UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA A&M CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN, CHICLAYO 2018

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Autora:

Bach. Dávila Mondragón Flor Milagros

Asesor:

Mg. Chanduví Calderón Roger Fernando

Línea de Investigación

Finanzas

Pimentel – Perú

2018

PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIAL A&M CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN, CHICLAYO 2018

Aprobación del Informe de Investigación

Mg. Cubas Carranza Janet Isabel

Presidente del Jurado de Tesis

Mg. Portella Vejarano Huber Arnaldo

Secretario del Jurado de Tesis

Mg. Tepe Sánchez Max Alejandro

Vocal del Jurado de Tesis

DEDICATORIA

La presente investigación lo dedico a Dios por la oportunidad de poder culminar con exitos mis estudios y por guiarme en cada paso de mi camino.

De igual manera dedico mi tesis a mis padres Damian Davila y Sofia Edita que han sido mi motor para no redirme y estar en todo momento conmigo apoyandome y motivandome hasta el final para poder lograr mis objetivos.

Por otro lado lo dedico a mis hermanos Willian, Gisea y Luis, por ser parte de de mí en todo este camino y estar juntos guiandonos y acompañandonos siempre.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Escuela de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán por ser mi casa de estudios así mismo a los docentes que me han enseñado con sus conocimientos y experiencias a lo largo de mi carrera.

Al administrador y contadora de la empresa por proporcionarme la informacion con el cual pude realizar con éxito mi tema de investigación

De igual manera agradezco a mi docente metodólogo Mg. Roger Chanduvi Calderón por sus conocimientos brindados para la realización de mi trabajo de investigación.

PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA A&M CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN, CHICLAYO 2018

FINANCIAL PLANNING AND ITS INFLUENCE ON THE PROFITABILITY OF THE COMPANY A&M CONSULTANCY AND CONSTRUCTION, CHICLAYO 2018

Dávila Mondragón, Flor Milagros.

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo Determinar si la Planificación Financiera tendrá influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018.

Para analizar la situación del negocio se utilizó la metodología tipo Descriptivo, explicativo y causal, con un diseño no experimental, como técnica Observación, entrevista, análisis documental, validación y confiabilidad de instrumentos y cuya población está conformada por personas totalmente involucradas en nuestro trabajo de investigación como el Gerente General y al Contador de la empresa conocedoras del tema.

Los resultados se elaboraron mediante los procedimientos establecidos en la teoría fundamentada, producto de la investigación, después de aplicados los instrumentos de recolección de datos los cuales proporcionaron las respuestas a los objetivos específicos planteados en la investigación evaluando la situación actual de la empresa, los costos y gastos incurridos. La conclusión principal del estudio es que la empresa A&M Consultoría y Construcción no viene aplicando ni haciendo uso de la Planificación Financiera ya que hasta donde han comentado sus propietarios y el Gerente General de la empresa, su gestión se basa en objetivos establecidos y según la observación que hacen de sus operaciones y del mercado, más no han venido evaluando de manera interna las necesidades del negocio y establecer con total claridad sus requerimientos financieros.

Palabras clave: Planeación, Planificación Financiera, Rentabilidad.

Abstract

This research has as objective to determine if the financial planning will have influence on the profitability of the company A & M consulting and construction, Chiclayo 2018.

To analyze the situation of business methodology was used, type descriptive, explanatory and causally, with a non experimental design, as a technical observation, interview, documentary analysis, validation and reliability of instruments and whose population is comprised of people completely involved in our research work as the General Manager and the accountant of the company knowledgeable of the subject.

Results were drawn up using the procedures established in the grounded theory, research, after applied the instruments of data collection which provided responses to specific objectives raised in the research evaluating the current situation of the company, costs, and expenses incurred. The main conclusion of the study is that the A & M consulting and construction company is not applying or making use of the financial planning that far have commented on their owners and the General Manager of the company, its management is based on objectives established and according to the observation that make their operations and market, but not have been evaluating internally the business needs and to establish clear your financial requirements.

Key words: planning, financial planning, profitability.

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN 10
1.1. Realidad problemática. 10
1.1.1. A nivel internacional. 10
1.1.2. A nivel nacional. 12
1.1.3. A nivel local. 15
1.2. Trabajos previos. 16
1.2.1. A nivel internacional. 16
1.2.2. A nivel nacional. 19
1.2.3. A nivel local. 22
1.3. Teorías relacionadas al tema. 25
1.3.1. Planificación. 25
1.3.2. Rentabilidad. 35
1.4. Formulación del Problema. 43
1.5. Justificación e importancia del estudio. 43
1.6. Hipótesis. 44
1.7. Objetivos. 44
1.7.1. Objetivos General 44
1.7.2. Objetivos Específicos 45
II. MATERIAL Y MÉTODO 46
2.1. Tipo y Diseño de Investigación. 46
2.1.1. Tipo de la investigación 46
2.1.2. Diseño de la investigación 46
2.2. Población y muestra. 47
2.2.1. Población. 47
2.2.2. Muestra 47

2.3. Variables, Operacionalización. 48
2.3.1. Variable Independiente: Planificación Financiera 48
2.3.2.Variable Dependiente: Rentabilidad.....48
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad. 51
2.5. Procedimientos de análisis de datos. 51
2.6. Aspectos éticos.....52
2.7. Criterios de Rigor científico. 52
III. RESULTADOS 53
3.1. Tablas y Figuras 53
Resultados de entrevista realizada 53
3.2. Discusión de resultados 74
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 78
CONCLUSIONES 78
RECOMENDACIONES 80
V. REFERENCIAS.....81
VI. ANEXOS.....87

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: *Tipos de Indicadores Financieros*.....36

Tabla 2: *Análisis de la Rentabilidad*.....38

Tabla 3: *Variable independiente: planificacion financiera* 49

Tabla 4: *Variable dependiente:Rentabilidad* 50

Tabla 7: *Estructura de Costos y Gastos año 2018, 2019 y 2020* 62

Tabla 8 *Estructura de Ventas, Costos y gastos año 2018, 2019 y 2020*.....62

Tabla 9: *Estructura de Costos y gastos año 2018* 63

Tabla 10: *Estado de Situación Financiera año 2018* 64

Tabla 11: *Estado de Situación Financiera2018, 2019, 2020*.....65

Tabla 12: *Estado de Resultados 2018*.....66

Tabla 13: *Estado de Resultados 2018, 2019, 2020*.....66

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Proceso de Planificación financiera a corto plazo…….29

Figura2: Planeación Financiera……...30

Figura 3: Proceso de la planeación financiera. 32

Figura 4: Análsis de la rentabilidad 40

Figura 5: Análisis Dupond método para realizar un mejor análisis.....43

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática.

1.1.1. A nivel internacional.

Barato y Parra (2013) en su investigación "Impacto financiero en empresas constructoras de vivienda de interés social generados por la no gestión del riesgo operativo", Colombia. Las empresas de la construcción cuentan con patrones muy singulares de operación por ello no establecen exactamente las pautas convencionales de la industria de proceso, por tal motivo resulta pertinente analizar la gestión de los riesgos financieros y operativos con el objetivo de identificar el impacto que pueden generar este tipo de indicadores y así poder indicar que tan susceptible se encuentra la empresa ante estos sucesos. En tal sentido será necesario establecer el impacto financiero negativo en las empresas constructoras de vivienda de interés social que se genera por la no gestión adecuada de riesgo operativo (p.11)

Boquera (2015) en su investigación "Planificación y Control de Empresas Constructoras". España. Se demostró que no todos los negocios llevan adecuadamente su planificación financiera y muchas de ellas no las tienen ni siquiera implementada, lo que se traduce en la inadecuada toma de decisiones y por ende afecta los resultados en sus utilidades y en los índices de rentabilidad. Notándose de la misma manera que no se determina de manera correcta el alcance y con que se va a efectuar el proceso de planificación y control, que departamentos, objetivos y actividades de la empresa se van a planificar y controlar, que obras y servicios de maquinarias y herramientas se van a planificar y controlar, como se van a definir los centros de costos y los centros de responsabilidad, como se van a prever las acciones o actividades, los costos, gastos, ingresos, pagos y costos para los acontecimientos futuros.

Cabana-Villca, Vega-Toro y Cornejo-Figueroa (2016) en su artículo "Modelo de negocio: análisis en empresas del sector construcción, región Coquimbo. Chile, señala que en las compañias constructoras se ha conseguido establecer de modo fehaciente que no se está programando adecuadamente la obtención de la rentabilidad las empresas socias de la Cámara Chilena de la Construcción, Región de Coquimbo, Chile, representadas por ciento treinta empresas entre ellas se encuentran las constructoras, inmobiliarias y proveedoras, en en el cual el 58% elaboran el uso efectivo del modelo de negocio, el 22% lo tienen diseñado, pero no lo usan y un 19% de las empresas saben o han escuchado, pero no muestran ningún tipo de interés en diseñarlo o utilizarlo.

Esteban y Gómez (2016) en su investigación "Estudio de revisión sobre la planeación financiera y propuesta de modelo empírico para pymes de México" señalan que la falta de planeación empresarial, incluida la planeación financiera, es una de las causas del fracaso de los emprendimientos empresariales. Afirman que la planeación financiera debe estar presente en el proceso de toma de decisiones de toda dirección cuya tarea principal sea administrar un negocio y en donde se describan las actividades económicas y la asignación de recursos de una empresa, anticipando acontecimientos futuros con la intención de hacer las mejores adaptaciones posibles y la planeación financiera, el intento de construir un escenario que describa los flujos de caja futuros de la empresa, explican que el objetivo más importante de la planeación es desarrollar un marco para la toma de decisiones con el objetivo de optimizar la asignación de recursos de la empresa, por su lado, hacen una importante advertencia "la planeación estratégica necesita de las finanzas y debe de aprender a aplicar la teoría financiera correctamente." Muestran, con un meta análisis de 88 estudios, que existe un efecto positivo de la planeación formal en el rendimiento empresarial, explican con un meta análisis de 29 estudios, que el efecto de la planeación formal en las empresas es contradictorio.

Correa, Cadavid, Ramírez y Zuluoaga (2016) en su investigación “El valor generado por el sector constructor en Colombia desde la perspectiva financiera y operativa”, señalan que este trabajo identifica la incidencia que tienen las variables operativas y financieras en la generación de valor de las empresas pertenecientes al sector constructor en Colombia desde la perspectiva financiera y operativa durante el periodo 2011 al 2015 por medio de nuevas herramientas enfocadas a proporcionar información determinante a los agentes interesados en ella. Se describen distintas formas de medición del valor de la empresa y se destacan los indicadores financieros tradicionales usados por aquellas cotizantes en bolsa de valores. Sin embargo, no existe una investigación formal sobre este tema en la industria de la construcción, por lo que mediante un panel de datos y un análisis de regresión se intenta crear en primera instancia una línea de análisis para futuras investigaciones.

1.1.2. A nivel nacional.

Hernández (2016) en su investigación “Información tributaria, laboral y contable para la toma de decisiones de una empresa constructora”,Perú. Alude que las decisiones que pueden tomar las empresas constructoras pueden ser un problema ya que la mayoría de ellas se pasan por esta situacion de manera cotidiana, cabe señalar que la mayoria tiene problemas para manejar la informacion de manera más amplia, especializada y oportuna para dar solución a los problemas de tipo tributario, laboral, contable y otros, las situaciones en las cuales se tienen que tomar decisiones se presentan en todo momento, siendo la clave para que las decisiones que se tomen son la razón para que la gran mayoría de empresas tengan resultados positivos o negativos (p.8)

Mendiola (2016) en su investigación “Gestión logística en las empresas constructoras”. Perú. Señala que existe mucha confusión en el sector construcción sobre la gestión logística y la gestión de la cadena de

abastecimiento. Sostiene que la gestión logística no es considerada debidamente como parte de la gestión de la cadena de abastecimiento en las empresas constructoras y no es desarrollado por las empresas que conforman sus eslabones. Es decir, no se le considera como parte de la gestión de la cadena de suministro que debería planificar, llevar a cabo y poder controlar el flujo, directo e inverso, así como el almacenamiento sostenido de los bienes con la debida información, con el objetivo de satisfacer los requerimientos de los consumidores finales.

Espinosa, Vallarino, Gálvez, Fort, Uzátegui, Bedoya, Martínez, y Valdivia (2018) en su informe económico del mes de marzo "Se reducen las expectativas de crecimiento de la actividad constructora en el 2018" señala que la actividad de las empresas del sector construcción creció solamente un 3% en el último bimestre del 2017, respecto al mismo periodo del 2016, de acuerdo con los resultados de la Encuesta de Expectativas de CAPECO, encontrándose por debajo del 6% que las empresas encuestadas esperaban alcanzar en este periodo. Los tres segmentos empresariales del sector construcción obtuvieron un resultado menor del que esperaban alcanzar en este periodo. Las empresas de infraestructura tuvieron un crecimiento de 1% por debajo del 6% que tenían previsto alcanzar. Las inmobiliarias crecieron solamente 2.35%, frente al 6.63% que habían previsto. Los proveedores obtuvieron un resultado de 4.58%, aunque estuvo por debajo del 5.01% que estimaban alcanzar. En esta última encuesta, las empresas encuestadas manifestaron que su nivel de operaciones creció 1.18% en el 2017, con relación con el año anterior. Es importante señalar que este resultado es más negativo que el registrado en las seis últimas mediciones del IEC, rompiendo la tendencia positiva que llegó a su tope en la encuesta del año anterior.

Gerens, (2017) señala que la desaceleración de la economía ha sido sin duda, uno de las principales causas de que explican la tendencia a la baja que registra la rentabilidad de las empresas en los últimos cinco trimestres. En el estudio se estimó que a finales del año 2015 la rentabilidad

patrimonial promedio anualizada de dichas empresas fluctuó en torno a 10%. Ese nivel no solo será menor al obtenido en diciembre del 2014 (11%), sino que también sería similar al alcanzado en el año 2003. Con las cifras disponibles al cierre del tercer trimestre del año 2015, el ROE promedio descendió a 9.4%. No podríamos señalar que la tendencia a la baja ya llegó a un punto de inflexión y que, en consecuencia, se observará una clara reversión, en el tercer trimestre del año 2011 la tasa de rentabilidad promedio de las principales empresas del país inició un camino descendente, que se acentuó desde el tercer trimestre del año pasado. Prialé advirtió que este contexto es razón de preocupación. Si la rentabilidad de las compañias siguen disminuyendo, es probable que estas comiencen a percibir grandes y graves problemas financieros (párr. 1)

Castellanos (2014) en su investigación “Gestión financiera de proyectos de construcción”, Perú. Nos indica que una empresa debe realizar un análisis financiero con la finanalidad de indicar las “Acciones Correctivas” como salida de este proceso y en donde se ha determinado que para el presente análisis financiero la proyección al término del proyecto no es muy positiva, teniéndose un ahorro estimado de USD 95,000.00 dólares, por esta razón es recomendable establecer un plan de acción, para modificar posibles desvíos financieras, puesto que al final se proyetó un margen positivo en comparación al flujo de caja estimado al comienzo del Proyecto y los resultados obtenidos no son muy alentadores. Los sistemas de presentación de costos (Cost Filing Systems), adicionalmente al análisis propio sobre los sistemas de presentación de costos, se consideró la información indicada en el “Análisis del estatus financiero de Proyecto", donde se estima la proyección de costo al finalizar el contrato (párr. 7)

León (2018) en su investigación “Informe económico de la construcción” para la revista de la Cámara Peruana de la Construcción señala en uno de sus artículos que se reducen las expectativas de crecimiento de la actividad constructora en el 2018 y afirma que la actividad de las empresas del sector creció en 2.64% en el último bimestre del 2017, respecto al mismo periodo

de 2016, de acuerdo con los resultados de la Encuesta de Expectativas de CAPECO del mes de enero (figura 1). Este resultado se encuentra por debajo del 5.95% que las empresas encuestadas esperaban alcanzar en este periodo, según lo reportado en el IEC N° 16. Los tres segmentos empresariales del sector construcción obtuvieron un resultado menor del que esperaban alcanzar en este periodo. Las empresas de infraestructura tuvieron un crecimiento de 1.11%, por debajo del 6.12% que tenían previsto alcanzar. Las inmobiliarias crecieron 2.36%, frente al 6.62% que habían previsto. Los proveedores de materiales y servicios obtuvieron un mejor resultado, +4.58%, aunque igualmente estuvo por debajo del 5.01% que estimaban alcanzar. Describe con mayor detalle el nivel de operación alcanzado por las empresas del sector construcción en el último bimestre del año pasado. El 53% de ellas señaló que sus operaciones aumentaron, frente al 28% que manifestó que no habían aumentado y el 19% que declaró que decrecieron de manera preocupante.

1.1.3. A nivel local.

La empresa A&M Consultoría y Construcción es un negocio que se encuentra identificado mediante RUC 10471546751, habiendo iniciado sus operaciones en el presente año. Su giro comercial según información proporcionada por la Sunat son actividades relacionadas con la Arquitectura, Ingeniería y actividades conexas de Consultoría técnica. Su domicilio fiscal está consignado en la calle Leoncio Prado N° 945 del distrito de Chiclayo, Provincia de Chiclayo en la Región Lambayeque y está formalmente empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para ejecutar contrataciones con el Estado.

Después de la evaluación realizada a sus actividades llevadas a cabo en este primer semestre de operaciones, se ha podido establecer que la empresa A&M Consultoría y Construcción, no tiene aún implementada una debida Planificación Financiera por lo que la empresa es totalmente ineficiente básicamente se dan en las adquisiciones de los materiales y en la ejecución de obras, deficiencias que se suceden por no tenerse implementado un

debido manual de organización y funciones y en más de una ocasión por no contarse con una adecuada información financiera por lo que resultará necesario establecer los parámetros pertinentes a fin de que cada una de las actividades que tenga que realizar, sean debidamente planificadas y que en detalle deberán comprender los análisis de costos, de gastos, de producción, de planificación, de inversiones, de adquisiciones, de almacenamiento, de requisiciones, de ventas, de facturación, de créditos, de cobranzas y todas aquellas actividades relacionadas con el personal operativo y administrativo.

Podemos destacar asimismo que la investigación permitirá diagnosticar la estructura organizacional de la empresa a través de sus procesos financieros y de las funciones desarrolladas por cada uno de las personas responsables de realizarlas, analizando en detalle cada etapa de los procesos financieros y los actuales programas que se vienen ejecutando a fin de recomendar los correctivos necesarios, conjuntamente con la documentación relacionada a los registros que deberán implementarse.

1.2. Trabajos previos.

1.2.1. A nivel internacional

Muñoz (2016) en su tesis "Aplicación de un modelo de planificación financiera en pequeñas y medianas empresas constructoras en Chile". Chile. Señala que la industria de la construcción se sustenta especialmente en empresas pequeñas y medianas y no en grandes empresas que son el eje del motor de los sectores y constituyen alto rango de concentración. Pero en cambio en el sector construcción no cuenta con grandes empresas que sean referentes o que dominen el mercado ya que cerca del 80% de las obras publicas y privadas en Chile, de acuerdo a datos al año 2014 del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), estan en ejecución por parte de este tipo de negocios que responden a la categoría de mediana y pequeña empresa algunas de las empresas contructoras no tienen un sistema de planifiacion financiera correcta que permita optimizar y pronosticarlos recursos de cada proyecto establecido. Es por este motivo la Cámara Chilena de la Construcción mediante los últimos años ha promovido el usoy manejo de

sistemas aplicados a nivel internacional y aplicado a la realidad de la industria de la construcción (p.12)

Ceja, (2013) en su investigación "Estrategias Financiera para una empresa de Construcción". México. Señala que se tomó para la investigación y análisis a MARSA Construcciones con un crecimiento anual de más del 100% en sus ventas y que sin embargo por una mala administración y malas decisiones tomadas por sus propietarios, en base a una desinformación del negocio y a través de la información financiera hasta el año 2012, se obtuvo que las utilidades fueron prácticamente nulas, observándose deudas mayores a sus activos disponibles, más aún cuando se esperaban utilidades del orden del 28% de las ventas realizadas que es el promedio de ganancia obtenida por las empresas constructoras. Las causas se debieron a una mala planificación financiera, confundiéndose las finanzas del negocio con las de los propios socios, haciéndose compras de activos de lujo que no beneficiaron a la empresa y con estas decisiones surgió la necesidad de financiar el capital de trabajo con intereses superiores al 120% anual lo que ha llevado a MARSA a entrar en un endeudamiento crítico y si no se toma una adecuada planificación financiera y acertadas decisiones empresariales, se estaría ante una quiebra técnica de consecuencias impredecibles.

Alonzo, (2016) en su investigación "Diseño de un plan estratégico financiero para la constructora Zeynec S.A." precisa que la empresa viene realizando actividades de obras civiles y actualmente se encuentra en la elaboración de un proyecto que comprende un edificio de cinco pisos con dieciséis departamentos ubicado en la ciudadela italiana, ciudad de Salinas en la provincia de Santa Elena. Se puede señalar que en esta empresa se han detectado una serie de deficiencias, como son la carencia de personal con conocimientos financieros, control inadecuado en las operaciones de sus contratistas, ausencia de estudios de mercado y de estudios económicos que permitan a la empresa incursionar adecuadamente con sus proyectos inmobiliarios, con el fin de desenvolverse eficientemente en un mercado altamente competitivo como es el sector de la construcción. Bajo esta

problemática se propone la elaboración de una Planificación Estratégica Financiera que partiendo de la planificación estratégica general de la empresa, permita la definición de sus objetivos y los procedimientos adecuaos que partiendo de la planificación estratégica general de la empresa, permita la definición de los objetivos de la empresa y los procedimientos adecuados para alcanzarlos, convirtiéndose en una poderosa herramienta de diagnóstico, análisis, reflexión y toma de decisiones.

Cifuentes, (2014) en su estudio "El sistema de planificación financiera en la empresa CL Proyectos y su incidencia en la rentabilidad". Ecuador. Señala que la empresa ha venido funcionando de manera informal y sin una debida planificación de recursos humanos, logísticos, materiales, económicos, financieros y sin mecanismos apropiados de control y organización, es decir que no se han venido realizando programas presupuestales con anterioridad y al aplicarse una adecuada planificación financiera, se estará en la capacidad de tomar las decisiones más acertadas, de superar los problemas originados en cada proyecto de construcción y de mantener al personal conforme y creativo en las actividades de obra civil. Es por esta razón que la mejor forma de tener una planificación es ir de la mano de un correcto manejo de efectivo, administración de gastos, información oportuna, aplicación de la normativa vigente y toma de decisiones.

Aguilar, (2013) en su tesis "Diagnóstico financiero y estudio de capital de trabajo en la empresa constructora Gustavo Cueva Moreno de la ciudad de Loja en el periodo 2010 – 2011". Ecuador. Señala cuán importante y necesario es realizar de manera adecuada un diagnóstico financiero, en este caso la empresa no realiza un diagnóstico financiero y estudio de capital de trabajo el cual no le permite conocer es estado actual de la empresa y de esta manera obtener los resultados deseados, El EVA que genero la empresa en los años analizados no es bueno debido a que genero valores negativos los cuales corresponden a que resulto una utilidad poco considerable para retribuir el costo exigido por los acreedores, también que los activos aumentaron y no fueron rentables para la misma, es por ello que se recomienda realizar estudios de cómo va ejerciendo la empresa, para tener el conocimiento necesario y tomar decisiones respecto a los resultados, para poder mejorarlos. (p. 162)

Pérez y Acuña (2013), en su investigación “Análisis en el impacto financiero de las empresas constructoras de vivienda de interés social por la no gestión del riesgo operativo en la ciudad de Cartagena como parte de política de sostenibilidad a largo plazo” Colombia, señalan que es muy importante establecer, la necesidad de establecer el impacto de información en Riesgos de las empresas constructoras de vivienda de interés social en la ciudad de Cartagena que se genera por la no gestión de riesgo operativo; el reconocimiento de prioridades es necesario pues no todos los aspectos de la construcción tienen la misma importancia. La industria de la construcción tiene patrones muy singulares de operación que no siguen exactamente las pautas convencionales de la industria de proceso, y es por ello, necesario analizar la gestión de riesgos operativa con el fin de reconocer el impacto que puede ocasionar algún tipo de indicadores, o elementos, categorías que involucren la medición en el funcionamiento de la empresa constructora, con el fin de demostrar que tan susceptible se encuentran la empresa de construcción. El éxito en el cumplimiento de las actividades empresariales de una empresa constructora está en función del desempeño de sus operaciones, en el que se pueden mejorar sus políticas de desarrollo empresarial.

1.2.2. A nivel nacional.

Según Ramos y Rodríguez, (2016) en su investigación “El plan financiero y la mejora de la situación económica y financiera de la Constructora Crisma Ingenieros S.A.C., Trujillo, 2015”. Señala que la investigación precisa la importancia que tiene el planeamiento financiero en la constructora al ser considerada como una herramienta que le permite mejorar su situación económica y financiera, a través del análisis se consigue evaluar las diversas transacciones financieras de la entidad, y mediante ratios se determina la situación económico y financiera, dando las pautas necesarias para diseñar los mecanismos más adecuados y así poder establecer un plan financiero que permita tener una correcta planificación de la información relacionada con el movimiento administrativo y operativo. Para ello se analizó la información del año 2014, donde se logró obtener los resultados de la rentabilidad de las obras ejecutadas en dicho período y se logró establecer estrategias a través de la implementación de un plan financiero para aplicarse en el año 2015, y de esta manera poder medir la rentabilidad y la situación de la empresa después de

la implementación de dicho plan financiero y que comprendió la comparación de lo presupuestado con lo ejecutado.

Aroni, (2016) en su Trabajo "Planeación financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas del sector construcción en el distrito de Puente Piedra, periodo 2016". Señala que se debe establecer la correlación que existe entre la planeación financiera y la liquidez de las empresas constructoras. Esta correlación grafica de manera puntual que cuando las empresas no tienen implementado un esquema definido de planificación financiera, no les podrá ayudar en gran medida en la proyección de sus costos, gastos, inversiones, adquisiciones, ventas y en poder determinar adecuadamente su política de créditos y de cobranzas, razón más que suficiente para que las empresas constructoras sin excepción tengan como política empresarial, el establecer programas que les permita proyectar de manera adecuada sus planes financieros y de esta manera conseguirán mayores índices de rentabilidad. Estas conclusiones nos indican que es muy importante realizar flujos financieros de manera diaria, semanal, mensual y anual, para de esta manera conocer a ciencia cierta cuanto serán en definitiva los ingresos.

Según Quispe, (2016) en su tesis "Costo por órdenes y su relación en la rentabilidad por obra en las empresas constructoras del distrito de La Molina, 2015". Perú. Señala que su investigación ha dado respuesta al problema planteado: ¿Cómo el costo por órdenes influye en la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de la Molina, año 2015?, por lo que su objetivo general fue determinar cómo los costos por órdenes influyen en la rentabilidad de este tipo de empresas constructoras. Se ha llegado a establecer que si este tipo de negocios no aplican adecuadamente un sistema de costos y básicamente los costos por órdenes, no podrán obtener niveles adecuados en su rentabilidad, por lo tanto se puede concluir sobre los resultados obtenidos para la hipótesis general, que los costos por órdenes si tienen notable influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras. Concluyéndose que efectivamente los costos por órdenes si inciden positivamente en la rentabilidad de las empresas constructoras. En síntesis, se puede resumir que la estructura de costos deberá estar debidamente planificada si se desea obtener resultados positivos y que comprendan buenos niveles en las utilidades y una rentabilidad acorde a su programación.

Flores, (2016) en su estudio “Sistema de costos por órdenes y su incidencia en la rentabilidad de las empresas constructoras del Perú: caso empresa F&C E.I.R.L. Trujillo, 2016”. Señala que su investigación demuestra el análisis sobre la aplicación de un sistema de costos por órdenes para la empresa F&C EIRL y que ha sido desarrollada en base a información proporcionada por la empresa y en donde se pudo establecer que el negocio no contaba con la información necesaria para la puesta en marcha de un sistema de costos acorde con las necesidades y requerimientos de la empresa y adicionalmente para implementar este sistema de costos como herramienta fundamental para la determinación de la rentabilidad por cada obra realizada, se llegó a determinar la estructura de costos de la empresa, conjuntamente con los flujos de información, los formatos a utilizarse, los estados de costos, los elementos básicos y principales del costo de las obras, los costos totales unitarios y la rentabilidad que generará cada una de las obras. Debido a que la empresa no cuenta con un sistema de costos globales se tuvieron que indicar cuáles serían las deficiencias de no tener implementado este sistema de gestión.

San Román y Valdizán, (2016) en su tesis “Evaluación del modelo financiero y del modelo de estrategia comercial de un proyecto inmobiliario mixto en Magdalena del mar”, señalan que, durante la fase del estudio de pre factibilidad de un proyecto inmobiliario, se deberán tomar en cuenta una serie de escenarios internos y externos presentes y las proyecciones macroeconómicas. Sin embargo, y ya durante la fase de desarrollo del plan del proyecto se pueden presentar una serie de variaciones en los escenarios, por lo cual, se hace necesario actualizar la información que sirve de base para la evaluación financiera y revisar de manera rigurosa si la estrategia comercial necesitará de los ajustes con sus respectivas modificaciones. El proyecto se encuentra en etapa de preventa y presenta una desviación negativa en su ritmo de ventas, por lo que la rentabilidad del proyecto se ha visto afectada y se requiere por lo tanto de una estricta reevaluación del modelo financiero y de la estrategia comercial. El resultado del estado de situación financiera de la empresa al 30 de abril del año 2014 fue del orden de los US$ 4.5 millones, sin embargo, el importe de su Capital fue solamente de US$ 100 mil dólares y debido a que tuvo pérdidas el año anterior, se puede observar que el total del patrimonio neto ha tenido un resultado negativo del orden de menos US$517 mil dólares.

Rujel (2017), en su investigación “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora Aesmid E.I.R.L 2016”, señala que las empresas constructoras no cuentan con la liquidez suficiente para la ejecución de sus proyectos, donde han recurrido a un financiamiento para poder cumplir con todas sus obligaciones y ser invertidas para obtener una rentabilidad. La construcción es la acción y efecto de construir o desarrollar una obra de arquitectura, y a las combinaciones de hacer o crear nuevas estructuras, la cual contribuye con el desarrollo social y económico de nuestro país. Las empresas españolas se enfrentan a la entrada de nuevos actores procedentes de China Japón y Corea que gozan de liquidez. El reto que enfrentan estas constructoras e ingenierías españolas para su desarrollo es encontrar las vías de financiamiento suficientes para poder competir con los nuevos actores que llegan de Asia, fundamentalmente de china, Japón y Corea del Sur. Las empresas constructoras se encuentran a la vanguardia del mundo sabiendo reconvertirse en los años de crisis para liderar obras, pero ellas detectaron un problema de la falta de liquidez para afrontar sus proyectos.

1.2.3. A nivel local.

Guillén y Sánchez, (2016) en su investigación “Evaluación de la gestión del área de ventas de la empresa constructora JSM S.A.C para proponer medidas correctivas que incrementen la rentabilidad económica, periodo 2015 – 2016. Señala que en un sector tan cambiante como el de la industria de la construcción, muchas de las pequeñas empresas dedicadas a este rubro se ven en la necesidad de aplicar innovadoras técnicas para mejorar sus procesos, pero basándose en la correcta asignación de los recursos a fin de mejorar su competitividad y posicionamiento en el mercado, así como la toma de decisiones. Uno de los aspectos fundamentales para este tipo de negocios es el esquema de financiamiento y entre estos podemos mencionar que pueden financiarse con capital propio o con un esquema mixto basado en su capital propio, más las ventas adelantadas y préstamo Bancario. Otra alternativa es con Capital Propio, más préstamo Bancario y Pre venta o financiamiento por medio de los clientes. Por ello se formuló como objetivo general evaluar la gestión del área de ventas con la finalidad de implementar medidas correctivas que se reflejen finalmente en la rentabilidad de la empresa.

Becerra, (2017) en su investigación “Impacto del valor económico agregado (EVA) en la determinación de la rentabilidad de la Empresa Contratistas Generales S.A.C. durante el periodo 2015 propuesta del modelo del valor económico agregado”. Señala que el problema principal que presenta la empresa es que no viene empleando métodos financieros para medir el desempeño de sus operaciones, desconociendo el valor real de sus obras, generando así que el gerente general no tome las mejores decisiones y no pueda determinarse de manera adecuada la rentabilidad que se espera obtener. Es por ello que la presente investigación tiene como objetivo principal analizar el impacto del valor económico agregado en la determinación de la rentabilidad en la empresa. La presente investigación es de tipo propositiva puesto que se permitirá plantear una propuesta de mejora al gerente de la constructora, la misma que no generó valor para el año 2015, habiendo sido de manera decreciente en comparación con el año anterior, por lo que se considera como una de la principales causas el decrecimiento del sector construcción para ambos ejercicios y que ha generado que los resultados obtenidos después de la aplicación de los indicadores financieros no sean de lo más óptimos, con una influencia negativa en el cálculo del EVA y de otras razones financieras.

Sánchez, (2014) en su investigación “Impacto fiscal tributario y sus efectos en la rentabilidad y liquidez para la Empresa Constructora ABC, Lambayeque 2013. Señala que la presente tesis ha sido elaborada debido que la empresa motivo de estudio se ha visto enmarcada en un ambiente incierto de total informalidad, situación que la ha conllevado a que muchos de sus gastos no hayan podido ser sustentados con los consiguientes comprobantes, razón que ha ocasionado que tengan que ser reparados de manera permanente, por lo que resulta importante describir la naturaleza del gasto como ocurre dentro de la empresa constructora ABC y a la vez indagar cual es el gasto con mayor importe incurrido en el periodo 2013. La investigación abarca las teorías sobre las que se ha basado para realizar dicha tesis y el marco conceptual acerca de la informalidad, sector construcción y los impuestos relacionados los cuales son IGV e impuesto a la renta, y luego de haber obtenido el debido conocimiento y haberse definido de manera correcta las herramientas metodológicas para lograr conocer nuestra unidad de análisis, población y muestra, es que se logró describir la naturaleza del gasto reparable y cuáles son los gastos con importe mayor durante en el periodo 2013, estableciéndose de manera pertinente las

razones por las cuales vienen ocurriendo los gastos reparables correspondientes al periodo 2013.

Aniceto y Ñique, (2018) en su investigación "Influencia de la ética en las buenas prácticas contables frente a la información financiera en la Empresa Constructora M&R SAC Chiclayo 2015 – 2016. Señala que en su investigación se determinó que la influencia de la ética en las buenas prácticas contables frente a la información financiera en la empresa fue totalmente incongruente en razón de que se notó manipulación de esta en beneficio del socio mayoritario por ser una empresa estrictamente familiar, satisfaciendo sus necesidades personales y dejándose de lado el aspecto empresarial y que trajo como consecuencia la falta de veracidad y una serie de inconsistencias en los estados financieros y que reflejó en definitiva una situación irreal de la situación financiera del negocio y que le permitió adquirir de manera irregular una serie de préstamos bancarios, pudiéndose asimismo determinar que en la empresa no se estaba aplicando la ética en las buenas prácticas contables durante sus procesos de contabilidad, lo que generó que se procese información contable de poca credibilidad, inconsistente, sin soporte registrable e inoportuna y más aun considerando que muchos datos venían siendo manipulados por el personal que labora en dicha área.

Villalobos (2017) en su investigación "Evaluación del presupuesto programado en la instalación de una losa deportiva en el Caserío Nueva Victoria, distrito La Peca, provincia Bagua, para medir su incidencia en el estado de resultado de la Empresa Constructora y Servicios Múltiples EKA SRL en el periodo 2015", señala que la investigación contiene la influencia del presupuesto, donde su principal problema fue la incidencia que tiene en el estado de resultado de la Empresa. Se basó en la recolección de información presupuestaria, contable y sistema de control, a través de varios métodos como: la observación y encuestas, con la finalidad de definir áreas críticas y que se pueda ejecutar una evaluación especial que permitan dar soluciones prácticas y oportunas para la administración. La empresa utilizó el presupuesto ejecutado para la realización de esta obra lo cual afectó a su estado de resultado teniendo como incidencia en las partidas de este mismo estado, diferencias significativas. También se halló que la asignación inicial del presupuesto por parte de la Municipalidad, no permitió el cumplimiento de los objetivos y

metas de la obra y de la empresa y además el personal de la empresa no poseía la suficiente experiencia en la elaboración de presupuestos.

Usquiano (2016), en su investigación "Análisis y evaluación de la determinación del coeficiente para el cálculo de los pagos a cuenta del impuesto a la renta ejercicio 2014 y sus implicancias tributarias: contratos de construcción en la Empresa Constructora Tecnt S.A.C.", señaló que, En nuestro país, el sector construcción se torna como uno de los protagonistas más importantes de la producción nacional. Sin embargo, en los dos últimos años se ha visto afectado por la desaceleración de la economía peruana. El objetivo principal de esta investigación es analizar y evaluar la correcta determinación del coeficiente para el cálculo de los pagos a cuenta a aplicar en la compañía TECNT SAC en el ejercicio 2014. Es necesario señalar que, en época de tensión y de exposición a la crisis, tener un buen nivel de liquidez y evitar contingencias con la Administración Tributaria reafirma la estabilidad de la compañía. Finalmente, los resultados muestran que la compañía considera ciertos ajustes propios del rubro de construcción a sus ingresos netos, por lo que incrementa el porcentaje del coeficiente a aplicar. En la presente investigación, se desarrollan aspectos tributarios a tener en cuenta en la determinación del coeficiente para el cálculo de los pagos a cuenta mensuales en el ejercicio 2014, permitiendo visualizar una mayor liquidez.

1.3. Teorías relacionadas al tema.

1.3.1. Planificación.

> Cortiñas (2015) manifiesta que la planificación, la planeación o el planeamiento, es un proceso metódico diseñado para la obtencion de objetivos específicos, implica contar con uno o varios objetivos para la realizacion de acciones, estas se aplicarán para ser logradas y concluidas exitosamente, también podemos señalar que la planificación es un proceso de toma de decisiones para conseguir un futuro esperado, tomando en cuenta la situación presente y los factores internos y externos que pueden inferir en

el logro de los objetivos”. Va de lo más simple a lo más complejo, va a depender de la aplicación y la manera en como lo llevarán a cabo (párr. 5)

Formoso (2013) sostiene que la Planificación conforma un paso mediador entre el futuro y el presente, la planificación compone la asignacion de los recursos escasos a diferentes objetivos establecidos que se van a desarrollar, en su aspecto práctico, es el proceso de reconocer los problemas o dificulades presentadas y poder establecer la situacion que uno desea, y formular los objetivos y cursos de acción que conduzcan a la situación deseada. ¿Qué es planificar? Pensar en un futuro anhelado, lo que queremos lograr, pronosticar una serie de acciones y organizar los pasos para lograr un fin Identificar los recursos necesarios para realizar las acciones Prever como evaluar procesos y resultados Ejercicio de Planificación (p. 1)

La planificación se sintetiza en la elaboración de un plan, este consta de: Diagnóstico y Objetivos. Metas y Políticas. Estrategias y Programas y Proyectos. En tal sentido, planificar ayuda a: adelantarse y prepararse para el futuro, asegurar la dirección correcta, identificar asuntos que necesitan ser abordados, considerar si el proyecto es posible hacer el mejor uso de los recursos motivar al equipo de trabajo, asegurar un proceso del proyecto sin sobresaltos, aclarar las metas y desarrollar una visión, establecer la razón para hacer algo, elegir entre diferentes opciones, obtener fondos y otros recursos y finalmente asignar recursos y responsabilidades.

Finalidad de la planificación.

Cortiñas (2015) señala que la planificación es fundamental en la labor de un gestor porque le permitirá el logro de los objetivos Se tendrá que establecer medidas para lograr lo establecido y obtener resultados, podemos decir que la planificación es como la locomotora de un tren que arrastra las restantes actividades y si esta no estuviese en marcha el resto de vagones estarían parados. Planificar supone analizar y estudiar los objetivos propuestos, así como la forma en la que vamos a conseguirlos (párr. 9-11)

La Planificación es una herramienta de acción para decidir que vamos hacer y porqué, crear un plan tiene muchos beneficios, pero sobre todo clarifica muchas dudas acerca del trabajo a realizar (Cortiñas, 2015, párr.12)

- Define necesidad de recursos para conseguir objetivos.
- Clarifica las actividades y las dudas respecto a objetivos buscados.
- Cuantifica los niveles de desempeño para tener éxito.
- Establece prioridades.
- Clarifica debilidades y fortalezas para conseguir objetivos.

Planes y programas.

Scientology (2013) sostiene que un plan refleja los propósitos a corto plazo, en el cual se va a reconocer los objetivos ya sea a corto o largo plazo determinando un area específica, para que un plan se pueda aplicar se requiere que se desglose en las acciones específicas que son funadamentales para el logro lo que el plan se propone hacer. Esto se hace a través del uso de un programa. Un programa es una serie de pasos en secuencia para llevar a cabo un plan. Para escribir un programa se requiere que haya un plan previo, al menos en la mente de la persona que escriba el programa. Un paso del programa se llama objetivo. Un programa está compuesto de objetivos. Un objetivo es una acción que debería llevarse a cabo para lograr la finalidad que se desea. Hay objetivos con diferentes valores. No todos los objetivos tienen el mismo valor o importancia (párr.2)

Planificación Financiera.

Lira (2013) la planificación es el proceso que permite traducir nuestra estrategia en variables financieras futuras. El punto de partida de la planificación financiera es el plan estratégico de la empresa. Usualmente, este tiene un horizonte temporal de cinco años, aunque en industrias con escenarios más volátiles, el plazo es mucho más reducido. Sea que dure 5 o menos años, el plan estratégico visualiza, a futuro, la industria y la posición de la empresa dentro de esta.

Los objetivos estratégicos delineados por el plan estratégico, dan origen a planes operativos que se convierten, vía la planificación financiera, en proyecciones de caja (también conocido como flujo de tesorería) y estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados).

El flujo de caja, que se elabora cuando se evalúa un proyecto busca saber cuánto efectivo pueden retirar los accionistas sin afectar la marcha del proyecto, en tanto que, el flujo de tesorería de la empresa, busca saber cuándo se tendrán excedentes o déficits de efectivo, así como cuantificarlos.

Las cuatro claves de la planificación financiera

AndBanck (2015) la planificación financiera es el proceso de obtención de un plan financiero integral, organizado, detallado y personalizado, que garantice alcanzar los objetivos financieros determinados previamente, así como los plazos, costes y recursos escenciales para que sea permisible. El proceso comprende cuatro etapas:

-El establecimiento de los objetivos perseguidos y su prioridad.

-La definición de plazos para alcanzar dichos objetivos.

-La elaboración del presupuesto financiero.

-La medición y el control de las decisiones financieras tomadas para evitar desviarse de la ruta que lleve al objetivo u objetivos planteados.

Proceso de Planificación financiera a corto plazo

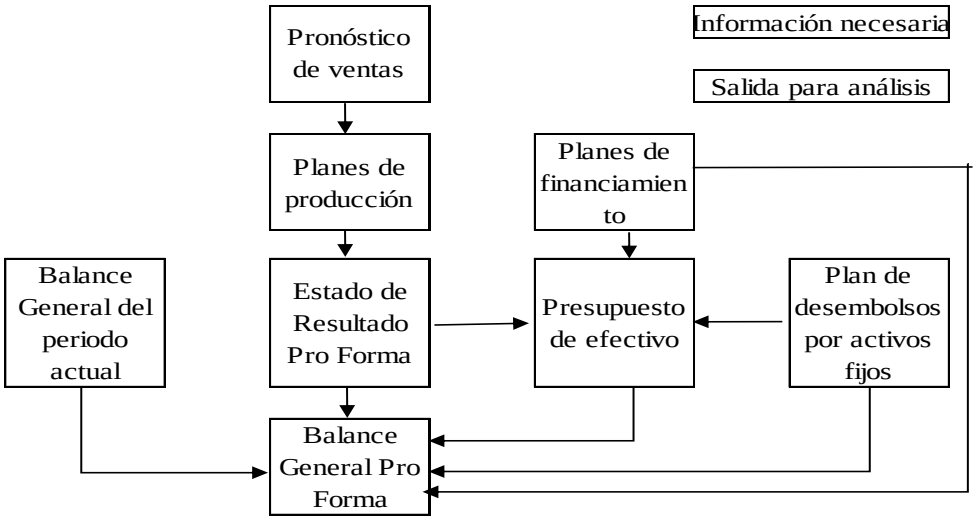


Figura 1 *Para la realización del proceso de la planificación se toma en cuenta el Balance general del periodo, seguidamente se tendrá que seguir los pasos según indica la figura.*

Fuente: Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera.

Planificación Financiera como herramienta de gestión

Zapata (s.f) señala que:

La gestión financiera es una de las actividades principales que toda organización debe considerar e implementarlas en las organizaciones, independiente de su tamaño, actividad económica, o naturaleza jurídica. Los recursos económicos son los que darán vida a una entidad y permiten su supervivencia en el tiempo. (párr. 1)

Dentro de la diversa cantidad de labores que la gestión financiera implica, la planeación financiera adquiere una alta relevancia, incluso, desde las etapas iniciales de gestación de un proyecto empresarial. Es un ejercicio que no debe ser ajeno a ningún gerente o directivo, ni mucho menos al dueño de la compañía, que es quien mayor interés tiene en gestionar su futura generación de riqueza. (Zapata, s.f, párr.2)

La planeación financiera no es más que una “hoja de ruta” que sirve de apoyo a los ejecutivos de la organización, para saber las metas que deben

alcanzar y el camino que deben seguir para llegar a ellas. El objetivo macro está siempre relacionado con alcanzar mayores rentabilidades en el largo plazo. (Zapata, s.f, parr.3)

En su construcción, hace evidente los requerimientos que implica el logro de los objetivos planteados, como establecimiento de metas de ventas más altas, mayor control de los costos y gastos, vinculación de nuevo personal, adquisición de nuevos equipos; y esto a su vez permite identificar las capacidades de la empresa de sortear dichos requerimientos de forma autosuficiente o a través de nuevas fuentes de financiación. (Zapata, s.f, parr. 4)

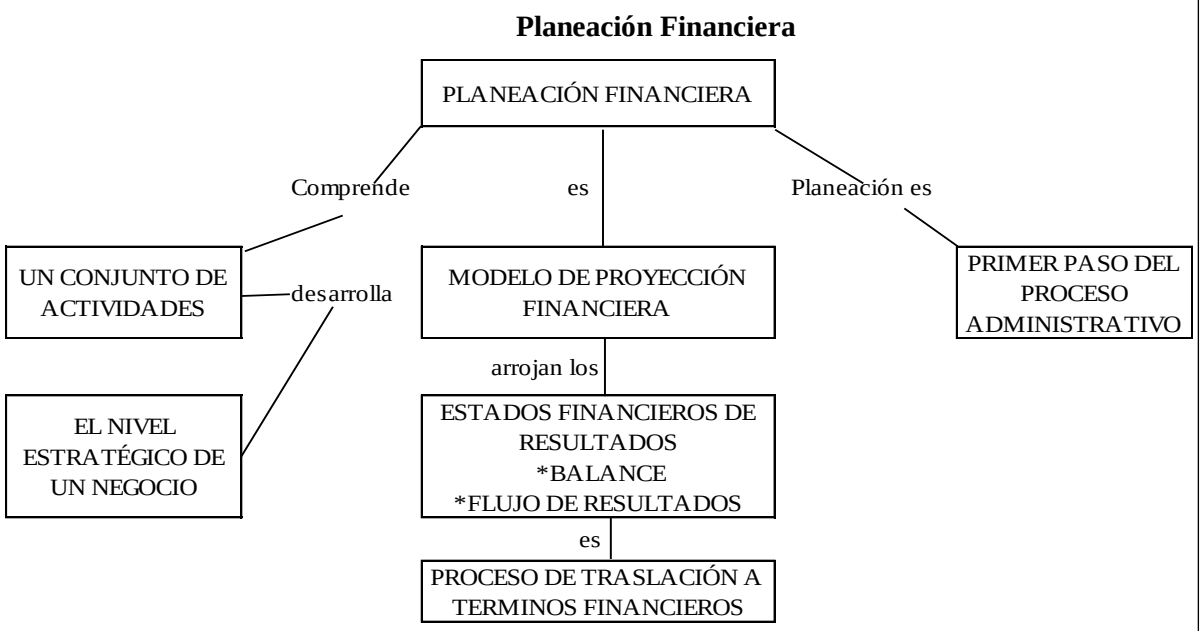


Figura 2 *Se muestra lo que debemos tener en cuenta y el concepto claro de la planificación financiera*

Fuente: Gonzales, Gerardo. Planeación financiera.

Importancia de la planificación financiera

Ortiz (2015) sostiene que "la importancia de la planificación financiera se radica ,en que le permite a toda empresa generar su propia ruta que marque el camino que habrá de tener el dinero dentro de la gestión financiera" (párr.. 10)

“La planificación hace que se puedan crear escenarios en el cual se puedan visualizar diferentes realidades, y el abordaje apropiado que logre el mayor beneficio posible ((Ortiz 2015, párr. 11)

La clave de la planificación se podría decir que es la disciplina. Ya que sin esta, ante cualquier situación no contemplada y que pueda parecer apetecible, la persona puede caer ante algo que no necesariamente es lo adecuado. Por lo tanto, en la medida en que la disciplina forme parte de todo el engranaje de la planificación financiera entonces todo será más viable para tomar decisiones eficaces. (Ortiz, 2015, parr.3)

Fernández (2013) expresa que la importancia de la planificación se resume en:

-Propicia el desarrollo de la empresa.

-Reduce al máximo los riesgos.

-Maximiza el aprovechamiento de los recursos y tiempo (Fernández, 2013, párr.2)

La planificacion ayuda a fijar guías el cual nos ayudarán para la toma de decisiones, se puede mejorar una planificacion ya realizada o hacerlo básica ir actualizandola y mejorarla para poder tener un anorama mas claro que podamos tomar las decisiones adecuadas en un tiempo determinado

Proceso de la Planificación Financiera

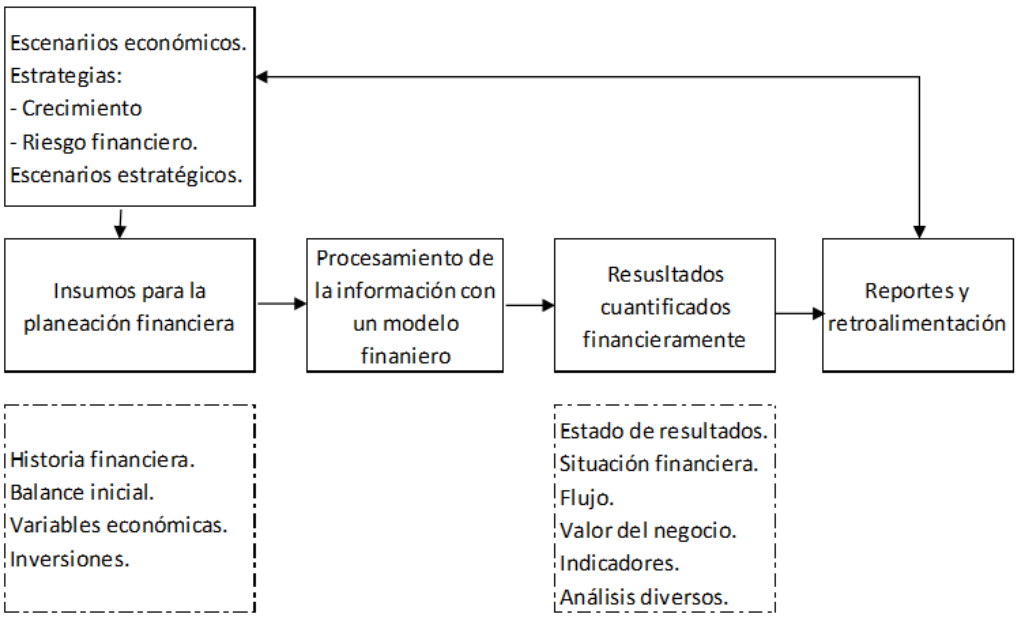


Figura 3 *Nos muestra detalladamente el proceso que debemos tener en cuenta para la elaboración correcta de una planeación financiera.*
Fuente: Mónica Ángeles. Planeación y Pronóstico financiero.

Clasificación de la planificación

Fernández (2013). Existen diversos tipos de planes, entre los que se tienen:

> Misión: es la razón de ser de la empresa. También se dice que es la labor, el encargo o servicio especial que una empresa se propone lograr hacia el largo plazo. Por ejemplo, la misión de una universidad es la formación superior, enseñanza y la investigación. (parr. 11)
>
> Visión: es la capacidad administrativa de ubicar a la empresa en el futuro, donde deseamos estar de aquí a cinco años. Por ejemplo, un banco puede tener como visión "ser la empresa líder en la prestación de servicios financieros en toda Europa". (parr. 12)
>
> Objetivos: son el resultado que se espera obtener, y hacia el cual se encaminan los esfuerzos conjuntos. Por ejemplo, un objetivo de una

empresa comercial puede ser aumentar las ventas del año 2004 con respecto a las del 2003. Los objetivos se pueden ser de corto plazo (hasta un año), mediano plazo (de 1 a 3 años) y largo plazo (más de 3 años). (parr. 13.)

Metas: los diferentes propósitos que se deben cumplir para lograr el objetivo. Las metas son fines más específicos que integran el objetivo de la empresa. Por ejemplo, para la empresa comercial que desea incrementar sus ventas, una meta podría ser capacitar al equipo de vendedores durante los primeros dos meses del año 2004, con lo que se busca alcanzar el objetivo planteado. (parr.14)

Políticas: son guías o lineamientos de carácter general, que indican el marco dentro del cual los empleados de una empresa pueden tomar decisiones usando su iniciativa y buen juicio. Por ejemplo, competir en base a precios en el mercado. (parr.15)

Reglas: son normas precisas que regulan una situación en particular. Aquí se exponen acciones u omisiones específicas, y no dan libertad de acción. Ejemplos de este tipo son "no fumar", "no ingerir alimentos en este sitio", etc. (parr.16)

Estrategias: la acción de proyectar a un futuro esperado y los mecanismos para conseguirlo, y hacer que el futuro de la organización se comporte como se determinó. Se puede decir entonces que estrategias son los cursos de acción, preparados para enfrentarse a las situaciones cambiantes del medio interno y externo, a fin de alcanzar sus objetivos. Por ejemplo, una estrategia podría ser “realizar investigaciones de mercado permanentemente, y proveer de eficiente información al equipo de venta, a fin de aumentar las ventas". (parr.17)

Programas: son planes que comprenden objetivos, políticas, estrategias, procedimientos, reglas, asignación de funciones y recursos, y las acciones necesarias para alcanzar los objetivos, estableciendo el tiempo necesario para la ejecución de cada una de las etapas de operación. (parr.18)

Presupuestos: es un plan que representa las expectativas para un período futuro, expresados en términos cuantitativos tales como dinero, horas trabajadas, unidades producidas, etc. Los presupuestos pueden ser de operación (ventas, producción, inventarios, etc.) y financieros (de efectivo, de capital, estados financieros pro forma, etc.). (parr.19)

Procedimientos: son planes que señalan una serie de labores concatenadas que deben realizarse de acuerdo a una secuencia cronológica, para alcanzar los objetivos preestablecidos. Un ejemplo de este tipo de planes es el procedimiento que se lleva a cabo para el pago de sueldo a los empleados. (parr.20)

Pasos para establecer una buena Planificación Financiera

Paso 1: Defina sus objetivos

Sin objetivos definidos los esfuerzos por tener una buena gestión del dinero son en vano. Por lo que, es necesario establecer cuáles son esas cosas que se quieren alcanzar y que ello sea la base que sustente la planificación financiera.

Paso 2: Evalúe su realidad financiera actual

Luego de tener una claridad de hacia dónde se dirige (objetivos) es necesario estar consciente de con qué cuenta y qué le hace falta. Para ello se invita a las personas a hacer una evaluación de cuál es su realidad financiera. Esto es saber:

¿Cuánto tiene disponible en bienes o en efectivo y valores?
¿Cómo está distribuida, en caso de tenerla, su estructura de deudas?
¿Cuáles son los compromisos fijos?

Las respuestas a estas tres preguntas le permitirán tener una panorámica de cuál es su situación económica corriente y la manera más idónea para solventarla.

Paso 3: Establezca un plan de acción y la estrategia

El tercer paso representa la maqueta financiera. Es el momento en el que hay que establecer un mapa de ruta de lo que se quiere lograr y la manera en que se va a llevar a cabo. Es importante resaltar que este paso es determinante a razón de que aquí se resume todo lo que se va a hacer para alcanzar la meta planteada; por lo tanto, en la medida de lo posible, se debe ser específico y detallista tanto en el plan como en la estrategia que se vaya a utilizar.

Paso 4: Ejecute el plan

Lo más importante en todo lo planteado es la ejecución del plan. La manera en que se hace realidad aquello que se planeó, y en esta etapa es que, por lo general, las personas tienden a desmayar, porque inicialmente se presentan muchos bríos y esto va de la mano con el ímpetu natural de alcanzar su meta. Sin embargo, la clave en todo esto es el apego al plan al pie de la letra y la disciplina para mantener su curso. A todo esto, la planificación no es una camisa de fuerza inamovible. Todo lo contrario, los objetivos son el principio que marca la pauta para los ajustes que se vayan a hacer. Es decir, en la medida en que se vayan logrando entonces el plan va viento en popa, de lo contrario es necesario identificar cuáles aspectos deben ser modificados para obtener el éxito.

1.3.2. Rentabilidad.

Ccaccya, (2015) nos indica que:

> La rentabilidad se emplea para toda acción económica mediante lo cual se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el propósito de obtener ciertos resultados. La rentabilidad puede medirse comparando los resultados finales y el valor de los recursos realizados para generarlos. La capacidad para obtener utilidades dependerá de los activos que cuenta la empresa para la realización de sus actividades financiados mediante

recursos propios o aportes de accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) (p. 1)

Moreno, (2015) la definición más técnica y sencilla de rentabilidad es el resultado de dividir el "beneficio obtenido" entre el "capital invertido". A la hora de invertir, siempre resulta interesante apoyar cualquier idea o presentimiento con ratios financieros, para que de esta forma la decisión final sea más madura. En el punto anterior, se ha visto la rentabilidad en su concepto más simple, pero es un término que se puede exprimir aún más. Es ahí donde aparecen la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica. (párr. 2)

Tabla 1

Tipos de Indicadores Financieros

Indicador	¿Cómo se obtiene?	¿Qué mide?
Rentabilidad	Utilidad neta / Activo Utilidad neta / Patrimonio	Al analizar la rentabilidad, éste incluye la evaluación de las ganancias con respecto a las operaciones realizadas. Muestra la incidencia de diversos factores esternos como internos en la obtención de utilidad
Liquidez	Activos corrientes / Pasivos corrientes	Incluye la capacidad financiera del banco para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Es un concepto que depende de valores como el encaje legal, de la morfología de los mercados financieros, estrategias de tesorería coyuntura del mercado financiero y de la posibilidad de conversión de los activos financieros en dinero efectivo.
Calidad de activos	Bienes recibidos en pago o adjudicados netos más Préstamos vencidos netos / Patrimonio	Estos indices deben demostrar el valor real de los activos del banco y en la medida en que éste ha compesado las mermas productivas en su calidad líquida, además de reflejar debilidades y fortalezas de la gerencia en la administración y control

Fuente: Enciclopedia Financiera. Indicadores Financieros.

La Rentabilidad Económica (ROI) mide la capacidad que tienen los activos (bienes y derechos como son los mostradores, estanterías, derechos de cobro sobre clientes, etc.) para generar el beneficio bruto (aquel beneficio en el que no se descuentan los intereses e impuestos que hay que pagar sobre el propio beneficio). El beneficio bruto o beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAII) es la diferencia entre los ingresos y los gastos.

Rentabilidad Económica(ROI) = Beneficio Bruto / Activo Total X 100

Por otro lado, la Rentabilidad Financiera (ROE) es el rendimiento que se obtiene al realizar inversiones. La rentabilidad financiera no tiene en cuenta la deuda utilizada para generar beneficios, a diferencia de lo que ocurre con la rentabilidad económica que sí incluye los préstamos monetarios ya que tiene en cuenta todos los activos. Es decir, si un socio entra en el negocio, la rentabilidad financiera determina la ganancia que obtiene sobre el capital que ha aportado. Además, esta rentabilidad se calcula sobre el beneficio neto (beneficio final que se obtiene tras quitar los intereses e impuestos).

Rentabilidad Financiera (ROE)= Beneficio Neto / Fondos propios

Tras el estudio de las rentabilidades, viene una cuestión importante, el apalancamiento financiero o el efecto palanca. Esto hace referencia a la deuda y, en concreto, sobre si es mejor endeudarse para comprar nuevas máquinas o muebles para nuestro negocio o, sin embargo, es preferible hacerlo con dinero ahorrado. La mayoría suele preferir hacerlo mediante el dinero propio y así evitar endeudarse. Sin embargo, si se sabe cuánto es la rentabilidad económica de nuestro negocio y el costo que va a suponer la deuda, se puede determinar que es preferible endeudarse porque la rentabilidad económica es superior al coste de la deuda y, por lo tanto, supone un apalancamiento financiero positivo.

Tabla 2

Análisis de la Rentabilidad

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) =				
BAII / VENTAS	* VENTAS / ACTIVOS	* ACTIVOS / PATRIMONIO	* BAI / BAII	* BENEFICIO NETO / BAI
MARGEN	ROTACION	APALANCAMIENTO FINANCIERO		EFECTO FISCAL

Fuente: Leónidas Zavala. Contabilidad Gerencial

Asimismo, es importante determinar que al igual que el apalancamiento tiene un efecto multiplicador sobre el beneficio también lo tiene sobre las pérdidas. La rentabilidad no es estática y cambia en función de la salud del negocio por lo que, si la rentabilidad baja, podría generar una situación de insolvencia.

Indicadores de rentabilidad: Clasificación según el tiempo de cálculo

MytripleA, (2015) en primer lugar, las rentabilidades puedes clasificarse según el tiempo en el que se calculan:

Rentabilidad anual. La rentabilidad anual es el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de la inversión fuera de 1 año. El cálculo de la rentabilidad anual permite comparar el rendimiento de los instrumentos financieros con diferentes plazos de vencimiento. Por ejemplo, se puede calcular el aumento o disminución de valor de alguna inversión a lo largo de varios años en términos de rentabilidad anual.

Rentabilidad media. La rentabilidad media se saca a través de la suma de las rentabilidades obtenidas en diferentes operaciones divididas entre en número de rentabilidades sumadas, obteniendo así la rentabilidad media de todas ellas. Si esto se hace durante un periodo de tiempo anual se denomina rentabilidad media anual, y si es de acuerdo a un periodo mensual rentabilidad media mensual.

Indicadores de rentabilidad generales

Rentabilidad absoluta. La rentabilidad absoluta es la rentabilidad que es característica de fondos que están invertidos en activos del mercado monetario, en activos de renta fija o variable y tiene una serie de rentabilidades fijas, pero no garantizadas.

Rentabilidad acumulada. La rentabilidad acumulada es el beneficio obtenido durante un periodo de tiempo de un proyecto de inversión o de una actividad económica y que además se suman a los derivados de la misma inversión en periodos anteriores arrojando así el saldo total de la rentabilidad.

Rentabilidad bruta. La rentabilidad bruta se calcula a partir de la división del resultado bruto obtenido por la actividad económica de la empresa entre las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Rentabilidad neta. La rentabilidad neta se calcula a partir de la división entre el resultado neto obtenido por la empresa y las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Análisis de la rentabilidad.

Rojas, (2011) en el análisis de la rentabilidad se evaluará cual y como ha sido la capacidad para obtener los beneficios, apreciando su resultado neto, posterior a las decisiones efectuadas en del periodo económico, es importante conocer las cifras de las ventas y el capital utilizado para la toma de decisiones de la empresa y formulación de nuevas políticas, en caso sea un indicador negativo afectará a la empresa, exigiendo mayores costos financieros y un esfuerzo mucho mayor de los socios o accionistas para poderse mantenerse en el mercado, por esta razón se debe hacer un análisis de rentabilidad. (p. 2)

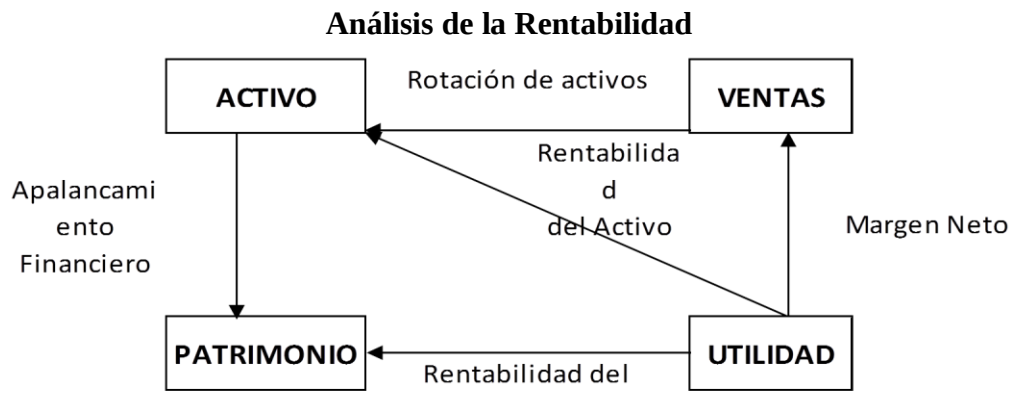


Figura 4: *para el analisis de la rentabilidad debemos tener en cuenta el activo las ventas el patrimonio y la utilidad en el cual se van a relacionar para la obtencion de resultados*

Fuente: Leónidas Zavala. Contabilidad Gerencial

Herramienta para evaluar la rentabilidad.

Gitman, (2000) la mejor herramienta para evaluar la rentabilidad en relación con las ventas es el estado de resultados de formato común, representándose como porcentaje de las ventas, destacando así la relación de los ingresos y gastos específicos, el estado de resultados es fundamental para comparar así el rendimiento en cada periodo contable. (p. 127)

Análisis DuPont

Del Alcazar (2015). Dentro del sin número de indicadores y métricas disponibles para la gerencia a través del análisis contable y financiero, una de las razones más efectivas es el ROE y ROA, fruto de la llamada "Fórmula de Dupont". El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son

las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

Fórmula del Dupont

Margen de utilidad:

Margen = Utilidad Neta / Ventas

ROA (Return on Assets) o Retorno sobre los activos:

ROA = Utilidad Neta / Activo Total

ROE (Return on Equity) o retorno sobre el Capital Propio:

ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Total

Rotación del Activo se define como:

Rotación del Activo = Ventas / Activo Total

Multiplicador de Apalancamiento se define como:

Multiplicador de Apalancamiento = Activo Total / Patrimonio Total

Operaciones

Multiplicando y dividiendo al ROA por Ventas tenemos:

ROA = (Utilidad Neta / Ventas) x (Ventas/ Activo Total)

Reemplazando nos queda:

ROA = Margen x Rotación de Capital (ec.1)

Multiplicando y dividiendo al ROE por el Activo Total tenemos:

ROE = (Utilidad Neta / Activo total) x (Activo Total / Patrimonio Total) (ec.2)

Reemplazando nos queda:

ROE = ROA x Multiplicador de Apalancamiento

Combinando la ec. 1 y la ec. 2 nos queda

ROE = Margen x Rotacion de Capital x Multiplicador de Apalancamiento

- El Análisis ROA (Return on Assets o Rendimiento sobre Activos) nos permite visualizar en un solo dato a las principales cuentas del Balance General y del Estado de Resultados.
- Este indicador se obtiene a través de la multiplicación de la rotación del activo por la rentabilidad del negocio. De esta manera el indicador se moverá positivamente cuando la rentabilidad y/o la rotación del negocio mejoren.
- Lo importante es ver la variación de este indicador ya que determina la salud de la empresa.

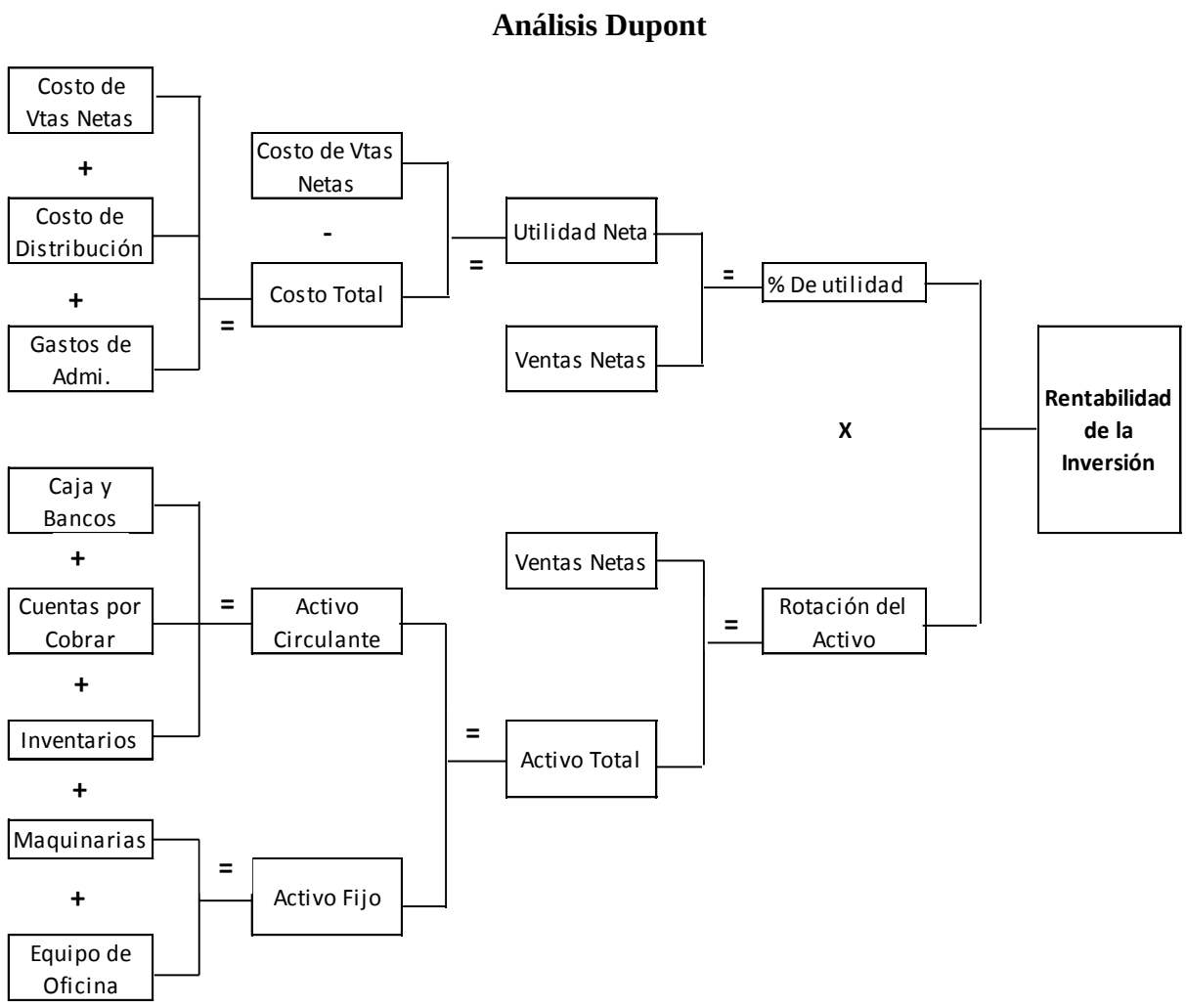


Figura 5: *Análisis Dupond metodo para realizar un mejor analisis*
Fuente: http://www.finanzasvirtuales.com

1.4. Formulación del Problema.

¿En qué medida la Planificación Financiera tendrá influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018?

1.5. Justificación e importancia del estudio.

La justificación de la investigación se encuentra enmarcada en que permitirá demostrar con los propios resultados el efecto que tendrá la Planificación Financiera en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018 y que

adicionalmente servirá como una herramienta de gestión para programar debidamente sus operaciones, así como sus recursos, conjuntamente con cada de las actividades que le generan valor a la empresa. De la misma manera se justifica la investigación porque va a proporcionar a la empresa de los instrumentos necesarios que le permita mejorar la toma de decisiones a través de una adecuada planificación financiera que le permite racionalizar debidamente sus fondos, mejorar los procesos productivos, aumentar las ventas y por consiguiente mejorar los índices de su productividad y de su rentabilidad.

En tal sentido la propuesta de mejora con la implementación de una correcta planificación financiera en la empresa A&M Consultoría y Construcción permitirá aplicar adecuadamente una serie de planes estratégicos y que conlleven la debida racionalización de los costos y de los gastos operativos que en definitiva influirán en el incremento de la rentabilidad. Es importante señalar finalmente que la investigación servirá como fuente de consulta a otros investigadores, a estudiantes de la especialidad de contabilidad y a todos aquellos profesionales que sientan el deseo de conocer las variables motivo de estudio.

1.6. Hipótesis.

Hipótesis H1

La propuesta de una adecuada Planificación Financiera tendrá influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018.

Hipótesis Ho

La propuesta de una adecuada Planificación Financiera, no tendrá influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivos General

Determinar si la Planificación Financiera tendrá influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018.

1.7.2. Objetivos Específicos

Analizar la Planificación Financiera y el efecto que tendrá en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018.

Diagnosticar los índices de Rentabilidad obtenidos en la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018.

Identificar el efecto de la Planificación Financiera en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018.

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y Diseño de Investigación.

2.1.1. Tipo de la investigación

La investigación fue de tipo Descriptivo, explicativo, causal ya que los sucesos presentados se analizaron conforme se dieron en la realidad, tratando de manera directa a las personas, objetos y cualquier otra característica resaltante en la investigación conjuntamente con sus propiedades más importantes, se tomó como base el análisis de las dos variables de estudio:

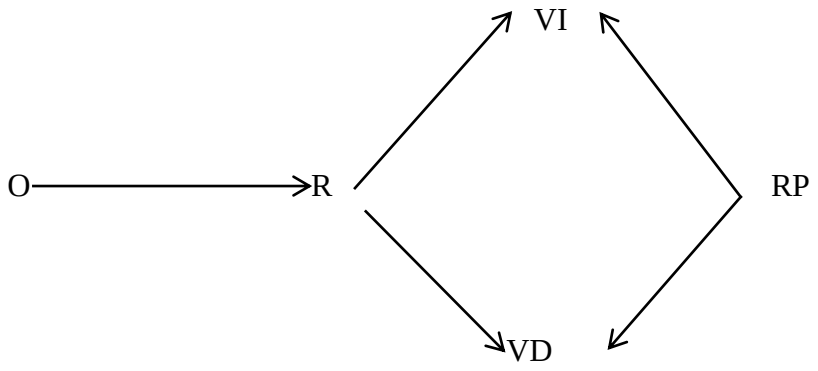
- Planificación Financiera y Rentabilidad y lo que básicamente se desarrolló fue un análisis detallado, conjuntamente con la evaluación de los factores que tienen incidencia en la inadecuada planificación, así como con el diseño de la operacionalización de las variables.

Asimismo, se describieron los elementos que tienen relación con la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018 y en base a ella se desarrolló la metodología de la presente investigación.

2.1.2. Diseño de la investigación

La investigación contempló un Diseño del tipo No experimental ya que no se llegó a estructurar una realidad específica, lo único que se realizó fuer aplicar las técnicas de la entrevista, del análisis documental y de la observación ya que las variables de estudio no fueron manipuladas para ser analizadas.

En tal sentido se planteó el siguiente diseño de investigación:



Dónde:

O = Observación.

VI = Variable Independiente.

VD = Variable Dependiente.

RP = Realidad Problemática.

R = Resultados.

2.2. Población y muestra.

2.2.1. Población

La población está conformada por los diez trabajadores de la empresa A&M Consultoría y Construcción.

2.2.2. Muestra

Por no ser muy significativa, se tomó como muestra al Gerente General y al Contador de la empresa A&M Consultoría y Construcción con sus debidas entrevistas.

2.3. Variables, Operacionalización.

2.3.1. Variable Independiente: Planificación Financiera

León, (2012) sostiene que la planificación Financiera es un "proceso que permite la buena designación de los recursos financieros, y está enfocado en la obtención de dar un mayor valor a las acciones de las organizaciones o de generar mayor beneficio para los" (p.125)

2.3.2.Variable Dependiente: Rentabilidad

Pérez y Gardey, (2015) define la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad).

Tabla 3

Variable independiente: planificacion financiera

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	UNIDAD DE MEDIDA
Variable Independiente PLANIFICACIÓN FINANCIERA	Finalidad de la Planificación financiera.	Propuesta de la Planificación financiera.	¿Conoce que es Planificación financiera, y es aplicada en la empresa?	Entrevista / guía de entrevista.
		Mecanismos para evaluar la Planificación financiera.	¿Conoce cuáles son los mecanismos de la Planificación financiera?	
		Aplicación de la Planificación financiera.	¿Tiene conocimiento de cómo se aplica la Planificación financiera?	Observación / guía de observación.
	Importancia de la planificación financiera.	Evaluación de los resultados después de la Planificación financiera.	¿Está conforme de cómo se realiza la evaluación de la Planificación financiera?	Fichaje / análisis de documentos.
			¿Considera que la planificación financiera mejorará los estados financieros?	

Fuente: Elaboración propia de la autora

Tabla 4:

Variable dependiente:Rentabilidad

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	UNIDAD DE MEDIDA
Variable Dependiente RENTABILIDAD	Índices de Rentabilidad.	Optimización de la Rentabilidad después de mejorar la planificación financiera.	¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la rentabilidad de la empresa?	Observación / guía de observación.
			¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la obtención de recursos de la empresa?	
	Índices de mejora de la Rentabilidad.	Evaluación de la rentabilidad después de mejorar la Planificación financiera.	¿Podría señalar en que porcentaje podría mejorar la rentabilidad de la empresa después de la Planificación financiera?	Entrevista / guía de entrevista.
			¿Considera que la planificación financiera le generará a la empresa costos adicionales?	Fichaje / análisis de documentos.
			¿Considera que la rentabilidad obtenida tendrá efecto en la liquidez de la empresa?	

Fuente: Elaboración propia de la autora

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

Observación:

Mediante esta técnica se describió la situación de la de la empresa A&M Consultoría y Construcción con relación al tema de estudio.

Entrevista:

Instrumento en el cual se elaboró preguntas previamente estructuradas y se aplicó al Gerente General y al Contador de la empresa, quien nos proporcionó información relevante para la investigación.

Análisis documental:

Por medio de esta técnica se recepcionó diversa documentación que fue proporcionada por el Gerente General y al Contador de la empresa A&M Consultoría y Construcción, para ser analizada.

Validación y confiabilidad de instrumentos

La validación de los instrumentos de investigación se hizo a través de la evaluación de tres expertos, para lo cual se solicitó el apoyo de tres profesionales especialistas en la materia a quienes se les entregó la guía de entrevista los cuales son la DR. María Rosa, Cruzado Puente, C.P.C. Ricardo Francisco, Mendo Otero y C.P.C Martín, Alexander, Ríos Cubas; quienes analizaron y observaron diversos Ítems, rectificando y modificando algunos de ellos, con lo cual evaluaron cada instrumento aceptando su elaboración y estructura.

2.5. Procedimientos de análisis de datos.

A través del análisis de datos se pudo evaluar una serie de documentos e información necesaria que fueron proporcionados por el Gerente General y el Contador de la empresa

A&M Consultoría y Construcciones. De la misma manera se pudieron realizar la observación y el análisis documental en el programa informático Excel, en el cual se elaboró cálculos y se generó gráficos correspondientes a las variables independiente y dependiente para posteriormente comprobar la hipótesis general.

2.6. Aspectos éticos

La investigación se realizó respetando de manera escrupulosa la normatividad señalada por la Universidad Señor de Sipan en relación con los trabajos de investigación y tomando como referencia el correspondiente código de ética. Con relación a la información procesada, esta se extrajo de fuentes como libros, revistas, periódicos, páginas de internet, etc. señalando que no se ha copiado ninguna fuente sin haberla citado expresamente, las mismas que fueron de utilidad para complementar la realidad problemática, los trabajos previos y el marco teórico, básicamente con sus citas respectivas.

2.7. Criterios de Rigor científico.

La investigación será desarrollada teniendo en cuenta los siguientes criterios de rigor científico: la credibilidad, consistencia y relevancia.

Credibilidad: los resultados conseguidos a través de la aplicación de los instrumentos que se utilizaran, son datos que se han recogido, procesado y mostrados guardando el criterio de credibilidad.

Consistencia: se muestra a los resultados conforme se van realizando de manera detallada después de haber obtenido la recolección de datos, a fin de realizar un análisis para la interpretación de los mismos.

Relevancia: la información adquirida en el estudio cumplió el propósito de cumplir con los objetivos planeados en ella.

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y Figuras

Resultados de entrevista realizada

En el presente capítulo se muestran los resultados que se han obtenido producto de la investigación, después de aplicados los instrumentos de recolección de datos y que proporcionarán las respuestas a los objetivos específicos planteados y para lo cual se presentarán las entrevistas realizadas tanto al Gerente General como la Contadora de la empresa sobre la viabilidad de proponer la Planificación Financiera y la incidencia que tendrá en la Rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018 y para lo cual se obtuvieron los siguientes resultados:

En cuanto al objetivo Analizar la Planificación Financiera y el efecto que tendrá en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018. Se ha encontrado los resultados siguientes.

1. ¿Conoce que es Planificación financiera, y esta se viene aplicando en la empresa?	
GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: Debo precisar que si conozco lo que significa la planificación financiera, que es el proceso que deberíamos aplicar para programar debidamente los planes financieros de la empresa en un periodo determinado y con respecto a que, si esta planificación se viene aplicando en la empresa, podría indicarle que, en el sentido estricto de la palabra, no se viene aplicando de una manera adecuada.	Respuesta de la Contadora: Como contadora debo indicar que, si conozco lo elemental de una Planificación financiera, que para el caso de la empresa es tener debidamente programado los planes de inversión, ingresos y gastos que va a realizar el negocio durante un periodo determinado y definitivamente debo señalar que no se viene aplicando debidamente en la empresa.
Opinión de la investigadora: El gerente	Opinión de la investigadora: La contadora

general conoce lo que es una planificación financiera, pero por razones ajenas a la empresa, no se viene aplicando de una manera adecuada.	como profesional de la especialidad conoce lo que es una planificación financiera, pero por la falta de impulso de la gerencia general, no se viene aplicando debidamente en la empresa.
Se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa conocen lo que es la planificación financiera y que esta es de mucha utilidad para el negocio, pero aún no se ha aplicado en toda su extensión en sus operaciones habituales.	

2. ¿Conoce cuáles son los mecanismos de la Planificación financiera?	
GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: Podría afirmar que dichos mecanismos no los conozco muy bien al detalle, pero tengo entendido que estos mecanismos consisten en planear lo que queremos hacer, ejecutar lo planeado y verificar la eficiencia de lo que estamos ejecutando, procesos que no lo venimos aplicando rigurosamente.	Respuesta de la Contadora: En definitiva, podría señalar que sí los conozco, pero en el caso de la empresa, son los propietarios y el gerente general quienes deben llevar a cabo la mencionada planificación financiera.
Opinión de la investigadora: El gerente general no los conoce muy al detalle los mecanismos para realizar una planificación financiera siendo esta la razón por las cuales los procesos no los vienen aplicando rigurosamente.	Opinión de la investigadora: La contadora por otro lado afirma que si conoce los mecanismos para una adecuada planificación financiera, pero que depende de los propietarios y del gerente general quienes son los que deben llevar a cabo dicha planificación.
Conclusión: Se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa conocen de manera mediana los mecanismos para una adecuada planificación financiera, pero que falta la voluntad, el interés o el impulso por parte del propietario de la empresa para llevarla a cabo.	

4. ¿Está conforme de cómo se realiza la evaluación de la Planificación financiera?	
GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: Definitivamente no me encuentro conforme con la forma de cómo se viene realizando en la empresa la evaluación de la Planificación financiera por las razones expuestas en mi respuesta anterior, ya que esta no se ajusta a los estándares establecidos.	Respuesta de la Contadora: Tal como se viene realizando en la actualidad en la empresa, no estoy completamente de acuerdo, pero son decisiones de la alta dirección de la empresa el llevar una adecuada Planificación financiera.
Opinión de la investigadora: El gerente sostiene que no está nada conforme con la forma en cómo se viene realizando la evaluación de la Planificación financiera ya que esta no cumple con los parámetros establecidos para su cumplimiento.	Opinión de la investigadora: La contadora no está conforme como se viene realizando la Planificación financiera no es la más adecuada y su correcta implementación depende de los directivos del negocio.
Conclusión: Se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa comparten la misma opinión en el sentido de que no están nada conformes con la forma en cómo se viene realizando la evaluación de la Planificación financiera por la falta del impulso necesario para una correcta implementación.	

Con respecto al objetivo, Diagnosticar los índices de Rentabilidad obtenidos en la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018. Se determinó lo siguiente.

6. ¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la rentabilidad de la empresa?	
GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: Definitivamente considero que la Planificación financiera si va a mejorar la rentabilidad de la empresa ya que nos va a permitir implementar una estrategia financiera que abarcará no solamente las decisiones de inversión, de	Respuesta de la Contadora: Claro que considero que la Planificación financiera si va a mejorar la rentabilidad de la empresa, ya que le permitirá programar debidamente su plan operativo que incluya su programa de ventas, gastos e inversiones.

financiación, sino también nos permitirá planificar debidamente las ventas, gastos y la utilidad que esperamos obtener.	
Opinión de la investigadora: Para el gerente la Planificación financiera si va a mejorar la rentabilidad de la empresa, adicionalmente a una mejora en sus decisiones de inversión, de financiación y a la debida planificación de las ventas, de los gastos y de la utilidad.	Opinión de la investigadora: Para la contadora la planificación financiera si va a mejorar la rentabilidad de la empresa, conjuntamente con la debida programación de sus planes operativos, de ventas, de costos, de gastos y de inversiones.

Conclusión: Se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa coinciden con la misma opinión en el sentido de que la Planificación financiera si va a mejorar la rentabilidad de la empresa, conjuntamente con la debida programación de sus planes operativos, de ventas, de costos, de gastos y de inversiones.

9. ¿Considera que la planificación financiera le generará a la empresa costos adicionales?

GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: En definitiva, podría señalar que la planificación financiera no le generará a la empresa costos adicionales, ya que es un tema netamente de gestión operativa y administrativa y de una adecuada toma de decisiones por parte del propietario del negocio.	Respuesta de la Contadora: Como encargada de la parte contable y de costos de la empresa, podría indicar que la planificación financiera no le generará a la empresa costos adicionales, ya que no se requerirá implementar ningún esquema presupuestario, sino solamente aplicar dicho mecanismo de gestión.
Opinión de la investigadora: Para el gerente la planificación financiera no le generará a la empresa costos adicionales y que en definitiva comparto.	Opinión de la investigadora: Según la contadora la implementación de la planificación financiera no le generará a la empresa costos adicionales y solamente se deberá aplicar.

Conclusión: Se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa coinciden con la misma opinión en el sentido de que la Planificación financiera no le generará a la empresa costos adicionales, ya que no se requerirá implementar ningún esquema presupuestario, sino solamente aplicar dicho mecanismo de gestión.

10. ¿Considera que la rentabilidad obtenida tendrá efecto en la liquidez de la empresa?	
GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: Definitivamente considero que la rentabilidad obtenida si tendrá efecto en la liquidez de la empresa, ya que se podrá disponer de mayores recursos y estos ser destinadas a las necesidades operativas del negocio y que en definitiva redundará en una mayor capacidad de maniobra para atender los gastos corrientes y en su caso las inversiones requeridas.	Respuesta de la Contadora: En definitiva considero que la rentabilidad obtenida si tendrá efecto en la liquidez de la empresa al poder contarse con una mayor cantidad de fondos para que le permita a la empresa operar sin sobresaltos.
Opinión de la investigadora: Para el gerente la rentabilidad obtenida si tendrá efecto en la liquidez de la empresa, pudiendo disponerse de mayores recursos para atender sus requerimientos operativos.	Opinión de la investigadora: Para la contadora la rentabilidad obtenida si tendrá efecto en la liquidez de la empresa y estos remanentes de fondos podrá ser destinada a realizar inversiones que en definitiva continuarán mejorando los niveles de rentabilidad.
Conclusión: Se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa coinciden con la misma opinión en el sentido de que la rentabilidad obtenida si tendrá efecto en la liquidez de la empresa, ya que se podrá disponer de mayores recursos, asimismo estos remanentes de fondos podrá ser destinada a realizar inversiones que en definitiva continuarán mejorando los niveles de rentabilidad.	

Con relación al objetivo Identificar el efecto de la Planificación Financiera en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018. Se logró mediante la evaluación financiera realizada antes y posterior a la propuesta y que permitieron demostrar que la mejora es perfectamente viable.

5. ¿Considera que la planificación financiera mejorará los estados financieros?	
GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: En mis respuestas señaladas anteriormente he manifestado mi preocupación y mi gran interés en que la empresa implemente en el menor tiempo posible la planificación financiera a fin de mejorar los estados financieros y poder tener una eficaz herramienta de gestión para tomar las mejores decisiones de carácter administrativo, operativo y financiero.	Respuesta de la Contadora: Definitivamente considero que la planificación financiera si mejorarán las proyecciones que haga la empresa en materia de ventas, costos, gastos e inversiones y por lo tanto se logrará una mejor calidad en los estados financieros.
Opinión de la investigadora: La posición del gerente es en el sentido de que se implemente en el menor tiempo posible la planificación financiera a fin de mejorar la toma de decisiones de carácter administrativo, operativo y financiero y que servirán como fuente de apoyo para optimizar los resultados	Opinión de la investigadora: La posición de la contadora es en el sentido de que la información financiera conjuntamente con la mejora de los estados financieros se logrará en la medida que se implemente una eficaz planificación financiera.
Conclusión: se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa comparten la misma opinión en el sentido de que se implemente la planificación financiera a fin de mejorar la toma de decisiones, conjuntamente con la mejora de los estados financieros.	

7. ¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la obtención de recursos de la empresa?	
GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: Definitivamente considero que la Planificación financiera sí va a mejorar la obtención de recursos de la empresa, ya que nos permitirá asegurar la entrada de fondos suficientes y en el debido momento para que la empresa pueda obtener sus obligaciones de corto plazo.	Respuesta de la Contadora: En definitiva, considero que la Planificación financiera sí va a mejorar la obtención de recursos de la empresa ya que, a partir de su ejecución, las ventas serán debidamente planificadas y en función a ello, se podrán planificar debidamente los gastos e inversiones.
Opinión de la investigadora: El gerente afirma que la Planificación financiera si va a mejorar la obtención de recursos de la empresa, lo que le va a permitir atender oportunamente sus gastos corrientes y la ejecución d inversiones.	Opinión de la investigadora: Por tanto, la contadora nos dice que la planificación financiera si va a mejorar la obtención de recursos de la empresa, por una mayor planificación de las ventas, costos, gastos e inversiones.
Conclusión: Se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa coinciden con la misma opinión en el sentido de que la Planificación financiera si va a mejorar la obtención de recursos para la empresa, ya que a partir de su ejecución, las ventas serán debidamente planificadas y en función a ello, se podrán planificar debidamente los gastos e inversiones	

8. ¿Podría señalar en que porcentaje podría mejorar la rentabilidad de la empresa después de la Planificación financiera?	
GERENTE GENERAL	CONTADORA
Respuesta del gerente: Siendo un poco optimistas, podría señalar sin temor a equivocarme que en una primera etapa la rentabilidad de la empresa después de la Planificación financiera podría mejorar en	Respuesta de la Contadora: Considero que tal como se vienen llevando a cabo las operaciones de la empresa podríamos estar hablando que la rentabilidad de la empresa después de la Planificación financiera

un 4%, pero con una tendencia a ubicarse entre el 5 a 6%.	podría mejorar aproximadamente en un 5%.
Opinión de la investigadora: Para el gerente la rentabilidad de la empresa después de la aplicación de una buena Planificación financiera señala que podría mejorar en un 4%, y paulatinamente ascender entre el 5 a 6%	Opinión de la investigadora: La contadora por otro lado nos dice que la rentabilidad de la empresa después de implementada la Planificación financiera podría mejorar aproximadamente en un 5%.
Conclusión: Se puede concluir que tanto el gerente como la contadora de la empresa coinciden con la misma opinión en el sentido de que la Planificación financiera va a mejorar la rentabilidad entre un 4% y 5% y con la tendencia a mejorar hasta el 6% en una primera etapa.	

En tal sentido, tomando como base la información financiera del año 2017, se harán las debidas proyecciones de la información financiera para los años 2018 y 2020 y en donde se podrá demostrar que cuando la empresa asuma una adecuada planificación financiera, sus resultados mejorarán de manera considerable y esto se demostrará con los correspondientes estados financieros, estructura de costos, proyección de ventas, costos y gastos y los respectivos ratios financieros.

A continuación, se detallan las herramientas financieras que se aplicarán a fin de demostrar la mejora en la Planificación Financiera de la empresa A&M Consultoría y Construcción:

- Ventas año 2018.
- Ventas proyectadas año 2019, 2020.
- Estructura de Costo año 2018.
- Estructura de Costo y Gastos año 2018, 2019 y 2020.
- Estructura de Ventas, costos y gastos año 2018, 2019 y 2020.
- Estado de Situación Financiera año 2018.
- Estado de Situación Financiera año 2018, 2019 Y 2020.
- Estado de Resultados año 2018.
- Estado de Resultados año 2018, 2019 y 2020.
- Ratios financieros.

Tabla 5:

Ventas año 2018

DETALLE	ENE	FEBR	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGOST	SET.	OCT.	NOV.	DIC.	TOTAL
VENTAS	15,000	20,000	24,000	37,000	27,000	20,000	20,000	20,000	25,000	25,000	43,000	30,000	**306,000**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6:

Ventas proyecctadas año 2019, 2020.

AÑO 2018	AUMENTO %	AUMENTO SOLES	AÑO 2	AUMENTO %	AUMENTO SOLES	AÑO 3
306,000.00	10%	30,600.00	336,600.00	15%	50,490.00	387,090.00

Fuente: Elaboración propia

Tabla 7:

Estructura de Costos y Gastos año 2018, 2019 y 2020

PARTIDAS	MENSUAL	AÑO 2018	AÑ0 1	AÑ0 2
COSTOS DEL SERVICIO	**9,844.00**	**118,128.00**	**129,940.80**	**149,431.92**
Gastos Administrativos				
Remuneraciones	6,811.00	81,732.00	89,905.20	103,390.98
Agua Potable	80.00	960.00	1,056.00	1,214.40
Energía Eléctrica	500.00	6,000.00	6,600.00	7,590.00
Alquiler De Local	1,000.00	12,000.00	13,200.00	15,180.00
Telefonía	300.00	3,600.00	3,960.00	4,554.00
Internet	70.00	840.00	924.00	1,062.60
Arbitrios Municipales	75.00	900.00	990.00	1,138.50
Publicidad	300.00	3,600.00	3,960.00	4,554.00
Útiles De Escritorio	80.00	960.00	1,056.00	1,214.40
Útiles De Aseo	100.00	1,200.00	1,320.00	1,518.00
Total Gastos Administración	**9,316.00**	**111,792.00**	**122,971.20**	**141,416.88**
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**19,160.00**	**229,920.00**	**252,912.00**	**290,848.80**
Depreciación Anual	150.00	1,800.00	1,980.00	2,277.00
TOTAL COSTOS Y DEPRECIACION	**19,310.00**	**231,720.00**	**254,892.00**	**293,125.80**
CRECIMIENTO PORCENTUAL			10%	15%

Fuente: Elaboración propia de la autora

Tabla 8

Estructura de Ventas, Costos y gastos año 2018, 2019 y 2020

PARTIDAS	AÑO 2018	AÑO 2	AÑO 3
INGRESOS POR VENTAS DEL SERVICIO	306,000.00	336.600.00	387,090.00
COSTOS Y GASTOS DEL SERVICIO	-231,720.00	-254,892.00	-293,126.00
TOTAL	**74,280.00**	**81,708.00**	**93,964.00**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 9:

Estructura de Costos y gastos año 2018

PARTIDAS	GASTOS FIJOS	COSTO VARIABLE	COSTOS FIJOS	TOTALES
Costo Del Servicio		9,844.00		9,844.00
Remuneraciones			6,811.00	6,811.00
Agua Potable			80.00	80.00
Energia Electrica			500.00	500.00
Alquiler De Local			1,000.00	1,000.00
Telefonia			300.00	300.00
Internet			70.00	70.00
Arbtirios Municipales	75.00			75.00
Publicidad	300.00			300.00
Utiles De Escritorio	80.00			80.00
Utiles De Aseo	100.00			100.00
Depreciacion	150.00			150.00
TOTAL	**705.00**	**9,844.00**	**8,761.00**	**19,310.00**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 10:

Estado de Situación Financiera año 2018

ACTIVO	AÑO 2018
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo Y Equivalentes	95,240.00
Cuentas Por Cobrar	39,910.00
Otros Activos	
Efectivo Y Equivalentes	135,150.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inm, Maquinarias Y Equipo	10,766.00
Intangibles	2,947.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	13,713.00
TOTAL ACTIVO	**148,863.00**
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas Por Pagar	31,350.00
Otras Cuentas Por Pagar	8,233.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39,583.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones financieras	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	
TOTAL PASIVO	**39.583.00**
PATRIMONIO	
CAPITAL	35,000.00
Capital	
Resultados Acumulados	
Utilidad Del Ejercicio	74,280.00
TOTAL PATRIMONIO	109,280.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**148,863.00**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 11:

Estado de Situación Financiera2018, 2019, 2020

ACTIVO	AÑO 1	%	AÑO 2	%	AÑO 3
Activo corriente					
Efectivo Y Equivalentes	95,240.00	17.37	111,780.00	20.24	134,404.00
Cuentas Por Cobrar	39,910.00	34.13	53,530.00	21.45	65,010.00
Otros Activos					
Activo Corriente	**135,150.00**	**-22.32**	**165,310.00**	**20.63**	**199,414.00**
Activo No Corriente					
Inm, Maquinarias Y Equipo	10,766.00	-18.48	8,776.00	-22.06	6,840.00
Intangibles	2,947.00	-11.10	2,620.00	-12.60	2,290.00
Total Activo No Corriente	**13,713.00**	**-16.90**	**11,396.00**	**-19.88**	**9,130.00**
ACTIVO	**148,863.00**	**18.70**	**176,706.00**	**18.02**	**208,544.00**
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas Por Pagar	31,350.00	-12.28	27,500.00	20.44	33,120.00
Otras Cuentas Por Pagar	8,233.00	36.04	11,200.00	47.95	16,570.00
Total Pasivo Corriente	39,583.00	-2.23	38,700.00	28.40	49,690.00
PASIVO	**39,583.00**	**-2.23**	**38,700.00**	**28.40**	**49,690.00**
PATRIMONIO					
Capital	35,000.00	0.00	35,000.00	0.00	35,000.00
Resultados Acumulados	0.00		21,298.00	40.34	29,890.00
Utilidad Del Ejercicio	74,280.00	10.00	81,708.00	15.00	93,964.00
Total Patrimonio	109,280.00	26.29	138,006.00	15.11	158,854.00
PASIVO Y PATRI.	**148,863.00**	**18.70**	**176,706.00**	**18.02**	**208,544.00**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 12:

Estado de Resultados 2018

PARTIDAS	2018
Ingresos Del Servicio	306000
Ventas Netas	306000
Costo De Ventas	118128
RESULTADO BRUTO UTILIDAD	**187872**
Gastos Operacionales	
Gastos De Venta	3600
Gastos De Administración	108192
Depreciación	1800
RESULTADO DE OPERACIÓN	**74280**
Gastos Financieros	
Utilidad Neta	74280
Impuesto A La Renta	4590
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	**69690**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 13:

Estado de Resultados 2018, 2019, 2020

PARTIDAS	AÑO 2018	%	AÑO 2	%	AÑO 3
Ingresos Del Servicio	306,000.00	10	336,600.00	15	387,090.00
Ventas Netas	306,000	10	336,600.00	15	387,090.00
Costo De Ventas	118,128.00	10	129,941.00	15	149,432.00
RESULTADO BRUTO UTILIDAD	**187,872.00**	**10**	**206,659.00**	**15**	**237,658.00**
Gastos Operacionales		10		15	
Gastos De Venta	3,600.00	10	3,960.00	15	4,554.00
Gastos De Administración	108,192.00	10	119,011.00	15	136,863.00
Depreciación	1,800.00	10	1,980.00	15	2,277.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	**74,280.00**	**10**	**81,708.00**	**15**	**93,964.00**
Gastos Financieros		10		15	
Utilidad Neta	74,280.00	10	81,708.00	15	93,964.00
Impuesto A La Renta	4,590.00	10	5,049.00	15	5,806.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	**69,690.00**	**10.00**	**76,659.00**	**15.00**	**88,158.00**

Fuente: Elaboración propia

Evaluación mediante Ratios Ejercicio 2018 y 2019

- **Razón Capital de Trabajo**

CT = Activo corriente – Pasivo corriente

Año 2018: 135,150 – 39,583

CT 2018 = 95,567.00

Año 2019: 165310 – 38700

CT 2019 = 126,610.00

La empresa contará para el primer año de operaciones con un capital de trabajo de S/. 95,567.00 y en el año 2019 con un capital de trabajo de S/. 126,610.00 lo que significa que hubo una mejora en esta ratio financiero después de implementada una adecuada Planificación financiera.

- **Razón Índice de Solvencia**

IS = Activo corriente / Pasivo corriente

Año 2018: 135,150 / 39,583

IS 2018 = 3.41

Año 2019: 165,310 / 38,700

IS 2019 = 4.27

La empresa contará para el primer año de operaciones con un índice de solvencia de 3.41 y en el año 2019 con un índice de solvencia de 4.27, lo que significa que la empresa podrá cubrir sus cuentas pendientes en un plazo menor a un año. El ratio óptimo es 2 o > a 2.

- Razón de la Prueba Ácida

PA = Activo corriente – Inventarios / Pasivo corriente

Año 2018: 135,150.00/ 39,583.00

PA 2018 = 3.41

Año 2019: 165,310.00/ 38,700.00

PA 2019 = 4.27

La empresa contará para el primer año de operaciones con un índice de la prueba ácida de 3.41 y en el año 2019 con un índice de índice de la prueba ácida de 4.27, tiene capacidad para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, sus cuentas por cobrar. El ratio óptimo es 1.5 o > a 1.5. Cabe destacar que la empresa no maneja inventarios, siendo esta la razón del porque los resultados son similares al índice de solvencia.

- Razón de la Prueba Súper Ácida

PSA = Activo corriente – Inventarios –Cuentas por cobrar / Pasivo corriente

Año 2018: 135,150.00 – 39,910.00 / 39,583.00

PSA 2018 = 2.40

Año 2019: 165,310.00 -53,530.00 / 38,700.00

PSA 2019 = 2.88

La empresa contará para el primer año de operaciones con un índice de la prueba súper ácida de 2.40 y en el año 2019 con un índice de índice de la prueba súper ácida de 2.88, significa la capacidad de la empresa con sus obligaciones es en corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos. El ratio óptimo es 1.0 o > a 1.5.

- **Razón Relación Patrimonio Activos totales**

RPA = Patrimonio / Activos totales

Año 2018: 102,980.00 / 148,863.00

RPA 2018 = 69.17%

Año 2019: 138,006.00 / 176,706.00

RPA 2019 = 78.09%

El resultado nos indica que la empresa para el primer año de operaciones financiará el total de sus activos con su patrimonio disponible en el orden del 69.17% y para el segundo año de operaciones financiará el total de sus activos con su patrimonio disponible en el orden del 78.09%, lo que significa que no está arriesgando sus pasivos con deuda ni con las entidades financieras ni con los proveedores.

- **Razón Rentabilidad sobre los Ingresos Brutos - Margen Bruto**

MB = Utilidad Bruta / Ventas * 100

Año 2018: 187,872.00 / 306,000.00

MB 2018 = 61.40%

Año 2019: 206,659.00 / 336,600.00

MB 2019 = 56.40%

El resultado nos indica que las ventas netas de la empresa para el primer año de operaciones le generarán una rentabilidad bruta equivalente al 61.40% sobre el total de sus ingresos brutos, mientras que para el segundo año le generarán una rentabilidad bruta equivalente al 56.40% sobre el total de sus ingresos, resultado aceptable que se encuentra de lo esperado.

- **Razón Rentabilidad sobre los Ingresos Operativos – Margen Operacional**

MO = Utilidad Operativa / Ventas * 100

Año 2018: 74,280.00 / 306,000.00

MO 2018 = 24.27%

Año 2019: 81,708.00 / 336,600.00

MO 2019 = 24.27%

El resultado nos indica que las ventas netas de la empresa para el primer año de operaciones le generarán una rentabilidad bruta equivalente al 24.27% sobre el total de sus ingresos operativos, mientras que para el segundo año le generarán una rentabilidad bruta equivalente al 24.27% sobre el total de sus ingresos operativos, no a variado entre ambos ejercicios.

- **Razón Rentabilidad sobre los Ingresos Netos – Margen Neto**

MN = Utilidad Neta / Ventas * 100

Año 2018: 74,280.00 / 306,000.00

MN 2018 = 24.27%

Año 2019: 81,708.00 / 336,600.00

MN 2019 = 24.27%

El resultado nos indica que las ventas netas de la empresa para el primer año de operaciones le generarán una rentabilidad equivalente al 24.27% sobre el total de su utilidad neta, mientras que para el segundo año le generará una rentabilidad equivalente al 24.27% sobre el total de su utilidad neta, resultado bastante aceptable que se encuentra de lo esperado y que no ha variado entre ambos ejercicios, en razón de que la empresa no ha generado ni otros ingresos ni egresos adicionales.

- **Razón Rentabilidad sobre los Activos – ROA ó ROI**

ROA = Utilidad Neta / Activos * 100

Año 2018: 74,280.00 / 148,863.00

ROI 2018 = 49.89%

Año 2019: 81,708.00 / 176,706.00

ROI 2019 = 46.24%

El resultado nos indica que, para el primer año de operaciones, la influencia de la rentabilidad sobre los activos totales de la empresa en relación con la utilidad neta será del 49.89%, mientras que para el segundo año de operaciones la influencia de la rentabilidad sobre los activos totales de la empresa en relación con la utilidad neta será del 46.23%, resultado bastante aceptable.

- **Razón Rentabilidad sobre el Patrimonio -ROE**

ROE = Utilidad Neta / Patrimonio * 100

Año 2018: 74,280.00 / 109,280.00

ROE 2018 = 67.97%

Año 2019: 81,708.00 / 138,006.00

ROE 2019 = 59.20%

El resultado nos indica que para el primer año de operaciones, la empresa obtendrá una rentabilidad sobre su patrimonio equivalente al 67.97%, mientras que para el segundo año de operaciones obtendrá una rentabilidad sobre su patrimonio equivalente al 59.20%, se encuentra de lo esperado.

- **Razón de Endeudamiento**

RE = Pasivos totales / Activos totales * 100

Año 2018: 39,583.00 / 148,863.0

RE 2018 = 26.59%

Año 2019: 38,700.00 / 176,706.00

RE 2019 = 21.90%

El resultado nos indica que, para el primer año de operaciones, la empresa tiene previsto financiar sus pasivos con recursos propios en el orden del 26.59% mientras que para el segundo año de operaciones la empresa tiene previsto financiar sus pasivos con recursos propios en el orden del 21.90% resultado aceptable sobre todo que para el segundo año, la empresa comprometerá en menor medida sus activos con deuda.

- **Razón de Composición de deuda**

RCD= Pasivos corrientes / Pasivos totales * 100

Año 2018: 39,583.00 / 39,583.00

RCD 2018 = 26.59%

Año 2019: 38,700.00 / 38,700.00

RCD 2019 = 21.90%

El resultado nos indica que para el primer año de operaciones, la empresa tiene previsto cancelar sus deudas a corto plazo en el orden del 100%, mientras que para el segundo año de operaciones la empresa tiene previsto cancelar sus deudas a corto plazo, también en el orden del 100%.

- **Razón Liquidez de los Activos**

RLA= Ingresos Operativos / Activos totales * 100

Año 2018: 74,280.00 / 148,863.00

RLA 2018 = 49.89%

Año 2019: 81,708.00 / 176,706.0

RLA 2019 = 46.23%

El resultado nos indica que, para el primer año de operaciones, los activos totales de la empresa han cubierto el 49.89% de los ingresos operativos, mientras que para el segundo año de operaciones los activos totales de la empresa han cubierto el 46.23% de los ingresos operativos

3.2. Discusión de resultados

Todos los resultados encontrados permiten valorar las opiniones y respuestas de nuestros encuestados. Así mismo se observa la importancia obtenida para la solución de la problemática de la empresa

Uno de los resultados presentados en la respuesta a la pregunta N° 1 de las entrevistas realizadas al Gerente General y a la Contadora acerca si conoce que es Planificación financiera, y esta se viene aplicando en la empresa, señaló el gerente; debo precisar que si conozco lo que significa la planificación financiera, que es el proceso que deberíamos aplicar para programar debidamente los planes financieros de la empresa en un periodo determinado y como contadora debo indicar que si conozco lo elemental de una Planificación financiera, que para el caso de la empresa es tener debidamente programado los planes de inversión, ingresos y gastos que va a realizar el negocio durante un periodo determinado y definitivamente debo señalar que no se viene aplicando debidamente en la empresa señalaron que debo precisar que si conozco lo que significa la planificación financiera, que es el proceso que deberíamos aplicar para programar debidamente los planes financieros de la empresa en un periodo determinado y como contadora debo indicar que si conozco lo elemental de una Planificación financiera, que para el caso de la empresa es tener debidamente programado los planes de inversión, ingresos y gastos que va a realizar el negocio durante un periodo determinado y definitivamente debo señalar que no se viene aplicando debidamente en la empresa. Lo cual coincide Guillén, S. y Sánchez, K. Y. (2016*)* en Chiclayo Señala que en un sector tan cambiante como el de la industria de la construcción, muchas de las pequeñas empresas dedicadas a este rubro se ven en la necesidad de aplicar innovadoras técnicas para mejorar sus procesos, pero basándose en la correcta asignación de los recursos a fin de mejorar su competitividad y posicionamiento en el mercado, así como la toma de decisiones por otra parte Muñoz, M. (2016). En Chile, encontró todo lo contrario el cual nos indica que los negocios que responden a la categoría de mediana y pequeña empresa y muchas de estas constructoras no cuentan con un adecuado sistema de planificación financiera que permita optimizar y prever de manera eficiente los recursos de cada proyecto de construcción. Es por esta razón que la Cámara Chilena de la Construcción durante los últimos años ha fomentado el uso de sistemas aplicados a nivel internacional y adaptado a la realidad de la industria de la construcción.

El resultado obtenido de respuesta de la pregunta N°3. Tiene conocimiento de cómo se aplica la Planificación financiera el gerente respondió; Debo señalar que conozco medianamente cómo se aplica la Planificación financiera y baso mi afirmación en el sentido de que en la empresa no proyectamos debidamente los Estados Financieros, ni contamos con procedimientos y metodologías que nos permitan monitorear de manera adecuada nuestros procesos operativos y la contadora: Claro que tengo conocimiento de cómo se aplica la Planificación financiera, pero como lo manifesté anteriormente, mi función se circunscribe al recojo de información y registro de las operaciones, quedando en manos de los propietarios y del gerente general su aplicación, lo que no me sustrae de mi responsabilidad de asesorarlos en algunos temas relacionados a estos temas. Para lo cual Alonzo, A. V. (2016). En Ecuador nos muestra lo contrario se puede señalar que en esta empresa se han detectado una serie de deficiencias, como son la carencia de personal con conocimientos financieros, control inadecuado en las operaciones de sus contratistas, ausencia de estudios de mercado y de estudios económicos que permitan a la empresa incursionar adecuadamente con sus proyectos inmobiliarios, con el fin de desenvolverse eficientemente en un mercado altamente competitivo como es el sector de la construcción, y coincidiendo con Aroni, A. (2016) en Lima en donde nos menciona que las empresas no tienen implementado un esquema definido de planificación financiera, no les podrá ayudar en gran medida en la proyección de sus costos, gastos, inversiones, adquisiciones, ventas y en poder determinar adecuadamente su política de créditos y de cobranzas, razón más que suficiente para que las empresas constructoras sin excepción tengan como política empresarial, el establecer programas que les permita proyectar de manera adecuada sus planes financieros

Otro de los resultados se observa en la respuesta a la pregunta N° 4 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador acerca de si está conforme de cómo se realiza la evaluación de la Planificación financiera, señalaron que definitivamente no me encuentro conforme con la forma de cómo se viene realizando en la empresa la evaluación de la Planificación financiera por las razones expuestas en mi respuesta anterior, ya que esta no se ajusta a los estándares establecidos y tal como se viene realizando en la actualidad en la empresa, no estoy completamente de acuerdo, pero son decisiones de la alta dirección de la empresa el llevar una adecuada Planificación financiera. Dato que coincide con Cifuentes, J. A. (2014). En Ecuador nos indica que la empresa ha venido

funcionando de manera informal y sin una debida planificación de recursos humanos, logísticos, materiales, económicos, financieros y sin mecanismos apropiados de control y organización, es decir que no se han venido realizando programas presupuestales con anterioridad por otro lado, San Román, R. P. y Valdizán, J. A. (2016) en Lima nos dice que El proyecto se encuentra en etapa de preventa y presenta una desviación negativa en su ritmo de ventas, por lo que la rentabilidad del proyecto se ha visto afectada y se requiere por lo tanto de una estricta reevaluación del modelo financiero y de la estrategia comercial. El resultado del estado de situación financiera de la empresa al 30 de abril del año 2014 fue del orden de los US$ 4.5 millones, sin embargo, el importe de su Capital fue solamente de US$ 100 mil dólares y debido a que tuvo pérdidas el año anterior, se puede observar que el total del patrimonio neto ha tenido un resultado negativo del orden de menos US$517 mil dólares.

Otro de los resultados se observa en la respuesta a la pregunta N° 6 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador acerca de si considera que la planificación financiera va a mejorar la rentabilidad de la empresa, señalan que definitivamente considero que la planificación financiera si va a mejorar la rentabilidad de la empresa ya que nos va a permitir implementar una estrategia financiera que abarcará no solamente las decisiones de inversión, de financiación, sino también planificar debidamente las ventas, gastos y la utilidad que esperamos obtener y claro que considero que la planificación financiera si va a mejorar la rentabilidad de la empresa. Dato que coincide con lo afirmado por Aguilar, Y. A. (2013). En Ecuador; señalando que se debe realizar de manera adecuada este diagnóstico financiero, por lo que resultó necesario aplicar el modelo EVA a fin de establecer si los índices de Rentabilidad han tenido un incremento o decremento en el periodo de estudio, de la misma manera entregar un resumen de esta investigación a la empresa motivo de estudio a fin de que les pueda servir como una herramienta de gestión para la buena toma de decisiones gerenciales. Sin embargo, Aroni, A. (2016) en Mexico nos indicó que se tomó para la investigación y análisis a MARSA Construcciones con un crecimiento anual de más del 100% en sus ventas y que sin embargo por una mala administración y malas decisiones tomadas por sus propietarios, en base a una desinformación del negocio y a través de la información financiera hasta el año 2012, se obtuvo que las utilidades fueron prácticamente nulas, afectando considerablemente la rentabilidad de la empresa, observándose deudas mayores a sus activos disponibles, más

aún cuando se esperaban utilidades del orden del 28% de las ventas realizadas que es el promedio de ganancia obtenida por las empresas constructoras. Las causas se debieron a una mala planificación financiera, confundiéndose las finanzas del negocio con las de los propios socios, haciéndose compras de activos de lujo que no beneficiaron a la empresa.

Otro de los resultados se observa en la respuesta a la pregunta N° 7 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador acerca si considera que la planificación financiera va a mejorar la obtención de recursos de la empresa, señalaron que definitivamente la planificación financiera sí va a mejorar la obtención de recursos de la empresa, ya que permitirá asegurar la entrada de fondos suficientes y en el debido momento para que la empresa pueda cubrir sus obligaciones de corto plazo y en definitiva considero que la Planificación financiera sí va a mejorar la obtención de recursos de la empresa, ya que a partir de su ejecución, las ventas serán debidamente planificadas y en función a ello, se podrán planificar debidamente los gastos e inversiones. Dato que coincide con lo señalado por Castellanos, R. (2014). En Lima; indica que a los tres meses de iniciado el proyecto, se realiza un análisis financiero a fin de identificar las "Acciones Correctivas" como salida de este proceso y en donde se ha determinado que para el presente análisis financiero la proyección al término del proyecto no es muy positiva, teniéndose un ahorro estimado de USD 95,000.00 dólares, por tal motivo es necesario generar un plan de acción, para corregir desviaciones financieras, debido a que al término del proyecto se proyectó un margen positivo en comparación al flujo de caja estimado al inicio del Proyecto y los resultados obtenidos no son muy alentadores. Sin embargo, Gerens (2017) en Lima; Señala que la desaceleración de la economía ha sido sin duda, uno de las principales causas de que explican la tendencia a la baja que registra la rentabilidad de las empresas en los últimos cinco trimestres. Un estudio realizado por la consultora Gerens estimó que a finales del año 2015 la rentabilidad patrimonial promedio anualizada de dichas compañías fluctuó alrededor del 10%. Ese nivel no solo será menor al obtenido en diciembre del 2014 (11%), sino que además sería similar al alcanzado en el año 2003. Con las cifras disponibles al cierre del tercer trimestre del año 2015, el ROE promedio descendió a 9.4%.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

La Empresa A&M Consultoría y Construcción no viene aplicando ni haciendo uso de la Planificación Financiera ya que hasta donde han comentado sus propietarios y el Gerente General de la empresa, su gestión se basa en objetivos establecidos y según la observación que hacen de sus operaciones y del mercado, más no han venido evaluando de manera interna las necesidades del negocio y establecer con total claridad sus requerimientos financieros.

Se infiere que la Empresa A&M Consultoría y Construcción no ha medido en toda su dimensión el impacto y la incidencia que tendría la Planificación Financiera en sus operaciones habituales y en la situación económica financiera del negocio, ni tampoco medir el efecto que tendrían sus inversiones en el momento actual, en razón de que estas no cuentan con los estudios pertinentes para determinar de manera adecuada su costo beneficio.

De los resultados que obtuvo la empresa A&M Consultoría y Construcción antes de que se aplicara la Planificación Financiera, se pudo establecer que el personal involucrado en los temas financieros no cuenta con la debida capacitación ni manejan a profundidad estos temas, evidenciándose un conocimiento bastante débil y casi todas sus decisiones han sido tomadas en base a supuestos, más no en base a hechos históricos, en información externa o en la experiencia de alguno que otro trabajador.

La Empresa A&M Consultoría y Construcción no cuenta con estrategias financieras totalmente definidas y plasmadas en una serie de instrumentos de gestión y que a la vez haya permitido alcanzar los logros propuestos por la gerencia, más aún que no ha contado con políticas firmes y adecuadas según lo establecido en la misión, visión y objetivos del negocio.

La Empresa no cuenta con herramientas gerenciales en materia financiera que le permita determinar con total claridad las debilidades que se podrían presentar por no

conocer en detalle la serie de estrategias que debería aplicar cuando la empresa requiera de financiamiento externo a fin de poder seguir operando sin sobre saltos y evaluar el crecimiento del negocio.

La Empresa no cuenta con las suficientes herramientas de control para administrar debidamente sus recursos y esto quedó evidenciando en los análisis financieros y en se demuestra que la empresa tiene demasiado saldo en caja, lo que implica que no se está arriesgando en inversiones y las pocas realizadas no han tenido el éxito esperado por no saber qué inversión le redituará a la empresa mayores beneficios.

La evaluación financiera realizada a la empresa A&M Consultoría y Construcción mediante los Estados financieros y a través de Ratios, nos indica con total claridad que la implantación de la Cultura Financiera en la empresa es totalmente viable y esto quedó totalmente demostrado con los resultados obtenidos en el ejercicio proyectado del año 2019 y tomando como referencia los resultados obtenidos en el año 2018.

RECOMENDACIONES

Aplicar e implementar una adecuada Planificación Financiera en la Empresa A&M Consultoría y Construcción, con la finalidad de que la gestión ya no se base solamente en objetivos establecidos y según la observación que se hace a las operaciones y a lo que suceda en el mercado y que a la vez permita evaluar de manera interna las necesidades del negocio y establecer con total claridad sus requerimientos financieros.

Medir en toda su dimensión el impacto y la incidencia que tendría la Planificación Financiera en las operaciones habituales y en la situación económica financiera de la empresa A&M Consultoría y Construcción, así como evaluar el efecto que tendrían las inversiones en el momento actual con los debidos estudios de su costo beneficio.

Capacitar al personal involucrado en temas financieros, a fin de que conozcan a profundidad estos temas, e incorporar en el área de finanzas a personal calificado para dichas labores con la finalidad de que se encarguen de diagnosticar las necesidades de inversión y de financiamiento a cabalidad y a los menores costos posibles.

La Empresa A&M Consultoría y Construcción deberá implementar estrategias financieras totalmente definidas y plasmadas en una serie de instrumentos de gestión y que a la vez le permita alcanzar los logros propuestos por la gerencia, conjuntamente con políticas firmes y adecuadas según lo establecido en la misión, visión y objetivos del negocio.

La Empresa A&M Consultoría y Construcción deberá contar con herramientas gerenciales en materia financiera a fin de determinar con total claridad las debilidades que se podrían presentar, aplicando para tal efecto una serie de estrategias para cuando requiera de financiamiento externo y seguir operando sin sobre saltos.

La Empresa A&M Consultoría y Construcción necesita contar con las suficientes herramientas de control para administrar debidamente sus recursos y que deberá realizarse mediante análisis financieros a fin de establecer si la empresa tiene demasiado saldo en caja, y que estos saldos se arriesguen en inversiones que le reditúen a la empresa mayores beneficios.

V. REFERENCIAS

Barato, F. y Parra, W. (2013). *Impacto financiero en empresas constructoras de vivienda de interés social generadas por la no gestión del riesgo operativo*. Colombia. Recuperado de https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1311/TMF00312.pdf?sequence=1

Boquera, P. (2015). *Planificación y Control de Empresas Constructoras*. España. Recuperado de https://gdocu.upv.es/alfresco/service/api/node/content/workspace/SpacesStore/f4262e69-38ff-4468-b27a-32762dbc67a2/TOC_6244_01_01.pdf?guest=true

Fernández-Vázquez, Y. F., Campa-Planas, F. y Sánchez-Rebull, M.V. (2015). Estrategia económica y financiera de las empresas del sector de la construcción en España durante el periodo 2008-2012. *Revista Galega de Economía.* Vol. 24-1. Recuperado de: http://www.usc.es/econo/RGE/Vol24/rge2421.pdf

Cabrera, P. (2014). *Análisis comparativo de las principales constructoras españolas frente a las principales constructoras europeas.* Recuperado de: https://upcommons.upc.edu/bitstream/handle/2099.1/24368/DOCUMENTO%20I%20-%20MEMORIA%20I%20ANEXOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cabana-Villca, R. C. F., Vega-Toro, D. y Cornejo-Figueroa, J. (2016). Modelo de negocio: análisis en empresas del sector construcción, región Coquimbo-Chile. *Revista de la Universidad de la Serena.* Vol 37-3. Recuperado de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-59362016000300008&lng=es&tlng=es

Hernández, D. (2016). *Información tributaria, laboral y contable para la toma de decisiones de una empresa constructora*. Recuperado de https://www.gestiopolis.com/informacion-tributaria-laboral-contable-la-toma-decisiones-una-empresa-constructora/

Mendiola, A. (2016). *Gestión logística en las empresas constructoras*. Perú. Recuperado de https://blogs.upc.edu.pe/sinergia-e-innovacion/conceptos/gestion-logistica-en-las-empresas-constructoras

Gerens, (2017). *Rentabilidad de las empresas fue solo de 9% en el 2015, su menor nivel en 12 años.* Recuperado de https://gerens.pe/blog/rentabilidad-de-las-empresas-en-el-2015/

Castellanos, R. (2014). *Gestión financiera de proyectos de construcción*. Recuperado de: https://prezi.com/fawhb9lqvczx/gestion-financiera-de-proyectos-de-construccion/

Muñoz, M. (2016). *Aplicación de un modelo de planificación financiera en pequeñas y medianas empresas constructoras en Chile.* (Tesis de Maestría). Universidad del Bío-Bío. Chile. Recuperado de http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/1697/1/Mu%C3%B1oz%20Velasco%20Manuel%20Enrique.pdf

Ceja, D. (2013). *Estrategias Financiera para una empresa de Construcción*. (Tesis de Maestría). Instituto Politécnico Nacional Santo Tomás. México. Recuperado de: https://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/14265/1/Tesis%20Ceja%20Cardona%20Diana%20Samantha..pdf

Alonzo, A. V. (2016). *Diseño de un plan estratégico financiero para la constructora Zeynec S.A.* (Tesis de Maestría). Universidad de Guayaquil. Ecuador. Recuperado de http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/14686/1/TESIS%20Cpa%20169%20-%20DISE%C3%91O%20DE%20UN%20PLAN%20ESTRATEGICO%20FINANCIERO%20PARA%20LA%20CONSTRUCTORA%20ZEYNEC%20SA.pdf

Cifuentes, J. A. (2014). *El sistema de planificación financiera en la empresa CL Proyectos y su incidencia en la rentabilidad* (Tesis de licenciatura). Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. Recuperado de: http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/20493

Aguilar, Y. A. (2013). *Diagnóstico financiero y estudio de capital de trabajo en la empresa constructora "Gustavo Cueva Moreno" de la ciudad de Loja en el periodo 2010 – 2011. Universidad de Loja.* Ecuador. Recuperado de http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1750/1/DIAGN%C3%93STICO%20FINANCIERO%20Y%20ESTUDIO%20DE%20CAPITAL%20DE%20TRABAJO%20EN%20LA%20EMPRESA%20CONSTRUCTORA%20GUSTAVO%20CUEVA%20M.pdf

Ramos, C. A. y Rodríguez, E. J. (2016*). El plan financiero y la mejora de la situación económica y financiera de la Constructora Crisma Ingenieros S.A.C., Trujillo, 2015.* (Tesis de Maestría). Universidad Privada del Norte. Trujillo. Recuperado de http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10103/Ramos%20Baz%C3%A1n%20Carlos%20Alberto%20

Aroni, A. (2016). *Planeación financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas del sector construcción en el distrito de Puente Piedra, periodo 2016*. (Tesis de Grado). Universidad César Vallejo. Lima. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/2827

Quispe, F. B. (2016). *Costo por órdenes y su relación en la rentabilidad por obra en las empresas constructoras del distrito de La Molina, 2015*. (Tesis de Grado). Universidad César Vallejo. Lima. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/3085

Flores, J. D. (2016*). Sistema de costos por órdenes y su incidencia en la rentabilidad de las empresas constructoras del Perú: caso empresa F&C E.I.R.L. Trujillo, 2016*. (Tesis de Grado) Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Trujillo. Recuperado de Repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/491

San Román, R. P. y Valdizán, J. A. (2016). *Evaluación del modelo financiero y del modelo de estrategia comercial de un proyecto inmobiliario mixto en Magdalena.* (Tesis

de Maestría). Pontificia Universidad Católica del Perú. Lima. Recuperado de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/123456789/7574

Guillén, S. y Sánchez, K. Y. (2016*). Evaluación de la gestión del área de ventas de la empresa constructora JSM S.A.C para proponer medidas correctivas que incrementen la rentabilidad económica, periodo 2015 – 2017.* (Tesis de Grado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/838/1/TL_GuillenAliagaSthefanny_SanchezVargasKarin.pdf

Becerra, J. A. (2017). *Impacto del valor económico agregado (EVA) en la determinación de la rentabilidad de la Empresa Contratistas Generales S.A.C. durante el periodo 2015 propuesta del modelo del valor económico agregado.* (Tesis de Grado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/865

Sánchez, E. V. (2014). Impacto fiscal tributario y sus efectos en la rentabilidad y liquidez para la Empresa Constructora ABC, Lambayeque 2013. (Tesis de Grado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/626/1/TL_Sanchez_Roncal_ErikaViviana.pdf

Aniceto, R. E. y Ñique, M.R. (2018). *Influencia de la ética en las buenas prácticas contables frente a la información financiera en la Empresa Constructora M&R SAC Chiclayo 2015 – 2016.* (Tesis de Grado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/1072

Cortiñas, J. L. (2015). *Concepto Planificación, ¿Qué es y para qué sirve?* Recuperado de https://www.apuntesgestion.com/b/concepto-planificacion/

Formoso, M. (2013). *¿Qué Es Planificar?* Recuperado de http://www.unsta.edu.ar/wp-content/uploads/2013/05/Que-Es-Planificar.pdf

Scientology, (2013). *Planes y Programas.* Recuperado de http://spanish.scientologyhandbook.org/sh17_3.htm

Lira, P. (2013). *La Planificación Financiera*. Recuperado de https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2013/10/la-planificacion-financiera.html.

AndBanck, (2015). *Las 4 claves de la planificación financiera.* Recuperado de http://www.andbank.es/observatoriodelinversor/las-4-claves-de-la-planificacion-

Zapata, C. L. (s.f). *Planificación Financiera como herramienta de gestión*. Recuperado de http://herramientas.camaramedellin.com.co/Inicio/Buenaspracticasempresariales/BibliotecaContabilidadyFinanzas/Laplaneaci%C3%B3nfinancieracomoherramientadegesti.aspx

Ortiz, J. (2015). *Planificación financiera*. Recuperado de https://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/

Fernández, J. A. (2013). *La planificación.* Recuperado de https://www.aulafacil.com/cursos/administracion/de-empresas/la-planificacion-l19666

Ccaccya, D. A. (2015). *Análisis de la rentabilidad de una empresa*. Recuperado de http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf

MytripleA, (2015). *Rentabilidad.* Recuperado de https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/

Moreno, D. (2018). *Que es la Rentabilidad*. Recuperado de http://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/

Rojas, P. (2011). *Análisis de la rentabilidad*. Recuperado de http://www.globalvalue.cl/sites/default/files/Analisis%20de%20Rentabilidad.pdf

Gitman, L. (2000). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Prentice Hall.

León, C. A. (2012) *Decisiones Financieras.* Chiclayo Graphicom Impresiones E.I.R.L.

Pérez, J. y Gardey, A. (2015). *Definición de rentabilidad*. Recuperado de https://definicion.de/rentabilidad/

VI. ANEXOS

VALIDACION DE INSTRUMENTOS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Dra:
María Rosa Cruzado Puente.

Ciudad.
Chiclayo

Me dirijo a usted para expresarle mi afectuoso saludo y la vez manifestarle de lo suscrito, soy estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estoy trabajando la Investigación: "Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Asesoría y Construcción, Chiclayo 2018".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos me permito solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente:

Flor Milagros, Dávila Mondragón
DNI: 70051369

CARTILLA DE VALIDACION NO EXPERIMENTAL POR JUICIO DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO:	
NOMBRE DEL JUEZ	María Rosa Cruzado Puente
PROFESIÓN	Contador Público
TITULO Y GRADO ACADÉMICO OBTENIDO	Doctor en educación
ESPECIALIDAD	Finanzas
INSTITUCIÓN DONDE LABORA	USS -
CARGO	Docente
TITULO DE LA INVESTIGACION	
Planificación Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de la empresa Consultoría y Construcción A&M, Chiclayo 2018.	
NOMBRE DEL TESISTA	Flor Milagros Dávila Mondragón
INSTRUMENTO EVALUADO	Cuestionario: Tipo test
	Contexto: Aplicativo.
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Determinar si la Planificación Financiera tendrá influencia en la rentabilidad de la empresa Consultoría y Construcción A&M, Chiclayo 2018.
INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON (X) TA SI ESTA TOTALMENTE DE ACUERDO O TD SI ESTA EN DESACUERDO, SI TIENE ALGUNA SUGERENCIA ESCRIBIRLA.	
DETALLE DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 08 preguntas y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.

PREGUNTAS	
1. ¿Conoce que es Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
2. ¿Conoce cuáles son los mecanismos de la Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
3. ¿Tiene conocimiento de cómo se aplica la Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
4. ¿Está conforme de cómo se realiza la evaluación de la Planificación financiera? a. Si estoy conforme. b. No estoy conforme. c. Totalmente de acuerdo. d. Totalmente en desacuerdo.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
5. ¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la rentabilidad de la empresa? a. Considero que sí. b. Considero que no. c. No conozco.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:

6. ¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la obtención de recursos de la empresa? a. Considero que sí. b. Considero que no. c. No conozco.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
7. ¿Podría señalar en que porcentaje podría mejorar la rentabilidad de la empresa después de la Planificación financiera? a. 2% b. 4% c. 6% d. 8% e. No conozco.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: Mejorar
8. ¿Considera que la planificación financiera le generará a la empresa costos adicionales? a.a. Definitivamente sí. b. Definitivamente no. c. No conozco.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
PROMEDIO OBTENIDO	N° TA 8 N° TD 0
COMENTARIOS GENERALES Se debe le centsor las preguntas a la Empresa.	
OBSERVACIONES	

JUEZ EXPERTO
DNI N°

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Mg:
Ricardo Francisco Mendo Otero.

Ciudad.
Chiclayo

Me dirijo a usted para expresarle mi afectuoso saludo y la vez manifestarle de lo suscrito, soy estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estoy trabajando la Investigación: "Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Asesoría y Construcción, Chiclayo 2018".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos me permito solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente:

Flor Milagros, Dávila Mondragón
DNI: 70051369

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Ricardo Francisco, Mendo Otero, Magister en Costos, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborada por: Flor Milagros, Dávila Mondragón, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA A&M ASESORÍA Y CONSTRUCCIÓN, CHICLAYO 2018"

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 12 de Setiembre del 2018

.....

Mg. Ricardo Francisco, Mendo Otero
DNI N°

CARTILLA DE VALIDACION NO EXPERIMENTAL POR JUICIO DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO:	
NOMBRE DEL JUEZ	Mendo Otero Ricardo Francisco
PROFESIÓN	Contador Público
TITULO Y GRADO ACADÉMICO OBTENIDO	Grado de Magister
ESPECIALIDAD	Finanzas
INSTITUCIÓN DONDE LABORA	Universidad Señor de Sipán
CARGO	Docente
TITULO DE LA INVESTIGACION	
Planificación Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de la empresa Consultoría y Construcción A&M, Chiclayo 2018.	
NOMBRE DEL TESISTA	Flor Milagros Dávila Mondragón
INSTRUMENTO EVALUADO	Cuestionario: Tipo test
	Contexto: Aplicativo.
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Determinar si la Planificación Financiera tendrá influencia en la rentabilidad de la empresa Consultoría y Construcción A&M, Chiclayo 2018.
INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON (X) TA SI ESTA TOTALMENTE DE ACUERDO O TD SI ESTA EN DESACUERDO, SI TIENE ALGUNA SUGERENCIA ESCRIBIRLA.	
DETALLE DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 08 preguntas y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.

PREGUNTAS	
1. ¿Conoce que es Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
2. ¿Conoce cuáles son los mecanismos de la Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
3. ¿Tiene conocimiento de cómo se aplica la Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
4. ¿Está conforme de cómo se realiza la evaluación de la Planificación financiera? a. Si estoy conforme. b. No estoy conforme. c. Totalmente de acuerdo. d. Totalmente en desacuerdo.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
5. ¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la rentabilidad de la empresa? a. Considero que sí. b. Considero que no. c. No conozco.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:

6. ¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la obtención de recursos de la empresa? a. Considero que sí. b. Considero que no. c. No conozco.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
7. ¿Podría señalar en qué porcentaje podría mejorar la rentabilidad de la empresa después de la Planificación financiera? a. 2% b. 4% c. 6% d. 8% e. No conozco.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
8. ¿Considera que la planificación financiera le generará a la empresa costos adicionales? a.a. Definitivamente sí. b. Definitivamente no. c. No conozco.	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS:
PROMEDIO OBTENIDO	N° TA 8 N° TD 0
COMENTARIOS GENERALES	
OBSERVACIONES	

JUEZ EXPERTO
DNI N°

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Martín Alexander Ríos Cubas, Magister en Gestión Pública, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborada por: Flor Milagros, Dávila Mondragón, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA A&M ASESORÍA Y CONSTRUCCIÓN, CHICLAYO 2018"

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 12 de Setiembre del 2018

.....

Mg. Martín Alexander Ríos Cubas.
DNI N° 45220005

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Mg:
Martín Alexander Ríos Cubas.

Ciudad.
Chiclayo

Me dirijo a usted para expresarle mi afectuoso saludo y la vez manifestarle de lo suscrito, soy estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estoy trabajando la Investigación: "Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Asesoría y Construcción, Chiclayo 2018".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos me permito solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente:

Flor Milagros, Dávila Mondragón
DNI: 70051369

CARTILLA DE VALIDACION NO EXPERIMENTAL POR JUICIO DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO:	
NOMBRE DEL JUEZ	Mg. RÍOS CUBAS MARTÍN ALEXANDER
PROFESIÓN	CONTADOR
TITULO Y GRADO ACADÉMICO OBTENIDO	TITULO CONTADOR PÚBLICO MAGISTER EN GESTIÓN PUBLICA
ESPECIALIDAD	GESTIÓN PÚBLICA / TRIBUTACIÓN
INSTITUCIÓN DONDE LABORA	USS
CARGO	DTC
TITULO DE LA INVESTIGACION	
Planificación Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de la empresa Consultoría y Construcción A&M, Chiclayo 2018.	
NOMBRE DEL TESISTA	Flor Milagros Dávila Mondragón
INSTRUMENTO EVALUADO	Cuestionario: Tipo test Contexto: Aplicativo.
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Determinar si la Planificación Financiera tendrá influencia en la rentabilidad de la empresa Consultoría y Construcción A&M, Chiclayo 2018.
INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON (X) TA SI ESTA TOTALMENTE DE ACUERDO O TD SI ESTA EN DESACUERDO, SI TIENE ALGUNA SUGERENCIA ESCRIBIRLA.	
DETALLE DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 08 preguntas y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.

PREGUNTAS	
1. ¿Conoce que es Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS:
2. ¿Conoce cuáles son los mecanismos de la Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS:
3. ¿Tiene conocimiento de cómo se aplica la Planificación financiera? a. Si conozco. b. No conozco. c. Si pero medianamente. d. Ninguna de las anteriores.	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS:
4. ¿Está conforme de cómo se realiza la evaluación de la Planificación financiera? a. Si estoy conforme. b. No estoy conforme. c. Totalmente de acuerdo. d. Totalmente en desacuerdo.	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS:
5. ¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la rentabilidad de la empresa? a. Considero que sí. b. Considero que no. c. No conozco.	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS:

6. ¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la obtención de recursos de la empresa? a. Considero que sí. b. Considero que no. c. No conozco.	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS:
7. ¿Podría señalar en que porcentaje podría mejorar la rentabilidad de la empresa después de la Planificación financiera? a. 2% b. 4% c. 6% d. 8% e. No conozco.	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS:
8. ¿Considera que la planificación financiera le generará a la empresa costos adicionales? a.a. Definitivamente sí. b. Definitivamente no. c. No conozco.	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS:
PROMEDIO OBTENIDO	N° TA _____ N° TD _____
COMENTARIOS GENERALES Falta Colocar Preguntas Relacionados a la Rentabilidad	
OBSERVACIONES	

JUEZ EXPERTO
DNI N°

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Variable independiente: planificacion financiera

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	UNIDAD DE MEDIDA
Variable Independiente PLANIFICACIÓN FINANCIERA	Finalidad de la Planificación financiera.	Propuesta de la Planificación financiera.	¿Conoce que es Planificación financiera, y es aplicada en la empresa?	Entrevista / guía de entrevista.
		Mecanismos para evaluar la Planificación financiera.	¿Conoce cuáles son los mecanismos de la Planificación financiera?	
		Aplicación de la Planificación financiera.	¿Tiene conocimiento de cómo se aplica la Planificación financiera?	Observación / guía de observación.
	Importancia de la planificación financiera.	Evaluación de los resultados después de la Planificación financiera.	¿Está conforme de cómo se realiza la evaluación de la Planificación financiera?	Fichaje / análisis de documentos.
			¿Considera que la planificación financiera mejorará los estados financieros?	

Fuente: Elaboración propia de la autora

Variable dependiente:Rentabilidad

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	UNIDAD DE MEDIDA
Variable Dependiente RENTABILIDAD	Índices de Rentabilidad.	Optimización de la Rentabilidad después de mejorar la planificación financiera.	¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la rentabilidad de la empresa?	Observación / guía de observación.
			¿Considera que la Planificación financiera va a mejorar la obtención de recursos de la empresa?	
	Índices de mejora de la Rentabilidad.	Evaluación de la rentabilidad después de mejorar la Planificación financiera.	¿Podría señalar en que porcentaje podría mejorar la rentabilidad de la empresa después de la Planificación financiera?	Entrevista / guía de entrevista.
			¿Considera que la planificación financiera le generará a la empresa costos adicionales?	Fichaje / análisis de documentos.
			¿Considera que la rentabilidad obtenida tendrá efecto en la liquidez de la empresa?	

Fuente: Elaboración propia de la autora