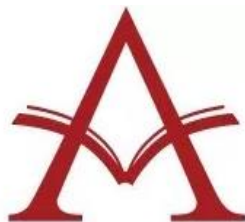


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA VIABILIZACIÓN DE LA
INVERSIÓN EN LA EMPRESA INVERSIONES Y ASESORÍAS MV SAC –
SANTIAGO DE SURCO 2019

PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS

AUTOR:

Sheila Harumi Conde Minaya

ASESOR:

Mg. César Augusto MILLÁN BAZÁN

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: NORMAS ÉTICAS CONTABLES EN EMPRESAS PÚBLICAS Y PRIVADAS

LIMA, PERÚ

MAYO, 2020

Resumen

La investigación presenta como título: “La Planificación Financiera y la viabilización de la Inversión en la Empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019”. Tiene como objetivo explicar cómo la planificación financiera incide en la viabilización de la inversión en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV. El enfoque de investigación realizado fue de tipo cuantitativo. Tipo de investigación descriptiva. El diseño de la investigación es no experimental y descriptiva. La técnica empleada fue la encuesta. El instrumento de investigación que se practicó fue el cuestionario. El universo poblacional considera a 20 colaboradores y la muestra está constituida por 20 colaboradores. Como resultado se obtuvo; que en el año 2017 la empresa presentó pérdidas por -S/ 14,781.00 soles, para el año 2018 la pérdida se incrementó a -S/ 45,995.00 soles, si hablamos en términos porcentuales la pérdida en el ejercicio se incrementó en un 209%. Pero se comprobó que empleado una adecuada planificación financiera la empresa a producido mejoras y esto se ve reflejado en la utilidad determinada para el año 2019 por S/ 184,333 soles. Se identificó que del total de los encuestados el 55% perciben una alta incidencia de los presupuestos en la gestión financiera; mientras que el 25% está de acuerdo y el 20% no tiene una opinión formada.

Se puede concluir que la planificación financiera permite la viabilización de la inversión, y la empresa INVERSIONES Y ASESORIAS MV S.A.C. al emplearla obtiene un mejor control de sus recursos, analiza y pone en práctica la mejor decisión frente a una inversión, que le permita obtener una mayor utilidad y cumplir con sus obligaciones.

Palabras clave: Planificación Financiera, Inversión, Inversión Financiera.

Abstract

The research presents as title: “Financial Planning and the feasibility of Investment in the Company Inversiones y Asesoría MV S.A.C. - Santiago de Surco 2019”. Its objective is to explain how financial planning affects the viability of investment in the company INVERSIONES Y ASESORÍAS MV. The research approach carried out was quantitative. Type of descriptive research. The research design is non-experimental and descriptive. The technique used was the survey. The research instrument that was practiced was the questionnaire. The population universe considers 20 collaborators and the sample is made up of 20 collaborators. As a result it was obtained; that in 2017 the company presented losses of -S / 14,781.00 soles, for 2018 the loss increased to -S / 45,995.00 soles, if we speak in percentage terms the loss for the year increased by 209%. But it was verified that by using adequate financial planning the company has produced improvements and this is reflected in the profit determined for the year 2019 for S / 184,333 soles. It was identified that 55% of the total of those surveyed perceive a high incidence of budgets in financial management; while 25% agree and 20% do not have an opinion formed.

It can be concluded that financial planning allows the investment to be viable, and the company INVERSIONES Y ASESORIAS MV S.A.C. By using it, you get better control of your resources, analyze and put into practice the best decision regarding an investment that allows you to obtain a greater profit and fulfill your obligations.

Key words: Financial Planning, Investment, Financial Investment.

Tabla de Contenidos

	Pág.
Resumen.....	ii
Abstract (resumen en inglés)	iii
Tabla de Contenidos.....	iv
1. Problema de la investigación	
1.1. Descripción de la Realidad problemática.....	1-4
1.2. Planteamiento del Problema	
1.2.1.Problema General.....	5
1.2.2.Problemas específicos.....	5
1.3. Objetivos de la investigación	
1.3.1.Objetivo general.....	5
1.3.2.Objetivos Específicos.....	6
1.4. Justificación e Importancia.....	6-7
2. Marco Teórico	
2.1 Antecedentes de la investigación	
2.1.1 Internacionales.....	8-15
2.1.2 Nacionales.....	15-22
2.2 Bases Teóricas.....	23-41
2.3 Definición de términos.....	42-45
3 Conclusiones.....	46
4 Recomendaciones.....	47
5 Aporte científico o académico.....	48
6 Cronograma de actividades.....	49
7 Recursos y presupuesto.....	50
8 Referencias.....	51-63
9 Anexos.....	64

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

La planificación financiera a escala global, tiene más relevancia en un mundo globalizado y competente, mediante ella se puede trazar las estrategias que permitan cubrir las necesidades de financiamiento y realizar una mejor inversión, además de diseñar un plan ante riesgos futuros lo que permitirá anticiparlos o tomar decisiones más asertivas ante ello.

Hoy en día en el Perú se considera necesaria la aplicación de una planificación financiera que permita al pequeño, mediano y gran empresario, evaluar la condición financiera de la empresa, trazar los objetivos requeridos con la finalidad de un desarrollo y un rumbo para realizar inversiones eficientes en la empresa.

La planificación financiera consiste en la elaboración y desarrollo de un plan financiero, por medio de ella se garantiza una mejor administración de los recursos como bienes y servicios, a través de un manejo eficiente en los procesos financieros empresariales, lo que permite generar una estabilidad financiera y económica; pues según el análisis y evaluación de la situación financiera que presentan, se pueden trazar los objetivos en busca de mejorar la condición financiera y económica en la organización.

Es importante llevarla a cabo dentro de la empresa pues permite trazarse una serie de objetivos a un determinado plazo, con el propósito de aclarar la gestión financiera de la organización por ende aumentar su rentabilidad, en la medida que sea realizado en estricto cumplimiento de los procesos coordinados conjuntamente en las diversas áreas de la empresa.

Generalmente el proceso de planificación financiera comprende ciertas etapas bien definidas como primera etapa realizar el diagnóstico situacional y financiero de la empresa, como segunda etapa la formulación de estrategias y el establecimiento de los objetivos a seguir señalando el plazo para alcanzar dichos objetivos, como tercera etapa sería la preparación del presupuesto financiero, identificando las áreas en la cuales se encuentran fallas o errores constantes a reparar. Y como última y cuarta etapa sería la evaluación y seguimiento de las decisiones financieras consideradas que permitan lograr alcanzar los objetivos trazados.

Por otra parte, la inversión es una actividad que consiste en poner a disposición de terceras personas una cantidad limitada de dinero de la empresa, con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere ese proyecto empresarial, la cual asume un costo de oportunidad, ya que es el valor de la alternativa que dejamos de lado para obtener mayor ganancia, que implica despojarse de algunos recursos con los que cuenta la empresa, por escoger la mejor alternativa de inversión para lograr un beneficio futuro, el cual puede ser incierto y riesgoso, pero siendo muy provecho en ocasiones. Por ello cuando se realiza una inversión se está asumiendo cierto riesgo.

La importancia de una inversión adecuada se da en que la empresa debe evaluar detenidamente los estados financieros, que le permitan analizar la situación real en la empresa para tomar la mejor decisión y obtener la mayor rentabilidad posible en el menor tiempo, aminorando los riesgos que se presenten, con una estrategia eficiente y proyectada, se podrá alcanzar un mayor provecho de la inversión realizada.

En toda inversión hay que considerar cuatro características: La primera es el rendimiento esperado, es decir, la rentabilidad que se espera obtener. Existe una relación directa, pues a mayor rendimiento, mayor riesgo. La segunda, es el riesgo aceptado, que consiste en la probabilidad de que no se recupere el dinero invertido. Esta es una situación muy subjetiva y que definirá el perfil de la empresa, y la aversión al riesgo que muestre. Como tercera, el tiempo que se establece en la inversión realizada la cual puede ser a corto, medio y a largo plazo. Las inversiones a más largo plazo ofrecen tipos de interés mayores que los plazos menores. Y la característica final, que permite observar la liquidez de la inversión realizada en la empresa; que consiste, con qué rapidez se puede recuperar la inversión y cuál sería el costo de recuperarla en caso se necesite hacerlo.

Ante lo descrito es de suma importancia que las empresas analicen y evalúen la mejor alternativa antes de realizar una inversión, conocer la rentabilidad financiera y económica que ésta generará, de manera que las empresas crezcan y se desarrollen de manera sostenible en el tiempo.

La empresa INVERSIONES Y ASESORIAS MV S.A.C., se encuentra ubicada en Av. Caminos del Inca N° 450, en el distrito de Santiago de Surco; se dedica a la venta de vehículos automotores. Fue creada según su escritura pública 07 de noviembre del 2014 con N° de Partida 13257352 inicia sus operaciones a partir de dicha fecha. Debidamente identificada con RUC 20566151562. Su representante legal, gerente general y socio es el señor Jaime Marcos Villacura Jara, el otro socio es la señora Conny Vanesa Salazar Rocha De Villacura.

La organización de la empresa está distribuida en los 2 locales, Surco y Mall Santa Anita; por un Administrador del local, Administrador de Ventas, Cajera, Asistente Administrativo, Asesores de ventas (6), personal de limpieza. En el local de La Molina que funciona como taller, la organización es la siguiente: Administrador del local, Cajera, Asesor de ventas (2), Mecánicos (4), personal de limpieza.

Dentro sus aspectos tributarios de esta empresa es que se encuentra en el Régimen General. Está sujeta al sistema de pago de obligaciones tributarias – SPOT, puesto que la empresa realiza servicio de mantenimiento y reparación de vehículos adicionalmente a su giro de venta de vehículos, debiéndose detraer la tasa del 12%, siempre y cuando el monto de sus facturas de ventas supere los S/ 700.00 soles.

La misión: Nuestro compromiso es ofrecer día a día un servicio de calidad, confianza y seguridad; y que nuestros clientes disfruten de una experiencia que supere sus expectativas.

La visión: Ser líderes indiscutibles en la comercialización de vehículos automotrices en el Perú. Lograr que nos reconozcan por la calidad y confianza de nuestros servicios.

La problemática a analizar se presenta en la empresa INVERSIONES Y ASESORIAS MV S.A.C., pues actualmente evidencia contingencias financieras y empresariales como: La mala gestión financiera de años anteriores lo cual ha ocasionado pérdidas financieras y contables en los resultados del ejercicio debido a la mala asesoría contable externa, mala administración de caja, gastos excesivos en la gestión empresarial, administración ineficiente, que consiste en tener muchos procesos engorrosos que demandan un mayor tiempo, fallas y falta de supervisión en la toma de inventarios, rotación del personal constantemente, falta de delegación de funciones, falta de capacitación al personal, entre otros.

Como consecuencia, la problemática presentada en relación con la planificación financiera es que no se está llevando a cabo, no existen procedimientos, ni procesos que permitan alcanzar los objetivos trazados, no hay sistemas de controles que permitan verificar el correcto uso del efectivo, no existe un Manual de organización y funciones y tampoco el Reglamento de organización y funciones.

La empresa realiza las funciones de las personas de forma improvisada día a día, esto debido a que la contabilidad se realizaba anteriormente de manera externa, nunca se audito a la empresa, por ende, existe un despilfarro de dinero y no se tiene sustento de cada operación que se realiza, falta personal capacitado en las funciones designadas, no hay control, ni supervisión de sus funciones, que permita evaluar correctamente el desempeño que realizan en la empresa.

La problemática con relación a la inversión, es que no tiene un sustento adecuado, puesto que se invierte en cosas innecesarias como elegir una tasa muy alta que cobra el banco por obtener una carta fianza de fiel cumplimiento, no se invierte en la imagen y cuidado del local de Surco, no se viabiliza de manera adecuada la inversión, pues no se prioriza o evalúa la alternativa más conveniente a escoger.

Por ello, la empresa presenta graves problemas financieros, en el año 2018 presentó pérdida en su Estado Financiero de Resultados, esto debido a la falta de control y análisis en la toma de decisiones a la hora de invertir, además del mal proceso contable que realizaba la contadora anterior, se invierte innecesariamente en POS, de VISANET, MASTERCARD, DINERS, AMERICAN EXPRESS, pues cada uno cobra una comisión con una tasa de interés distinta, se debería tener la cantidad necesaria que permita un mejor control de las cuentas corrientes, se tienen gastos innecesarios en cuanto a los eventos que realiza la empresa, para promocionar la venta de los vehículos.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Problema general

¿En qué medida la planificación financiera viabiliza la inversión en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019?

1.2.2 Problemas específicos

¿En qué medida los presupuestos viabilizan el capital de inversión en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019?

¿En qué medida las actividades financieras inciden en la generación de beneficios económicos en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019?

¿De qué manera la aplicación de políticas de inversión optimiza el incremento del patrimonio en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo general

Explicar cómo la planificación financiera mediante el análisis de los EE. FF. viabiliza la inversión en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019.

1.3.2 Objetivos Específicos

Determinar de qué manera los presupuestos mediante el plan financiero viabiliza el capital de inversión en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019.

Explicar en qué medida las actividades financieras mediante el ROF inciden en la generación de beneficios económicos en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019.

Demostrar de qué manera la aplicación de políticas de inversión mediante reportes financieros optimiza el incremento del patrimonio en la empresa INVERSIONES Y ASESORÍAS MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019.

1.4 Justificación e importancia de la investigación

Justificación teórica: El objetivo del presente trabajo es explicar cómo la planificación financiera la cual es una herramienta que nace como respuesta al pésimo manejo de la gestión y administración dentro de una organización por no contar con el conocimiento y capacitación adecuada, que le permita evaluar la situación económica y financiera de la empresa, viabiliza la mejor inversión con el propósito de conseguir una máxima rentabilidad. La inversión será satisfactoria si genero la mayor rentabilidad posible, en el menor tiempo y con un riesgo moderado.

Justificación práctica: El motivo de esta investigación es debido a que en la empresa INVERSIONES Y ASESORIAS MV S.A.C. ubicada en el distrito de Santiago de Surco,

actualmente evidencia contingencias financieras y empresariales como: La mala gestión financiera de años anteriores lo cual ha ocasionado pérdidas financieras y contables en los resultados del ejercicio, así mismo no lleva un control o seguimiento que permita evaluar la inversión que realiza en nuevas adquisiciones de activos fijos. En la actualidad no efectúa la planificación financiera, ni le da el interés necesario, por lo cual la presente investigación se profundiza en ella, y permite mostrar como este instrumento ayudará a implementar y aplicar la conducción de métodos de control que ayuden a alcanzar los objetivos trazados.

Justificación metodológica: El presente trabajo fue de tipo aplicada porque busca la utilización de los conocimientos existentes, el nivel de la investigación es descriptiva puesto que intenta llegar a comprender las características, tradiciones y conductas sobresalientes por medio de la demostración exacta de las acciones, elementos, procedimientos e individuos, de enfoque cuantitativo, se emplearon cuestionarios en la áreas afectadas con el propósito de determinar y valorar la adecuada ejecución de la planificación financiera y el cumplimiento de los objetivos trazados, mediante disposiciones, instructivos, reglamentos que ayuden a la optimizan de la gestión de los procesos dentro de la organización.

Importancia: La presente investigación es de gran importancia debido al impacto que generaría dentro de las empresas, pues ayudaría a reforzar las áreas de finanzas y contabilidad; esta investigación será empleada como prototipo para una apropiada planificación financiera sobre todo a las empresas que están empezando, permitirá que se desarrollen y sostengan en el tiempo, cumpliendo con lineamientos y políticas establecidas.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Toapanta (2017), con la tesis titulada *La planificación financiera y la liquidez de la empresa Automotores Pérez Vaca Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato*. Tesis de pregrado, en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. La problemática que se presenta se da en la deficiente planificación financiera debido a decisiones gerenciales, financieras y estratégicas ineficientes, el manejo de sus recursos financieros no es el adecuado, no cuentan con presupuestos que ayuden a mejorar la circulación del efectivo. La investigación tuvo como objetivo analizar la planificación financiera y la liquidez de la entidad para la elección de decisiones oportunas. La investigación tuvo un enfoque cuantitativo y cualitativo, tipo aplicada, de nivel descriptivo y diseño correlacional. Las técnicas empleadas son la observación, entrevista y encuesta, el instrumento empleado fue la encuesta. El universo poblacional y muestra de la investigación está representado por 9 personas. El resultado obtenido al analizar verticalmente el Estado de Resultados Integrales de los años 2015-2016 se puede observar las cuentas con mayor relevancia son: la utilidad bruta en ventas en el 2015 representaba el 23,82% y para el 2016 29,64% es decir para este año los vehículos han sido vendidos sin tener mayor repercusión con los costos. Se concluyó que la empresa posee una deficiente planificación financiera, lo que conlleva a que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones, no cuenta con objetivos estratégicos que garanticen el cumplimiento de las actividades y el desarrollo de la empresa. En este trabajo se puede percibir que todo tipo de empresa debe contar con una planificación financiera, la cual debe realizarse en coordinación y participación de todas las áreas funcionales de esa manera se pueden alcanzar los objetivos trazados y determinar la situación económica y financiera real en el momento oportuno, la cual es de vital importancia para la toma de decisiones en la empresa.

Muñoz y Tandazo (2019) desarrollaron una investigación titulada, *Plan de gestión y control financiero para el aumento de rentabilidad de la empresa Guaranda Figueroa Repuestos Automotrices Cía. Ltda.* Tesis de pregrado, en la Universidad Central del Ecuador. El propósito del presente trabajo es elaborar una propuesta o modelo de administración financiera que le permita a la empresa Guaranda Figueroa Repuestos Automotrices aumentar su rentabilidad. La metodología de la investigación se basa en un enfoque cualitativo, de tipo aplicada, el nivel de la investigación es descriptiva, de diseño no experimental, para lo cual se empleó la técnica de la encuesta y el instrumento utilizado fue el cuestionario. De acuerdo a la población y muestra se consideró a los empleados que trabajan en la entidad. Como resultados se puede evidenciar que las cuentas que integran el Activo Corriente las más representativas se encuentran en el inventario \$ 310.922,00 la misma que se dispone para la venta. Los pasivos con que cuenta la empresa son cuentas por pagar a proveedores, se está considerando realizar alianzas de pago las mismas que nos permiten cubrir estos a un tiempo de 60 días considerando el monto de pago. El patrimonio con que cuenta la empresa es menor que los activos. Las conclusiones que se logró obtener de este trabajo de investigación es que no se ha implantado la política de cobro de acuerdo a la liquidez de la entidad en el área de tesorería, además que no existe un control interno en el departamento contable-financiero. Se puede mencionar que la planificación financiera es una herramienta muy importante dentro de la empresa pues permite un manejo correcto de las políticas implantadas en las diferentes áreas, lo que permite optimizar los recursos y tomar decisiones adecuadas, para un buen financiamiento de la empresa.

Ocampo (2015), realizó un trabajo de investigación titulado, *Propuesta de un plan estratégico financiero para la empresa Advance Learning Technology Center Ltda.* Tesis de Posgrado, en la Universidad de Costa Rica. El objetivo general de la investigación realizada es generar un plan financiero, construir previsiones al futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros de la misma, esto permitirá aumentar el margen de rentabilidad neta, garantizar la

disponibilidad de fondos, mantener una estructura financiera óptima y un nivel de apalancamiento adecuado. La estructura metodológica es de enfoque cualitativo, el tipo de investigación fue aplicada, de nivel explicativo, el diseño empleado fue no experimental, la técnica practicada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. La población está compuesta por la administración de la organización, sus colaboradores y la autora. Los resultados evidencian el aumento del Margen de Utilidad Operativo (MUO), causado por una disminución en los gastos de operación de aproximadamente tres puntos porcentuales en lo que representó para Advance Learning descender de un 93% en el 2013 a un 90% en el 2014. Si se analiza con detalle la composición de los gastos operativos, se puede notar que los gastos administrativos redujeron su peso de 43% a tan solo 29%, este es el cambio más importante y favorable para el Margen de Utilidad Operativo. A modo de conclusión se señala que en el análisis de la situación actual se evidenció claramente la carencia de una estrategia financiera de largo plazo. Se puede decir de la investigación señala que el plan financiero estratégico, permite a las empresas proyectar sus estados financieros a corto y largo plazo, trazarse objetivos que beneficien y ayuden a incrementar la rentabilidad en la empresa, tener un nivel adecuado de apalancamiento, que no afecte el capital de la empresa.

Acuña (2019) la presente tesis titulada, *Plan de negocio para la comercialización de sistema de mantenimiento completo en vehículos Chevrolet*. Tesis de Postgrado, en la Universidad de Chile. Este trabajo tiene por objetivo desarrollar un modelo que entregue, a cada cliente que compre un vehículo Chevrolet, la opción de incluir el mantenimiento preventivo y correctivo por un pequeño incremento en la cuota mensual de su crédito o una compra adelantada de los servicios. Así se busca incrementar la retención de clientes en los Servicios Técnicos oficiales. La metodología empleada en esta investigación tuvo como enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, contando con un nivel de investigación explicativo, de diseño no experimental, las

técnicas empleadas en esta investigación para recabar la información fueron el focus group, encuestas y entrevistas, por otra parte, se empleó el instrumento del cuestionario. Como resultado de la investigación señala que para las marcas y concesionarios no basta solo con colocar unidades en las calles. El negocio de posventa, es vital para la sostenibilidad de las marcas y se debe lidiar con competidores fuertes. Como conclusión final, se tiene que 3C es un negocio que viene a aportar a General Motors y se recomienda su implementación tras la evaluación financiera, sobre todo porque las inversiones son bajas. Se debe tener cuidado en ir monitoreando con atención los costos y los desarrollos de los contratos porque de eso depende la viabilidad futura. De la investigación revisada se puede indicar, que un plan para ampliar el negocio de la venta de vehículos, como son los mantenimientos pos venta que se brindan por cada unidad vendida, resulta de mucha utilidad en la empresa, puesto que esto aumenta su rentabilidad en la empresa y crea fidelidad con los clientes, y posicionamiento de la marca en el mercado.

Robles (2019), en su tesis titulada *Proyecto de inversión para una empresa de comercialización de productos tecnológicos y automotrices en Samborondon, provincia del Guayas*. Tesis de posgrado, en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador. Presenta como propósito general elaborar un proyecto de inversión para la creación de una empresa de comercialización de productos tecnológicos y automotrices y determinar la inversión a realizar. La investigación empleó un enfoque mixto, cualitativo y cuantitativo, la investigación fue de tipo aplicada y nivel exploratorio, diseño de la investigación fue no experimental correlacional pues indica la relación ente dos variables, para realizar la investigación de mercado se tomó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario. La población estuvo compuesta por 17,209 habitantes del canton Samborondón y la muestra fue de 137 encuestados. De los resultados obtenidos se pude mencionar lo

siguiente, en promedio se deben de vender 1.487 unidades de productos tecnológicos y 682 unidades de productos automotrices. Esta cantidad es el punto de equilibrio de la empresa, si la entidad supera estas cantidades promedio, se generará una mayor utilidad para la empresa. Como conclusiones de las investigaciones se determinaron los principales problemas, estas empresas han descuidado su estructura contable presentando problemas en la formalización de los puestos de trabajo dentro de un departamento contable y en la gestión de su inventario, el cual presenta altos índices de deterioro. Es importante que las empresas dedicadas a la comercialización de productos automotrices y tecnológicos cuenten con personal capacitado y especializado en las áreas de tecnología y automotriz que garantice una atención de calidad y que proyecte hacia los potenciales clientes, seguridad a través del conocimiento y experiencia que posea cada uno de los elementos que se contraten para el arranque del proyecto.

Bonilla (2018), en su tesis titulada *Análisis proyecto de pre-inversión de un concesionario de vehículos usados en la ciudad de Villavicencio – Meta*. Tesis de pregrado, en la Universidad de los Llanos, Colombia. El trabajo de investigación tuvo como objetivo general desarrollar un estudio de viabilidad del proyecto de pre- inversión para crear un concesionario de vehículos usados en la ciudad de Villavicencio – Meta. La investigación fue de enfoque cuantitativa, de tipo aplicada y nivel descriptivo, la investigación empleo el diseño no experimental, empleando la técnica de la encuesta para recolectar y analizar la información. La población está conformada por los 506,012 habitantes de la ciudad de Villavicencio, Colombia y la muestra consta de 75 personas de diferentes sectores de la ciudad a las que se les encuestó. Como resultado de la investigación, se establece que la inversión se recuperará en el año 3 de funcionamiento del negocio. Para este ejercicio se utilizó una tasa de interés efectiva anual de 22.42%; como resultado se identifica que el proyecto recuperará la inversión inicial en el transcurso de tres años y medio de funcionamiento. Las conclusiones del presente trabajo de estudio la viabilidad del proyecto en un escenario normal, arrojando un tiempo estimado de

recuperación de la inversión de dos años y medio, un VPN de \$249.963.881, con una rentabilidad estática de 50.75%, una TIR de 40.73%, una relación costo beneficio de 1.51; indicadores que confirman que el negocio en condiciones normales de operación es viable. Después de analizar el mercado en lo referente a la comercialización de vehículos nuevos y usados en Villavicencio, se puede aprovechar la ubicación y las instalaciones de la empresa, para complementar el negocio con la venta de repuestos, prestar el servicio de planchado y pintura, tener ingresos adicionales por la venta de pólizas todo riesgo para vehículos, venta de SOAT, realización de trámites como inscripción de placas de los registros públicos.

Nicolás (2018), en su tesis titulada *Proyecto de Inversión en una nueva línea de productos Chevrolet para la empresa Madolbi Repuestos*. Tesis de pregrado, en la Universidad empresarial siglo 21, Argentina. Tuvo como propósito general desarrollar un análisis económico y financiero para la inclusión de una nueva línea de productos de la marca Chevrolet a la comercializada actualmente por la empresa de repuestos autopartista “Madolbi Repuestos”. La investigación utilizó un enfoque cualitativo, de tipo aplicada y nivel de investigación fue descriptiva, utilizó el diseño no experimental, para recabar la información se utilizaron las técnicas de observación y entrevistas; el instrumento empleado fueron los documentos de la empresa tales como: Balances, base de datos o informes a los directivos. La población está conformada por el público poseedor de vehículos automotores de uso particular o comercial de las marcas Chevrolet y Volkswagen de la provincia de Santiago del Estero. Los resultados de la investigación indicaron que se devuelve la inversión inicial y se cumple con creces las expectativas de los socios. El valor actual del proyecto (VAN), asciende a \$127,010.62. Una tasa interna de retorno (TIR), superior en un 30% de acuerdo a la investigación realizada se llegó a la conclusión de que Madolbi Repuestos cuenta con personal capacitado para hacer frente a la demanda del mercado y satisfacer las necesidades de los clientes. El negocio se sitúa en una zona con un crecimiento demográfico y comercial importante, con residentes de buen

poder adquisitivo. De la investigación observada se puede determinar que es factible la inversión en una nueva línea de productos de la marca Chevrolet, pues según estudio de mercado la población requiere contar con esa clase de bienes, además que la tasa interna de retorno es mayor a la pasiva, que puede ofrecer una entidad financiera.

Ulloa (2019), realizó un trabajo de investigación titulado *Los sesgos sistemáticos en las decisiones de inversión de los emprendedores del sector comercial de repuestos y accesorios para vehículos automotrices de la Av. El Rey Ambato*. Tesis de pregrado en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. El propósito central de la investigación se basa en identificar de qué manera los errores que cometen los empresarios, sea por la falta de educación financiera, afecta a la hora de tomar decisiones de inversión dentro del sector comercial de venta de repuestos y accesorios para vehículos automotrices. El presente trabajo fue de enfoque cualitativo, el tipo de investigación fue aplicada y de nivel explicativo, el diseño es no experimental y se realizó la investigación empleando la técnica de encuesta y el instrumento utilizado es el cuestionario. El universo poblacional está constituida por empresas que comercializan repuestos automotrices en la ciudad de Ambato, Ecuador. Según los resultados obtenidos se menciona en lo pertinente a los sesgos sistemáticos en la subvariable aversión al riesgo el 64.5% de los encuestados manifiestan que se consideran unos empresarios muy arriesgados ya que el 53.2% están muy dispuestos a vender nuevos productos, el 79% lo hace previo a una investigación del mercado. Las conclusiones a las que se llegó es que los principales sesgos sistemáticos que los administradores presentan son la aversión al riesgo; exceso de confianza; falta de educación financiera; exceso de optimismo, donde los administradores sobreestiman sus ganancias y pérdidas y por último los sesgos de conducta. Según Ulloa hay errores que toman los empresarios al momento de invertir o considerar

decisiones de negocio para sus empresas, ya sea por la falta de conocimiento, exceso de optimismo, pues esto conlleva a problemas financieros frecuentes en las organizaciones.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Santiago (2018), desarrolló la presente investigación *Planeamiento financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa importadora comercializadora Uldarico SAC – Huaraz, 2018*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo Huaraz, Perú. La cual tiene como objetivo principal determinar la incidencia del planeamiento financiero en la gestión financiera de la empresa. La metodología empleada fue de enfoque cualitativo, de tipo aplicada y nivel explicativo, de diseño interpretativo y la investigación utilizó las técnicas de encuesta, observación y el instrumento empleado fue el cuestionario. Como unidad de análisis se considera solo a la empresa. La población considera a todos los trabajadores que laboran en la compañía. Por tanto, se concluye que la compañía no realizó ningún tipo de plan, ni tiene establecidas las funciones de los trabajadores, registrando sus operaciones contables mediante una contadora externa, y el manejo de dinero se encuentra a cargo de la administradora la cual realiza gastos sin planearlos, trayendo consigo problemas financieros que puedan afectar su vigencia dentro del mercado, el índice de liquidez defensiva que en el periodo 2017 fueron de 0.72, mientras que para el periodo 2016 fueron de 0.75; ayudará al incrementó de su utilidad neta, la cual para el periodo 2016 fue de 3.22 y para el periodo 2017 fue de 4.18%. Se concluye que el planeamiento financiero incide en la gestión financiera positivamente debido a que es una herramienta que va ayudar a la toma de decisiones, que va servir como guía, para el control y el cumplimiento de las metas trazadas. En esta investigación se resalta la envergadura de implementar la planificación financiera como un instrumento táctico para la toma de decisiones de inversión en activos que le permitan aumentar su liquidez y rentabilidad, así como establecer

normas y directrices en cuanto a las funciones designadas, para hacer un correcto uso de sus recursos financieros y económicos.

Uscamayta (2015), en su tesis titulada *La planeación financiera y el pronóstico interno para la toma de decisiones gerenciales en la empresa de servicios de transportes de carga pesada Arlotrans S.A.C.* . Tesis de pregrado, en la Universidad Nacional San Agustín, Arequipa. Su objetivo fue determinar que la planeación financiera será útil para el pronóstico interno en la toma de decisiones gerenciales de la empresa en estudio. La investigación fue de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada y nivel descriptivo, el diseño es no experimental, las técnicas de recopilación de datos empleados fueron la observación, análisis documental y el instrumento empleado fue la matriz de análisis. La población y muestra se encuentra formada por la Empresa de Servicio de Carga Pesada de Arequipa Metropolitana año 2012-2014. Según los resultados de la investigación, se ha podido determinar que la planeación financiera proporciona los planes de crecimiento, presupuesto y tesorería para la operación y subsistencia de la empresa en estudio, a pensar en la coordinación y control de sus acciones para el futuro. La conclusión a la que se llegó fue que la planeación financiera es útil para la formulación de los planes y presupuestos tanto a largo y mediano plazo, con el fin de analizar las alternativas de inversión y financiamiento de la empresa., el cual contribuirá a alcanzar los objetivos trazados. En la presente investigación el tesista señaló que la realización de un planeamiento financiero dentro de la organización posee un efecto beneficioso en su situación económica y financiera, por consiguiente los efectos se ven manifestados en el incremento de sus ventas y el valor económico agregado es positivo, lo que significa que la empresa ha obtenido rentabilidad por encima de su patrimonio o costo de capital. Señala que debido a la planeación financiera se pueden trazar objetivos fijos y lineamientos para que la empresa pueda sostenerse en el tiempo.

Filipes (2018), en su investigación realizada, *Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018*. Tesis de pregrado, en la Universidad Norbert Wiener, Lima. Tiene como propósito central realizar una planeación financiera para acrecentar la liquidez, teniendo un óptimo control de los recursos, obteniendo información confiable y oportuna para la toma de decisiones. La metodología de la investigación empleo un enfoque cuantitativo, de tipo aplicativo, de nivel explicativo, según el diseño no experimental transversal, se utilizó la técnica de entrevista, y como instrumento el cuestionario. La población y muestra está determinada por 3 personas (Gerente. General, Contador General y Asistente contable). Se logró como resultado que la organización no posee liquidez, existe un incremento significativo en las cuentas por cobrar debido a las facilidades de crédito que se dan a los clientes y el incumplimiento de éstos, se presenta ausencia de un adecuado registro financiero y administrativo, como consecuencia se han desarrollado proyecciones incorrectas sobre los ingresos y gastos. Al medir la Gestión de cuentas por cobrar comerciales con la liquidez, se observó que la gestión es deficiente con un nivel de cumplimiento del 45%. Como conclusiones se determinó que la oportuna gestión de cuentas por cobrar comerciales es importante para alcanzar una mayor liquidez en la entidad, aminorando las contingencias de cobranza dudosa y acrecentando el activo circulante, para hacerle frente a las obligaciones contraídas. En el trabajo de investigación se analiza la situación económica y financiera de la empresa, se detectaron los puntos críticos como son la deuda en pasivo corriente, inexistencia de política de ventas, falta de plan de marketing comercial y deficiencia en el control de gastos operativos, debido a la implementación del plan financiero se pudo observar una disminución eficiente en los problemas señalados, lo que permite aumentar la rentabilidad y mejorar el nivel de los procesos de gestión en la empresa año tras año.

Enco (2017), en su tesis titulada *El planeamiento financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa lubricantes Enco SRL*. Tesis de pregrado, en la Universidad Nacional de Trujillo, Perú. Su propósito principal es precisar cómo repercute el planeamiento financiero en la gestión financiera de la entidad. La metodología de la investigación empleada fue de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada y nivel descriptivo, presenta un diseño no experimental. Las técnicas para el tratamiento de la información son el análisis documental, empleando el instrumento como tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes y formulación de gráficos. La población y muestra comprende a la empresa en estudio. Se obtuvo como resultado en cuanto a los índices de liquidez, en el año 2016 la empresa presenta una liquidez corriente favorable de S/ 6.32 de activo corriente por cada S/ 1.00 de deuda; respecto al año 2015 que fue de S/ 3.18, la liquidez corriente presenta una notable mejora al finalizar el año 2016. Respecto a los índices de gestión, al finalizar el año 2016 el periodo promedio de cobranzas es de 4 días, mientras que en el año 2015 se producía cada 21 días. La rapidez en la convertibilidad de las cuentas por cobrar en el año 2016, se debe a una buena política de créditos. Se concluye que al aplicar el planeamiento financiero, se lograría incrementar las ventas, mejorar el margen de contribución y reducir los gastos financieros, al aplicar los ratios a los estados financieros proyectados de la empresa, se observa una mejora en los índices de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad. La investigación da a conocer que la aplicación de un planeamiento financiero en la organización afecta considerablemente, en la rentabilidad, liquidez y ganancia, puesto que aporta a mejorar la gestión financiera de forma eficiente, aplicando políticas que permitan alcanzar los objetivos establecidos de acuerdo al plan y por ende lograr el éxito de la empresa en el transcurso del tiempo.

Cuba (2018), realizó un trabajo titulado *Plan de Inversiones en la empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho -2018*. Tesis de Pregrado, en la Universidad Peruana Unión Lima,

Perú. El propósito principal de la empresa es proyectar un plan de inversiones en la empresa en estudio con la finalidad de obtener una rentabilidad mayor. La metodología utilizada fue de enfoque cuantitativo, tipo de investigación aplicada, nivel de investigación descriptiva, de diseño no experimental, empleando como técnicas la observación directa, análisis documental, encuesta y, los instrumentos fueron las guías para cada técnica respectiva. La población del trabajo realizado está constituida por la entidad. Con respecto a la muestra, está representada por toda la documentación contable de esta empresa: estado de situación financiera, estado de resultados, libros y registros contables, documentos fuentes de ingresos y gastos. De acuerdo a los resultados se obtuvo que en la Caja Huancayo el VAN al 17% es equivalente a S/. 76,773.64 y a un TIR de 45%., siendo la más aceptable. Se llegó a la conclusión que el plan de inversión propuesto es viable, pues se invertiría un capital para obtener una rentabilidad, lo que significa que se recupera la inversión inicial y se obtendrá más capital, pues la tasa interna de retorno es mayor a la tasa de descuento inicial. El presente investigación está centrada en analizar un financiamiento para la compra de una unidad que le permita cumplir con la demanda de sus clientes de forma oportuna, guarda correspondencia con la investigación que se desarrolla, puesto que en la empresa también requerimos contar con un financiamiento para obtener una unidad que nos permita cumplir con las operaciones y gestiones diarias, pues actualmente existe un gasto excesivo en movilidades tanto para las labores administrativas como para los clientes.

Abregu, Álvarez, Laureano y Velásquez (2018), elaboraron una investigación titulada *Plan de negocios para la implementación de un taller móvil de inspección previa a la entrega (PDI) de vehículos nuevos al concesionario*. Tesis de postgrado, en la Universidad ESAN Lima, Perú. Esta investigación tuvo como objetivo principal determinar la viabilidad económica y financiera del plan de negocios para la implementación de un taller móvil de inspección previa a la entrega (PDI) de automóviles en la ciudad de Lima. La metodología de la investigación

tuvo un enfoque cualitativo, tipo de investigación aplicada y nivel descriptivo, empleo un diseño no experimental, empleando técnicas de recolección de datos como la entrevista a expertos en las áreas correspondientes, encuesta y se utilizó como instrumento el cuestionario. La población a investigar está conformada por: jefes de operaciones de operadores logísticos, de empresas importadoras y de distribuidores, la muestra estuvo conformada por 15 personas. Se obtuvo como resultado de la investigación, que en el cuarto año se obtendrá una utilidad operativa superior al 25%, la capacidad instalada del PDI móvil permite atender 1,077 vehículos en una semana. Según las conclusiones de la investigación y del estudio de mercado, La instalación de un taller móvil, es una opción muy recomendable para concesionarios, principalmente, porque no es necesario el traslado de vehículos, lo cual reduce costos y la probabilidad que los vehículos, pueden sufrir daños adicionales. De la investigación realizada se puede considerar que la inversión en un taller de inspección previa a la entrega del vehículo, resulta muy beneficioso porque permite incrementar la rentabilidad en un concesionario de vehículos, así como fidelizar a los clientes y realizar alianzas estratégicas con operadores logísticos, importadoras y concesionarios para la revisión de los vehículos.

Falconí (2018), realizó la siguiente investigación *Implementación de un multicentro especializado en vehículos livianos en el distrito de Paucarpata, Arequipa 2018*. Tesis de postgrado, en la Universidad Católica de Santa María Arequipa, Perú. Tuvo como objetivo general determinar la viabilidad de la implementación de un multicentro especializado en vehículos livianos de la empresa en estudio. La metodología utilizada es de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, el nivel de investigación fue descriptivo, y diseño no experimental, las técnicas empleadas fueron la observación, entrevistas, encuestas y proyecciones y los instrumentos utilizados fueron las notas de campo y el cuestionario de opinión. Se determinó que la población está compuesta por 21,475 personas que manejan un vehículo liviano y la muestra es de 378 personas. De acuerdo a los resultados obtenidos, se

determinó que los consumidores que estuvieron de acuerdo con la idea de un multicentro automotriz en la ciudad de Arequipa fue del 92.06%, las personas que fueron indiferentes ante la idea fue del 6.08% y las personas que no estuvieron de acuerdo fueron el 1.85%, teniendo una demanda atractiva haciendo que el aspecto comercial sea viable. Después de haber realizado un estudio detallado sobre los aspectos comerciales, técnicos, organizacionales, legales, ambientales, económicos y sociales se puede concluir que el proyecto es factible ya que cumple con los requerimientos mínimos establecidos y además es viable ya que es sostenible y atractivo para los inversionistas. Según la investigación realizada se puede considerar que es factible la inversión en un multicentro de autos livianos, pues de acuerdo a un estudio de mercado las personas requieren un servicio especializado para su vehículo, se determinó un VAN de 147,524.93 soles lo que indica que dicho proyecto es rentable y atractivo para los inversionistas.

Carranza y Guerra (2019), en la tesis titulada *Implementación de la metodología del Ciclo de Deming en la gestión de procesos operativos de un taller automotriz*, Tesis de pregrado, en la Universidad Privada del Norte - Trujillo, Perú. Presenta como objetivo general determinar la influencia de la implementación de la metodología del Ciclo de Deming en la Gestión de Procesos operativos en un taller automotriz. La metodología empleada tiene enfoque cuantitativo, es de tipo aplicada, de nivel explicativo, empleando un diseño pre experimental, para la recolección de datos se utilizó las técnicas de observación, encuesta y entrevistas; como instrumentos se empleó el cuestionario. La presente investigación contará con una población finita, contando con todos los empleados contratados y asociados de la empresa Renuevo, donde se identificó un total de 17 empleados y la muestra está conformada por los empleados encargados de los procesos operativos en la empresa Renuevo, donde se halló un total de 11 empleados. Los resultados obtenidos fueron los siguientes: A partir de los tiempos obtenidos antes y después de la aplicación del Ciclo de Deming en los procesos operativos de la empresa,

se pudo observar una disminución de estos, la implementación del Ciclo de Deming influye en la Gestión de Procesos operativos de la empresa. Se concluye que la implementación del Ciclo de Deming y las respectivas herramientas orientadas a minimizar los problemas encontrados inicialmente en la empresa Renuevo, influyen positivamente en la Gestión de Procesos operativos de la misma. De acuerdo a la presente investigación se puede observar que la inversión en la implantación de un método denominado ciclo de Deming, resuelve las falencias encontradas en la empresa Renuevo, puesto que agiliza el proceso operativo, permite eliminar procesos repetitivos, incrementa la productividad, reduce el nivel de insatisfacción del cliente, entre otros.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Planificación financiera

2.2.1.1 Definiciones

Es la técnica de optar previamente a elecciones de inversión y financiamiento, que involucra la aplicación de planes a futuro, y el desarrollo de una fase de regresión. La planificación, significa la elaboración de previsiones y la fabricación de diversas clases de presupuestos, que permite dirigir de forma más eficaz cada una de las funciones en las diversas áreas, en beneficio de alcanzar las metas y objetivos de la empresa. (Montaña, 2016, p.34).

La planificación financiera conduce a que las empresas pueden permanecer en el tiempo, evalúa los resultados cuantitativos en cada una de las áreas organizacionales, para que se logre obtener un balance económico en cada uno de los niveles de la empresa, lidiando con los obstáculos que se presentan en el día a día, se convierte en pieza importante para considerar un correcta decisión, al pronosticar las situaciones que presentan en el negocio y cómo afecta en la situación económica, contable y financiera de la empresa. (Pérez. Pérez, 2016, p. 568).

Planificación financiera es un mecanismo que permite alcanzar los propósitos trazados en la empresa, realizando pronósticos y proyecciones que fijen el logro de objetivos económicos; a través de evaluaciones y estimaciones considerando el buen control y uso de los bienes que posee la empresa. Es decir, la planificación financiera involucra un procedimiento que consta de 3 fases para alcanzar los logros trazados, en primer lugar, proyectarse a la acción a realizar, hacer lo planificado y evaluar la efectividad de cómo se realizó dicha acción. (Caluña, 2017, p. 28).

2.2.1.2 Importancia

La planificación financiera es relevante y fundamental analizarla con relación al grupo en que está inmersa la empresa, sus valores, planes a corto plazo y tácticas. Ayuda a elegir la decisión más acertada en todo ámbito dentro de la empresa. (Masa, 2019, párrafo 1,8).

La importancia de la planificación financiera radica en las pautas que le ofrece al gerente de la empresa y una ruta a seguir de cómo usar correctamente los recursos monetarios en la administración financiera. Para ello se simulan diferentes ambientes, que permiten apreciar los diversos sucesos, y la correcta elección que permite alcanzar el mejor beneficio a favor de la empresa. (Ortiz, 2015, párrafo 9,10).

La planificación financiera en una empresa es importante pues conduce a entablar las metas a alcanzar, la consolidación de estas metas a futuro ayuda a analizar cuál ha sido el desenvolvimiento financiero real. Permite la elección de la mejor decisión, que involucre un desarrollo en conjunto de las diversas áreas en la que está compuesta la empresa, y elaborando y proyectando un análisis de los efectos que podría repercutir en cada uno de los ámbitos de la empresa. (Fernández, 2017, p. 103).

2.2.1.3 Objetivos de la planificación financiera

Entablan que tipo de acciones se deben seguir con relación a la correcta administración del dinero. De manera constante, la falta y ausencia de metas financieras, guarda relación con las dificultades de mayor relevancia en cualquier estructura organizacional. Su aplicación se da en el avance cotidiano de las competencias que se ejecutan dentro de la empresa. En relación con ello, son las metas a lograr y permiten evaluar la situación inicial para poder analizar el desenvolvimiento de la organización. (Da Silva, 2018, párrafo 2,3).

La función elemental de la planificación financiera es anticipar si el proyecto a realizar resulta rentable y viable, para lograrlo se debe cumplir con una serie de metas. Los propósitos fundamentales de todo plan financiero consisten en; entablar y precisar cuáles son las inversiones que requiere la empresa para ponerse en marcha, como en el resto de fases de afianzamiento y desarrollo; decidir qué tipo de financiamientos son los más acertados a la hora de realizar una inversión. Si se decide por una financiación externa, es fundamental evaluar y señalar concretamente la forma en que será devuelta. Se deberá hacer un pronóstico de las ventas a realizar y finalizarlas en el periodo planteado. De igual forma se restarán los gastos que se crean convenientes a realizar. Es recomendable hacerlo desde que empieza a operar la empresa hasta por un lapso de tres años, si es necesario ir monitoreándolo mes a mes el avance y desarrollo de la empresa. Por otra parte, es importante determinar el punto de equilibrio, es decir, en qué momento se pierde o se gana, con el fin de analizar la rentabilidad de la empresa y los beneficios que está obteniendo. (Montero, 2017, párrafo 2,3).

2.2.1.4 Beneficios de la planificación financiera

La planificación financiera conjunta es una nueva alternativa que pretende dejar de lado las técnicas que siempre se emplean, con lo que se obtiene información incompleta y resultados con fallas relevantes. Se puede observar que la falta de una planificación repercute en el desarrollo de la empresa, en el corto y mediano plazo, un inadecuado manejo de los recursos y ausencia en la prevención de riesgos. Resulta necesario aplicarlo para acelerar la gestión de la evaluación, prever la mejor elección a considerar, armonizar de la mejor manera los departamentos, aminorar los riesgos y mejorar la evaluación y el control. (Pereda, 2019, párrafo 3).

Los principales beneficios de una correcta planificación de comercios, empresas y/o planes: Proyectarse para tomar mejores decisiones. La prevención facilita obtener un tiempo extra que puede ser utilizado en futuras ocasiones, o tratar de prever posibles problemas los cuales se han podido detectar a tiempo y se pueden tomar las medidas necesarias para contrarrestarlos. Usualmente cuando se coordinan proyectos, estos se dividen en diversas funciones las cuales se dispersan entre varias personas, la planificación ayuda a que exista una coordinación entre las funciones a desempeñar, cada área, indica y muestra los planes a realizar, identificando puntualmente los objetivos. Si hubiera discrepancias entre los propósitos de cada área, éstos se pueden resolver mediante el desarrollo de la planificación; mejora la evaluación de las funciones. Los planes contienen la información relevante para desarrollar el control y hacer el seguimiento respectivo. (Yañez, 2016, párrafo 3).

2.2.1.5 Proceso de Planificación financiera

La planificación financiera debe iniciar con la evaluación previa que se realiza, se recaba la información necesaria para luego entablar los propósitos a seguir en la empresa. De estos propósitos se optará por el objetivo dimensional, de éste se desprende la técnica más adecuada a considerar para la empresa, y, por lo tanto, de él van a depender los objetivos económicos y financieros. La planificación financiera inicia con el primer paso que es la proyección de las ventas a considerar en un lapso de tiempo, esta proyección permite saber el nivel a desarrollar de la composición económica y financiera de la organización. (Cibrán, Prado, Crespo y Huarte, 2013, p. 46).

La planificación financiera facilita la observación y evaluación de la situación económica presente, se plantean los propósitos a seguir y la técnica empleada para alcanzarlos en el plazo determinado. Empieza con la cuantificación de los bienes con los que cuenta la

compañía y termina con el logro de los objetivos trazados y planeados. Como resultado se puede deducir cinco fases en el desarrollo de la planificación financiera: Descripción de los objetivos a cumplir, evaluar los recursos con los que se cuenta, entablar la técnica más apropiada a aplicar, llevar a cabo la técnica y evaluar el desarrollo. (BBVA, 2019, párrafo 2).

2.2.1.6 Etapas del proceso de planificación financiera

Para que el desarrollo de la planificación financiera resulte efectivo y en ocasiones involucre un cambio muy positivo en los aspectos de estabilidad y confiabilidad en los distintos negocios empresariales donde se establece, se necesita que su generación y desarrollo se realice de forma completa. De esta manera se proponen cinco fases principales para su factibilidad: descripción de los propósitos, análisis de la situación actual, reconocimiento de las oportunidades y amenazas, activación, valoración, seguimiento y control de la planificación financiera. (Paredes, 2017, p. 109).

El desarrollo de planificación financiera consiste en cuatro etapas:

El planteamiento de los propósitos a alcanzar y según el grado de importancia.

La descripción del tiempo para lograr dichos propósitos.

La preparación del presupuesto financiero, el cual consiste en la observación de las distintas partidas relevantes para lograr resultados satisfactorios: inversión en bonos, acciones, elección de fondos, etcétera.

La evaluación y seguimiento de las elecciones financieras llevadas a cabo que conduzcan a lograr los propósitos trazados. (Enríquez & López, 2015, párrafo 3).

2.2.1.7 Niveles de planificación financiera

2.2.1.7.1 Planes financieros a largo plazo

Conocidos también por planes financieros estratégicos que determinan las acciones financieras que han sido pronosticadas y cuyo efecto se llevará a cabo durante periodos que van desde los 2 a 10 años. Generalmente estos planes se dan en un lapso de tiempo de 5 años y en grandes empresas las cuales tienen mucha información relevante y se deben evaluar a medida que ocurren. Son parte de una técnica integral aplicada por la empresa, conjuntamente con otros planes como los de producción y marketing, los cuales ayudan a alcanzar objetivos estratégicos. Estos planes financieros a largo plazo consisten en salidas de dinero para la obtención de activos fijos, proyectos ligados a investigación y desarrollo, actividades para realizar productos nuevos y marketing, composición de capital y diversas fuentes de financiamiento externos. (Gitman y Zutter, 2012, p. 117).

Estos planes inician con la elaboración del producto y los propósitos de las ventas en la empresa, a la hora de preparar y elaborar estos planes no solo se deben evaluar las consecuencias financieras posibles, también habrá que planear lo imprevisto. (Paredes, 2017, p. 115).

Partal, Moreno, Cano y Fernández (2016) el plan financiero a largo plazo, se desarrolla a través de un periodo de tres a cinco años, en el cual se establecen propósitos esenciales para la empresa, empleando variables instrumentales, que permiten determinar el efecto de cada acción entre las cuales están: las inversiones a ejecutar y la necesidad de un préstamo o financiamiento. (p.302).

2.2.1.7.2 Planes financieros a corto plazo

Conocidos como planes financieros operacionales, porque señalan con precisión y al detalle las acciones financieras realizadas, el resultado obtenido, la evaluación y efectividad de éstas acciones proyectadas en un lapso de tiempo de entre 1 a 2 años. La información más importante a recabar es la proyección de ventas, referencias operacionales y financieras, por parte de los egresos, están el presupuesto del dinero, presupuestos operacionales y los estados financieros proyectados los cuales contienen la información necesaria y oportuna para la toma de decisiones. (Gitman y Zutter, 2012, p.118).

El plan financiero a corto plazo proyecta y determina los sobrantes o faltantes previstos en caja según los estados financieros (estado de situación financiera y estado resultados pronosticados). Este análisis y evaluación determina el desenvolvimiento de estrategias y técnicas de inversión, esto cuando se tiene sobrantes en caja y técnicas de financiamiento, cuando se pronostique faltantes en caja. (Paredes, 2017, p. 116).

Partal, Moreno, Cano y Fernández (2016), el plan financiero a corto plazo: es el que determina y concreta los propósitos implantados en un lapso de tiempo no superior al año, para ello emplea diversas variables o políticas dentro de la empresa como son el total de ingresos y el coste que se utiliza en los mismos para su realización. (p.302).

2.2.1.8 Dimensiones de la planificación financiera

2.2.1.8.1 Presupuesto

Es el monto o rango fijo con relación al efectivo y las restricciones que se debe considerar a la hora de elegir un proyecto y ponerlo en marcha, los efectos que se espera alcanzar tras ejecutarlo en un lapso de tiempo designado. Es por eso que esta herramienta de índole

cuantitativa, guarda una relación muy significativa con el proyecto de negocios la técnica a seguir para lograr los objetivos propuestos. (Balza, 2019, p. 1).

Cortegana y Haro (2016), es un esquema que representa en términos monetarios, o en efectivo las diversas clases de entradas y salidas que se puedan realizar en un determinado tiempo dentro de la empresa. (p.29).

Es un instrumento preparado minuciosamente siguiendo una secuencia técnica y sistemática, que contribuye a la toma de decisiones, clasifica, establece y dirige las acciones futuras, previniendo futuros eventos o riesgos, el cual permite medir y evaluar los efectos producidos en un lapso de tiempo dentro de la empresa. (Ortiz, 2013, p. 318).

La definición de presupuesto señala la agrupación de medidas preventivas y bienes que posee la empresa. El presupuesto contable son las medidas que adopta la empresa para comprometerse al pago de sus obligaciones y pronosticar el futuro en función a los efectos económicos alcanzados y de acuerdo a los flujos de efectivo obtenidos. La empresa designará cuáles son sus prioridades, necesidades, o metas a alcanzar y para lo cual señalará nuevos propósitos a seguir. Es por eso, que una de los aspectos de esta herramienta es que se construyen en base a eventos o sucesos económicos que se han adquirido en el último periodo económico. (Banda, 2016, párrafo 1,3).

2.2.1.8.2 Actividades financieras

Es la agrupación de operaciones que se desarrollarán en una empresa, de forma explícita en el departamento de finanzas, que tiene como propósito esencial cumplir con los objetivos determinados. La puesta en marcha de estas operaciones señala la aplicación y uso de recursos

humanos, bienes técnicos, y financieros afianzados a la función a realizar con un valor establecido. El objetivo fundamental para las finanzas es lograr adquirir diversos bienes al más bajo valor posible y que suministren el mayor beneficio. (Cortegana y Haro, 2016, p.28).

Son acciones que determinan el grupo de sucesos que se llevan a cabo en el mercado de ofertantes y los que requieren recursos financieros, incorporando gestiones y procesos que ingresan en el concepto de mercado monetario y de capitales, que comprende mercados bursátiles y de bonos. Además, el propósito de la actividad financiera es coordinar el fondo de dinero que tienen los ahorristas dirigido a los negociantes. Esto se basa en la relación de semejanza de los trabajadores económicos con excedente en sus fondos, lo que significa que sus ingresos son mayores que sus gastos y por otra parte están los intermediarios económicos con carencias en sus fondos, por esta razón, los fondos de los que tienen excedentes de dinero son dirigidos y logran ser designados al consumo o a la inversión. (Beltrán, 2015, párrafo 1).

2.2.1.8.3 Políticas de inversión

Es una guía, ruta, trayecto que señala el camino a seguir durante la gestión de una inversión, compuesta por un portafolio o cartera en el cual se debe elegir la mejor combinación de activos financieros, ya sea de renta fija o variable que permiten alcanzar la mayor ganancia o beneficio. En la política de inversión el negociante señala concretamente el nivel y tipo de riesgos con el que se compromete, los propósitos del portafolio y sus limitaciones, también los requerimientos de dinero en efectivo y otras situaciones concretas del negociante y de su cartera de inversión. (Buján, 2018, párrafo 1).

Consiste en la agrupación de reglas, principios y normas que organizan y limitan el valor, el rumbo de los recursos con los que cuenta la empresa para dirigirlos a la captación de

bienes muebles e inmuebles, o la fabricación de bienes y prestación servicios que permitan cooperar al crecimiento del patrimonio en la empresa. (Blas, 2014, p. 438).

2.2.1.9 Estados Financieros Proyectados

Los informes financieros, llamados también documentos contables, memorias financieras o cuentas anuales, son reportes que emplean las diversas empresas para mostrar y señalar la posición económica y financiera, también las alteraciones que pueden trascurrir en un plazo o a un tiempo establecido. Estos datos son muy relevantes para los socios, gerentes, en el área administrativa y así como para los accionistas, proveedores o dueños para elegir la mejor decisión en beneficio de la empresa. (Muñoz y Tandazo, 2019, p.54).

En concreto se pueden determinar o delimitar como la perspectiva o representación del estado financiero y económico de una empresa fijado a un tiempo establecido. Por medio de este instrumento financiero se pronostican las cuentas que agrupan y se muestran en los estados financieros, descritos en el estado de resultados integrales y en el estado de situación financiera, a un periodo planteado. Esto sirve como guía a la gerencia o altos funcionarios de una empresa para que prevean y tengan conocimiento de los resultados negativos probables que se puedan obtener, evaluando y tomando decisiones que ayuden a direccionar el resultado a un sentido más favorable y contribuyan al mejor desempeño de la empresa. (Uscamayta, 2015, p. 17).

También conocidos como estados financieros proforma, son elaborados y fabricados por la entidad para una determinada fecha en el futuro, se originan de acuerdo a las probabilidades del mercado y en las preferencias a lo largo del tiempo de las ventas, los costos y gastos. Usualmente las entidades elaboran predicciones de un año para otro, no obstante, en el momento en que se presentan planes de inversión a un largo plazo, se deben pronosticar los estados financieros para periodos futuros de cinco a diez años aproximadamente. Estos son de

mucho provecho para el profesional que evalúa internamente y así como para el exterior, estos se deben analizar y evaluar en relación con los estados financieros reales para determinar su nivel de precisión y probabilidad de realización. (Ortiz, 2018, p. 53).

2.2.1.9.1 Estado de Resultados Proyectado

Llamado además como presupuesto operacional, puesto que ciertamente detalla un pronóstico de los ingresos, los gastos y la utilidad o pérdida que la entidad desea obtener o lograr en un plazo de tiempo establecido, y no los ingresos, gastos, utilidad o pérdida que ha logrado alcanzar. (Komiya, 2019, párrafo 25).

Este informe financiero ayuda a planificar el crecimiento sostenible del futuro de la entidad, facilita y detalla la información que determina el cómputo del valor recuperable de los activos si se desea venderlos o mantenerlos para su uso, brinda la información certera y precisa para comprender la función financiera dispuesta, evalúa los efectos obtenidos y el desarrollo de la entidad, ayuda a analizar los planes de inversión y aumentar la eficiencia de los controles económicos y de legalidad. (Rivera, 2015, párrafo 2).

2.2.1.9.2 Estado de Flujo de Efectivo Proyectado

Consiste en la proyección de los ingresos y egresos de efectivo que brinda una evaluación confiable de los flujos de efectivo contables futuros, y como resultado, impone el proyectar la inversión. En una entidad es sumamente importante obtener la información de manera confiable y pertinente relacionada al desarrollo de los movimientos del efectivo, porque les facilita lograr una gestión y dirección más correcta con relación a su liquidez y anticiparse a serias dificultades que pudieran tener por escasez de ésta. (Pacheco y Pérez, 2018, p. 25).

El flujo de caja proyectada o estimación monetaria es un informe financiero que muestra y detalla el programa de entradas, salidas y remanente de efectivos pronosticados en un lapso de tiempo establecido, el que frecuentemente se fabrica basándose de los ingresos y egresos proyectados en un período. (Williams, 2016, párrafo 2).

2.2.2 La inversión

2.2.2.1 Definiciones

Se entiende como el destino o propósito que tienen los bienes de una empresa, los cuales no se direccionan al gasto y tienen como expectativa producir entradas o beneficios adicionales en el futuro. Se tiene como perspectiva que la inversión realizada produzca desarrollo y beneficio, se debe tomar en consideración los peligros y los gastos en que estos incurren, se debe tener conocimiento de los instrumentos de inversión y los tiempos, y colocar solo una parte de los ahorros; en el caso de requerir un crédito a terceros, se debe considerar el gasto financiero que genera, y también considerar diversificar la inversión en diversos productos financieros. (López, 2016, p.56).

En el ámbito de los negocios, es la obtención de recursos y/o dinero para generar bienes o servicios que produzcan ganancias y beneficios en el transcurso del tiempo, en otras palabras, se tiene la expectativa del reembolso de dicha inversión correspondiente al paso del tiempo. (SCAN, 2015, p.27).

La inversión se basa en la utilización de los recursos financieros destinados a la invención, transformación, desarrollo y progreso de la gestión operacional de la entidad. Se considera como la integración de los recursos a la gestión operativa y productiva con la

finalidad de acrecentar el desarrollo total de la producción. Conocido además como la herramienta que evalúa la cantidad total de activos fijos en un determinado sector y tiempo. Los tipos más importantes de inversión fija se dan en equipos y maquinarias. (Coba, 2013, p. 31).

2.2.2.2 Objetivos de la inversión

La finalidad de las inversiones financieras es de acrecentar la participación equitativa que cada socio y accionista ha otorgado a la empresa. El propósito de las inversiones financieras es de aumentar el aporte hecho por los socios y accionistas. Mayormente las inversiones se dan cuando existe un sobrante de capital y se desea aumentar la rentabilidad y beneficio obtenido. Se puede distinguir diversos objetivos tales como objetivos a corto, mediano y largo plazo, dependiendo del tipo de objetivo a considerar estos fijarán el tipo de ganancia y beneficio que se pretende alcanzar. (Estela, 2018, párrafo 6).

Son procedimientos que se emplean para obtener utilidad y beneficio, a través de la inversión monetaria que realiza el inversionista, para lo cual se realiza una secuencia de metas trazadas en un tiempo determinado que permitirá acceder al inversor a diferentes oportunidades. Se trata de la inversión monetaria que realizan en conjunto las personas, con el propósito de alcanzar la máxima ganancia y ampliar su cartera de activos financieros, es más, sin poseer mucho conocimiento de los análisis que se realizan en la bolsa de valores, los cuales permiten alcanzar distintas oportunidades financieras que se presenten, este instrumento financiero se constituye generalmente por acciones, bono, los cuales pueden ser a corto, mediano o largo plazo (Alejandra, 2019, párrafo 1,2).

2.2.2.3 Características de la inversión

2.2.2.3.1 Rendimiento esperado

El rendimiento se puede entender como la ganancia alcanzada o posible de alcanzar de una inversión que se ha hecho inicialmente, permite determinar y analizar el nivel de crecimiento de la inversión y la disponibilidad que tiene la entidad para retribuir los recursos financieros empleados. (Sevilla, 2017, párrafo 1).

Se puede definir como la ganancia que se espera alcanzar de la inversión realizada, y frecuentemente se calcula entre el beneficio obtenido con la cantidad de dinero que se ha invertido. Se puede visualizar que existe una correlación directa entre el rendimiento que se quiere alcanzar y el riesgo contraído: Se puede decir, que, a mayor rendimiento, existirá un mayor riesgo. (BBVA, 2017, párrafo 4).

2.2.2.3.2 Riesgo financiero

(BBVA, 2017, párrafo 5), consiste en la inseguridad que se tiene sobre el beneficio o ganancia a obtener de la inversión, y la probabilidad de no recobrar el dinero asignado. Esta es una característica relativamente parcial y detallará el rasgo del inversionista, y la oposición al riesgo que presente.

Se puede conceptualizar como la posibilidad de que surja algo tipo de contingencia financiera que posiblemente afecte de manera perjudicial la estructura de la empresa. Desde la perspectiva del inversionista, el riesgo financiero tiene relación con la ausencia de seguridad que comunican los rendimientos futuros de la inversión. Es una palabra amplia usada además para señalar el riesgo que conlleva adquirir alguna forma de financiación o préstamo. El riesgo

se interpreta como la probabilidad de que las ganancias adquiridas sean bajas a lo que se espera lograr o no exista un retorno total de la inversión realizada. (Alfonso, 2017, párrafo 1,2).

2.2.2.3.3 Tiempo de recuperación de la inversión

(BBVA, 2017, párrafo 6), es el lapso de tiempo establecido para la inversión, pudiendo ser a corto, medio y a largo plazo. Generalmente las inversiones que se realizan en un lapso de tiempo más largo con frecuencia proponen un tipo de interés mayor que el de los plazos menores.

El tiempo establecido para la recuperación de la inversión, es un instrumento que permite cuantificar el tiempo en que se podrá reponer la totalidad de la inversión a un valor actual. Brinda una información detallada, concisa y oportuna, mostrando el plazo en el cual será rembolsada dicha inversión inicial. (Santa Cruz, 2017, párrafo 1).

2.2.2.3.4 Liquidez

(BBVA, 2017, párrafo 7), señala la velocidad y la prontitud con la que se puede recuperar la inversión inicial y el valor que conlleva en el caso de que se requiera recuperarla.

La liquidez permite que la empresa disponga del dinero suficiente para poder responder ante sus obligaciones y compromisos en el corto plazo, de acuerdo al nivel de liquidez que tuviera en el corto plazo. La liquidez supone, en consecuencia, la disposición inmediata y exacta de transformar los activos fijos en activos líquidos, como el efectivo que la entidad podría obtener, de esa manera, podrá enfrentar sus responsabilidades en el corto plazo, cuando estos hubiesen vencido. (Cuadros, Rojas y Vargas, 2016, p. 29).

2.2.2.4 Ratio de la inversión

El retorno que se obtiene de la inversión es un indicador y señalizador empleado para determinar y mostrar si ganaron, y cuanto las inversiones que realizó la entidad. Para evaluar el retorno de la inversión es preciso determinar los ingresos globales obtenidos, deducirles a éstos los costos incurridos y, por último, dividir el resultado hallado con los costos totales. (Custodio, 2018, párrafo 1).

Es un cuantificador o índice financiero que señala y detalla el rendimiento de una inversión; es decir, comprende el vínculo que hay entre las ganancias y los beneficios alcanzados o que se espera alcanzar, con la inversión realizada. Comprender este ratio o índice financiero es de suma importancia, pues proporciona información acerca de su rendimiento, y de esta manera comprobar que la inversión sea beneficiosa y evaluar lo que se podría obtener por el dinero invertido, y que tan provechosa es realizarla a diferencia de otras inversiones. (Komiya, 2019, párrafo 4).

2.2.2.5 Tipos de inversión

Inversión en Activos Fijos: Son aquellas que se hacen para obtener bienes materiales y tienen por finalidad brindar soporte y ayuda en la gestión operativa del proyecto. Entre las cuales distinguimos las inversiones en terrenos, edificaciones, equipamiento, oficinas y otros.

Inversiones en Activos Intangibles: Hacen referencia a aquellas inversiones que se realizan para obtener activos que se componen en servicios y derechos, los cuales tienen el objetivo de impulsar el inicio del funcionamiento del proyecto, pudiendo ser entre ellos las patentes y licencias, instrucción, base de datos y sistemas de información pre-operativos.

Inversiones en Capital de Trabajo: Llamado también como fondo de rotación al capital de trabajo, está conformado por el grupo de activos indispensables, los cuales se constituyen en activos corrientes, y se utilizan para la ejecución del proyecto mientras dure el ciclo productivo, para un espacio y tamaño determinado. Asimismo, el capital de trabajo compone una de las inversiones a largo plazo para el proyecto, pues son parte del importe constante de activos corrientes indispensables para la continuidad del proyecto. (Sapag Chain, 2007).

(Economipedia, 2017, párrafo 5) La distribución de las inversiones puede realizarse desde diferentes aspectos, entre ellos están el límite temporal a corto plazo, menos de 1 año; a mediano plazo, entre 1 y 3 años; y a largo plazo, más de tres años.

Ante todo, las inversiones se distribuyen de acuerdo al periodo en el cual se desea alcanzar el reembolso de la inversión, es decir el rendimiento logrado. Pueden ser: inversiones temporales, de tipo eventuales, las cuales se realizan con la finalidad de conseguir que las utilidades obtenidas a lo largo del tiempo establecido adquieran mayor productividad, en cambio de tenerlas en una cuenta bancaria. Frecuentemente pueden prolongarse hasta el plazo de un año y se convierten en valores de alta calidad, por ello pueden permitirse negociarse muy rápidamente; inversiones a un mayor plazo, se realizan en lapsos de tiempo superiores al año, sin aguardar un rendimiento cercano y conservando su propiedad durante el periodo que se determine. (Estela, 2018, párrafo 5,6).

2.2.2.6 Dimensiones de la inversión

2.2.2.6.1 Capital de inversión

Es la inversión que se realiza en inmuebles, maquinaria y equipo. Estas inversiones resultan de suma importancia y son indispensables para que las entidades provean los bienes y servicios a los clientes. Los bienes de capital no se negocian o se venden, pues son esenciales para realizar las operaciones comerciales habituales. Las entidades pueden transar o negociar los bienes de capital por diversas razones, pudiendo ser por simple carencia o para obtener activos fijos nuevos y cambiar a los deteriorados. El capital de inversión usualmente se mantiene para ser empleado por un lapso de tiempo, y transcurrido dicho tiempo, sean reemplazados. (Davoren, 2018, párrafo 2).

(Roldán, 2019, párrafo 1) Hacen referencia a los bienes fijos, como maquinaria y edificaciones, que se emplean para proporcionar valor. Los cuales permiten la elaboración de diversos bienes o servicios, o a través de la adquisición de beneficios o utilidades por la posesión o negociación de valores.

2.2.2.6.2 Beneficio

Resulta de la consecuencia de restar las entradas con las salidas. Si la diferencia es positiva, hay ganancias y rentabilidad; si por el contrario es negativo, habrá pérdidas y nula rentabilidad. Ante todo, permite tener el conocimiento si un comercio tiene la posibilidad de responder ante sus responsabilidades en el corto plazo, y si es sostenible y viable en el tiempo. (Vara, 2018, párrafo 5).

Es el residuo que se obtiene de los beneficios totales que se consiguen por una venta realizada, menos los costos en que se incurre para la fabricación del bien o el servicio prestado.

El beneficio en conclusión es lo que la entidad recibirá como retribución cuando haya negociado sus bienes producidos o sus servicios prestados y haya cancelado el importe total de los recursos empleados, es decir, los costos en los cuales ha incurrido. (Gay, 2018, párrafo 2).

2.2.2.6.3 Patrimonio

(Caldas, Carrión, Heras, 2017, p. 149) Se puede describir como el grupo de bienes, derechos y obligaciones de la entidad, capaces de poder evaluarse económicamente y por medio de los cuales, se puede desenvolver la gestión operativa de la empresa.

Forma parte de las tres partidas más importantes que conforman el patrimonio total de una empresa, unido con el activo y el pasivo. Se puede indicar que es el residuo que se obtiene de los activos después de haber restado todos los pasivos. A modo de conclusión se puede decir que esta partida agrupa a los recursos o bienes propios que posee la entidad para respaldar a su activo. (Verum Management, 2016, párrafo 4).

2.3 Definición de términos básicos

Apalancamiento financiero: Es la consecuencia que se obtiene de sumar el préstamo obtenido a las ganancias de los capitales propios. Esta modificación que se realiza produce un resultado más óptimo de la que se realiza con la ganancia de las inversiones. El requisito indispensable para que se obtenga un apalancamiento exitoso es que el rendimiento de las inversiones sea superior al tipo de interés de las deudas. (Durán, 2017, párrafo 4).

Bienes: Son aquellos artículos que las personas adquieren con la finalidad de complacer sus carencias, por tanto, hay diversos tipos de bienes como los de consumo o industrial, estos últimos son utilizados por las fábricas para elaborar productos terminados en base a materias primas. (Mejías, 2018, párrafo 3).

Capital fijo: Llamado también inmovilizado, es el grupo de recursos con los que cuenta la entidad, que tienen como finalidad ser utilizados en la fabricación de bienes y no para ser negociados, se mantendrán de forma permanente y serán registrados en la partida de propiedades de la empresa. (Castañeda, 2018, párrafo 9).

Ciclo productivo: Es aquel proceso de conversión de materias primas a productos terminados, es decir, a bienes o servicios dispuestos para ser usados, a través del empleo de la tecnología. (Ayensa, 2017, p. 8).

Costo: Importe que se le asigna al uso de un conjunto de elementos de producción para la elaboración de un producto o un servicio como función económica. Conforman estos elementos la remuneración a trabajadores, gastos originados de la actividad económica, siendo los servicios de marketing o la adquisición de existencias (Sánchez, 2018, párrafo 1).

Eficiencia: Es cuando se alcanzan los resultados más óptimos empleando una mínima cantidad de bienes. Como consecuencia de que los administradores disponen de recursos limitados además de escasos trabajadores, efectivo y equipo (Stephen y Coulter, 2010, p. 7).

Equilibrio económico - financiero: Comprende la relación que existe entre la liquidez del activo y la obligación de cumplir con el pasivo, con la finalidad de que exista el equilibrio el activo fijo debe ser respaldado con capitales permanentes y el activo corriente con el pasivo a corto plazo (Planas, 2018, p. 13).

Estado de situación financiera: Detalla las cifras reales a un tiempo establecido de los recursos que posee la empresa, así como de sus compromisos financieros, por tanto; se muestran los activos según su disponibilidad; los pasivos, mostrando sus contingencias financieras; también el patrimonio contable a una fecha (Román, 2017, p. 16).

Estrategias de inversión: Es un grupo de normas, pautas y métodos, planteadas con la finalidad de conducir al inversor a evaluar la situación riesgo-retorno de los bienes financieros (Proaño, 2019, p. 7).

Estructura operativa: Es la disponibilidad que tiene la entidad para fabricar y negociar sus bienes y servicios, también está compuesta por los ingresos operacionales, los costos y gastos operacionales, y estos se muestran en la parte de arriba del Estado de Resultados, antes de determinar la ganancia operacional (Manga, 2017, p. 1).

Finanzas: Es el grupo de actividades, que emplean la toma de decisiones para trasladar, usar y administrar el efectivo y otros bienes de valor. De acuerdo al entorno de las actividades y de

los estratos sociales, las finanzas se dividen u organizan en: públicas, empresariales y personales (García, 2014, p.3).

Inversión en renta fija: Es cuando se invierte o se convierte la totalidad del patrimonio en instrumentos financieros de renta fija. El riesgo que conlleva invertir en éstos es menor, puesto que no es tan inestable como la renta variable, en consecuencia, el rendimiento no es tan alto, siendo por ejemplo los bonos públicos o privados (Aibar, 2017, p. 124).

Mercado de dinero: Es el lugar en donde se comercializan instrumentos de deuda a corto plazo, de menor riesgo y con alto grado de fluidez que son producidos por el gobierno, empresas privadas y entidades financieras. La caducidad de estos instrumentos comprende periodos desde un día hasta un año, usualmente no pasan los 90 días (Villarreal, 2017, p. 43).

Mercado de capitales: Contiene instrumentos de renta fija y variable, el tiempo de caducidad es mayor a un año. El riesgo por obtención de estos instrumentos es superior al que se negocian en el mercado de dinero, debido al plazo de caducidad y a la particularidad misma de los títulos (Villarreal, 2017, p. 43).

Mercadotecnia: Procedimiento administrativo a través del cual las personas y las entidades obtienen lo que necesitan, por medio de la creación y el canje de bienes y valores a cambio de otros (Álvarez, 2018, p. 6).

Portafolio de inversión: Es una clasificación de documentos que se cotizan en el mercado financiero, con la finalidad de que un individuo o entidad inviertan su dinero. Es la combinación de instrumentos de; renta variable y renta fija. (Zora y Felipe, 2016, p. 10).

Rentabilidad: Son los mejores beneficios obtenidos de una inversión, después de haber transcurrido un tiempo designado. Es un componente principal en la planificación financiera, puesto que es el reflejo de haber decidido correctamente (Estela, 2019, párrafo 1).

Servicios: Es el grupo de acciones que son llevadas a cabo por una empresa para complacer las necesidades del cliente. (Méndez, 2019, párrafo 1).

Tasa de interés: Es el importe en efectivo relacionado con una transacción financiera. Si un individuo coloca una suma de dinero en un banco, la tasa de interés es el porcentaje de dinero que recibe a cambio y si una persona pide un crédito para adquirir algo, será la cantidad que deberá pagar a la entidad financiera por la utilización del dinero (Navarro, 2016, párrafo 1).

Valor presente: Es el valor que tiene en el presente un monto de dinero, que se recibirá en el futuro. Para computar el valor presente deben cumplirse dos requisitos, analizar los flujos de dinero que obtendremos y una tasa que permita descontar estos flujos (García, 2018, párrafo 1).

3. Conclusiones

1) Las empresas a medida que crecen requieren de un mayor control de sus recursos, la cual se da a través de una planificación financiera, por otra parte, le permite al gerente de cada empresa decidir por la inversión más beneficiosa y rentable.

2) Según el análisis financiero de sus EE. FF se puede concluir que, la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. empleando la planificación financiera viabilizará la inversión, y conducirá a una mejor gestión de los recursos con los que cuenta la empresa. Por tanto, en el año 2017 la empresa resultó con pérdidas por -S/ 14,781.00 soles y en el año 2018 aquellas pérdidas se incrementaron a -S/ 45,995.00 soles, si se expresa en términos porcentuales la pérdida en el ejercicio se incrementó en un 209%. Pero llevando a cabo una planificación financiera, para el año 2019 se presenta la utilidad de S/ 184,333 soles.

3) Según los hallazgos encontrados y lo investigado se puede determinar que, empleando una planificación financiera muy bien estructurada, la empresa puede elegir la mejor opción de inversión que le permita contrarrestar la pérdida obtenida, crecer y desarrollarse en un futuro cercano.

4. Recomendaciones

1) Se recomienda continuar con la aplicación de la planificación financiera pues conforme van creciendo las empresas se requiere un mayor control de los recursos, le permite al gerente de cada empresa decidir por la inversión más beneficiosa y rentable, de esta manera se cumplen con los objetivos trazados y existe una mejor coordinación entre las áreas.

2) Con relación a la segunda conclusión recomiendo que las empresas deberían emplear el ROI, que le permitirá ver cuánto ganan por las inversiones que eligen, por otra parte deberían emplear el análisis horizontal y vertical a sus Estados Financieros, los cuales les permitirán comprender la situación económica y financiera en tiempo real y podrán realizar la toma de decisiones correcta a la hora de invertir.

3) Como recomendación a la tercera conclusión puedo señalar que es preciso que una empresa a medida que va desarrollándose está en la obligación de estructurar una planificación financiera que le permita y ayude a conducirse de la manera más eficiente empleando estrategias y políticas financieras, viabilizando a la mejor decisión de inversión.

5. Aporte científico o académico

El trabajo de investigación desarrollado indica y señala que debido a la implementación de una estructurada planificación financiera las empresas pueden tener un mejor control de sus recursos, mejorará la coordinación en las diferentes áreas, se podrán trazar objetivos claros y cumplirlos, elaboración de estados financieros proyectados, que posibilitara elegir la inversión más adecuada a realizar, con la finalidad de la aumentar la rentabilidad de la empresa, y pueda sostenerse en el tiempo.

7. Recursos y presupuesto

Recursos	Detalle de los recursos	Cantidad	Precio unitario (en soles)	Precio total (en soles)
Personal		1		S/ 400.00
Bienes y servicios	Copias, impresiones, quemado de cd, espiralado	20 juegos	1.00	S/ 40.00
Artículos de oficina	Hojas bond, lápices y lapiceros	500 hojas	14.00	S/ 20.00
Mobiliario y equipos	Alquiler de internet computadora	60 horas	1.50	S/ 90.00
Movilidad y viáticos	Pasajes, alimentación	20 veces	10.00	S/ 200.00
Archivos de consulta (publicaciones, libros, revistas, tesis, etc.)	Adquisición de libros	6	70.00	S/ 420.00
Colaboradores	Encuestadores	1	20.00	S/ 20.00
Diversos				S/ 100.00
Total				S/ 1,290.00

8. Referencias

- Abregu, S., Álvarez, E., Laureano M. & Velásquez, R. (2018). *Plan de negocios para la implementación de un taller móvil de inspección previa a la entrega (PDI) de vehículos nuevos al concesionario (Tesis de posgrado)*. Universidad ESAN, Lima, Perú. Recuperado de <http://repositorio.esan.edu.pe/handle/ESAN/1415>. [Consultado el 11/2019]
- Aibar, M. (2017). *Finanzas personales: planificación control y gestión*. Madrid, España. Ministerio de educación, cultura y deporte. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=wpvkdwaaqbaj&pg=pa124&dq=renta+fija&hl=es419&sa=x&ved=0ahukewjm35d09bznahxyh7kghvv5afgq6aeinzac#v=onepage&q=renta%20fija&f=false>. [Consultado el 03/2020]
- Alfonso, Lluís (2017). *Pérdida de rendimientos en la inversión: tipos de riesgos financieros*. Granada, España. Recuperado de <https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>. [Consultado el 02/2020]
- Beltrán, J. (2015). *Actividad financiera*. Bogotá, Colombia. Recuperado de <https://www.asesoriascontablesjs.com.co/beatae-vitae-dicta-sunt-explicabo/>. [Consultado el 01/2020]
- Enríquez, P. & López, C. (2015). *Las 4 claves de la planificación financiera: objetivos, plazos, presupuesto y control de las decisiones*. Madrid, España. Recuperado de <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/las-4-claves-de-la-planificacion-financiera-objetivos-plazos-presupuesto-y-control-de-las-decisiones/>. [Consultado el 12/2019]
- Manga, M. (2017). *Estructura operativa y estructura financiera*. Lima, Perú. Recuperado de https://www.academia.edu/35032866/estructura_operativa_y_financiera_ktno_ando_indices.docx. [Consultado el 03/2020]

- Acuña, F. (2019). *Plan de negocio para la comercialización de sistema de mantenimiento completo en vehículos Chevrolet. (Tesis de posgrado)*. Universidad de Chile. Santiago de Chile, Chile. Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/170971.corchete>. [Consultado el 11/2019]
- Komiya, A. (2019). *¿Qué es un estado de resultados y cómo hacer uno?* Lima, Perú. Recuperado de <https://www.crecenegocios.com/estado-de-resultados/> [Consultado el 02/2020]
- Alejandra, M (2019). *Objetivos de los fondos de inversión*. Bogotá, Colombia. Recuperado de <https://www.rankia.co/blog/fondos-inversion-colectiva-colombia/4294054-objetivos-fondos-inversion>. [Consultado el 01/2020].
- Álvarez, H. (2018). *Mercadotecnia al alcance de todos*. Ciudad de México, México. Editorial Grupo Rodrigo Porrúa S.A. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=amqcdwaaqbaj&pg=pt8&dq=mercadotecnia&hl=es-419&sa=x&ved=0ahukewidjk6dir3nahvrebkghcxrcscq6aeinza#v=onepage&q=mercadotecnia&f=false>. [Consultado el 03/2020].
- Ayensa, A. (2017). *Operaciones administrativas de compraventa*. Madrid, España. Editorial ediciones Paraninfo S.A. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=iAMoDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=operaciones+administrativas+de+compraventa&hl=es-419&sa=x&ved=2ahukewi3t7-eiv3pahuzdbkghwbya9sq6aewahoecamqag#v=onepage&q=operaciones%20administrativas%20de%20compraventa&f=false>. [Consultado el 03/2020]

- Balza, A. (2019). *El Presupuesto (Ensayo)*. Universidad José María Vargas. Caracas, Venezuela. Recuperado de https://www.academia.edu/38869289/republica_bolivariana_de_venezuela_universidad_jose_maria_vargas_facultad_de_administracion_gerencia_y_contaduria_asignatura_presupuesto_i. [Consultado el 01/2020].
- Banda J. (2016) *Definición de Presupuesto*. Valencia, España. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/presupuesto>. [Consultado el 01/2020]
- BBVA (2019). *¿Qué es un plan de inversión? La planificación financiera nos ayuda a marcar metas y trazar el camino más adecuado de llegar a ellas*. Bilbao, España. Recuperado de <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/fondos-inversion/plan-de-inversion.html>. [Consultado el 03/2020].
- BBVA (2019). *¿Qué es la inversión?* Bilbao, España. Recuperado de <https://www.bbva.com/es/que-es-la-inversion/>. [Consultado el 03/2020].
- Blas, P. (2014). *Diccionario de Administración y Finanzas*. Washington, Estados Unidos. Editorial Palibrio LLC. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=8q0kbaaaqbaj&printsec=copyright&source=gb_s_pub_info_r#v=onepage&q&f=false. [Consultado el 02/2020].
- Bonilla, N. (2018). *Análisis Proyecto de Pre-Inversión de un concesionario de vehículos usados en la Ciudad de Villavicencio - Meta. (Tesis de pregrado)*. Universidad de Los Llanos. Villavicencio, Colombia. Recuperado de <https://repositorio.unillanos.edu.co/handle/001/744>. [Consultado el 11/2019].
- Buján A. (2018). *Política de inversión*. Recuperado de <https://www.encyclopediafinanciera.com/planificacion-inversion/politicadeinversion.htm>. [Consultado el 01/2020].

- Caldas, M., Carrión, R. y Heras, A. (2017). *Empresa e iniciativa emprendedora 360°*. Madrid, España. Editorial Edítex S.A. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=7ogpdwaaqbaj&pg=pa149&dq=patrimonio+de+una+empresa&hl=es-419&sa=x&ved=0ahukewi7prbm3alnahvmzlkkswg54q6aeikdaa#v=onepage&q=patrimonio%20de%20una%20empresa&f=false>. [Consultado el 01/2020].
- Caluña, K. (2017). *La planificación financiera y la toma de decisiones en el sector ganadero de la parroquia Juan Benigno Vela del cantón Ambato. (Tesis de pregrado)*. Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/26145>. [Consultado el 12/2019].
- Gay, J. (2018). *Herramientas Y Técnicas Para Calcular El Beneficio En Las Empresas*. Asturias, España. Recuperado de <https://www.mba-asturias.com/empresas/herramientas-y-tecnicas-calculo-beneficio-empresas/>. [Consultado el 01/2020].
- Carranza, K y Guerra, G. (2019). *Implementación de la metodología del ciclo de Deming en la gestión de procesos operativos de un taller automotriz (Tesis de pregrado)*. Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. Recuperado de <http://hdl.handle.net/11537/14991>. [Consultado el 11/2019].
- Castañeda, A. (2018). *Capital Fijo: ¿Qué es capital fijo?* Recuperado de <https://tusignificado.com/finanzas/capital-fijo>. [Consultado el 03/2020].
- Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M y Huarte, C. (2013). *Planificación Financiera*. Madrid, España. ESIC Editorial. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=brg-aqaaqbaj&pg=pa46&lpg=pa46&dq=la+planificaci%c3%b3n+financiera+debe+empezar+a+partir+de+la+informaci%c3%b3n+que+proporciona+el+diagn%c3%b3stico,+por+un+lado,+y+de+los+objetivos+de+la+empresa,+por+otro.&source=bl&ots=f3xotq2>

nri&sig=acfu3u2dp72usoeyefmhbwjxitm4i4rmda&hl=es-419&sa=x&ved=2ahukewi7ikgpcbnahxjcrkghysdpd4q6aewahocakqaq#v=onepage&q=la%20planificaci%20c3%20b3n%20financiera%20debe%20empezar%20a%20partir%20de%20la%20informaci%20c3%20b3n%20que%20proporciona%20el%20diagn%20c3%20b3stico%20por%20un%20lado%20y%20de%20los%20objetivos%20de%20la%20empresa%20por%20otro.&f=false. [Consultado el 12/2019].

Coba, J. (2013). *Caracterización en la gestión financiera, inversiones de la empresa de abarrotes “Bustamante” en la provincia de Sullana año 2013 (Tesis de pregrado)*. Universidad Católica Los Ángeles. Sullana, Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/504>. [Consultado el 01/2020].

Cortegana, A y Haro, F. (2016). *El plan financiero y su incidencia en la situación económica-financiera de la empresa B Motors SAC (Tesis de pregrado)*. Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. Recuperado de <http://hdl.handle.net/11537/10017>. [Consultado el 01/2020].

Cuadros, R., Rojas, C. y Vargas, H. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass peruana SAC 2015 (Tesis de pregrado)*. Universidad Peruana de las Américas. Lima, Perú. Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/127>. [Consultado el 02/2020]

Cuba, R. (2018). *Plan de inversiones en la empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho - 2018 (Tesis de pregrado)*. Universidad Peruana Unión. Ayacucho, Perú. Recuperado de <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1596>. [Consultado el 11/2019].

Custodio M. (2018). *¿Qué es el ROI? Aprende cómo calcular el Retorno sobre la Inversión*. Brasilia, Brasil. Recuperado de <https://www.rdstation.com/es/blog/roi/>. [Consultado el 02/2020].

- Davoren J. (2018). *Ejemplos de capital de inversión*. Houston, Estados Unidos. Recuperado de <https://pyme.lavoztx.com/ejemplos-de-capital-de-inversin-6871.html>. [Consultado el 02/2020].
- Estela, M. (2018). *Inversión*. Buenos días, Argentina. Recuperado de <https://concepto.de/inversion-2/>. [Consultado el 01/2020].
- Da Silva, K (2018). *Objetivos financieros empresariales*. Santa Mónica, Estados de Unidos. Recuperado de <https://www.cuidatudinero.com/13144874/objetivos-financieros-empresariales>. [Consultado el 12/2019].
- Williams, I. (2016). *El Flujo de Caja Proyectado y El Estado de Flujos de Efectivo: Relación y complementariedad*. Recuperado de <http://www.bancaynegocios.com/el-flujo-de-caja-proyectado-y-el-estado-de-flujos-de-efectivo-relacion-y-complementariedad/>. [Consultado el 02/2020].
- Durán, J. (2017). *Apalancamiento financiero*. Recuperado de <https://www.gerencie.com/apalancamiento-financiero.html>. [Consultado el 03/2020].
- Enco, J. (2017). *El planeamiento financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Lubricantes Enco SRL, año 2015 (Tesis de pregrado)*. Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Recuperado de <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/8174>. [Consultado el 11/2019].
- Estela, M. (2019). *Concepto de Rentabilidad*. Buenos días, Argentina. Recuperado de <https://concepto.de/rentabilidad/>. [Consultado el 03/2020].
- Falconí, A. (2018). *Implementación de un Multicentro Especializado en Vehículos Livianos en el Distrito de Paucarpata, Arequipa 2018 (Tesis de posgrado)*. Universidad Católica de Santa María. Arequipa, Perú. Recuperado de <http://tesis.ucsm.edu.pe/repositorio/handle/ucsm/8395>. [Consultado el 11/2019].

- Fernández, A. (2017). *Gestión económica básica del pequeño comercio*. Madrid, España. Editorial Pearson. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=nf1wdwaaqbaj&pg=pa105&dq=importancia+de+la+planificaci%3%b3n+financiera&hl=es-419&sa=x&ved=0ahukewiy5_hfnmbnahwkibkghy0fbhmq6aeiojac#v=onepage&q=importancia%20de%20la%20planificaci%3%b3n%20financiera&f=false. [Consultado el 12/2019].
- Filipes, K. (2018). *Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018 (Tesis de pregrado)*. Universidad Norbert Wiener. Lima, Perú. Recuperado de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2687>. [Consultado el 11/2019].
- García, V. (2014). *Introducción a las finanzas*. Ciudad de México, México. Grupo Editorial Patria, S.A. Recuperado de <https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074387230.pdf>. [Consultado el 03/2020].
- García, I. (2018). *Definición de Valor presente*. Valencia, España. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/valor-presente>. [Consultado el 03/2020].
- Gitman y Zutter. (2012). *Principios de administración financiera*. Ciudad de México. México. Editorial Elearning. Recuperado de <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>. [Consultado el 12/2019].
- Vara, D. (2018). *¿Diferencias entre Beneficio y Rentabilidad?* Lleida, España. Recuperado de <https://www.blueindic.com/blog/diferencias-entre-beneficio-y-rentabilidad/>. [Consultado el 02/2020].

- López (2016). *Las finanzas personales, un concepto que va más allá de su estructura. Estado del arte período 2006-2016 (Tesis de posgrado)*. Universidad EAFIT. Pereira, Colombia. Recuperado de https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/11784/LopezGarcia_JuanCarlos_2017.pdf?sequence=2. [Consultado el 01/2020].
- Masa, G (2019). *La importancia de la planificación financiera empresarial*. Cataluña, España. Recuperado de <https://www.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-planificaci%C3%B3n-financiera-gerard-masa-del-moral/>. [Consultado el 12/2019].
- Mejías, A. (2018). *Definición de bienes y servicios en economía. Santa Mónica, Estados Unidos*. Recuperado de <https://www.cuidatudinero.com/13098491/definicion-de-bienes-y-servicios-en-economia>. [Consultado el 03/2020].
- Méndez, D. (2019). *Definición de Servicio*. Valencia, España. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/servicio>. [Consultado el 03/2020].
- Montaña, V. (2016). *Análisis y Planificación Financiera*. Universidad de Los Lagos. Osorno, Chile. Recuperado de <http://ccarteras.weebly.com/uploads/2/9/6/6/29666843/1.anlisisfinanciero2.pdf>. [Consultado el 12/2019].
- Montero, M. (2017). *Objetivos del plan financiero*. Valencia, España. Recuperado de <https://www.emprendepyme.net/objetivos-del-plan-financiero.html>. [Consultado el 12/2019].
- Muñoz S. y Tandazo, J. (2019). *Plan de gestión y control financiero para el aumento de rentabilidad de la Empresa Guaranda Figueroa Repuestos Automotrices Cía. Ltda. (Tesis de pregrado)*. Universidad Central del Ecuador. Quito, Ecuador. Recuperado de <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/18591>. [Consultado el 11/2019].

- Navarro, J. (2016). *Definición de Tasa de interés*. Sao Paulo, Brasil. Recuperado de <https://www.definicionabc.com/economia/tasa-de-interes.php>. [Consultado el 03/2020].
- Nicolás, S. (2017). *Proyecto de inversión en una nueva línea de productos Chevrolet para la empresa Madolbi Repuestos (Tesis de pregrado)*. Universidad Siglo 21. Córdoba, Argentina. Recuperado de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/13090>. [Consultado el 11/2019].
- Ocampo, J. (2015). *Propuesta de un plan estratégico financiero para la empresa Advance Learning Technology Center Ltda. (Tesis de posgrado)*. Universidad de Costa Rica. San José, Costa Rica. Recuperado de <http://hdl.handle.net/10669/28900>. [Consultado el 11/2019].
- Ortiz, J. (2015). *La importancia de la planificación financiera*. Recuperado de <https://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/>. [Consultado el 12/2019].
- Ortiz, J (2013). *Gestión Financiera*. Madrid, España. Editorial Editex. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=3-67AwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Gesti%C3%B3n+Financiera.+editorial+editex&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjY_Z_88f3pAhUiHbkGHaCaC8UQ6AEIJzAA#v=onepage&q=Gesti%C3%B3n%20Financiera.%20editorial%20editex&f=false. [Consultado el 01/2020].
- Ortiz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado bajo NIIF*. Bogotá, Colombia. Universidad Externado de Colombia. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=lzWjDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=editions:ISBN9587728793&hl=es#v=onepage&q=editions%3AISBN9587728793&f=false>. [Consultado el 02/2020].

- Pacheco C. y Pérez G. (2018). *El proyecto de inversión como estrategia gerencial*. Ciudad de México, México. Editorial Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=RcRXDwAAQBAJ&printsec=copyright&source=gbs_pub_info_r#v=onepage&q&f=false. [Consultado el 02/2020].
- Paredes, J. (2017). *Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia- Venezuela. Económicas*. Zulia, Venezuela. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6059103>. [Consultado el 01/2020]
- Partal, A., Moreno, F., Cano, M., & Fernández, P. (2016). *Introducción a las finanzas empresariales* (Tercera ed.). Madrid, España: Tecnos. https://books.google.com.pe/books?id=sseUBQAAQBAJ&dq=Introducci%C3%B3n+a+las+finanzas+empresariales&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwim2dKt_P3pAhX7JrkGHUrtBEoQ6AEIJzAA. [Consultado el 12/2019].
- Pérez, S y Pérez, F. (2016). *Planificación financiera de las empresas el rol de los impuestos o tributos*. Universidad Central de Ecuador. Quito, Ecuador. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833413>. [Consultado el 12/2019].
- Planas, E. (2018). *Todo sobre la gestión de la empresa*. Ciudad de México, México. Editorial De Vecchi S.A. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=IENtDwAAQBAJ&pg=PT28&dq=equilibrio+economico+en+la+empresa&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjmqmby_bznAhV9G7kGHUjxAtwQ6AEILzAB#v=onepage&q=equilibrio%20economico%20en%20la%20empresa&f=false. [Consultado el 03/2020].

- Proaño, K. (2019). *Estrategias de inversión y su incidencia en el desarrollo Microempresarial de los tecnicentros de la ciudad de Portoviejo*. Universidad Estatal del Sur de Manabí. Manabí, Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/1757>. [Consultado el 03/2020].
- Rivera, E. (2015). *Estado de Resultado Proyectados*. Recuperado de <https://prezi.com/geo-nq-t-c0g/estados-de-resultado-proyectados/>. [Consultado el 01/2020].
- Robles, J. (2019). *Proyecto de Inversión para una empresa de comercialización de productos tecnológicos y automotrices en Samborondon, provincia del Guayas (Tesis de posgrado)*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2979>. [Consultado el 11/2019].
- Roldán, P. (2019). *Capital*. Madrid, España. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/capital.html>. [Consultado el 02/2020]
- Román, J. (2017). *Estados Financieros Básicos*. Lima, Perú. Editorial Ediciones Fiscales ISEF. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=scomDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=estado+de+situacion+financiera&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjlop2pnb3nAhVuILkGHU3JA9wQ6AEIKjAA#v=onepage&q=estado%20de%20situacion%20financiera&f=false>. [Consultado el 03/2020].
- SCAN – Sustainable Commodity Assistance Network (2015). *Manual de Administración Financiera*. California, Estados Unidos. Editorial Creative Commons. Recuperado de <http://scanprogram.org/wp-content/uploads/2012/08/20150914-Conceptos-de-Adminitraci%C3%B3n-Financiera.pdf>. [Consultado el 02/2020].
- Sánchez, J. (2018). *Coste – Costo*. Madrid, España. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/coste-costo.html>. [Consultado el 03/2020].

- Santa Cruz E. (2017) *El PRI: uno de los indicadores que más llama la atención de los inversionistas*. Lima, Perú. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/01/el-pri-uno-de-los-indicadores-que-mas-llama-la-atencion-de-los-inversionistas/>. [Consultado el 02/2020].
- Santiago, K. (2018) *Planeamiento Financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Importadora Comercializadora Uldarico Sac – Huaraz, 2018 (Tesis de pregrado)*. Universidad César Vallejo. Huaraz, Perú. Recuperado de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/26253>. [Consultado el 11/2019].
- Sevilla A. (2017) *Rentabilidad*. Madrid, España. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>. [Consultado el 02/2020].
- Stephen, R. y Coulter, M. (2010) *Administración*. Ciudad de México, México. Editorial Prentice-hall. Recuperado de <http://www.ru.edu.uy/wp-content/uploads/2018/05/Administraci%C3%B3n-Robbins.pdf>. [Consultado el 03/2020].
- Toapanta, N. (2017) *La planificación financiera y la liquidez de la empresa Automotores Pérez Vaca Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato. (Tesis de pregrado)*. Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25480>. [Consultado el 11/2019].
- Ulloa, M. (2019) *Los sesgos sistemáticos en las decisiones de inversión de los emprendedores del sector comercial de repuestos y accesorios para vehículos automotrices de la Av. El Rey Ambato (Tesis de pregrado)*. Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/30190>. [Consultado el 11/2019].
- Uscamayta, F. (2015) *La planeación financiera y el pronóstico interno para la toma de decisiones gerenciales en la empresa de servicios de transportes de carga pesada (Tesis*

- de pregrado*). Universidad Nacional San Agustín. Cercado, Arequipa. Recuperado de <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/3738>. [Consultado el 11/2019].
- Verum Management (2016) *El Patrimonio de la empresa*. Valencia, España. Recuperado de <http://www.verumasores.com/patrimonio-de-la-empresa/>. [Consultado el 02/2020].
- Villarreal, J. (2017) *Administración financiera II*. Ciudad de México, México. Editorial Siccó. Recuperado de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2008b/418/Mercado%20de%20Dinero%20y%20Mercado%20de%20Capitales.htm>. [Consultado el 03/2020].
- Yañez, L. (2016) *Claves para una buena planificación financiera*. Alicante, España. Recuperado de <https://www.unniun.com/claves-para-una-buena-planificacion-financiera-leonardo-yanez-munoz-master-direccion-y-gestion-de-empresas-de-la-universidad-de-alicante/>. [Consultado el 01/2020].
- Zora, D. y Felipe, D. (2016) *Diseño de un portafolio de inversiones en el mercado de renta variable colombiano aplicando el Modelo de Markowitz*. Institución Universitaria Esumer. Medellín, Colombia. Recuperado de https://www.academia.edu/28245329/dise%C3%91o_de_un_portafolio_de_inversiones_en_el_mercado_de_renta_variable_colombiano_aplicando_el_modelo_de_markowitz. [Consultado el 03/2020].

9. Anexos

Problema	Objetivos	Justificación
<p>Problema General ¿En qué medida la planificación financiera viabiliza la inversión en la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019?</p> <p>Problemas específicos ¿En qué medida los presupuestos viabilizan el capital de inversión en la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019?</p> <p>¿En qué medida las actividades financieras inciden en la generación de beneficios económicos en la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019?</p> <p>¿De qué manera la aplicación de políticas de inversión optimiza el incremento del patrimonio en la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019?</p>	<p>Objetivo general Explicar cómo la planificación financiera mediante el análisis de los EE. FF. viabiliza la inversión en la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019.</p> <p>Objetivos específicos Determinar de qué manera los presupuestos mediante el plan financiero viabiliza el capital de inversión en la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019.</p> <p>Explicar en qué medida las actividades financieras mediante el ROF inciden en la generación de beneficios económicos en la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019.</p> <p>Demostrar de qué manera la aplicación de políticas de inversión mediante reportes financieros optimiza el incremento del patrimonio en la empresa Inversiones y Asesorías MV S.A.C. – Santiago de Surco 2019.</p>	<p>Justificación teórica: El propósito de esta investigación es explicar cómo la planificación financiera, permite evaluar la situación económica y financiera de la empresa, viabiliza la mejor inversión con la finalidad de alcanzar una máxima rentabilidad. La inversión será satisfactoria si genero la mayor rentabilidad posible, en el menor tiempo y con un riesgo moderado.</p> <p>Justificación práctica: La presente investigación permite mostrar como este instrumento ayudará a implementar y aplicar la conducción de métodos de control que ayuden a alcanzar los objetivos trazados.</p> <p>Justificación metodológica: La siguiente investigación fue de tipo aplicada porque busca la utilización de los conocimientos existentes, el nivel de la investigación es descriptiva, de enfoque cuantitativo, se emplearon cuestionarios en la áreas afectadas con el objetivo de medir y evaluar la correcta aplicación de la planificación financiera y el cumplimiento de los objetivos trazados, mediante normas, políticas, reglamentos que ayuden a la optimizan de la gestión de los procesos dentro de la organización.</p>