija que garantizan la mejora en la obtención de utilidades	10	16	23	4	3	56	2,5
14	La empresa cuenta estrategias de control financiero que aseguran la corrección de posibles errores en la ejecución de lo planificado	7	14	21	10	4	56	2,8

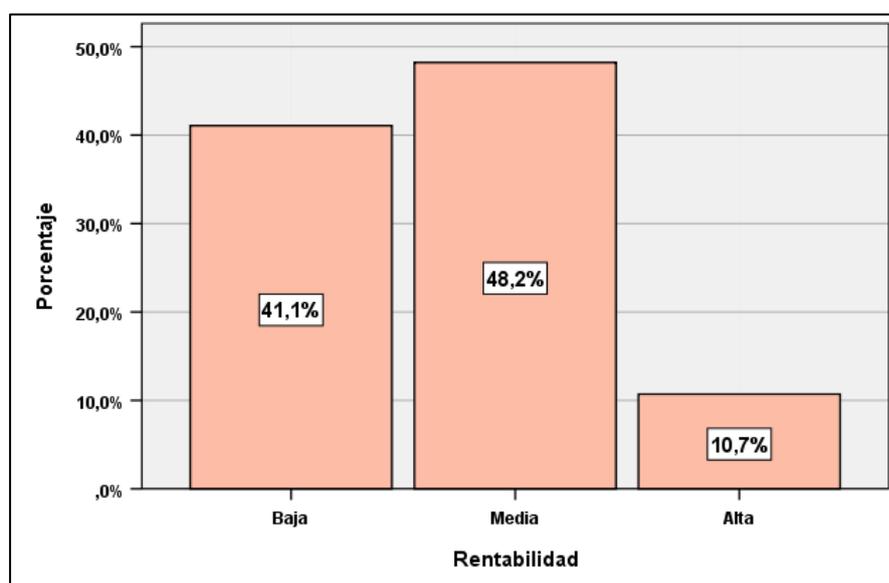
Los resultados para los ítems muestran que respecto al diagnóstico financiero se obtuvo un promedio de 2.8 para el ítem 2, lo cual demuestra que la empresa no realizó un adecuado análisis de la estructura financiera presentada en los eeff, asimismo, en obtener un promedio de 2.7 para el ítem 3, muestra también deficiencias en un análisis constante de la situación financiera de la empresa.

Al respecto la planificación financiera corto plazo, se obtuvo el menor valor promedio, que corresponde a 2.4 para el ítem 6, del cual se deduce deficiencias importantes en el desarrollo del presupuesto de caja, que no permitió tener un conocimiento adecuado del flujo de efectivo neto, efectivo final financiamiento y efectivo excedente, asimismo, el ítem 5 presenta también un promedio bajo de 2.6 lo cual conduce a afirmar que la percepción de los trabajadores de la empresa no se realizó un análisis adecuado del estado de resultados lo que condujo a dificultades en el cumplimiento de los objetivos trazados.

En cuanto a los ítems correspondientes a la planificación financiera a largo plazo, los resultados para el ítem 13 muestra el promedio más bajo obtenido, que es de 2.5, que indica que la empresa no contó con un adecuado plan de inversiones que garantizara una adecuada rentabilidad, asimismo el promedio obtenido para el ítem 10, que fue de 2.6 puntos, muestra carencias en cuanto al desarrollo del análisis vertical y horizontal de los EEFF de la entidad, lo que condujo a una toma inadecuada de decisiones.

Tabla 11*Resultados para V2. rentabilidad de la empresa*

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Deficiente	23	41,1	41,1	41,1
Regular	27	48,2	48,2	89,3
Bueno	6	10,7	10,7	100,0
Total	56	100,0	100,0	

Figura 7*V2. Rentabilidad de la empresa*

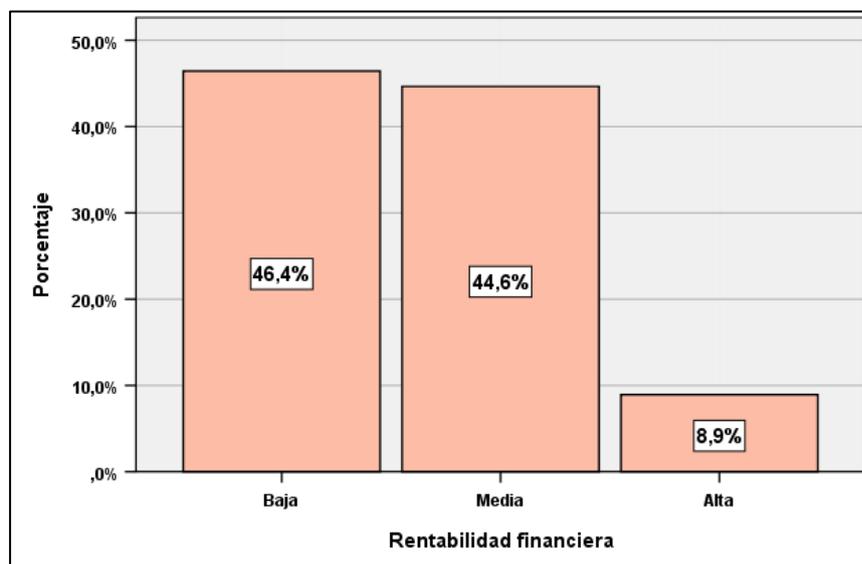
Los resultados presentados en la figura y tabla muestran que del total de trabajadores encuestados el 41,1% percibe como baja la rentabilidad la empresa, mientras que el 48,2% percibe como regular y el 10,7% considera que la rentabilidad de la empresa es fue alta.

Tabla 12*Resultados para la rentabilidad financiera*

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Deficiente	26	46,4	46,4	46,4
Regular	25	44,6	44,6	90,0
Bueno	5	8,9	8,9	100,0
Total	56	100,0	100,0	

Figura 8

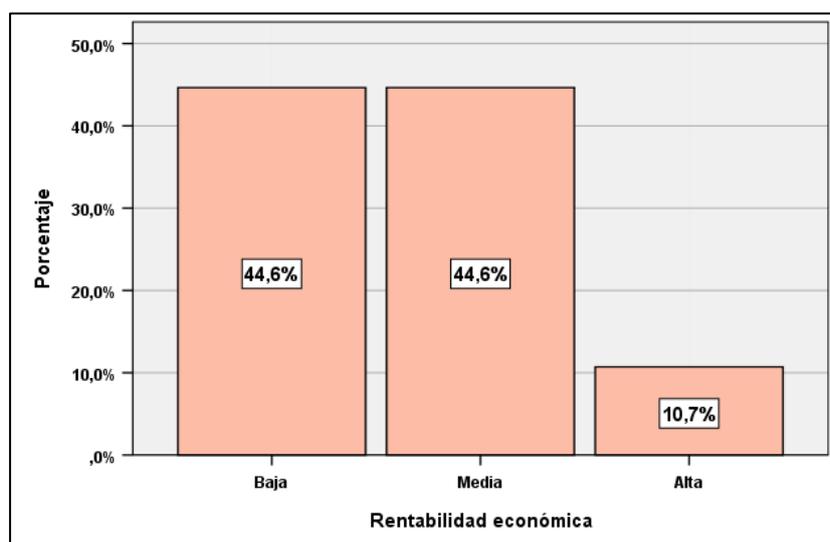
Rentabilidad financiera



Los resultados de la tabla y figura anterior muestran que en lo que se refiere a la dimensión rentabilidad financiera el 46.4% de los trabajadores encuestados considera que esta fue baja, el 44.6% que fue media y un 8.9% que fue alta.

Tabla 13*Resultados para la rentabilidad económica*

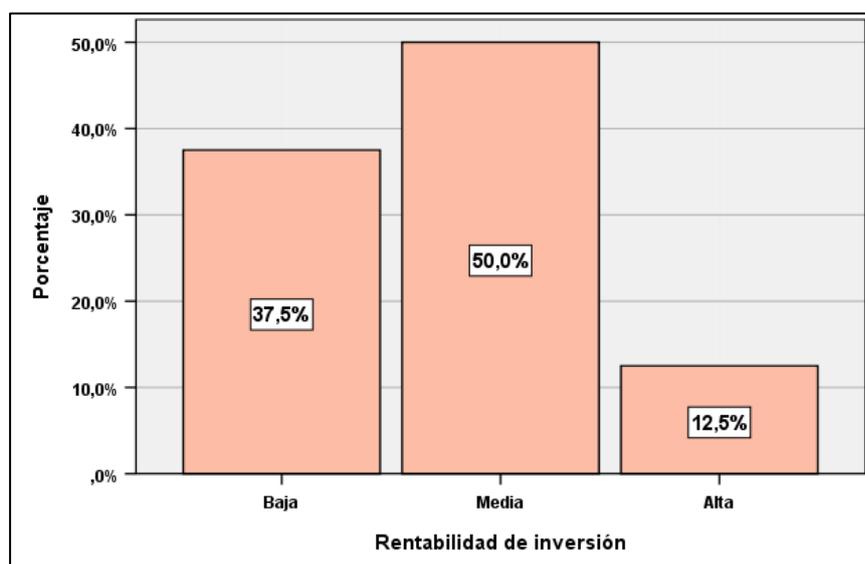
	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Deficiente	25	44,6	44,6	44,6
Regular	25	44,6	44,6	89,3
Bueno	6	10,7	10,7	100,0
Total	56	100,0	100,0	

Figura 9*Rentabilidad económica*

Asimismo, en lo referente a la rentabilidad económica se tiene que 44.6% de los trabajadores encuestados la consideró como baja, otro 44.6% como media y un 10.7% como alta.

Tabla 14*Resultados para la rentabilidad de inversión*

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Deficiente	21	37,5%	37,5%	37,5
Regular	28	50,0%	50,0%	87,5
Bueno	7	12,5%	12,5%	100,0
Total	56	100,0	100,0	

Figura 10*Rentabilidad de inversión*

Finalmente, respecto a la rentabilidad de inversión el 37.5% de los trabajadores consideró como baja dicha rentabilidad, en tanto que, el 50.0% la consideró como media y un 12.5% como alta.

Tabla 15*Resultados para los ítems de la V2. rentabilidad*

N°	Ítems	TD	D	NDNA	A	TA	Total	Media
D4. Rentabilidad financiera							56	2.63
15	El análisis ROE permite una mejora en las utilidades de la empresa	10	15	21	7	3	56	2,6
16	El patrimonio neto de la empresa genera una adecuada rentabilidad	7	19	16	12	2	56	2,7
17	EL Capital social de la entidad ha generado una adecuada rentabilidad financiera	15	15	10	12	4	56	2,6
Rentabilidad económica								2.67
18	La empresa realiza acciones para la medición del activo de la empresa	11	14	20	7	4	56	2,6
19	Los activos de la empresa generan adecuados beneficios económicos	7	20	17	8	4	56	2,7
20	La empresa realiza el análisis de los activos total como parte del análisis de los estados financieros	10	15	14	15	2	56	2,7
Rentabilidad de inversión								2.77
21	El área de finanzas de su empresa analiza la rentabilidad de las inversiones - ROI	7	16	21	12	0	56	2,7
22	Las inversiones realizadas por la empresa generan una adecuada utilidad neta	8	16	19	12	1	56	2,7
23	La compañía reinvierte sus beneficios económicos	8	10	22	12	4	56	2,9

Los resultados para los ítems muestran que respecto a la rentabilidad financiera se obtuvo un promedio de 2.6 puntos para el ítem 15, que muestra el análisis ROE, no se llevó a cabo de la mejor manera, no contribuyendo así a un incremento de las utilidades de la empresa, asimismo en lo que respecta al capital social de la entidad y la generación de una rentabilidad financiera adecuada se obtuvo un promedio de 2.6 puntos lo cual muestra deficiencias importantes en este aspecto.

Respecto a la rentabilidad económica, se obtuvo el promedio más bajo para el ítem 18, siendo este de 2.6 puntos lo cual nos conlleva inferir que las acciones para la medición del activo de la empresa no se realizaron de manera adecuada, asimismo se obtuvo un promedio de 2.7 puntos para los ítems 19 y 20 que indican que los activos de la empresa no dieron los beneficios económicos esperados.

Finalmente, en la rentabilidad de inversión se obtuvo un puntaje promedio de 2.7 para el ítem 21 que muestra carencias significativas en cuanto a la capacidad de análisis de la rentabilidad de las inversiones, situación que en el ítem 22, para el que se obtuvo también un promedio de 2.7 puntos muestra que las inversiones realizadas por la entidad no generaron la utilidad neta esperada.

Para la prueba de normalidad se tuvieron en cuenta las siguientes reglas para determinar las correlaciones entre las variables: "Si la muestra es menor a 50 usar el estadístico Shapiro-Wilk, caso contrario utilizar Kolmogorov – Smirnov. Si la significancia es menor al margen de error 0.05 utilizar el estadístico no paramétrico Rho de Spearman, caso contrario debe usarse Spearson" (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 6).

Para la contrastación de hipótesis, se realizó la prueba de normalidad, teniendo como hipótesis:

Ho: Las variables planeamiento financiero y rentabilidad presenta distribución de probabilidad normal.

Ha: Las variables planeamiento financiero y rentabilidad presenta distribución de probabilidad diferente a la normal.

Tabla 16*Resultados para la prueba de normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Planeamiento financiero	,104	56	,195
Rentabilidad	,096	56	,200*

En la tabla se presentan los resultados para la prueba de normalidad, como el tamaño de la muestra es mayor a 50, y en el que el P valor obtenido (Sig.) fue de 0.195 y 0,200 para las variables de estudio planeamiento financiero y rentabilidad, que al estar por encima del (0,050) de significancia estadística no permite rechazar la hipótesis nula, concluyéndose por tanto que presentan distribución normal, motivo por el cual se utilizará la técnica paramétrica de correlación de r de Pearson.

Prueba de hipótesis general

Ho: El planeamiento financiero no incide en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.

Ha: El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022

Tabla 17*Resultados para la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad*

		V2. Rentabilidad
	Coeficiente de Pearson	,877
V1. Planeamiento financiero	Sig. (bilateral)	,000
	N	56
	R ²	,769

En la tabla anterior se presentan los resultados para la correlación entre las

variables planeamiento financiero y rentabilidad, obteniéndose un p valor calculado de 0,000, que está por debajo del 5% de significancia estadística, lo cual conduce a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyendo por tanto que existe correlación entre las variables indicadas, siendo el coeficiente de correlación de 0,877, que indica correlación alta y directa. Asimismo, según el R^2 de 0.769 implica que la Variable Rentabilidad es explicada en un 76.9 % por el Planeamiento financiero. Al respecto Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) señalan que “cuando el coeficiente r de Pearson se eleva al cuadrado (R^2), se obtiene el coeficiente de determinación (...). Esto es, el porcentaje de la variación de una variable debido a la variación de la otra variable y viceversa” (p. 306).

Prueba de hipótesis específicas 1

Ho: El planeamiento financiero no incide en la rentabilidad financiera de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.

Ha: El planeamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022

Tabla 18

Resultados para la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad financiera

		Rentabilidad financiera
	Correlación de Pearson	,829**
Planeamiento financiero	Sig. (bilateral)	,000
	N	56
	R^2	,687

En la tabla anterior se presentan los resultados para la correlación entre las variables planeamiento financiero y la dimensión rentabilidad financiera,

obteniéndose un p valor calculado de 0,000, que está por debajo del 5% de significancia estadística, lo cual conduce aceptar la hipótesis alterna, concluyendo por tanto que existe relación entre dicha variable y dimensión, siendo el coeficiente de relación de 0,829, que indica correlación alta y directa. Asimismo, según el R^2 de 0.687 implica que la Variable Rentabilidad es explicada en un 68.7% por el Planeamiento financiero.

Prueba de hipótesis específicas 2

Ho: El planeamiento financiero no incide en la rentabilidad económica de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.

Ha: El planeamiento financiero incide en la rentabilidad económica de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.

Tabla 19

Resultados para la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad económica

		Rentabilidad económica
	Correlación de Pearson	,816
Planeamiento financiero	Sig. (bilateral)	,000
	N	56
	R^2	,666

En la tabla anterior se presentan los resultados para la correlación entre las variables planeamiento financiero y la dimensión rentabilidad económica, obteniéndose un p valor calculado de 0,000, que está por debajo del 0.05 de significancia estadística, el cual corresponde a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyendo por tanto que existe correlación entre dicha variable y dimensión, siendo el coeficiente de correlación de 0,816, que indica correlación alta y

directa. Asimismo, según el R^2 de 0.666 implica que la Variable Rentabilidad es explicada en un 66.6% por el Planeamiento financiero.

Prueba de hipótesis específicas 3

Ho: El planeamiento financiero no incide en la rentabilidad de inversión de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.

Ha: El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de inversión de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022

Tabla 20

Resultados para la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad de inversión

		Rentabilidad de inversión
	Correlación de Pearson	,714**
Planeamiento financiero	Sig. (bilateral)	,000
	N	56
	R^2	,510

En la tabla anterior se presentan los resultados para la correlación entre las variables planeamiento financiero y la dimensión rentabilidad de inversión, obteniéndose un p valor calculado de 0,000, que está por debajo del 5% de significancia estadística, lo cual conduce a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyendo por tanto que existe correlación entre dicha variable y dimensión, siendo el coeficiente de correlación de 0,714, que indica correlación alta y directa. Asimismo, según el R^2 de 0.510 implica que la Variable Rentabilidad es explicada en un 51 % por el Planeamiento financiero.

CAPITULO IV

DISCUSIÓN

Respecto al objetivo general el cual planteó determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa industrial de Chorrillos en el periodo 2022, al respecto los resultados obtenidos en la presente investigación muestran que dicho objetivo fue cubierto de manera satisfactoria, tal es así que de acuerdo a la prueba de hipótesis para la correlación entre las variables se obtuvo 0.877 para el coeficiente de correlación de Pearson, con un nivel de significancia por debajo del 5%, lo cual indica que las variables presentan una asociación directa, es decir que un mejor PF incide de manera directa en una mejora de la rentabilidad en empresa industrial en estudio, asimismo el valor obtenido supera las siete décimas, lo cual nos indica que existe una correlación de intensidad alta.

La investigación de Vargas (2022) muestran que la planificación financiera se relaciona de manera directa y alta o intensa con la rentabilidad de la empresa Simet Ag. SAC, presentando un valor de correlación de 0.913, lo cual concuerda con la presente investigación, indicando además que la rentabilidad de la empresa depende de una buena planificación financiera, la misma que es el soporte para poder alcanzar con grado de confianza aceptable que la empresa presente en la rentabilidad que le permita sobrevivir en el rubro en el que se desempeña, asimismo Fernández (2022) en su investigación acerca de la gestión financiera como herramienta que busca la rentabilidad empresarial, pudo establecer que se encontró que los estados financieros producto de una inadecuada planeación financiera no logran satisfacer las ciudades advirtiéndose asimismo un desempeño limitado por parte de la empresa, la cual presentó una rentabilidad baja.

Desde el marco teórico Ortega (2020) indica que la rentabilidad, se constituye en una cuantificación de la contribución de los activos invertidos durante un período de tiempo, y que son una de las razones fundamentales para la permanencia de la

empresa en un determinado rubro, constituyéndose de esta manera la rentabilidad en un aspecto importante que se debe tener en cuenta en cualquier empresa sea este público o privada, y más aún el sector privado, donde se espera recibir ganancias o retribuciones por las operaciones de una empresa, ello la planificación financiera juega un papel determinante, puesto que permiten prever posibles escenarios tanto adversos como favorables, situación que la empresa en estudio, evidentemente no se dio de la manera más adecuada por una falta de planificación, lo que condujo a un sobre stock de productos, que al no ser vendidos o tener baja rotación generan costos operativos adicionales, disminuyendo de esta forma la rentabilidad de la empresa.

En cuanto al primer objetivo específico el mismo plantea determinar la incidencia del planeamiento financiero sobre la rentabilidad financiera de la empresa industrial del distrito de chorrillos para la presente investigación, al respecto los resultados encontrados muestran que en efecto existe una correlación alta y significativa entre dicha variable y la dimensión rentabilidad financiera, que de acuerdo a la prueba de hipótesis para el coeficiente correlación de Pearson, en el cual se obtuvo el valor de 0.829, valor que indica un nivel de correlación alto e intenso entre los mismos, con un nivel de significancia menor al 5%.

Al respecto Ascencio (2020) es investigación acerca del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Pymes, en Ecuador, destaca que la rentabilidad financiera, es un aspecto que preocupa a los empresarios, quienes de un 28% consideran que una adecuada planificación del financiamiento incide de manera notable sobre la rentabilidad financiera de sus negocios, como indica Huacchillo et al. (2020) la planificación financiera es un instrumento crucial para una gestión financiera eficaz, brindando a la organización seguridad y control en la toma de decisiones.

El objetivo segundo objetivo específico plantea el determinar la incidencia que tiene la planificación financiera sobre la rentabilidad económica de la empresa en estudio, es así que los resultados muestran que, en efecto, de acuerdo con la prueba de hipótesis para el cociente correlación de Pearson, se obtuvo el valor de 0.829 para el coeficiente correlación, el mismo que muestra una relación directa y alta.

En consonancia con lo hallado en el presente estudio Vega (2017) en su investigación acerca de la incidencia de las estrategias financiera sobre la rentabilidad en una pequeña empresa de cuero, indica que la rentabilidad negativa puede ser causada por diferentes actores, entre las que destacan las estrategias financieras como las estrategias operativas en el margen de reducción de costos directos variables, es decir un adecuado planeamiento financiero contribuye con una mayor rentabilidad, de tal manera que en el uso de estrategias estructurales en el caso de las deudas posibilitan la reducción del riesgo ante las entidades financieras.

Finalmente, se tiene el tercer objetivo específico el mismo que plantea determinar el impacto que tiene la planificación financiera sobre la rentabilidad inversiones, al respecto los resultados en investigación permiten afirmar que existe una relación significativamente estadística, que de acuerdo con la prueba de hipótesis para la correlación de Pearson, alcanzó el valor de 0.714, valor que muestra una incidencia positiva, siendo alta la correlación, es así que una adecuada planificación financiera contribuye de manera positiva a mejorar la rentabilidad de las inversiones realizadas en empresa. Flórez (2019) es investigación respecto a las estrategias para mejorar el financiero en pequeñas empresas dedicadas al sector de la producción de textiles indica que es importante la incorporación de mejoras constantes en el planeamiento financiero y un adecuado manejo contable, que permite detectar posibles indicios de manipulación de la información, dotando a la gestión de

transparencia en especial en lo referido a la rentabilidad generada por las inversiones realizadas por los accionistas.

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES

Se concluye que el planeamiento financiero desarrollado en la empresa industrial del distrito de Chorrillos incide en su rentabilidad en el periodo 2022, como lo muestra el valor de correlación de Pearson de 0,877 y según el R2 la Rentabilidad es explicada en un 76.9 % por el Planeamiento financiero, lo cual se evidencia que las deficiencias en el planeamiento de los aspectos financieros desencadenan una baja rentabilidad de la empresa, generados en este caso particular por un sobre stock que produjo gastos operativos excesivos, en detrimento de la rentabilidad.

En cuanto a la rentabilidad financiera, el planeamiento financiero llevado a cabo en la empresa industrial de Chorrillos, en el periodo 2022, incidió sobre la misma, como lo muestra el coeficiente de correlación de Pearson para el que se obtuvo el valor de 0,829, que con una significancia estadística por debajo del 5%, pone de manifiesto que un adecuado manejo de indicadores como la estructura financiera, el pronóstico de venta y una planeación del efectivo repercute de manera importante sobre los elementos de la rentabilidad financiera como son el ROE, el capital social o el patrimonio neto.

Como resultado del estudio se evidencia que sobre la rentabilidad económica, el planeamiento financiero llevado a cabo en la empresa industrial de Chorrillos, en el periodo 2022, incidió de manera relevante, como lo muestra el coeficiente de correlación de Pearson para el que se obtuvo el valor de 0,816, que con una significancia estadística por debajo del 5%, pone de manifiesto que un adecuado manejo de indicadores como el WACC, los objetivos corto y largo plazo, el análisis de EEFF, y una planificación efectiva de utilidades repercute de manera importante sobre los elementos de la rentabilidad económica como son el ROA, los activos totales y beneficios económicos.

Se concluye que para la rentabilidad de inversión, el planeamiento financiero llevado a cabo en la empresa industrial de Chorrillos, en el periodo 2022, incidió sobre la misma, como lo muestra el coeficiente de correlación de Pearson para el que se obtuvo el valor de 0,714, que con una significancia estadística por debajo del 5%, pone de manifiesto que un adecuado manejo de indicadores como la situación financiera de la empresa, el estado de resultados, el análisis de estados financieros y las estrategias de inversión repercute de manera importante sobre los elementos de la rentabilidad de inversión como son el ROI, las reinversiones y la utilidad neta.

CAPÍTULO VI
RECOMENDACIONES

Se recomienda al gerente de la empresa industrial del distrito de Chorrillos desarrollar estrategias y planes de que mejoren el planeamiento financiero de la empresa, con la ayuda del área de finanzas, que permitan mejorar la rentabilidad de la misma, mantenerse en el tiempo y lograr un crecimiento sostenido que la haga atractiva para futuros inversores.

Se recomienda a la gerencia y el área contable de la empresa industrial del distrito de Chorrillos, con el propósito de mejorar la rentabilidad financiera, realizar análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa, que les permitan verificar de mejor manera la evolución del desempeño financiero, identificando oportunamente tendencias y cambios en el mismo y en relación con empresas afines, buscando así un mejor pronóstico de las ventas.

Se recomienda al área contable y financiera de la empresa industrial del distrito de Chorrillos, realizar con control periódico del análisis ROA, así como de los activos totales de la empresa, acompañado de un adecuado control de gastos operativos y planes de reducción sistemática de sus inventarios que le permitan tener un mejor desempeño en la rentabilidad económica.

Se recomienda a la gerencia de la empresa industrial del distrito de Chorrillos utilizar las herramientas financieras como el análisis de los indicadores financieros, uso del flujo de caja y análisis del flujo de efectivo, que le permitan tener un mejor retorno de sus inversiones que garantice una adecuada rentabilidad de la empresa.

REFERENCIAS

- Aguilar, D. (2018). *Plan de negocio para la creación de una empresa que gestione el proceso de cuentas médicas en IPS de nivel 1, 2 y profesionales independientes de Colombia* [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Colombia]. Repositorio Universidad Católica de Colombia. <https://core.ac.uk/download/pdf/213560291.pdf>
- Alexander, J. (2018). *Financial Planing y Analysis and Performance Management*. Wiley.
- Ascencio, L. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019* [Tesis de pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE]. Repositorio ESPE <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Babbie, E. (2021). *The Practice of Social Research* (15th ed.). CENCAGE.
- Block, S., Hirt, G., y Danielsen, B. (2015). *Fundamentos de administración financiera*. McGrawHill.
- Bonamente, M. (2018). *Statistics and analysis of Scientific Data*. Springer.
- Castro, K. (2020). *La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Bluecorp S.A. año 2022* [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. Repositorio de la UCSG. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15613/1/T-UCSG-POS-MFEE-225.pdf>
- Cedeño, A., y Basurco, C. (2019). *Plan financiero para la comercialización de la empresa Muebles Metálicos Dom-Camp en Guayaquil* [Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil]. Repositorio de la Universidad de Guayaquil https://rraae.cedia.edu.ec/Record/UG_2306bed0ea5b29d3688fb2591de1a59a

Chaihuaque, B. (2021). Análisis de la relación entre rentabilidad y sostenibilidad empresarial en empresas peruanas. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 8(2), 227–237.

<http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/950>

Chavarría, E. (2017). *Las empresas mexicanas más atractivas para invertir*.

<http://www.finamex.com.mx/the-visionary/soy-inversionista/las-empresas-mexicanas-mas-atractivas-para-invertir/>

Creswell, J. (2017). *Research design. Qualitative, quantitative and mixed methods approaches*. SAGE.

De la Cruz-Montoya, D. (2022). Glosario de términos. *Instituto científico empresarial Blog*. <https://100tificosuap.blogspot.com/2022/07/posteado-por-de-la-cruz-montoya-david.html>

Espinosa, D. (2011). *Ratios de rentabilidad*.

http://www.davidespinosa.es/joomla/index.php?option=com_content&view=article&id=313:ratios-de-rentabilidad&catid=143:analisis-economico-financiero-de-unaempresa

Estupiñ, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Ecoe Ediciones.

Fernández, D. (2022). *Gestión financiera como herramienta para el logro de la*

rentabilidad empresarial de Salinas Marítimas de Manuare Sama Ltda [Tesis de pregrado, Universidad de la Guajira]. Repositorio Universidad de la Guajira

<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/655/GESTI%C3%93N%20FINANCIERA%20COMO%20HERRAMIENTA%20PARA%20EL%20LOGRO%20DE%20LA%20RENTABILIDAD%20EMPRESARIAL%20DE%20SAMA%20LTDA..pdf?sequence=1>

- Flórez, Y (2019). *Plan de mejoramiento administrativo, contable y financiero para las microempresas del sector de acabados textiles en la actividad de estampados en la ciudad de Bucaramanga* [Tesis de pregrado, Universidad Cooperativa de Colombia]. Repositorio Universidad Cooperativa de Colombia. <https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/74b60f47-c061-4358-980b-1fd80fb18b73/content>
- Frank, M. Z., & Shen, T. (2016). Investment and the weighted average cost of capital. *Journal of Financial Economics*, 119(2), 300–315. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2015.09.001>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración financiera*. Pearson.
- Guerrero, J. (2018). *La planificación financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Electro Proveedora Provelec Cía. Ltda., de la ciudad de Ambato*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17546/1/T3274ig.pdf>
- Hernández, R., y Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa cualitativa y mixta*.
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356–362. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000200356yscript=sci_arttext
- Inguillay, L., Tercero, S., & López, J. (2020). Ética en la investigación científica. *Imaginario Social*, 3(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.31876/is.v3i1.10>
- Lizcano, J., y Castelló, E. (2004). *Rentabilidad empresarial. Propuesta de práctica de análisis y evaluación*. Cámara de comercio.

- Lozada, K. (2019). *El presupuesto financiero como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Agro Pbs en el distrito de San Martín de Porres en el año 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio UPA. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/806>
- Madita, F., Fisher, J., y Hagen, L. (2018). *Research Ethics in the Digital Age*. Springer.
- Mancera, F. (2018). *Dirección financiera*. Elearning.
- Muñoz, J. (2019). *Análisis contable*. Elearning.
- Ortega, F. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. ESIC.
- Ortiz, A. (2019). *Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad en la empresa del Consorcio Gastronómico del Norte S.C.R.L., Chiclayo 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio USP. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5941>
- Rayo, S. (2016, abril). *Cinco procesos para desarrollar el planeamiento financiero de la empresa*. *Conexiónesan*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/cinco-procesos-para-desarrollar-el-planeamiento-financiero-en-la-empresa>
- Reyna, L. (2016). *El Planeamiento Financiero y su Incidencia en los Resultados de la Gestión Estratégica de la Curtiembre Ecológica del Norte EIRL*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio UNT. <https://hdl.handle.net/20.500.14414/9239>
- Sánchez, H., y Reyes, C. (2015). *Metodología y diseño de la Investigación Científica*. Business Support Aneth.
- Santisteban, E., Fuentes, V., Cardeñosa, E., Lozada, D., y Cantero, H. (2011). *Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Alma Mater.

- Trujillo, J., y Martínez, Ó. (2020). *Finanzas empresariales: Análisis y gestión*. Alpha Editorial.
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160–166.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300160yscript=sci_arttextylng=en
- Vega, L. (2017). *Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Repositorio UNMSM.
<https://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/20.500.12672/6633>
- Van Horne, J., y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Prentice Hall.
- Vargas, V. (2022). *Planeamiento financiero y rentabilidad en la empresa Simet Ag S.A.C. de Trujillo, periodo 2019-2021* [Tesis de pregrado, Escuela Profesional de Contabilidad]. Repositorio de la UCV.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/102751>
- Zurita, T. (2019). *Planeamiento financiero presupuestario para la toma de decisiones en la empresa constructora Miranda Ingenieros S.R.L, 2018* [Tesis de pregrado, <https://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/20.500.13053/3258>]

ANEXOS

Anexo1. Matriz de consistencia

El Planeamiento Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de una empresa industrial del distrito de chorrillos, 2022

problema general	objetivo general	hipótesis general	variables/ dimensiones	metodología
¿De qué manera el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022?	Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022	El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022	Variable 1 Planeamiento financiero Variable 2 Rentabilidad	Tipo de investigación: Investigación Básica Diseño de la investigación: No experimental, descriptivo correlacional. Población: La población estuvo constituida por un total de 56 colaboradores de la empresa / Muestra: La muestra estará constituida por el total de la población de estudio Técnicas e instrumentos de recojo de datos: Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario sobre planificación financiera y rentabilidad Método de análisis de datos: Estadística descriptiva / Estadística inferencial para la prueba de hipótesis
problemas específicos	objetivos específicos	hipótesis específicas	dimensiones:	
<p>¿En qué medida el planeamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022?</p> <p>¿En qué medida el planeamiento financiero incide en la rentabilidad económica de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022?</p> <p>¿En qué medida el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de inversión de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022?</p>	<p>Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.</p> <p>Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022</p> <p>Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de inversión de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022</p>	<p>El planeamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022.</p> <p>El planeamiento financiero incide en la rentabilidad económica de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022</p> <p>El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de inversión de una empresa industrial del distrito de Chorrillos en el periodo 2022</p>	<p>Variable 1</p> <p>Diagnóstico financiero</p> <p>Planificación financiera de corto plazo</p> <p>Planificación financiera de largo plazo</p> <p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad financiera</p> <p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad de inversión</p>	

Anexo 2. Cuestionario

Planeamiento financiero y rentabilidad

INSTRUCCIONES: Estimado trabajador, el presente instrumento busca información acerca del planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa en el usted laboral.

Se agradece anticipadamente su colaboración, recuerde contestar con la mayor sinceridad. Sus respuestas son de carácter confidencial.

TD: Totalmente en desacuerdo D: De acuerdo NDNA: Ni en desacuerdo ni de acuerdo A: De acuerdo TA: Totalmente de acuerdo						
N°	Ítems	TD	D	NDNA	A	TA
01	En la empresa se obtiene el promedio ponderado del costo de capital					
02	La empresa analiza la estructura financiera presentada en los estados financieros					
03	La entidad analiza de manera constante la situación financiera en la que se encuentra					
04	El pronóstico de ventas se realiza con periodicidad por parte del área de finanzas de su empresa					
05	En la empresa se analiza el estado de resultados para medir el cumplimiento de los objetivos trazados					
06	El presupuesto de caja elaborado en la empresa permite conocer el flujo de efectivo neto, efectivo final, financiamiento y efectivo excedente					
07	Los objetivos de corto plazo permiten tener un control adecuado del flujo de efectivos					
08	La planeación del efectivo permite cumplir con los objetivos de corto plazo					
09	Los estados financieros permiten evidenciar la situación financiera real de la empresa					
10	La empresa emplea análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa para la toma de decisiones					

11	Los estados financieros son tomados en cuenta para la planeación de las futuras utilidades de la empresa					
12	En la empresa se realiza el flujo de caja proyectado y la proyección de ventas para mejorar las utilidades de la empresa					
13	La empresa cuenta con un plan de inversiones de valor, capital y renta fija que garantizan la mejora en la obtención de utilidades					
14	La empresa cuenta estrategias de control financiero que aseguran la corrección de posibles errores en la ejecución de lo planificado					
15	El análisis ROE permite una mejora en las utilidades de la empresa					
16	El patrimonio neto de la empresa genera una adecuada rentabilidad					
17	EL Capital social de la entidad ha generado una adecuada rentabilidad financiera					
18	La empresa realiza acciones para la medición del activo de la empresa					
19	Los activos de la empresa generan adecuados beneficios económicos					
20	La empresa realiza el análisis de los activos total como parte del análisis de los estados financieros					
21	El área de finanzas de su empresa analiza la rentabilidad de las inversiones – ROI					
22	Las inversiones realizadas por la empresa generan una adecuada utilidad neta					
23	La compañía reinvierte sus beneficios económicos					

Gracias por tu colaboración

Anexo 3. Baremos de calificación para las variables Planeamiento financiero y Rentabilidad

	Rango	Categoría/nivel
D1. Diagnóstico financiero	3-7	Deficiente
	8-11	Regular
	12-15	Bueno
D2. Planificación financiera de corto plazo	5-11	Deficiente
	12-18	Regular
	19-25	Bueno
D3. Planificación financiera de largo plazo	6-14	Deficiente
	15-22	Regular
	23-30	Bueno
V1. Planeamiento financiero	14-32	Deficiente
	33-51	Regular
	52-70	Bueno
D4. Rentabilidad financiera	3-7	Baja
	8-11	Media
	12-15	Alta
D5. Rentabilidad económica	3-7	Baja
	8-11	Media
	12-15	Alta
D6. Rentabilidad de inversión	3-7	Baja
	8-11	Media
	12-15	Alta
V2. Rentabilidad	9-21	Baja
	22-33	Media
	34-45	Alta

Anexo 4. Base de datos para la prueba piloto

Planeamiento financiero														
Diagnóstico financiero			Planificación financiera de corto plazo							Planificación financiera de largo plazo				
	1. En la empresa se obtiene el promedio ponderado del costo de capital	2. La empresa analiza la estructura financiera presentada en los estados financieros	3. La entidad analiza de manera constante la situación financiera en la que se encuentra	4. El pronóstico de ventas se realiza con periodicidad por parte del área de finanzas de su empresa	5. En la empresa se analiza el estado de resultados para medir el cumplimiento de los objetivos trazados	6. El presupuesto de caja elaborado en la empresa permite conocer el flujo de efectivo neto, efectivo final financiamiento y efectivo excedente	7. Los objetivos de corto plazo permiten tener un control adecuado del flujo de efectivos	8. La planeación del efectivo permite cumplir con los objetivos de corto plazo	9. Los estados financieros permiten evidenciar la situación financiera real de la empresa	10. La empresa emplea análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa para la toma de decisiones	11. Los estados financieros son tomados en cuenta para la planeación de las futuras utilidades de la empresa	12. En la empresa se realiza el flujo de caja proyectado y la proyección de ventas para mejorar las utilidades de la empresa	13. La empresa cuenta con un plan de inversiones de valor, capital y renta fija que garantizan la mejora en la obtención de utilidades	14. La empresa cuenta estrategias de control financiero que aseguran la corrección de posibles errores en la ejecución de lo planificado
01	2	2	1	2	3	2	2	2	1	1	3	2	1	1
02	2	3	4	2	4	3	2	3	4	2	3	2	3	3
03	2	2	2	4	2	2	3	3	2	3	2	2	2	2
04	2	2	1	1	1	2	1	2	2	1	2	1	2	2
05	3	3	2	3	3	3	2	2	3	4	4	2	3	3
06	3	2	4	2	2	3	3	2	4	4	4	3	3	2
07	3	2	3	4	4	2	3	3	4	4	4	2	2	3
08	4	4	3	4	4	4	3	5	3	3	4	3	4	5
09	5	3	3	4	4	3	5	3	4	4	5	4	3	4
10	3	2	3	1	1	2	3	3	3	3	3	2	1	3
11	1	3	1	3	3	2	1	3	1	1	3	1	3	3
12	3	2	4	4	4	2	3	3	3	4	4	4	3	2

Rentabilidad									
	Rentabilidad financiera			Rentabilidad económica			Rentabilidad de inversión		
	15. El análisis ROE permite una mejora en las utilidades de la empresa	16. El patrimonio neto de la empresa genera una adecuada rentabilidad	17. El capital social de la entidad ha generado una adecuada rentabilidad financiera	18. La empresa realiza acciones para la medición del activo de la empresa	19. Los activos de la empresa generan adecuados beneficios económicos	20. La empresa realiza el análisis de los activos total como parte del análisis de los estados financieros	21. El área de finanzas de su empresa analiza la rentabilidad de las inversiones - ROI	22. Las inversiones realizadas por la empresa generan una adecuada utilidad neta	23. La compañía reinvierte sus beneficios económicos
01	3	3	2	1	1	3	1	2	3
02	3	2	4	3	4	4	4	4	3
03	3	3	4	3	2	3	2	4	2
04	2	1	1	1	2	1	1	2	1
05	3	4	2	3	4	4	4	3	4
06	2	3	4	3	2	2	4	4	4
07	2	4	4	2	3	2	3	2	4
08	4	5	5	4	3	4	3	3	5
09	5	4	3	5	4	4	4	3	3
10	1	3	1	2	3	3	2	2	2
11	3	2	1	1	3	3	3	3	3
12	3	4	2	2	2	4	2	3	3

Anexo 5. Base de datos

N°	Planeamiento financiero														Rentabilidad								
	Diagnóstico financiero			Planificación financiera de corto plazo					Planificación financiera de largo plazo						Rentabilidad financiera			Rentabilidad económica			Rentabilidad de inversión		
	I1	I2	I3	I4	I5	I6	I7	I8	I9	I10	I11	I12	I13	I14	I15	I16	I17	I18	I19	I20	I21	I22	I23
1	2	2	1	2	3	2	2	2	1	1	3	2	1	1	3	3	2	1	1	3	1	2	3
2	2	3	4	2	4	3	2	3	4	2	3	2	3	3	3	2	4	3	4	4	4	4	3
3	2	2	2	4	2	2	3	3	2	3	2	2	2	2	3	3	4	3	2	3	2	4	2
4	2	2	1	1	1	2	1	2	2	1	2	1	2	2	2	1	1	1	2	1	1	2	1
5	3	3	2	3	3	3	2	2	3	4	4	2	3	3	3	4	2	3	4	4	4	3	4
6	3	2	4	2	2	3	3	2	4	4	4	3	3	2	2	3	4	3	2	2	4	4	4
7	3	2	3	4	4	2	3	3	4	4	4	2	2	3	2	4	4	2	3	2	3	2	4
8	4	4	3	4	4	4	3	5	3	3	4	3	4	5	4	5	5	4	3	4	3	3	5
9	5	3	3	4	4	3	5	3	4	4	5	4	3	4	5	4	3	5	4	4	4	3	3
10	3	2	3	1	1	2	3	3	3	3	3	2	1	3	1	3	1	2	3	3	2	2	2
11	1	3	1	3	3	2	1	3	1	1	3	1	3	3	3	2	1	1	3	3	3	3	3
12	3	2	4	4	4	2	3	3	3	4	4	4	3	2	3	4	2	2	2	4	2	3	3
13	3	3	2	3	1	1	2	2	1	2	2	3	1	2	2	3	1	2	3	2	2	3	3
14	2	3	4	3	2	3	4	2	4	2	3	2	4	3	3	2	2	3	3	3	4	4	4
15	3	3	3	4	3	2	3	3	3	4	2	3	3	2	2	2	2	3	2	3	3	3	3
16	4	3	4	2	2	2	4	3	2	2	3	2	2	4	3	2	2	3	4	4	3	3	4
17	1	2	1	2	4	1	2	4	3	2	4	3	2	4	4	3	2	3	2	4	4	1	3
18	4	5	4	5	3	3	5	5	3	4	3	3	5	4	5	3	3	4	3	3	4	3	4
19	3	4	4	2	3	4	2	3	3	2	3	2	2	4	2	3	3	3	3	2	3	2	4
20	5	4	5	5	4	3	5	5	3	5	5	4	5	5	3	3	4	5	3	4	4	4	5
21	3	2	2	3	4	3	4	2	2	2	3	3	2	4	3	3	4	4	3	2	3	4	2
22	2	2	3	2	2	1	2	3	1	2	2	1	1	2	3	2	1	1	2	3	3	3	3
23	2	2	2	3	1	1	2	3	1	1	3	1	1	1	2	1	1	2	1	2	3	2	3
24	1	2	1	3	1	2	2	1	1	1	3	1	1	1	2	2	2	2	2	1	1	1	3

25	4	3	4	2	3	2	4	1	3	4	4	4	1	4	3	4	4	2	2	4	3	1	1
26	5	4	5	3	3	3	5	3	4	3	3	5	3	3	5	4	5	5	5	5	4	4	5
27	1	1	2	2	1	2	2	1	2	2	1	1	1	2	1	2	1	1	1	1	2	2	2
28	4	2	4	4	2	4	3	2	2	4	3	2	3	2	2	4	3	3	4	4	2	3	3
29	2	3	3	2	2	2	3	1	1	1	2	1	2	3	1	2	1	2	2	2	2	2	3
30	5	5	4	3	3	4	3	5	4	4	4	4	3	3	3	5	5	3	5	4	4	5	4
31	1	3	1	2	1	3	3	2	1	1	1	2	1	3	3	2	1	3	3	1	2	1	1
32	2	4	4	4	3	3	3	3	3	2	3	4	4	4	4	3	4	2	4	3	2	3	3
33	3	3	3	3	3	3	4	4	2	3	4	4	2	3	3	3	2	3	2	2	3	4	3
34	2	3	3	2	4	2	2	4	2	3	2	2	4	3	3	2	4	4	2	2	2	3	4
35	2	2	3	3	2	1	1	1	2	1	3	3	3	3	2	2	3	3	1	1	1	3	1
36	3	4	3	4	4	4	5	5	5	4	5	3	3	4	3	4	4	4	3	4	3	3	4
37	2	3	4	4	3	3	3	3	3	3	4	4	2	3	4	2	2	2	3	3	3	4	4
38	2	1	3	3	3	2	1	1	2	1	3	3	3	1	3	2	2	3	1	1	2	2	3
39	3	2	2	1	1	3	2	3	2	2	1	1	3	3	1	3	1	2	2	2	3	2	3
40	2	3	3	1	3	1	3	2	3	2	2	2	3	1	1	2	1	1	3	1	3	3	2
41	3	3	3	2	1	1	3	3	2	2	3	3	1	3	1	1	2	1	2	2	2	1	3
42	4	3	3	4	4	2	4	3	2	4	3	2	2	2	4	2	3	4	2	2	2	3	2
43	4	5	3	5	4	3	5	3	4	3	4	5	3	5	3	4	4	3	5	4	3	4	3
44	3	3	2	1	3	3	3	2	3	2	1	1	3	3	2	2	3	1	1	3	3	3	3
45	2	3	3	3	4	4	4	4	4	4	3	3	2	2	2	4	2	3	4	4	2	2	3
46	3	4	3	3	2	3	3	4	4	2	2	4	3	2	2	3	3	2	2	4	3	2	2
47	1	1	1	1	3	1	3	1	3	2	2	2	3	2	3	1	2	1	3	3	3	2	2
48	3	2	1	2	3	3	3	2	3	2	3	3	3	3	1	1	3	1	2	1	2	2	2
49	2	3	2	3	2	2	2	3	2	3	2	2	3	2	2	3	4	4	4	2	4	3	3
50	2	2	1	1	2	3	1	2	2	1	3	3	3	3	1	2	2	3	2	1	1	1	1
51	3	1	1	3	2	1	3	1	1	3	3	3	2	3	1	3	1	2	2	2	3	1	1
52	1	1	1	1	1	4	4	1	4	2	4	1	2	4	4	1	1	3	3	3	2	1	1
53	4	5	4	3	4	5	3	5	5	3	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	3	4	5
54	1	2	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	1	2	2	1	1	2	1	1	2	1
55	2	3	2	3	3	2	4	3	3	3	2	2	3	3	3	4	3	3	3	3	4	4	4
56	2	2	1	1	1	1	1	2	2	2	1	1	2	1	1	1	1	2	1	2	1	2	2

Anexo 6. Validación de instrumentos

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- II. 1.1. Apellidos y Nombres : DAVID DE LA CRUZ MONTOYA
1.2. Institución: Universidad Autónoma del Perú
1.3. Cargo que desempeña : DTC
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister /Dr
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
1.6. Título de la Tesis: EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DEL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2022.
1.7. Autor del Instrumento: Hugo Cristhian Villa Manrique & Estefany Gissela Piélago López.

III. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACION		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

IV. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Buena 41 – 60%	Muy Buena o 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				75 %	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75 %	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75 %	

Promedio de valoración:

75%

V. Opción de aplicabilidad

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 27 de febrero del 2024

DAVID DE LA CRUZ MONTOYA
DNI: 16438146
Experto

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

VI. DATOS GENERALES

- VII. 1.1. Apellidos y Nombres : Lorenzo Zavaleta Orbegoso
1.2. Institución: Universidad Autónoma del Perú
1.3. Cargo que desempeña : DTC
1.8. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister /Dr
1.9. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
1.10. Título de la Tesis: EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DEL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2022.
1.11. Autor del Instrumento: Hugo Cristhian Villa Manrique & Estefany Gissela Piélago López.

VIII. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACION		Observaciones
		SI (x)	NO ()	
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

IX. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				75 %	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75 %	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75 %	

Promedio de valoración:

75 %

X. Opción de aplicabilidad

(x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado

() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 27 de febrero del 2024


Lorenzo Zavaleta Orbegoso
DNI: 17959732
Experto

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

XI. DATOS GENERALES

- XII. 1.1. Apellidos y Nombres : Hugo Gallegos Montalvo
1.2. Institución: Universidad Autónoma del Perú
1.3. Cargo que desempeña : DTC
1.12. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister /Dr
1.13. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
1.14. Título de la Tesis: EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL DEL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2022.
1.15. Autor del Instrumento: Hugo Cristhian Villa Manrique & Estefany Gissela Plélago López.

XIII. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

XIV. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Buena 41 – 60%	Muy Buena 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				75 %	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75 %	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75 %	

Promedio de valoración:

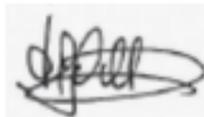
75 %

XV. Opción de aplicabilidad

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 27 de febrero del 2024



Hugo Gallegos Montalvo
DNI: 07817994
Experto

Anexo 7. Estados financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Soles)

ACTIVO:	Dic-22	PASIVO	Dic-22
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
<i>Caja y Bancos</i>	37,450	<i>Tributos por pagar</i>	107,744
<i>Cuentas por Cobrar Comerciales</i>	5,114,048	<i>Remuneraciones por pagar</i>	57,708
<i>Cuentas por Cobrar Acc. y Personal</i>	98,676	<i>Proveedores</i>	4,914,518
<i>Cuentas por Cobrar diversas</i>	1,340,466	<i>Cuentas por pagar Diversas</i>	3,153,016
<i>Existencias</i>	4,674,354	<i>Ctas por pagar Financiera Revolvente</i>	1,087,200
<i>Cargas Diferidas</i>	701,110	<i>Ctas por pagar Financiera a corto plazo</i>	1,422,348
<i>Otros Activos</i>	572,100	<i>Prestamo Reactiva</i>	702,432
	<hr/>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,538,204		11,444,965
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
<i>Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero</i>	406,834	<i>Deudas a Largo Plazo</i>	6,855,815
<i>Inmuebles, Maquinaria y Equipo</i>	21,409,772		
<i>Depreciacion Acumulada</i>	-4,203,345	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<hr/>
<i>Intangibles</i>	536,053		6,855,815
<i>Activo Diferidos</i>	446,390	PATRIMONIO:	
	<hr/>	<i>Capital Social</i>	13,715,050
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	18,595,704	<i>Reservas</i>	202,410
		<i>Resultados Acumulados</i>	-2,062,764
		<i>Resultado del Ejercicio</i>	978,432
		TOTAL PATRIMONIO	<hr/>
			12,833,128
TOTAL ACTIVO	<hr/>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<hr/>
	31,133,908		31,133,908

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
POR EL PERIODO AL 31 DE DICIEMBRE 2022
(EXPRESADOS EN SOLES A VALORES HISTORICOS)

	31.12.2022
<i>Ventas</i>	31.642.175
<i>Descuentos</i>	-2.130
<i>Costo de Ventas</i>	-21.677.398
UTILIDAD BRUTA	9.962.647
<i>Gastos de Ventas</i>	-3.876.711
<i>Gastos de Administracion</i>	-3.782.966
RESULTADO DE OPERACION	2.302.970
<i>Ingresos Financieros</i>	941.217
<i>Ingreso Diferencia de cambio</i>	
<i>Ingresos Excepcionales</i>	
<i>Ingresos Diversos</i>	88.990
<i>Gastos Financieros</i>	-2.354.744
<i>Cargas Excepcionales</i>	
<i>Perdida Diferencia de cambio</i>	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMP	978.432
<i>R.E.I.</i>	0
UTILIDAD AJUSTADA ANTES PARTICIPACIONES	978.432
<i>Participacion Utilidades Trabajadores</i>	
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	978.432
<i>Impuesto a la Renta</i>	
<i>Reserva Legal</i>	
<i>Ajuste por Diferencia Temporal</i>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	978.432

Anexo 8. Cálculos de ratios financieros

ROE

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio}} = \frac{978,432}{12\,833,128} = 7,62\%$$

La rentabilidad para los accionistas es de 7,62%

ROA

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos}} = \frac{978,432}{31\,133,908} = 3,14\%$$

La rentabilidad de las acciones de la empresa (en el futuro) se espera que sea de 3,14%

MARGEN BRUTO

$$\textit{Margen bruto} = \frac{\textit{Utilidad bruta}}{\textit{Ventas}} = \frac{9962,647}{31642,175} = 31,49\%$$

MARGEN NETO

$$\textit{Margen neto} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas}} = \frac{978,432}{31642,175} = 3,09\%$$