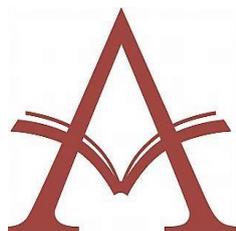


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACION

**Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de
la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince**

PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS

CONTABLES Y FINANCIERAS

AUTOR

DALILA MIRES HURTADO

ASESOR:

MILLÁN BAZÁN CÉSAR AUGUSTO

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

LIMA, PERÚ

SEPTIEMBRE - 2018

**Planeación financiera y su influencia en la
rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A
del Distrito Lince**

Resumen

Esta investigación se desarrollará en un esquema empresarial comercial se presenta la siguiente problemática: ¿De qué manera la planeación financiera interviene en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import SA. del Distrito Lince? Como objetivo general: Determinar de qué manera la planeación financiera interviene en rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince.

La metodología empleada es de tipo básica con nivel de investigación descriptivo explicativo (correlacional), los métodos de investigación empleados son el inductivo-deductivo; la población que encuadra el desarrollo de la investigación es la Empresa Dent Import S.A, y como muestra el área de finanzas y como instrumentos empleados es la recopilación y el análisis de datos.

Finalmente se concluye que la empresa Dent Import no realiza planeación financiera, no se proyecta hacia el futuro, es desorganizada en sus operaciones por lo general hay un mal desempeño en sus funciones; como consecuencia se tienen bajos resultados económicos que influye desfavorablemente en su rentabilidad de la empresa.

Palabras clave: Planeación, control, rentabilidad, proyección.

Abstract

This research will be developed in a commercial business scheme presents the following problem: How financial planning intervenes in the profitability of the commercial company Dent Import SA. of the Lince District? As a general objective: Determine how financial planning intervenes in profitability of the commercial company Dent Import S.A. of the Lince District.

The methodology used is of a basic type with a level of explanatory descriptive research (correlational), the research methods used are inductive-deductive; The population that frames the development of the research is the Dent Import S.A Company, and as shown by the area of finance and as instruments used is the collection and analysis of data

Finally it is concluded that the company Dent Import does not perform financial planning, does not project into the future, is disorganized in its operations, in general there is a poor performance in its functions; As a result, there are low economic results that adversely affect the profitability of the company.

Keywords: Planning, control, profitability, projection.

Tabla de contenido

Resumen	iii
Abstract	iv
1. Problema de la Investigación	1
1.1 Descripción de la realidad problemática	1
1.2 Planteamiento del Problema	2
1.2.1 Problema general.	2
1.2.2 Problemas específicos.	2
1.3.1 Objetivo general.	2
1.3.2 Objetivos específicos.	2
1.4 Justificación e Importancia de la Investigación	3
2. Marco Teórico	4
2.1 Antecedentes	4
2.1.1 Internacionales.	4
2.1.2 Nacionales.	6
2.2 Bases teóricas	9
2.2.1 Planeación Financiera.	9
2.2.2 Rentabilidad.	21
2.3 Definición de términos básicos.	30
3. Conclusiones	
4. Recomendaciones	
5. Aporte científico o académico del investigador	
6. Cronograma	
7. Referencias	
8. Apéndice	

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la realidad problemática

La planeación financiera a nivel mundial se ha convertido en un desafío importante en destacar mayor desarrollo en el sistema financiero, implementando mecanismos de planificación financiera para hacer frente a las distintas necesidades de ahorro y de financiamiento que puedan presentar. Tener un plan de contingencia financiera ante posibles variantes futuras permita tener una visión anticipada de las cosas para dar soluciones asertivas.

Hoy en día en el Perú tenemos pequeñas como medianas empresas que se preocupan en contar con estrategias de planificación financiera bien elaboradas que les permita desarrollar los objetivos proyectados para el presente y futuro, cuyo resultado es cumplir eficiente y satisfactoriamente con cada uno de los objetivos planteados. Se debe de planificar para determinar el rumbo de la empresa, como todo empresario éxito, su objetivo es emprender y para ello se toman buenas decisiones.

La planeación financiera es un procedimiento estratégico que se enfoca en administrar correctamente los recursos de la empresa, dando una estabilidad y equilibrio económico. La planificación es pensar antes de actuar, es ante todo un proceso intelectual que precede a la acción. Al analizar la situación financiera de la empresa Dent Import s.a. detectamos que no cuenta con estrategias de planificación financiera que le permita cumplir con los objetivos proyectados y así crecer económico y financieramente.

Las causas por la que la empresa no cumple con los objetivos planteados son porque no se hace el debido control, evaluación y seguimiento de los objetivos a los que se quiere llegar. Si la empresa no toma interés en realizar planeaciones financieras, sufrirá pérdida innumerable en sus ganancias, la cual afecta su rentabilidad.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Problema general.

¿De qué forma la planeación financiera interviene en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import SA. del Distrito Lince?

1.2.2 Problemas específicos.

¿Determinar que la planeación financiera mejora en la gestión de rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince?

¿De qué forma la planeación financiera mejora en la gestión de rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince?

¿De qué manera la planeación financiera se relaciona con los ratios de rentabilidad en la empresa comercial Dent Import SA del Distrito Lince?

1.3.1 Objetivo general.

Determinar de qué forma la planeación financiera interviene en rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince.

1.3.2 Objetivos específicos.

Comprobar de qué forma la planeación financiera mejora en la gestión de rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince.

Demostrar de qué manera la correcta aplicación de la planeación financiera permite el logro de una buena rentabilidad en la empresa comercial Dent Import S SA del Distrito Lince.

Analizar la planeación financiera y su relación con las ratios de rentabilidad en la empresa

comercial Dent Import SA del Distrito Lince.

1.4 Justificación e Importancia de la Investigación

La investigación de planeación financiera y su influencia en la rentabilidad en la empresa comercial Dent Import S.A. se realiza con el fin de dar a conocer a todo empresario la importancia de contar con una planeación financiera que permite estar preparados frente a contingencias financieras futuras, y la importancia de hacerle un seguimiento continuo si se están aplicando los objetivos planeados.

Justificación teórica: El sustento teórico de este estudio es dar a conocer al lector la importancia de la planeación financiera para la toma de decisiones, ya que establece objetivos para llevar a cabo a los resultados económicos que se esperan obtener en el futuro , también permite incentivar a los lectores que se disciplinen en tener una cultura de educación financiera tanto en lo personal como en lo empresarial.

Justificación practica: Se aplican métodos prácticos de planeación que cubra las necesidades en las finanzas de las empresas, para el logro de la optimización de sus recursos económicos y el cumplimiento de las metas, ya que hoy en día muchos empresarios optan por la informalidad y no aplican mecanismos financieros para aumentar la productividad de sus ganancias y así su negocio sea más rentable.

Justificación metodológica: La planeación financiera y su relación en la rentabilidad de la empresa Dent Import, se indaga mediante métodos científico, emplea de metodología de tipo básica con nivel de investigación descriptiva explicativa, los métodos de investigación empleados son el inductivo-deductivo; la población que enmarca el estudio es la Empresa Dent Import S. A.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

Cruz (2014), realizó un trabajo titulado: *Acciones para la planeación financiera en la empresa de seguridad y protección, Las Tunas (ESPCAP)*. Tesis de grado, Universidad de Las Tunas - Cuba. Su objetivo del presente trabajo fue, proponer medidas de acción para planificar y sea de soporte para que la organización tome acuerdos acertados. La planeación financiera sirve para tomar decisiones en beneficio de la organización, esta investigación empieza con una determinación que consintió demostrar la ejecución de esta tesis, al descubrir debilidades en la parte financiera. Se plantearon instrumentos de decisión detallados como: estratégico, táctico operativo, con la finalidad de administrar la organización en base a decisiones financieras.

Posteriormente, concluye: La planeación financiera dentro del área administrativa es un forma parte fundamental en las empresas hoy en día, mientras mejores decisiones se tomen, los éxitos son mucho mayores. La relación que guarda esta investigación con la investigación presente es que ambas empresas ambas consideran la importancia de aplicarlas en las organizaciones.

Flores (2015), realizó un trabajo titulado: *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua*. Tesis de grado, Universidad de Carabobo. La Morita- Venezuela. El objetivo principal de esta investigación es la evaluación de los diseños financieros dirigidas al desarrollo y expansión económica de la categoría. El método de investigación aplicada fue método no experimental transaccional, y el tipo de investigación de campo, con un nivel descriptivo, donde la población estuvo conformada por cuarenta (40) Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs).

El análisis de este estudio fue cuantitativo, que accedió a la presentación de los datos en gráficos estadísticos. De este modo al , realizar el estudio de la información, y corroborando la con los documentos y teniendo en cuenta la metodología determinada se llega a la conclusión que la empresa en estudio no cuentan con procesos de planeación financiera consistente que sea útil para el mejoramiento de sus recursos cuyos resultados sean beneficiosos para la organización, crecimiento y desarrollo y ante la deficiencia de planeación financiera que enfrenta la empresa se sugiere que implemente proyecciones financieras, y estrategias para responder al desarrollo de las empresas mypes. La investigación se asemeja a la investigación de estudio en que están interesadas ambos estudios buscan estrategias financieras para lograr un crecimiento económico.

Rodríguez (2015), realizó un trabajo titulado: *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable*. Tesis doctoral, Universidad Nacional de Córdoba-Argentina. El objetivo principal de esta investigación fue determinar si los informes contables de empresas bancarias que operan en los estados del Mercosur originan reportes que facilite a los interesados estar informados a cerca de los componentes que determinan la rentabilidad de estas organizaciones. Para esto se estudió los elementos contables y operativos de la rentabilidad bancaria en tres estudios: el primer estudio fue, bibliográfico, manifiesta el contorno económico en que operan las entidades bancarias de los países del Mercosur; el segundo estudio fue, descriptivo, examina el progreso de las variaciones en las variables que conforman el modelo económico en el período del análisis y el tercer estudio eevalua la ejecución de un modelo económico.

Finalmente, se concluye desde la información contable se determina los datos para generar rentabilidad de las organizaciones bancarias de los países del Mercosur por consiguiente, detecta el grado de capacidad e importancia de la contabilidad de generar y

proporcionar información idónea para cooperar con los usuarios a tomar decisiones asertivas. Esta investigación guarda relación con el presente trabajo porque toca el tema de factores de determinen la rentabilidad, como es el caso de la investigación actual conseguir métodos de ayuden a mejorar la rentabilidad de las empresas.

Giménez (2016), realizó un trabajo titulado: *Determinantes de la rentabilidad de Bancos comerciales en América Latina*. Tesis de Maestría, Universidad de San Andrés-Argentina. El objetivo de esta investigación es analizar los determinantes micro y macro de la rentabilidad de entidades bancarias en el sector de América Latina, los resultados efectivos nacieron de las particularidades concretas de las entidades bancarias como el riesgo de crédito el indicador costo-ingresos generan un resultado no favorable y de relevancia sobre los ingresos en tanto que el resultado de una alta capitalización es efectivo. En relación a peculiaridades detalladas de producción.

En Conclusión, estas aproximaciones facilitan evidencia efectiva sobre los determinantes de la rentabilidad de los bancos de América Latina. Las aproximaciones ratifican ciertos efectos de la literatura anterior en la región, manejando información actualizada y novedosa. dichos resultados aluden ciertas guías.

2.1.2 Nacionales.

Rivadeneira (2017), realizó un trabajo titulado: *Planificación financiera y su relación con la operatividad de las empresas de servicios inmobiliarios en el distrito de San Isidro, 2016*. Tesis de grado, Universidad de Cesar Vallejo. Lima-Perú. La presente Investigación tiene como objetivo primordial establecer la relación operatividad de las compañías de servicios inmobiliarios entre la planificación financiera. La encuesta es el instrumento para esta investigación.

Al final de esta indagación se obtuvo que la planificación financiera se relaciona con la validez, debido a que el reflujo de este, ayudara a tener identificado con mejor nitidez que una correcta planificación financiera contribuye al restablecimiento de encargar de forma capaz el caudal de trabajo de la administración

Bautista (2016), realizó un trabajo titulado: Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019. Tesis de grado, Universidad Nacional del centro del Perú. Huancayo-Perú. La actual investigación tuvo como objetivo primordial establecer la incidencia del Planeamiento financiero en la rentabilidad de locales comerciales Oeschle de la provincia de Huancayo. La investigación empieza con la identificación que Oeschle realiza estimaciones financieras, no obstante; no es calificando en métodos de impacto con la rentabilidad que generen en el tiempo. El planeamiento financiero incurre favorablemente en la rentabilidad de Oeschle en la provincia de Huancayo. De tal forma que; el trabajo de investigación se ha encaminado al desempeño del siguiente objetivo que es el del Determinar el impacto del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Oeschle.

Finalmente concluye que se determinó que el planeamiento financiero incide en realidad en el progreso de la rentabilidad de las expendedurías Oeschle de la capital de Huancayo, dado que reflexiva correcta aplicación de políticas en tablas por percibir, verdades netas, desembolsos pagados por adelantado, impuestos por reponerse, deudas y préstamos que devengan intereses, etc.

García & Pérez (2015), realizó un trabajo titulado: *Determinantes de la rentabilidad de la CMAC Huancayo s.a. 2005 - 2012*. Tesis de grado, Universidad Nacional del centro del Perú. Huancayo-Perú. Esta investigación tiene como objetivo establecer los elementos que han

calculado la renta de la CMAC Huancayo en el periodo 2005 – 2012. El estudio centraliza en la evaluación y determinación de cantidad de las variables de gran atribución sobre la renta de la CMAC Huancayo S.A.

En este estudio se trabajó con dos variables, los cuales fueron: La actividad económica de los activos (ROA) variable dependiente y los activos de la empresa como variables explicativas. los depósitos y créditos inciden de forma efectiva y notable en el grado de rentabilidad, en tanto que, en los activos, muestran una dependencia desfavorable.

En la investigación realizada utilizó una investigación EX POSTFACTO, debido a que inicia de acontecimientos pasados, cuya finalidad es formar la relación causa – efecto de los fenómenos ocurridos. El trabajo se realizó sobre una realidad determinada y concreta, que viene a ser el progreso de los créditos y depósitos de la compañía en estudio, así como el análisis de activos y cantidad de agencias que tiene en los años 2005 al 2012, en consecuencia se tiene una investigación descriptiva.

Finalmente concluye: Se encuentra prueba de que durante el tiempo de estudio la Institución ha avanzado una expansión microcrediticia, contribuyendo a animar la diligencia económica de las comarcas de su influencia al movilizar procedimientos financieros en establecimientos de caudales locales, permitiendo una vieja elaboración a pequeños negocios, Pymes, y un anciano consumo a los cobijos de bajos ingresos. Esto en prueba de que durante el tiempo estudiado la ampliación de los prestigios y disparos ha sido sostenida y creciente

Minaya (2014), realizó un trabajo titulado: *Análisis de la rentabilidad en la producción de papa blanca comercial en las regiones de Huánuco y Lima*. Tesis de grado, Universidad Nacional Agraria La Molina. Lima-Perú. El objetivo de la presente averiguación es valorar los niveles de rentabilidad de los procreadores de patata blanca comercial en las demarcaciones de

Huánuco y Lima, considerando un círculo de derrame, el sistema de excusa casual de Monte Carlo, por medio del widget @risk; el cual analiza el derrame e osmosis de las variables explicadas y su efecto en la versatilidad o contratiempo de la variable explicada representada en este incidente por el indicativo: Margen bruto por hectárea -, bajo el supuesto de que las variables personales son variables aleatorias y siguen una administración de probabilidad específica. La hipótesis elemental del opúsculo es que la circunscripción Lima tiene más probabilidades de conseguir altos niveles de rentabilidad y un máximo dígito de decorados positivos que la demarcación Huánuco en la elaboración de papa blanca.

La sistemática considera el valor de chacra, los beneficios obtenidos y los costos de producción por hectárea. Se llega a la conclusión que la capital Lima muestra un conjunto de escenas efectivas en relación a grados de rentabilidad. El peligro en la rentabilidad producto de modificaciones en los costes es equivalente en entre ambas demarcaciones, no obstante en el episodio de los aprovechamientos existe una diferencia importante entre estas 2 comarcas, lo cual lleva a que los rústicos de Huánuco obtengan máximos dones de alcanzar resultados económicos negativos.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Planeación Financiera.

2.2.1.1 Definición.

Según Moreno (2002), en su libro “Planeación financiera” señala:

Es un tema mutuo, los planes se crean, se evalúan, se analizan y se modifican las veces que sea necesario. El plan final será un resultado negociado entre todas las partes que conforman el proceso (p.419). Es necesario después de elaborar un plan realizar una prueba piloto para comprobar si dicho plan resulta o no y de acuerdo a ello realizar las modificaciones

necesarias hasta llegar al objetivo.

Con respecto a este tema Koontz y O'Donell (1984), en su Libro "Curso de administración moderna" manifiestan que la planeación:

"Facilitan determinar lo que se anhela realizar mediante la elección de los estudios futuros de acción que la compañía ha de efectuar, también la planeación reconoce la existencia de alternativas" (p.141). También propone medidas de solución ante las posibles contingencias financieras que puedan ocurrir en el futuro.

León (2014) La planeación financiera "Es una evolución procesal de previsión del mañana, teniendo en cuenta desde el tiempo presente y con soporte del ayer, para transformar el mañana esperado en un futuro aceptado" (s/p.). Permite estar organizados y enfocados en lo que se desea alcanzar según lo planeado.

2.2.1.2 Importancia.

Para Ortiz (2015) la importancia de un planeamiento financiero: "Facilita a tener una proyección de rumbo que señale la vía que habrá que seguir para obtener el presupuesto en la gestión financiera" (s/p). Controla de una manera eficiente los recursos económicos de la empresa. "Mediante la Planificación financiera una persona alcanza conseguir que le lleven al cumplimiento de sus objetivos, anhelos, deseos y tener una estabilidad financiera" (Hernandez, 2009, s/p). He aquí la importancia de planificar ya que permite llegar a nuevos horizontes, concretar lo planeado significa que se planificó correctamente.

2.2.1.3 Planeación en la empresa.

Morales y Morales (2014) en su libro de planeación financiera nos explica sobre el tema.

Para realizar una planificación financiera es importante realizar un estudio minucioso a la empresa, conocer los campos donde se aplicaran los metodos y procedimientos para alcanzar los sueños.(p.2). “El resultado financiero de las maniobras y de las sistematizaciones proyectadas al interior de la compañía y sus pertinentes espacios, sólo puede considerarse a mediante la planificación financiera”. (Pérez y Gustavo, 2016, p.574).

2.2.1.3.1 Objetivos.

Posterior a realizar diagnostico FODA de la compañía se procede a plantear los objetivos de lo que se espera conseguir en corto mediano o largo plazo, para ello tenemos los siguientes objetivos: “1) Perseguir un bosquejo consistente y decidido de ingresos e incremento en las ventas; 2) Incrementar la mercadería que la compañía produce; 3) Extender la cartera de clientes a los que se ofrecen la mercadería” (Morales y Morales, 2014 p.2). y como último objetivo identificar el mercado donde genera mayor ingreso económico.

2.2.1.3.2 Desarrollo de estrategias.

“La ejecucion de estrategias tacticas debera ser evaluado en condiciones de proporciones y inminencias externas, así como fortalezas y debilidades internas, realizando un analisis FODA, en forma minuciosa” (Morales y Morales, 2014 p.2). La aplicación de estrategias y metodos son el camino para llevar a cabo los objetivos e ir ejecutandolos paso a paso.

2.2.1.3.3 Preparación del plan estratégico.

La preparación del planeamiento estratégico se clasifica en: “(a) La demanda y oferta de bienes y/o servicios; (b) Un estudio y tactica de mercado, conteniendo las oportunidades y amenazas, y plan ante cualquier imprevisto; (c) Los mecanismos tactitos para conseguir y para hacer uso de los recursos tecnológicos, de marketing, económicos, mercantiles

y humanos”. (Morales y Morales, 2014 p.2).

Se plantean estrategias para la ejecución de lo proyectado e ir evaluando los resultados para lograr la eficiencia. También podemos contar con: “(d) Las acciones de planeación para aprovechar y desarrollar las capacidades organizacionales y de los trabajadores; (e) Información financiera que faciliten estimaciones de ganancias y pérdidas ; (f) Ratios financieros, acerca del estado de ventas, de desenvolvimiento de los empleados, en sus labores encargadas, que contribuyan con las metas trazadas” (Morales y Morales, 2014 p.2).

2.2.1.4 Beneficios de la planeación financiera en las empresas.

La empresa que cuenta con planeación financiera, es organizada, ordenada, hace proyección de vida empresarial determina con cuanto recurso propio cuenta y cuanto necesita de terceros para hacer frente sus obligaciones. Según la revista administración de empresas (2014) “Facilita caminos que orientan, organizan, dirigen y fiscalizan las operaciones de la compañía para conseguir sus objetivos. Determina lineamientos generales de progreso de transacciones y metas de establecimiento” (s/p).

Para realizar planeación financiera es necesario realizar estudios a los estados financieros de la empresa, en base a los resultados, tomar decisiones de cómo invertir y si es el caso de solicitar financiamiento. Un punto clave para planificar es conocer el funcionamiento financiero de la empresa, que tantos de recursos propios cuenta y que tanto son de terceros. (Morales y Morales 2014, p.10).

2.2.1.5 Ventajas de la planeación financiera.

Para hablar de ventajas de la planeación tenemos que clasificar en ventajas de corto plazo y

ventajas a largo plazo, ya que la mayoría de empresas hoy en día planifican a corto plazo es decir realizan sus proyectos para un año, salvo “Las organizaciones que prestan servicios públicos, que tienen aplazamientos dilatados para el progreso de planes de capital, realizan planes financieros considerablemente más largos que la mayor parte de las otras organizaciones”. Morales y Morales (como citó Van Horne, James C., Administración financiera, México, Prentice Hall, 1997, p. 799).

“En el tiempo que una empresa elabore su plan financiero, evalúa los pro y los contra de los resultados, ya que se proyecta hacia cualquier incontinencia”. Morales y Morales (como citó 6 Brealey, Richard, A., Myers, Stewart, C. y Allen, Franklin, op. cit., p. 878). La planeación se prepara para no caer en improvisaciones, si no que tiene un plan perfecto para enfrentar cualquier contingencia financiera.

2.2.1.6. Tipos de planeación financiera.

2.2.1.6.1 Planeación financiera a corto plazo.

“Manifiestan el resultado adelantado sobre la economía de la compañía a partir de la ejecución de acciones proyectadas por la organización.” (Castellanos, Gragirena, Faoro, Priolo 2010, s/p.). Haime (2008) “Comprende todo eso que sucederá en el mañana y, dada la incertidumbre existente hoy en día en el mundo de las actividades comerciales, es de dificultosa determinación” (p.149).

Administración del capital de trabajo.

Quintero (2009) “Esta expresión capital frecuentemente se relaciona con la toma de decisiones financieras en un tiempo de corto plazo, este concepto es el resultado de la resta activo menos pasivo”. (p.5). Mientras que Gomez (2001) “La dirección de capital de trabajo hace referencia al administración de todas las partidas contables corrientes de la compañía que abarca los

activos y pasivos corrientes, este es considerado una pieza fundamental para la administración y las finanzas” (s/p).

Financiamiento a corto plazo.

Quintero (como citó Weston, 2006). Menciona que:

El financiamiento en corto plazo es más riesgoso que el financiamiento a amplio aplazamiento, de dice que tiene un valor monetario menor, en su mayoría se basa en el tipo de financiamiento que se negocie. Las principales fuentes de financiación son : (a) Las obligaciones acumuladas; (b) Las obligaciones por cancelar (el crédito comercial); (c) Los préstamos bancarios; (d) La tarea productiva. (s/p).

2.2.1.6.2 Planeación financiera a Largo plazo.

“Los procedimientos financieros extendido en su plazo suelen agruparse en la ejecución de consumos planteados de inversión, actividades de progreso e indagación, operaciones de progreso de empresas y de productos, tal como las principios primordiales de financiamiento”. (Castellanos et al 2010, p.1).

Planeación para el futuro sus herramientas y técnicas.

Los empresarios de toda categoría desafían con una variedad de propuestas e información competente enredosa, sin embargo, hay método de la ciencia administrativa que pueden facilitarle valor a esta información y apoyar a los empresarios para que realicen determinaciones de planeación asertivas. Quintero (2009).

2.2.1.7 Etapas.

(Banca privada, 2015) menciona : El desarrollo de planificación financiera alcanza cuatro

etapas:

- 1.-La constitución de las metas buscadas y su precedencia.
- 2.-La descripción de tiempo para lograr dichas metas.
- 3.-La preparación del cálculo financiero, en otras palabras, el reconocimiento de los distintos registros útiles para lograr resultados razonables: financiación en utilidad fija, variable, selección de capitales, planes de retribuciones, etc.
- 4.-La evaluación y el manejo de las disposiciones financieras sostenidas para esquivar de la vía que transporte a las metas planteadas. (s/p).

2.2.1.8 Proceso de planeación financiera.

Según la revista herramientas empresariales escrita por Zapata (2018) menciona que la planeación financiera es:

Un sistema de tres periodos a través del cual se define qué decisiones considerar en el mañana para conseguir los objetivos proyectados: planificar lo que se quiere conseguir, realizar lo planeado, constatar la efectividad de lo que se hizo. La actividad debe ser adaptable que logre ser analizado y cambiado tantas veces como sea posible y para que sea completo debe empezar con la planeación de largo plazo, que debe hacer eco a la planeación táctica de la empresa, de manera que orienten a la siguiente interrogación de la planeación de corto plazo. (s/p).

Pasos del proceso de planeación financiera.

El método de planeación financiera se puede precisar según los pasos siguientes que se mencionan: (a) La proyección de los estados financieros, los cuales ayudan a evaluar el resultado de las distintas determinaciones en los beneficios de la empresa. Del mismo

que, son importantes como instrumento de verificación una vez la proyección es puesta en acción; (b) Estimación de la financiación solicitada para el tiempo organizado: capitalización en activos, mejorar la organización, compra de mercaderías, técnica de marketing, etc.; (c) Decisión de las inversiones que se estarán aptas durante en el tiempo requerido. Se consideran los bienes originados por la compañía propia, al igual que deben conseguirse mediante distintas fuentes de financiamiento; (d) Fomentar la aplicación de los procedimientos en las distintas financiaciones que se tiene en mente concretar, considerando las fuentes de financiamiento que se necesita utilizar para proveer de los medios posibles. (e) Proyectar y poner en funcionamiento estrategias de evaluación y supervisión, que aseguren una adecuada realización e indicaciones de los recursos; (f) Promover técnicas y métodos de efecto que resulten adaptables constantemente a la planeación inicial, antes a circunstancias que no se adecuen a la perspectiva proyectada. (Zapata C, 2018, s/p).

2.2.1.9 Planeación de efectivo.

La planeación del efectivo hace que la estimación presupuestal de tesorería marche de forma correcta. “La finalidad de la administración de la tesorería es afirmar el ingreso de capitales en cuantía necesaria a su debido momento para poder responder a las compromisos de liquidación”. (Morales A. y Morales J, 2014) cito a Hartley, (p. 12). “Con la finalidad de obviar dificultades en la liquidez en la compañía, que son producidos por los dificultades del flujo de efectivo de la compañía”. (Morales y Morales, 2014 p.12).

2.2.2.0 Planes financieros de emergencia.

La planeación financiera de emergencia, se realizan para confrontar a la circunstancia de

eventualidad o acontecimiento inesperado que se desarrolla en las compañías, y deben elaborarse con mucha antelación, para contestar de manera correcta a las aceleraciones financieras y de esta manera conseguir una contestación más correcta y con ello disminuir el atraso en la proposición de la respuesta de las distintas dificultades que se puedan exponer. (Morales y Morales, 2014 p.12).

2.2.2.1 Presupuestos y flujos de caja.

Es tarea fundamental en el interior de la dirección financiera. Los presupuestos es un instrumento de planeación que reflejan el rendimiento deseado en diferentes lugares de la institución. El flujo de caja son informe que comprenden las entradas y salidas de efectivo de una compañía. Al realizar la planeación financiera se toma en consideración las opciones de alrededor en donde se conduce la organización y el probable resultado de modificaciones en las variables exteriores o interiores que posiblemente tengan lugar en los capitales financieros. “Una adecuada administración financiera debe dar prioridad a los transformación en el ambiente o ante variaciones en el escenario interno de la empresa. Además debe tener en consideración variaciones en las metas de mediano y amplio plazo”. Revista (Econlink, 2015, s/p).

2.2.2.2 Estimaciones de los valores futuros de distintas variables.

“Los cambios más relevantes a tener en consideración por la planificación financiera son: (a) Nivel de venta; (b) Costos operativo;(c) Rango de activos que tiene la empresa y su calidad de liquidez (d); Tasa de interés y posibilidad de financiamiento; (e) negociaciones futuras.” (Econlink, 2015, s/p).

2.2.2.3 La planeación financiera y los presupuestos.

La finalidad de la planeación financiera y los presupuestos es guiar a la parte administrativa

para definir con planes y actividades claras la dirección que debe de continuar la compañía para lograr las metas ideales a mediano y largo plazo. A través del proceso de planeación financiera, se busca en un plazo de tiempo determinado, establecer una estabilidad financiera en todos los ámbitos de la compañía, de tal forma que todos los recursos destinados a las actividades en un periodo estén invertidos en la generación de resultados positivos para todos los grupos de interés como: accionistas, clientes, empleados, proveedores, gobierno, entre otros. (Herramientas empresariales, 2018, s/p).

2.2.2.3.1 Definir el plan estratégico de la organización.

“Con un plazo de tiempo mínimo a 5 años. En la definición de la estrategia, se incorporan tres elementos básicos: Misión, Visión y Valores, los cuales se relacionan y se expresan en la definición de una Meta Estratégica grande y ambiciosa”. (Herramientas empresariales, 2018, s/p).

2.2.2.3.2.- Análisis y estudio detallado de la situación actual del negocio

“Se realiza un estudio de la situación actual del negocio, donde se deberá efectuar un análisis detallado de los resultados económicos históricos y actuales de la compañía. Para el efecto se tomarán los Estados Financieros como mínimo de los tres últimos años”. (Herramientas empresariales, 2018, s/p).

2.2.2.3.3.- Definición de los objetivos y planes a mediano plazo (Marco Presupuestal e Indicadores estratégicos)

Establecer los planes de la organización en términos numéricos a un periodo de un año, procede a elaborar el Marco Presupuestal, el cual consiste en proyectar el Estado de Resultados, Balance General y Flujo de caja Libre para un periodo de un año completo. La elaboración del Marco Presupuestal permite a la administración de una manera rápida,

definir los objetivos estratégicos y financieros para un año, sin esperar a que cada área elabore su presupuesto mensual de ventas, costos y gastos. El Marco Presupuestal deberá contener: Los objetivos e indicadores estratégicos para el año a planear en cuatro pilares fundamentales financieros, comerciales, de procesos y del personal y las cifras anualizadas expresadas en el Estado de Resultados Integral, Estado de la Situación Financiera y Flujo de Caja. (Herramientas empresariales, 2018, s/p).

2.2.2.3.4.- Elaboración del presupuesto

El presupuesto es el apoyo fundamental en una planeación financiera y consiste en modelar financieramente los propósitos y planes de la organización. La estimación presupuestal es una acción que se presente realizar de manera integral y organizada, ya que se entiende en lenguaje financiero a los procedimientos y acciones que toman parte de una compañía elaborado mensualmente, con el propósito de obtener los objetivos fijados por toda la organización en el corto plazo. (Herramientas empresariales, 2018, s/p).

Para la elaboración del presupuesto debemos seguir el siguiente proceso: (a) Proyección de las ventas y el comportamiento de los recaudos de acuerdo se estas son a crédito o de contado. Se debe tener presente que la definición de los plazos de venta afecta directamente el capital y trabajo; (b) Proyección de las compras de materia prima necesarias para atender la demanda y determinación de los plazos de pago a proveedores; (c) El efectivo designado al área de operaciones la cual se necesitará para el proceso de producción; (d) Proyección de Costos Indirectos de fabricación: Arrendamientos, salarios control, mantenimiento, seguros, etc.; (e) Proyección de gastos de administración: Salarios, útiles y papelería, seguros, vigilancia, etc.; (f) Presupuesto de gastos de venta: Corresponden a todas las erogaciones necesarias para colocar los productos a disposición del cliente y en lo posible se deben presupuestar como variables

de acuerdo al presupuesto de ventas de la compañía, incluyen: Salarios de mercadeo, ventas y logística, comisión vendedores, mercadeo, material publicitario, almacenamiento, seguros, impuesto de industria y comercio, gastos puntos de venta, etc;

(g) Proyección de inversiones: Se establece para la cantidad de ingresos y operaciones el deseo de inversión en propiedad, planta y equipos y en tecnología para el desarrollo de los planes propuestos; (h) Presupuesto de gastos financieros: Depende directamente de las necesidades de endeudamiento que arroja el flujo de caja. Se debe tener el saldo promedio de deuda a mantener y la tarifa de valor esperada en la demanda financiera; (i) Presupuesto de impuestos: Se establece una vez elaborados todos los presupuestos anteriores y se debe basar en la normatividad vigente en materia tributaria. (Herramientas empresariales, 2018, s/p).

2.2.2.3.5.- Control y ejecución presupuestal

Para un eficiente proceso de planeación financiera y presupuestal, es fundamental realizar la ejecución presupuestal, proceso que consiste en validar si los compromisos y metas financieras y estratégicas se están cumpliendo de acuerdo a lo planeado y aprobado. Una vez analizadas las desviaciones mes a mes, se propone tomar decisiones inmediatas para corregir las desviaciones presentadas, estableciendo planes de acción inmediata tendientes a lograr el cumplimiento de los objetivos e indicadores establecidos. Igualmente, se deberá efectuar con todo el equipo de dirección de la compañía, un análisis trimestral de los estados financieros y de la misma manera generar los correctivos en aquellas cifras que presenten desviaciones relevantes. (Herramientas empresariales, 2018, s/p).

2.2.2 Rentabilidad.

2.2.2.1 Definiciones.

Según Sánchez (2002) Rentabilidad es:

Un concepto que se emplea a toda acto monetario o financiero en la que se desplazan unos recursos, materiales, humanos y economicos con el objetivo de conseguir un impacto. En el termino económico, aunque la terminacion rentabilidad se usa de manera muy distinta y son demaciadas las estimaciones de principios que incurren en uno u otro aspecto de la forma, en sentido global se llama rentabilidad a la intensidad del utilidad que en un cierto periodo de tiempo rinden el capitales utilizado. (p.2).

Dias (2012) entiende por de rentabilidad a :

“La retribución que una compañía es idóneo de proveer a los difrentes medios puestos a su utilizacion para fomentar su asignacion económica, es una medicion de la eficiencia y eficacia en la utilizacion de esos mecanismos económicos, como provechosos y humanos”(p. 69).

Con respecto al tema Zamora (2008) menciona:

La rentabilidad es la conexion que hay entre la ganancia y el capital indispensable para consegirla, controla la eficiencia de la administración de una emcompañia, comprobada por la ganancia producida de los ingresos generados y uso de colocaciones de capital, su condicion y exactitud es la propensión de sus utilidades. Estas son la terminación de la dirección oportuna, una planeación completa de precio y consumos y en comun del cumplimiento de alguna medida relacionada a la logro de utilidades. La rentabilidad es percibida como una idea que se emplea a toda operación económica en la que se desplazan los mecanismos, materiales financieros y humanos con el objetivo de

conseguir el rendimiento deseado. (pp. 57,58).

2.2.2.2 Importancia.

Según menciona la revista Nova Bella escrita por Benavides (2012) Es:

Primordial para el progreso puesto que mide el riesgo de las cosas. En un universo con capitales insuficientes, la rentabilidad es la medición que logra resolver entre varias posibilidades. No es una medición autoritaria ya que marcha a favor del riesgo. Ciertamente el ser humano responsabiliza los riesgos siempre y cuando logra obtener mayor rentabilidad. Por lo cual es primordial que la capacidad financiera de una nación desarrolle sectores beneficiosos, en otras palabras, que ocasionen rentas y esto no representa que sólo se visualice la parte rentable. (p.1).

2.2.2.3 Indicadores de rentabilidad.

Es fundamental dar prioridad a evaluar el escenario económico de la compañía, y que cumpla con la norma contable de empresa en marcha. Gitman (1997) citado en De La Hoz , Ferrer , De La Hoz (2008) expresa que la rentabilidad es la conexión entre entradas y gastos producidos por la utilización de los activos de la compañía en actividades rentables. La rentabilidad de una compañía puede ser calificada en relación a las ventas, a los activos, al capital o al valor por acción..(p.94).

Guajardo (2002) citado en De La Hoz , et al. (2008) afirma “que los índices relacionados a rentabilidad, tratan de calificar la cuantía de utilidades generadas con relación a la inversión que las produjo, teniendo en cuenta en su sistematización el activo total o el capital contable” (p.94).

2.2.2.4 Rentabilidad económica y financiera.

2.2.2.4.1 Rentabilidad económica.

Según la revista actualidad empresarial explica que “es una medición de la obtención de los activos de una compañía con autonomía de su financiación, dado en un establecido ejercicio” (Ccaccya, 2015, p.2). Cuando se habla del término económico hace referencia al resultado final que produce una empresa como producto de sus esfuerzos en un determinado periodo.

Así, esta se establece como un indicativo fundamental para evaluar la eficiencia de la compañía, pues al no tener en cuenta las complicaciones de financiamiento facilitan el nivel de eficiencia o que tan factible ha resultado en relación al progreso de su movimiento económica o gestión fructífera. En otras definiciones, la rentabilidad mercantil revelaría el índice en la que se retribuye el total de los capitales invertidos en la utilización. (Ccaccya, 2015 p.2).

2.2.2.4.2 Rentabilidad financiera.

Sánchez (2002) define que : “Es una medida, referente a un establecido tiempo, de la utilidad obtenida por inversiones propias, mayormente con autonomía de la repartición del resultado” (p.10). Tiene la capacidad generar recursos con inversiones de su propiedad, no considera sus obligaciones generadas para obtener dicha utilidad.

2.2.2.4.2.1 Cálculo de la rentabilidad financiera

Con relación de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera aparecen menos diferencias, así como la expresión de cálculo de la misma. Se determina de esta forma: Resultado neto/ Fondos Propios a su estado medio. (Sánchez, 2002, p.12).

(a) Resultado antes de impuestos, son de soporte para calcular la ganancia de los

recursos propios con autonomía del impuesto de empresas; (b) Efecto de las movimientos ordinarios, relegando tanto así del resultado del impuesto sobre sociedades; (c) Consecuencia pasadas al cálculo de desembolsos y provisiones, se debe a que son costos de difícil efecto económico y en cantidad por la variedad de manejos de compañías a otras como por la utilización que pueden ser objeto, se establecen como un probable factor cambiante del efecto original. (Sánchez, 2002, p.12).

2.2.2.4.2 Descomposición de la rentabilidad financiera

Se pretende en esta sección ilustrarse la relación que existe entre la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera, desde la disgregación de esta última. Se Seguirá para ello dos caminos: El primero, la disgregación de la rentabilidad financiera como resultado de elementos; y la siguiente, la presentada como igualdad directa o elemental del apalancamiento financiero. Se Introducirá mediante ambas disgregaciones la definición de apalancamiento financiero, el cual, desde la perspectiva del estudio de contabilidad, hace memoria a la atribución que sobre la rentabilidad financiera tiene el manejo de compromiso en la distribución financiera si partimos de una valerosa rentabilidad económica. (Sánchez, 2002, p.12).

2.2.2.5. Ratios de rentabilidad.

Los ratios financieras son indicadores, razones, operaciones numéricas que proporcionan información acerca del rendimiento de los recursos económicos en una compañía y que es útil y de mucha ayuda para los socios ya que facilita realizar proyecciones en base a resultados. Para Aching (2005) “Calculan la capacidad de generar utilidad por parte de la compañía” (p.27). Es de mucho valor conocer el resultado que arrojan estos indicadores, ya que depende mucho de ello para la continuidad de la empresa.

Según la revista actualidad empresarial, el autor Ccaccya (2015) explica una formula general

hallar el ratio este ratio. “Rentabilidad es igual al beneficio sobre los recursos economicos” (p1.). Continúa explicando (Ccaccya, 2015 p.2) a cerca de los ratios de rentabilidad y sus formulas, asi tenemos:

2.2.2.5.1. Rentabilidad sobre la inversión (ROA).

El índice de rentabilidad sobre la inversión, estudia la rentabilidad de la pirámide económica, vale mencionar, del activo. Para esto vincula la derivación neta de explotación con los capitales totales elaborados en los recursos propios. De esta forma, muestra la rentabilidad con que han sido manejados los activos en beneficio de la compañía sin tener en cuenta los resultados del financiamiento. Su fórmula es la siguiente: ROA es igual Utilidad neta más Intereses sobre Activo total. (Ccaccya, 2015 p.2).

2.2.2.5.2. Rentabilidad operativa del activo.

Es un indicativo que determina el progreso empresarial, teniendo en cuenta los elementos que incurren tanto positivamente como negativamente en el modo de formación de valor de la compañía. Tiene la siguiente fórmula: Utilidad operativa sobre Activos de operación. (Ccaccya, 2015 p.2).

2.2.2.5.3. Margen comercial.

El margen comercial establece la rentabilidad sobre las ventas de la compañía teniendo en cuenta los costos de producción. El resultado se allá así: $\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}$ sobre Ventas netas. (Ccaccya, 2015 p.2). este indicador no es tan relevante ya que solo en dato referencial y su resultado es en porcentaje y su resultado es la sustracción del precio de venta y el costo del producto y este ultimo se determina calculando el costo del producto adicionando los costo fabriles.

2.2.2.5.4. Rentabilidad neta sobre ventas.

Se consideran los gastos operativos, financieros, tributarios y laborales de la compañía. El resultado después de calcularlo tiene una lectura que indica la cantidad de céntimos de ganancia por cada sol vendido de mercancía. Su fórmula se allá así: Utilidad neta sobre Ventas netas. (Ccaccya, 2015 p.2).

2.2.2.5.5. Rotación de activos.

Son índices que muestran la capacidad que tiene la compañía para producir ingresos referido a una cantidad determinada de activos. Su fórmula es la siguiente: Total de ventas sobre total activos. (Ccaccya, 2015 p.2).

2.2.2.5.6. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE).

Este ratio muestra la rentabilidad alcanzada por los propietarios de la compañía y es comprendida de igual forma según la rentabilidad financiera. Se dice que para los accionistas es el indicador más indispensable debido a que les muestra cómo será compensado su aporte de capital. Su fórmula se allá así: Utilidad neta/ Patrimonio. (Ccaccya, 2015 p.2).

2.2.2.6. Ratios de Liquidez.

2.2.2.6.1 Introducción

Los índices de conversión del efectivo (liquidez) calculan la capacidad de una compañía de transformar sus activos en efectivo o para cubrir las deudas en el corto tiempo. Es decir, calculan la solvencia de una compañía en un plazo reducido de tiempo o el dinero en efectivo de que cuenta para pagar las obligaciones. Por lo cual, este indicativo responderá si los activos pueden transformarse sencillamente a liquidez; podemos decir que un activo líquido es aquel que se puede negociar de manera sencilla en el mercado

a un valor razonable. (Barco, 2008, p.1).

Calderón (2010) Una empresa que no cuenta con liquidez ocasiona problemas financieros, como lo es la negación de los préstamos por parte de los proveedores, entidades bancarias y que de alguna forma no quieren asumir riesgos. Para una correcta apreciación de liquidez, se recomienda a que la compañía evalúe los movimientos de caja, evalúe sus cobranzas y se concentre en el trabajo de la producción de su mercadería. (p.186).

2.2.2.6.2 Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general retribuye al número de veces que el activo circulante excede el pasivo circulante. El activo corriente abarca fundamentalmente las partidas contables de efectivo en caja, bancos, cuentas por cobrar, inversiones financieras y existencia de mercadería. La fórmula de cálculo es: $\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$. (Barco, 2008, p.1).

2.2.2.6.3 Ratio prueba ácida

La prueba ácida es útil para calcular el grado de pago en que la compañía puede responder en un tiempo de corto plazo, tiene mayor exigencia que consiste en depurar los activos líquidos del valor de las mercancías, por lo cual necesitan más tiempo para transformarse en efectivo este ratio se halla realizando la operación de división; la suma de los activos líquidos (caja, bancos, inversiones, cuentas por cobrar) entre los pasivos corrientes. (Calderón, 2010, p. 187).

2.2.2.6.4 Ratio prueba defensiva

Mide el nivel de efectividad de una compañía en corto tiempo; toma en cuenta los activos de Caja y Bancos, excluye el variante tiempo y la duda de las cifras de las cuentas del activo

circulante. Se calcula este índice con la siguiente fórmula. Prueba defensiva es igual a la división de la cantidad de los saldos de bancos entre pasivo corriente. (Barco, 2008, p.1).

2.2.2.6.5 Ratio capital de trabajo

El capital de trabajo se basa en establecer el capital que tiene la compañía para el desarrollo de sus actividades durante su ciclo empresarial; en pocas palabras saber con cuanto de dinero se cuenta para las operaciones diarias. Se halla como resultado de la sustracción, activo corriente menos pasivo corriente. (Barco, 2008, p.1).

2.2.2.7. consideraciones para construir indicadores de rentabilidad.

La rentabilidad contable es el resultado de la operación entre una definición de resultado y una definición de capital invertido para conseguir el resultado deseado. Es recomendable considerar un sinnúmero de formulaciones y mediciones de rentabilidad para lograr así obtener un índice de rentabilidad con significado. Así tenemos: 1. Las dimensiones cuyo resultado es el índice de rentabilidad han de ser capaces de darse a conocer de manera monetaria. 2. Debe hallarse, en la forma posible, una conexión causal entre los bienes o inversiones contempladas como divisor y el producto al que han de ser concluidos. 3. En la designación de la cantidad de los capitales negociados se tiene que considerarse en el promedio del periodo, mientras el efecto es un variante flujo, que se proyecta en un determinado tiempo. (Sánchez, 2002, pp.3,4).

2.2.2.8. Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial.

El análisis de rentabilidad de una compañía se hace mediante dos niveles, dependiendo al tipo de inversión y de resultado. De esta manera el primer nivel de estudio se le conoce con

el nombre de rentabilidad económica (del activo), es un resultado antes considerar los intereses, con el total de las inversiones económicas (capitales) utilizados en su proceso, sin considerar el financiamiento, mediante un enfoque económico manifiesta la producción de la inversión de la compañía. El segundo nivel, se le conoce con el nombre de rentabilidad financiera, es un resultado que se presenta luego de intereses, con inversiones directas de la compañía, y que simboliza la ganancia que pertenece a los semejantes. Existe relación dos tipos de niveles sobre rentabilidad y está asociado al apalancamiento financiero, operará como megáfono de la rentabilidad financiera en relación a la económica. (Sánchez, 2002, pp.3,4).

2.2.2.9. Apalancamiento

2.2.2.7.1 Definición.

El apalancamiento es la conexión entre el capital invertido y capital propio en un ejercicio financiero. Al disminuir el capital inicial, genera un incremento de la rentabilidad generada, al subir el nivel de apalancamiento de la misma manera aumenta la amenaza de la operación, como consecuencia ocasiona baja flexibilidad o mayor presentación de problemas de solvencia frente a las obligaciones de los acreedores (Higuerey 2006, s/p).

Se entiende por apalancamiento, a la capacidad de pago que tiene una empresa para cubrir las cuentas adeudadas con sus prestadores, ya sea de bienes o servicios.

2.2.2.7.2 Apalancamiento financiero.

Se le conoce apalancamiento financiero a la capacidad de solvencia que tenga la compañía para responsabilizarse de las obligaciones financieras, con el objetivo de incrementar en menor tiempo posible el efecto de las variaciones en la utilidad antes intereses e impuestos sobre las utilidades (o rentabilidad) por Acción. (Higuerey 2006, s/p). Es el

implemento estratégico que permite el endeudamiento con terceros, en lugar de utilizar recursos propios de la compañía a fin de alcanzar una mayor rentabilidad. Formula es igual a utilidad por acción sobre utilidad antes de intereses e impuestos.

2.2.2.7.2 Apalancamiento operativo.

Es la habilidad que tiene la compañía de utilizar los costos operacionales fijos para incrementar al mayor nivel los resultados de las modificaciones en las ventas sobre las Utilidad antes de Intereses e Impuestos. (Higuerey 2006, s/p). Es el implemento estratégico que permite transformar costos variables en costos fijos de tal manera que, a grandes niveles de producción, menor es el costo por unidad producción. Formula es igual a grado de apalancamiento operativo es igual a margen de contribución sobre utilidad antes de impuestos e interés.

2.3 Definición de términos básicos.

Acción: Es un valor que se emite por una sociedad que simboliza el título de una de las partes iguales en que se reparte el capital social. Estas, en varias circunstancias, conceden al titular (accionista) poderes gubernativos, como lo es el derecho a voto en la junta de accionistas de la entidad, como participar en los favores de la compañía. (wikipedia La enciclopedia libre, 2017)

Ahorro: Se entiende a la acción de usar los recursos económicos de manera responsable, a fin de conseguir un objetivo, ya sea para invertir en algún proyecto, o negocio. También es economizar el dinero que se consiguen por trabajos adicionales y utilizarlos en el momento oportuno. (*Significados*,2018)

Apalancamiento: Es hacer crecer un negocio utilizando y haciendo uso de recursos no propios, a fin de incrementar las ventas y generar mayor utilidad.

Capital de trabajo: Es la capacidad de una empresa para realizar sus movimientos en corto plazo. El resultado del cálculo es producto de la sustracción del total activo menos el total pasivo. (Pérez, Merino, 2009).

Contingencia: Situaciones inciertas que puede ocurrir o no en un futuro. En contabilidad se habla de contingencias para referirnos a situaciones empresariales que poseen cierta incertidumbre. (Economía simple.com, 2016).

Estrategia: Es la agrupación de actividades que se realizarán en un momento determinado con el fin de conseguir lo deseado. (Ucha F, 2009).

Financiero: Hace mención a las finanzas o al mundo del comercio y de los negocios. (Ucha F, 2013).

Ganancia: Es el dinero líquido que se genera por haber realizado alguna inversión. Proyecto, puede ser producto de la mano. Es la parte líquida libre de gastos con lo que uno puede contar en el presente. (Ucha F, 2009).

Horizonte: Se considera a la línea que distingue al cielo de la tierra. (Ucha F, 2009).

Implementar: Poner en ejecución cualquier plan en mente y acondicionar métodos para llevar a cabo algún proyecto.

Inflación: Es el aumento de precios de algún bien. (Bembibre V, 2009).

Inversión: Es la acción de generar recursos económicos haciendo trabajar algún bien capital.

(Significados, 2018).

Negocio: Es la realización o ejecución de un proyecto con el objetivo de conseguir ingresos.

(Ucha F, 2009).

Plan: Es producto de una idea para llevarse a cabo en algún momento. *(Ucha F, 2008).*

Planeamiento: Se considera a la acción de toma de decisiones para lograr lo esperado, teniendo en consideración factores que pueden afectar en su cumplimiento. *(educalingo.*

Planeamiento [en línea], 2018).

Productividad: Es un término que refiere a la capacidad de desarrollo o crecimiento de algo.

(Perez J. y Gardey A, 2008).

Proyección: Es la forma de planificar, organizar algo para el futuro. *(Pérez J y Gardey A, 2010).*

Pasivo: Son todos los egresos, gastos, salidas, desembolsos que realiza una compañía.

Ralentización: es la acción de hacer un trabajo o actividad más lentamente disminuyendo su velocidad de ejecución. *(Navarro, J, 2016).*

Rentabilidad: Es la ganancia que genera una empresa por la realización de sus actividades económicas y se determina al finalizar un ejercicio económico. *(Bembibre V, 2009).*

Riesgo: Es una forma de amenaza o un daño que se puede dar en algún momento. *(Ucha F, 2008).*

Utilidad: Es un beneficio para todo empresario, y es lo que espera conseguir al poner en acción cualquier negocio. *(Economia simple.net, 2016).*

3. Conclusiones

Se concluye que la empresa Dent Import no realiza planeación financiera, no se proyecta hacia el futuro, es desorganizada en sus operaciones por lo general hay un mal desempeño en sus funciones; como consecuencia se tienen bajos resultados económicos que influye desfavorablemente en su rentabilidad de la empresa.

Se determina que la empresa no cuenta con mecanismos estratégicos de planeación en sus gestiones de rentabilidad, presenta pérdidas económicas producto, a que derrocha sus recursos por eso no genera una óptima rentabilidad.

En la empresa se presentan problemas económicos como consecuencia de la falta de una planeación financiera ya que al hacer uso de la mala administración de sus recursos; como el realizar desembolsos para otros imprevistos ajenos a la empresa, causa desequilibrio en la rentabilidad.

Para analizar la planeación financiera y su relación con los ratios de rentabilidad se realizó un estudio al estado de resultados de la empresa, aplicando los ratios de rentabilidad y se comprobó que ambos se relacionan entre sí ya que para lograr una buena rentabilidad se necesita realizar una planeación financiera y los ratios son indicadores indispensables.

4. Recomendaciones

Ante esta crisis de planeación financiera que atraviesa la empresa se recomienda establecer metas de organización por cada área, elaborar un presupuesto por área y realizar controles de evaluación mensuales para medir el grado de cumplimiento y realizar ajustes cuando lo requiera, de esta manera logrará mejorar su rentabilidad.

para que la empresa mejore en su rentabilidad es saludable aplicar estrategias efectivas de planeación financiera como presupuestos contables bien elaborados que tomen en cuenta los diversos factores y sean de soporte frente a posibles contingencias financieras futuras para que contribuyan en la mejora de su rentabilidad.

Frente a los problemas que presenta la empresa se debe implementar medidas de control interno que realice controles de evaluación mensuales para evaluar el nivel de cumplimiento de los objetivos y metas proyectadas, de esta manera lograra mejorar su rentabilidad.

Capacitar al personal del área financiera en el análisis de ratio financieros y en la elaboración correcta de planeación financiera que le permitan medir en una manera eficiente el crecimiento de la empresa y así facilitar información adecuada a los propios accionistas, que le permita conocer de manera premeditada cuales son los recursos que se obtendrán o distribuirán en el periodo presupuestado.

Se recomienda para un mejor control y eficiencia en el uso de los recursos de la empresa se debe recurrir al uso de instrumentos o herramientas de análisis vertical y horizontal y los resultados en porcentajes que arrojan los ratios ayudaran a la toma de decisiones a favor de la rentabilidad.

5. Aporte científico o académico del investigador

Al realizar el proyecto de esta investigación se aplicaron los conocimientos adquiridos y aprendidos en la universidad y en el campo laboral como experiencia.

Se estudia de forma minuciosa el comportamiento financiero de la empresa Dent Import frente a la planeación financiera y su influencia en la rentabilidad, se aplicaron todos los métodos para dar solución al problema que se plantea en este proyecto.

6. Cronograma

Actividades	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	Producto/ Resultado	En.	F
	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.			
1. Problema de la investigación										
1.1 Descripción de la realidad problemática	x							✓		
1.2 Planteamiento del problema	x							✓		
1.2.1 Problema general 1.2.2 Problemas específicos		x						✓		
1.3 Objetivos de la investigación			x					✓		
1.3.1 Objetivo general 1.3.2 Objetivos específicos			x					✓		
1.4 Justificación e importancia de la investigación				x				✓		
2. Marco teórico										
2.1 Antecedentes					x			✓		
2.1.1 Internacionales 2.1.2 Nacionales					x			✓		
2.2 Bases teóricas						x		✓		
2.3 Definición de términos							x	✓		
3. Conclusiones							x	✓		
4. Recomendaciones							x	✓		
5. Aporte científico del investigador							x	✓		

Partida presupuestal*	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos: (Investigador y auxiliar)	1	0	0
Bienes y servicios	1	20	20
Útiles de escritorio: (Block, lapicero, hojas bond Resaltador, calculadora)	1	70	70
Mobiliario y equipos	1	50	50
Pasajes y viáticos	1	40	40
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	1	40	40
Servicios a terceros	1	50	50
Otros	1	100	100
Total			370

7. Referencias

- Banca privada. (2015). Las 4 claves de la planificación financiera: objetivos, plazos, presupuesto y control de las decisiones. Andabank Private Bankers. Recuperado de <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/las-4-claves-de-la-planificacion-financiera-objetivos-plazos-presupuesto-y-control-de-las-decisiones/>
- Castellanos, Gragirena, Faoro, Priolo. (2010). *La planificación financiera Monografias.com*. Recuperado de <https://www.monografias.com/trabajos109/planificacion-financiera-inversion/planificacion-financiera-inversion2.shtml>
- Conexiónesan . (02 de 05 de 2017). *La importancia del plan financiero en el plan de negocios*. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/05/la-importancia-del-plan-financiero-en-el-plan-de-negocios/>
- Dias Llanes. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. Edita.- EUME. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>
- Econlink (2015) Planeación Financiera. Recuperado de: <https://www.econlink.com.ar/planeacion-financiera>
- Gómez Giovanni. (2001, enero 11). La administración del capital de trabajo. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/administracion-capital-trabajo/>
- Koontz H y O'Donnell C. (1984). *Curso de administración moderna*. Mexico: McGraw-Hill.
- León Nuñez, E. (13 de 10 de 2014). Economía y finanzas. Recuperado de https://es.slideshare.net/EsperanzaNuez1/planeacion-financiera-40225509?qid=89550f4b-8c4e-4a7d-b27e-ef266100bc72&v=&b=&from_search=2
- Morales A. y Morales J. (2014). *Planeación Financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria. Recuperado de <https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074382167.pdf>

Moreno . (2002). *Las finanzas en la empresa*. Mexico: Cesca. Recuperado de <https://www.definicionabc.com/negocios/planeacion-financiera.php>

Pérez S y Gustavo F (2016). *Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos*. Recuperado de : [file:///C:/Users/Daly%20Mires/Downloads/Dialnet-PlanificacionFinancieraDeLasEmpresas-5833413%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Daly%20Mires/Downloads/Dialnet-PlanificacionFinancieraDeLasEmpresas-5833413%20(3).pdf)

Quintero Julio. (2009). *planificación financiera. Contribuciones a la Economía*. Recuperado de <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>

Sánchez Juan. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. 5campus.com. Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Weinberger K. (2009). *Plan de negocios. Perú: Nathan Associates Inc*. Recuperado de http://www.cohep.com/contenido/biblioteca/portaldoc204_3.pdf?5c74d3dd8616593a3f272f2114354099

Zamora A. (2008). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. Morelia. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/index.htm>

Tesis

Bautista puente, C. (2016), realizó un trabajo titulado: *Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019*. Tesis de grado, Universidad Nacional del centro del Perú. Huancayo-Perú.

Cruz Ponce De León J. (2014). *Acciones para la planeación financiera en la Empresa de Seguridad y Protección, Las Tunas (ESPCAP)*. Tesis de grado, Universidad de las Tunas-Cuba.

Flores, Nancy (2015). *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y*

crecimiento de las pyme del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua. Tesis de grado, Universidad de Carabobo. La Morita- Venezuela.

Giménez F (2016). *Determinantes de la rentabilidad de Bancos comerciales en América Latina.* Tesis de Maestría, Universidad de San Andrés-Argentina.

García V. y Pérez A. (2015), realizó un trabajo titulado: *Determinantes de la rentabilidad de la CMAC Huancayo s.a. 2005 - 2012.* Tesis de grado, Universidad Nacional del centro del Perú. Huancayo-Perú.

Minaya Gutiérrez C. (2014), realizó un trabajo titulado: *Análisis de la rentabilidad en la producción de papa blanca comercial en las regiones de Huánuco y Lima.* Tesis de grado, Universidad Nacional Agraria La Molina. Lima-Perú.

Rodríguez Primo U. (2015). *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable.* Tesis doctoral, Universidad de Nacional de Córdoba-Argentina.

Rivadeneira navarro A. (2017), realizó un trabajo titulado: *Planificación financiera y su relación con la operatividad de las empresas de servicios inmobiliarios en el distrito de San Isidro, 2016.* Tesis de grado, Universidad de Cesar Vallejo. Lima-Perú.

8.Apéndice

Matriz de consistencia de la investigación.

Matriz de operacionalización de variables

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES
¿De qué forma la planeación financiera interviene en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import SA. del Distrito Lince?	Determinar de qué forma la planeación financiera interviene en rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince.	La planeación financiera interviene activamente en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince.	Variable Independiente: Planeación financiera
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	Indicadores:
¿De qué forma la planeación financiera mejora en la gestión de rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince?	Determinar que la planeación financiera mejora en la gestión de rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince.	La aplicación de la planeación financiera mejora en la gestión de rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince.	
¿De qué manera la correcta aplicación de la planeación financiera permite el logro de una buena rentabilidad en la empresa comercial Dent Import S SA del Distrito Lince?	Demostrar que la correcta aplicación de la planeación financiera permite el logro de una buena rentabilidad en la empresa comercial Dent Import S SA del Distrito Lince.	La correcta aplicación de la planeación financiera permite el logro de una buena rentabilidad en la empresa comercial Dent Import S. A del Distrito Lince.	Variable Dependiente: Rentabilidad
¿De qué manera la planeación financiera se relaciona con los ratios de rentabilidad en la empresa comercial Dent Import SA del Distrito Lince?	Analizar la planeación financiera y su relación con los ratios de rentabilidad en la empresa comercial Dent Import SA del Distrito Lince.	La planeación financiera de relación con los ratios de rentabilidad en la empresa comercial Dent Import SA del Distrito Lince.	Indicadores:

MÉTODOLÓGIA	POBLACIÓN	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	ESTADÍSTICA
<p>MÉTODO</p> <p>inductivo-deductivo</p> <p>TIPO DE INVESTIGACION</p> <p>Básica con nivel de investigación descriptivo explicativo (correlacional).</p>	<p>POBLACIÓN</p> <p>20 trabajadores de la empresa.</p> <p>MUESTRA</p> <p>2 trabajadores del área de finanzas.</p>	<p>Recopilación de información</p> <p>Análisis de datos.</p>	<p>Los datos serán procesados a través de las medidas de tendencia central para posterior presentación de resultados.</p> <p>Fórmula empleada para el cálculo de la prueba estadística:</p> $\chi^2_c = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$ <p>Dónde:</p> <p>o_i = Valor observado.</p> <p>e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.</p> <p>χ^2_c = Valor del estadístico calculado.</p>