

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“APLICACIÓN ESTRATÉGICA DEL PLANEAMIENTO
FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS
INDUSTRIALES DE ABONO”**



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

CARLOS ERICK CARDENAS RAMIREZ

LORENA ANTHUANETTE MORÁN GONZALES

ROSARIO MARIA VIZCARRA ALVA

Callao, 2020

PERÚ



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Contables

Ciclo de Tesis 2020-03 Virtual

"Año de la Universalización de la Salud"



ACTA DE SUSTENTACIÓN N° 011-CT-2020-03/FCC(SV-DS) MODALIDAD DE TESIS CON CICLO DE TESIS

Considerando el Decreto Legislativo N°1496 de fecha 10 de mayo de 2020, modifica el Art. 47° de la Ley Universitaria N°30220, cuya finalidad es la garantizar los servicios de educación universitaria, optando por la modalidad a distancia o no presencial, caracterizada por la interacción, simultánea o diferida, entre los estudiantes y los docentes, facilitada por medios tecnológicos.

En la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional del Callao, a los **cuatro** días del mes de **noviembre** del año **dos mil veinte**; siendo las 12.13 hrs., se reunió en forma virtual el **Jurado Evaluador para la Sustentación de Tesis del Ciclo de Tesis 2020-03 (Virtual)**, designado con Resolución de Consejo de Facultad N°191-2020-CFCC/CV-DS de fecha 02 de noviembre 2020 conformado por los siguientes docentes:

Dr. CPC. WALTER ZANS ARIMANA	Presidente
Mg. CPC. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN	Secretaria
Dr. CPC. HUMBERTO RUBÉN HUANCA CALLASACA	Vocal
Mg. CPC. VICTOR HUGO HERRERA MEL	Miembro Suplente

para evaluar la Sustentación Virtual de la (el) (los) Bachiller(es) de Contabilidad Don(ña) **CARDENAS RAMIREZ, Carlos Erick**; **MORAN GONZALES, Lorena Anthuanette**; **VIZCARRA ALVA, Rosario Maria**, de su Tesis titulada "**APLICACIÓN ESTRATÉGICA DEL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE ABONO**", con la Asesoría del docente **MG.ECON. MANUEL ENRIQUE PINGO ZAPATA**, bajo la Modalidad de Tesis con Ciclo, de acuerdo a lo establecido en la normatividad pertinente.

Luego de escuchar la Sustentación Virtual de la (el) (los) Bachiller (es) Don (ña) **VIZCARRA ALVA, Rosario Maria** y realizadas las preguntas respectivas, el Jurado acordó la calificación final de:

Calificación Cuantitativa	Calificación Cualitativa
15	BUENO

En mérito del cual, el Jurado APRUEBA (aprueba / no aprueba) que se le otorgue el Título Profesional correspondiente.


Concluyendo la sustentación a las 12.52 horas.

Firmado, en la Facultad de Ciencias Contables a los **cuatro** días del mes de **noviembre 2020**


 DR. CPC. Walter Zans Arimana
 Presidente


 MG.CPC. Liliana Ruth Huamán Rondón
 Secretaria


 DR. CPC. Humberto Rubén Huanca Callasaca
 Vocal


 MG.CPC. Victor Hugo Herrera Mel
 Miembro Suplente (Vocal)

DEDICATORIA

A Dios, por darnos salud, fortaleza y por guiar nuestros pasos. A nuestros padres y hermanos, por su incommensurable apoyo y su amor incondicional en todo momento.

AGRADECIMIENTO

A nuestros profesores de la Universidad Nacional del Callao, por brindarnos sus conocimientos y dedicación en toda nuestra vida universitaria, y especialmente a nuestro asesor por guiarnos en el desarrollo de la investigación.

A la contadora de la empresa Inbior S.A.C. Consuelo Cárdenas Antón, por permitirnos acceder a la información financiera y contable de la empresa, lo que viabilizó el desarrollo de la tesis.

INDICE

INDICE	3
TABLAS DE CONTENIDO	6
TABLAS DE GRÁFICOS.....	7
RESUMEN	9
ABSTRACT	11
INTRODUCCIÓN	12
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
1.1. Descripción de la realidad problemática	13
1.2. Formulación del problema	15
1.2.1. Problema general	15
1.2.2. Problemas específicos	15
1.3. Objetivos.....	15
1.3.1. Objetivo general	15
1.3.2. Objetivos específicos	15
1.4. Limitantes de la investigación	16
1.4.1. Limitante teórica.....	16
1.4.2. Limitante temporal.....	16
1.4.3. Limitante espacial	16
II. MARCO TEÓRICO	17
2.1. Antecedentes.....	17
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	17
2.1.2. Antecedentes nacionales	18
2.2. Bases teóricas	20
2.2.1. Planeamiento financiero.....	20
2.2.2. Rentabilidad	24
2.2.3. Aplicación estratégica	31

2.3. Bases conceptuales.....	33
2.3.1. Planeamiento financiero.....	33
2.3.2. Rentabilidad	33
2.3.3. Aplicación estratégica	33
2.4. Definición de términos básicos	34
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	36
3.1. Hipótesis general e hipótesis específicas	36
3.1.1. Hipótesis general	36
3.1.2. Hipótesis específicas	36
3.2. Definición conceptual de variables	36
3.2.1. Variable independiente: Planeamiento financiero (X)	36
3.2.2. Variable dependiente: Rentabilidad (Y).....	37
3.3. Operacionalización de variables	38
IV. DISEÑO METODOLÓGICO	39
4.1. Tipo y diseño de investigación.....	39
4.2. Método de investigación	41
4.3. Población y muestra	41
4.3.1. Población.....	41
4.3.2. Muestra.....	41
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información.....	42
4.5.1. Técnicas.....	42
4.5.2. Instrumentos	42
4.6. Análisis y procesamiento de datos	42
V. RESULTADOS	43
5.1. Resultados descriptivos.....	43
5.2. Resultados inferenciales.....	76

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	82
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.....	82
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.	85
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.	86
CONCLUSIONES	88
RECOMENDACIONES	89
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	90
ANEXOS	93
ANEXO 1: Matriz de consistencia	94
ANEXO 2: Consentimiento informado.....	95
ANEXO 3: Estado de situación financiera histórico.....	96
ANEXO 4: Estado de resultados históricos.....	97
ANEXO 5: Estado de situación financiera proyectado	98
ANEXO 6: Estado de resultados proyectados	102
ANEXO 7: Normalidad de datos.....	104

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1. Operacionalización de variables	38
Tabla 2. Ratio de periodo promedio de cobranza (Datos históricos).....	44
Tabla 3. Ratio de periodo promedio de cobranza (Datos proyectados)	45
Tabla 4. Capital de trabajo (Datos historicos)	47
Tabla 5. Capital de trabajo (Datos proyectados)	48
Tabla 6. Ratio de rentabilidad (ROA) (Datos históricos)	50
Tabla 7. Ratio de rentabilidad del activo (ROA) (Datos proyectados)	51
Tabla 8. Margen de utilidad neta (Datos históricos)	53
Tabla 9. Margen de utilidad neta (Datos proyectados).....	54
Tabla 10. Relación entre planeamiento financiero y rentabilidad económica...	56
Tabla 11. Ratio de liquidez absoluta (Datos históricos)	58
Tabla 12. Ratio de liquidez absoluta (Datos proyectados)	59
Tabla 13. Ratio rentabilidad del patrimonio (ROE) (Datos históricos)	61
Tabla 14. Ratio rentabilidad del patrimonio (ROE) (Datos proyectados).....	62
Tabla 15. Ratio de solvencia patrimonial (Datos históricos).....	64
Tabla 16. Ratio de solvencia patrimonial (Datos proyectados)	65
Tabla 17. Relación entre planeamiento financiero y rentabilidad financiera	67
Tabla 18. Ratio de liquidez general (Datos históricos)	69
Tabla 19. Ratio de liquidez general (Datos proyectados).....	70
Tabla 20. Ratio de endeudamiento (Datos históricos)	72
Tabla 21. Ratio de endeudamiento (Datos proyectados)	73
Tabla 22. Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad	75

TABLAS DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Ratio de periodo promedio de cobranza (Datos históricos).....	44
Gráfico 2. Ratio de periodo promedio de cobranza (Datos proyectados).....	45
Gráfico 3. Comparación datos históricos - proyectados (Ratio de periodo promedio de cobranza)	46
Gráfico 4. Ratio de capital de trabajo (Datos históricos).....	47
Gráfico 5. Ratio de capital de trabajo (Datos proyectados)	48
Gráfico 6. Comparación de datos históricos – proyectados (Ratio capital de trabajo)	49
Gráfico 7. Ratio rentabilidad del activo (Datos históricos)	50
Gráfico 8. Ratio rentabilidad del activo (Datos proyectados).....	51
Gráfico 9. Comparación datos históricos - proyectados (Ratio rentabilidad del activo)	52
Gráfico 10. Ratio Margen de utilidad neta (Datos históricos)	53
Gráfico 11. Ratio Margen de utilidad neta (Datos proyectados)	54
Gráfico 12. Comparación de datos históricos - proyectados (Ratio Margen de utilidad neta) ...	55
Gráfico 13. Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad económica	57
Gráfico 14. Ratio de liquidez absoluta (Datos históricos)	58
Gráfico 15. Ratio de liquidez absoluta (Datos proyectados).....	59
Gráfico 16. Comparación de datos históricos - proyectados (Ratio liquidez absoluta)	60
Gráfico 17. Ratio Rentabilidad del patrimonio (Datos históricos)	61
Gráfico 18. Ratio Rentabilidad del patrimonio (Datos proyectados)	62
Gráfico 19. Comparación de datos históricos - proyectados (Ratio rentabilidad del patrimonio)	63
Gráfico 20. Ratio de solvencia patrimonial (Datos históricos)	64
Gráfico 21. Ratio de solvencia patrimonial (Datos proyectados)	65
Gráfico 22. Comparación datos históricos - proyectados (Ratio de solvencia patrimonial)	66
Gráfico 23. Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad financiera	67
Gráfico 24. Ratio de liquidez general (Datos históricos).....	69
Gráfico 25. Ratio de liquidez general (Datos proyectos)	70
Gráfico 26. Comparación de datos históricos - proyectados (Ratio liquidez general).....	71
Gráfico 27. Ratio de endeudamiento (Datos históricos)	72
Gráfico 28. Ratio de endeudamiento (Datos proyectados).....	73
Gráfico 29. Comparación datos históricos – proyectados (Ratio de endeudamiento)	74
Gráfico 30. Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad financiera	75

TABLA DE FIGURAS

Imagen 1. Fórmula de ratio de la rentabilidad del activo.....	27
Imagen 2. Fórmula de ratio de rentabilidad del capital.....	28
Imagen 3. Fórmula de ratio de liquidez general	29
Imagen 4. Fórmula de ratios de liquidez absoluta.....	29
Imagen 5. Ratio de periodo promedio de cobranza	29
Imagen 6. Fórmula de ratio de capital de trabajo	30
Imagen 7. Fórmula de ratio de solvencia patrimonial.....	30
Imagen 8. Fórmula de ratio de razón de endeudamiento.....	30
Imagen 9. Fórmula de margen de utilidad neta.....	31

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “Aplicación estratégica del planeamiento financiero y la rentabilidad de las empresas industriales de abono”, se realizó considerando como problemática la carencia de planeamiento financiero que se presenta en las empresas y que no permite obtener mejores resultados en su rentabilidad. Por ello el objetivo de la investigación fue determinar si el planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

Esta investigación es de tipo descriptiva, aplicada y con diseño de naturaleza cuantitativo, no experimental, transversal y correlacional. En cuanto a la población se consideró a las empresas industriales de abono, teniendo como muestra por conveniencia a la Empresa Inbior S.A.C., pues consideramos que es representativa en el sector, debido a que en el año 2019 fue premiada como una de las mejores empresas de su rubro en el país por su gestión durante el periodo 2018.

Se recolectó la información financiera de la empresa y para comprobar las hipótesis específicas e hipótesis general se analizaron los ratios de gestión, de rentabilidad y de liquidez, utilizando las fórmulas correspondientes para cada caso. Con los datos históricos y proyectados se elaboraron tablas y gráficos donde se pueden apreciar las variaciones correspondientes.

Los resultados obtenidos demuestran que, aplicando estratégicamente el planeamiento financiero a través de políticas establecidas, capacitación de personal y disminución de los costos de ventas, se logró obtener un mejor resultado de la rentabilidad en los años proyectados para la empresa; por lo que se concluye palmariamente que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad.

Palabras claves: planeamiento financiero, rentabilidad, liquidez.

ABSTRACT

The research job entitled "Strategic application of financial planning and profitability of industrial fertilizer companies" was carried out considering as problematic the lack of financial planning that occurs in companies and that does not allow better results in their profitability. For this reason, the target is to establish the financial planning influences the profitability of industrial fertilizer companies.

This research is descriptive, applied and with a non-experimental, cross-sectional and correlational design. Regarding the population, industrial fertilizer companies were considered, taking as a convenience sample the Inbior SAC Company. This company is of greater relevance, because in 2019 it was awarded as one of the best companies in its field in the country for its management during the 2018 period.

The financial information of the company was collected and to verify the specific hypotheses and general hypotheses, the management, profitability and liquidity ratios were analyzed, using the corresponding formulas for each case. With the historical and projected data, tables and graphs were elaborated where the corresponding variations can be appreciated.

The results obtained show that, it is necessary to apply strategically the financial planning through established policies, training employees and reduction of sales costs, it is possible to obtain a great result of profitability in the years projected for the company; Therefore, it is clearly concluded that financial planning influences to a great extent the profitability.

Keywords: financial planning, profitability, liquidity.

INTRODUCCIÓN

Las empresas industriales buscan lograr beneficios favorables a través de las finanzas y para ello, implementan diversos mecanismos de gestión. Una de las herramientas que están desarrollando de manera más frecuente, es el planeamiento financiero que les permite optimizar su rentabilidad.

En el Perú, las empresas que llevan a cabo el planeamiento financiero son principalmente las del rubro industrial, minería, comercio, educación y logística. Es por ello nuestro interés para investigar la aplicación estratégica y el desarrollo del planeamiento financiero. Respecto a los resultados reflejados en la rentabilidad económica y financiera, devienen en favorables dado que se pretende mejorar la gestión a través del planeamiento financiero.

En nuestro país, las empresas industriales de abono están dinamizando su actividad económica, pero presentan serias deficiencias en el manejo de sus finanzas, lo cual restringe su crecimiento económico y debido a ello no permite explotar sus recursos al máximo. A través de la presente investigación se establece la importancia del planeamiento financiero a las empresas de este rubro y los resultados que pueden llegar alcanzar.

La investigación se desarrolló con el objetivo de demostrar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la industria de abono, por lo cual se generalizaron los resultados obtenidos para el sector a través del análisis de la información financiera de la Empresa Inbior S.A.C., puesto que consideramos que se trata de una de las empresas más representativas del rubro, pero que al no tener un planeamiento financiero no ha logrado optimizar sus objetivos a corto y largo plazo. Por tal motivo la investigación ha puntualizado recomendaciones a la Empresa con el propósito de mejorar sus resultados.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

A partir del primer trimestre del año en curso, nuestra actividad económica se ha visto afectada con el problema sanitario que azota el mundo, causado por el COVID 19, que ha frenado el desarrollo normal de las actividades. El sector agrario no es la excepción a esta situación, que ha terminado afectando a las empresas industriales y comerciales. Lo que viene es la reactivación económica propuesta por el gobierno y para ello se deben tomar decisiones acertadas, lo que involucra también al ámbito del planeamiento financiero que permita generar niveles aceptables de rentabilidad a las empresas.

En el año 2019, el BCRP (Banco Central de Reserva del Perú) presentó estadísticas de nuestro país y en ellas se observa un constante crecimiento económico, lo que determina que las empresas se vean en la necesidad de poner en práctica el planeamiento financiero, debido a que brinda la capacidad de adaptarse para lograr sus objetivos, mediante el uso adecuado de los recursos financieros, que permitirá optimizar su rentabilidad.

En efecto, las empresas buscan la racionalidad de los recursos necesarios para lograr una mayor rentabilidad. La eficacia de una empresa está dada por la generación y recaudación de efectivo en el corto plazo; en ese sentido, es conveniente garantizar una correcta política de cobranzas para la empresa.

El planeamiento financiero es una herramienta que guía a las empresas hacia el crecimiento económico, y es un medio que se usa para tener un plan de contingencia financiera ante cualquier inconveniente que se

presente en el futuro, basado en una visión antepuesta a la problemática con el fin de determinar la solución más certera. A través del planeamiento financiero, las empresas logran tener un mejor manejo de sus operaciones, optan por disponer de métodos de planeamiento financiero correctamente elaborados para cumplir con cada uno de los objetivos trazados, los cuales se alcanzan luego de una adecuada toma de decisiones y con un alto grado de responsabilidad; en razón de ello, el planeamiento financiero debe ser flexible para que pueda adaptarse a diversas circunstancias que se irán presentando durante el periodo en el cual será aplicado.

La Empresa Inbior S.A.C., ubicada en la ciudad de Lima, tiene como principal actividad, la fabricación de abonos y compuesto de nitrógeno y cuenta con 15 años de trayectoria en el sector industrial; sin embargo, no posee con un planeamiento financiero, no dispone de objetivos trazados a ese respecto, lo cual limita un mayor crecimiento de su rentabilidad anual.

Entre las causas que origina la carencia de un planeamiento financiero dentro de la empresa, tenemos que en primer lugar se establece, la dispersión de recursos administrativos y la falta de funciones correctamente distribuidas, lo cual determina por ejemplo, que en un área se realiza trabajo de facturación y cobranzas. En segundo lugar, se atribuye que al no existir una correcta planeación financiera, por lo tanto, la empresa no posee objetivos claros. Y por último, hay una gran cantidad de cuentas por cobrar a clientes, debido a que no cumple con la política establecida por la empresa de cobrar sus ventas al crédito en 60 días.

Como consecuencia de lo señalado, existe baja rentabilidad que se refleja en los estados financieros de la empresa, además no cuenta con liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones con terceros, hay

una incertidumbre por parte de los proveedores de trabajar con la empresa y los gerentes no cuentan con una visión definida de sus objetivos, por lo tanto, la toma de decisiones no es certera.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo influye el planeamiento financiero en la rentabilidad de las empresas industriales de abono?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo influye el planeamiento financiero en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono?

- b) ¿Cómo influye el planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Verificar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Verificar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono.

- b) Verificar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1. Limitante teórica

La investigación está limitada al análisis de la administración financiera, referencia teórica, bibliográfica, revistas especializadas, entre otros; y en su desarrollo no se ha constatado dificultades relacionadas con la parte temática de nuestro trabajo.

1.4.2. Limitante temporal

El horizonte temporal de nuestra investigación abarca el periodo 2017-2019. No se ha tenido mayores limitaciones en lo relativo al tiempo en el desarrollo de la investigación, que no se derive del ajustado cronograma para su ejecución.

1.4.3. Limitante espacial

Esta investigación se desarrolla para las empresas industriales del sector materia de estudio. En nuestro caso la limitante espacial se ha vinculado con la información de la Empresa Inbior S.A.C., la cual se ubica en la Provincia de Lima.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Consideramos que fue de mucha importancia revisar documentos de investigación, así como material bibliográfico relacionados al planeamiento financiero y la rentabilidad. Toda la información recopilada, fue tomada en cuenta y constituye el soporte de nuestra investigación.

2.1.1. Antecedentes internacionales

Cruz (2014), en su tesis Acciones para la Planeación Financiera en la Empresa de Seguridad y Protección Las Tunas (ESPCAP), plantea como objetivo general “Proponer acciones para la planeación financiera que contribuyan con el proceso de toma de decisiones” (p. 2).

Entre sus conclusiones destaca que, “La planeación financiera como parte de la administración financiera es un aspecto esencial en las organizaciones, porque entre mejor sean las decisiones que se tomen mayor es el éxito” (p. 46).

Consideramos que esta tesis guarda relación con la investigación, su resultado fue que el uso de la planeación financiera como un instrumento sustancial en la administración financiera de la empresa conlleva a que se puedan tomar decisiones más certeras, apreciación con la cual coincidimos.

Moyolema (2011), en su tesis titulada La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñam de la ciudad de Ambato año 2010, destaca en calidad de conclusión que “No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria

para poder verificar cuánto sería la proyección para un determinado tiempo” (p. 57).

Esta tesis tiene una ostensible vinculación con nuestra investigación debido a que hace referencia a la importancia de crear y ejecutar un planeamiento financiero con la finalidad de poder tener una visión del posible panorama de la empresa a futuro, subrayando asimismo la necesidad de dichos instrumentos de gestión.

Ramírez, Coreas & Gonzáles (2014), en su tesis titulada Planeación financiera como herramienta para la toma de decisiones en las empresas dedicadas a la fabricación de muebles y exhibidores en acrílicos del Municipio de San Salvador, entre sus conclusiones destaca que:

La mayoría de las empresas estudiadas no cuentan con planeación financiera en la actualidad que les permita el crecimiento económico a través de la orientación futura, utilización de los recursos, toma de decisiones entre otros; herramientas indispensables para la expansión empresarial y administración eficiente (p. 71).

La citada tesis guarda relación con nuestro trabajo de investigación. En efecto, aborda el deficiente crecimiento económico que presentan las empresas, cuya problemática radica en la inexistencia de planeamiento financiero.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Castillo (2016), en su tesis El planeamiento financiero optimiza la gestión financiera en grupo Yamaha Motor, destaca como conclusión que: “Yamaha Motor tuvo una supervisión permanente del planeamiento financiero aplicado, lo cual generó la optimización de la gestión en la empresa” (p. 77).

Consideramos que la referida tesis guarda relación con nuestra investigación, puesto que al mantener una supervisión constante del planeamiento financiero se logrará un óptimo desempeño de la gestión de la empresa, con lo cual coincidimos.

Hurtado, Ventura & Zelada (2019), en su tesis titulada Planeamiento financiero y la situación económica - financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018, destaca la siguiente conclusión “Finalmente, el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica – financiera en la empresa, porque se demostró que al contar con un planeamiento financiero la entidad obtiene favorables resultados tanto en su situación económica como financiera” (p. 70).

Esta tesis tiene una vinculación diáfana con nuestra investigación, puesto que han demostrado que aplicando el planeamiento financiero se obtiene resultados favorables en la situación económica y financiera de la empresa, aspecto que igualmente subyace a nuestro trabajo

Ríos (2015), en su tesis titulada Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa Zapatería Yuly Periodo 2013, en el análisis de su realidad problemática indica que:

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión, mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades (p. 1).

La referida tesis guarda relación con nuestro proyecto de investigación, porque refiere que la rentabilidad mide la efectividad dentro de la gestión

de la empresa y una forma de evaluarla es a través de sus utilidades, apreciación con la que coincidimos.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Planeamiento financiero

La planeación financiera es una herramienta que consiste en definir los planes de acción que se van a desarrollar y con la finalidad de obtener los objetivos propuestos durante un periodo establecido.

Al respecto, Ortega (2008) define que:

La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. Mediante un presupuesto, la planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento (p. 192).

Para Gitman & Zutter (2012), “la planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos” (p. 117).

De lo expuesto por los autores, la planeación financiera indica el camino que se deberá tomar para lograr los objetivos de la empresa, brindando una visión económica, financiera y con ello se podrá reducir el nivel de inseguridad a corto o largo plazo.

A. Importancia de la planeación financiera

La planeación financiera permite a las personas que participan en la gestión administrativa puedan tener conocimiento de la visión de la

empresa, por consiguiente, tendrán conocimiento de hacia dónde está dirigido su esfuerzo.

Ortega (2008) indica que la planeación es importante y desataca por lo siguiente:

Propicia el desarrollo de la empresa al establecer métodos para la utilización racional de los recursos. Reduce el nivel de incertidumbre que se puede presentar en el futuro. Prepara a la empresa con las mayores garantías de éxito para hacer frente a lo que se presente. Establece un sistema racional para la toma de decisiones y evitando las corazonadas o empirismos. Maximiza el aprovechamiento del tiempo y los recursos en todos los niveles de la empresa (pp. 6, 7).

Para Flores (2015), la importancia del planeamiento financiero radica en que “ayuda a establecer objetivos concretos que motiven a los gerentes financieros y proporcionen estándares para medir los resultados” (p. 149).

De lo expuesto por los autores podemos concluir lo siguiente: el planeamiento financiero es relevante para las empresas debido a que permite conocer los procedimientos que se realizarán para cumplir las metas trazadas con la finalidad de planear un futuro económico - financiero deseado, además, ayuda a tener una visión de posibles eventualidades y con ello, se podrá actuar de una manera eficaz en el desarrollo de las actividades de la empresa.

B. Elementos de la planeación financiera

Según Ortega (2008) los elementos de la planeación financiera son los siguientes:

Identificar problemas y oportunidades. Fijación de metas y objetivos. Diseñar un procedimiento para encontrar posibles soluciones. Escoger la mejor solución. Tener algunos procedimientos de control para comprobar los resultados que se obtuvieron como mejor solución (p. 196).

Los elementos de la planeación financiera son imprescindibles para el desarrollo de nuestra investigación, pues facilitan el proceso para obtener los resultados trazados.

C. Objetivo de la planeación financiera

Flores (2015) indica que los objetivos de la planeación financiera son los siguientes:

Tener una mayor comprensión de los probables impactos futuros de decisiones actuales. Estar en posición de anticipar áreas que requieran futuras decisiones. Tomar decisiones futuras de modo más rápido y menos susceptible de riesgos. Estimar la liquidez futura (p. 142).

De acuerdo con Ortega (2008), los objetivos de la planeación son: “Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera” (p. 194).

Ciertamente, los autores otorgan especial importancia a los objetivos y coincidimos con ellos, debido a que el planeamiento financiero tiene como finalidad prever posibles acciones futuras, tomando oportunamente adecuadas decisiones.

D. El proceso de la planeación financiera

Para explicar este proceso nos basamos en Gitman & Zutter (2012) que al respecto indican:

El proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o estratégicos. Estos, a la vez, dirigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos. Por lo general, los planes y presupuestos a corto plazo implementan los objetivos estratégicos a largo plazo de la compañía. Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. (...) Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros proforma. (...) Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa. Por lo regular, las empresas que están sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, o a ambas situaciones, acostumbran usar horizontes de planeación más cortos (pp. 117,118).

La planeación financiera a largo plazo es indispensable para las empresas porque permite formular un óptimo planeamiento financiero a corto plazo.

E. Métodos de la planeación financiera

De acuerdo con Ortega (2008)

Existen diversos métodos de planeación financiera se definen como sigue: Tienen por objetivo aplicar las técnicas o herramientas para separar, conocer, proyectar, estudiar y evaluar los conceptos y las cifras financieras prevalecientes en el futuro que serán básicas para alcanzar los objetivos propuestos mediante la acertada toma decisiones en épocas normales y de inflación (p. 197).

Según Perdomo (2008) estos son algunos de los métodos de planeación financiera, “Del apalancamiento y riesgo financiero, del Cash Flow proforma, del estado de resultados proforma del estado de situación financiera proforma” (p. 132).

2.2.2. Rentabilidad

A. Definición de Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad o ganancia, en ese sentido, la rentabilidad es una medida del beneficio con la que cuenta una empresa.

Para Sánchez (2002) se define como:

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por

medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación (p. 2).

Díaz (2012) manifiesta que:

La remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos y como humanos (p. 69).

De lo expuesto por los autores, podemos concluir que la rentabilidad es un indicador que refleja las ganancias que ha logrado conseguir una empresa y es una forma de medir los beneficios obtenidos al explotar adecuadamente los activos, tanto físicos como humanos que conforma la empresa.

B. Importancia de la rentabilidad

De acuerdo con Pérez (2010), la rentabilidad es un objetivo empresarial debido a que:

Mide la productividad del capital para generar un rendimiento y por lo tanto es un indicador que guía la asignación de los recursos a las actividades más atractivas. Permite retribuir a los inversores (los accionistas y los prestamistas). Contribuye a financiar el crecimiento, por ser parte de la autofinanciación (p. 58).

Sánchez (2002) sostiene que:

La importancia de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica (p. 2).

En conclusión, la rentabilidad es un importante indicador que aporta información valiosa acerca de la capacidad que tienen las empresas para generar beneficios de la mano con la correcta asignación del uso de sus recursos.

C. Tipos de rentabilidad

Rentabilidad económica

Sánchez (2002) define:

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados (p. 5).

Palomares y Peset (2015) indican que:

Se le conoce como ROA, o rendimientos de los activos. Este ratio centra su atención en la rentabilidad operativa de la empresa, independiente de su estructura de financiamiento, por lo tanto,

pretende medir la eficacia de la gestión del activo sin tener en cuenta como se ha financiado este activo (p. 357).

Imagen 1. Fórmula de ratio de la rentabilidad del Activo

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

Rentabilidad financiera

Sánchez (2002) define que:

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse, así como una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios (p. 10).

Salas (2008) define que:

La rentabilidad financiera, o rentabilidad propiamente dicha, es la relación entre el beneficio neto y los fondos propios. Este ratio también se denomina ROE (del inglés return on equity, rentabilidad de fondos propios). La rentabilidad financiera es, para las empresas lucrativas, el ratio más importante ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa (p. 170).

Imagen 2. Fórmula de ratio de rentabilidad del capital

$$\text{Rentabilidad de capital (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

D. Ratios financieros

Según Aching (2006), se define como:

Matemáticamente, una ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa (p. 15).

E. Importancia de ratios financieros

Flores (2015) señala que los ratios financieros son importantes porque:

Proporcionan información sobre si la inversión de los accionistas o dueños de una empresa es rentable. Proporcionan información sobre la gestión de la empresa. Permiten realizar comparaciones, que no es posible realizarlas mediante valores absolutos. Uniformizan la información relativa de diversas empresas o de años distintos de la empresa, facilitando su comparación (pp. 65,66).

Clasificación de ratios financieros

Ratio de liquidez general

Según Flores (2015) “Mide la liquidez corriente que mide la empresa, para afrontar obligaciones a corto plazo” (p. 67).

Imagen 3. Fórmula de ratio de liquidez general

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio de liquidez absoluta

Según Flores (2015) refiere “Con respecto a los activos, se considera solo caja y bancos y los valores negociables, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a su flujo de ventas.” (p. 67).

Imagen 4. Fórmula de ratios de liquidez absoluta

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio de periodo promedio de cobranza

Aching (2006) “Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.” (p.19).

Imagen 5. Ratio de periodo promedio de cobranza

$$\text{Ratio de periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar x 360 días}}{\text{Ventas}}$$

Ratio de capital de trabajo

Según Aching (2006) “El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes” (p. 19).

Imagen 6. Fórmula de ratio de capital de trabajo

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ratio de solvencia patrimonial

Según Flores (2015), “Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones (p. 68).

Imagen 7. Fórmula de ratio de solvencia patrimonial

$$\text{Ratio de solvencia patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Ratio de razón de endeudamiento

Según Aching (2006)

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores (p. 27).

Imagen 8. Fórmula de ratio de razón de endeudamiento

$$\text{Ratio de razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Margen de utilidad neta

Según Flores (2015) “Este índice nos muestre el margen de utilidad neta que esperaría la empresa por una venta realizada” (p. 68).

Imagen 9. Fórmula de margen de utilidad neta

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

2.2.3. Aplicación estratégica

Según Pérez & Merino (2008) indica que:

“El término Estrategia tiene su origen en el latín strategia que deriva de las palabras stratos (ejército) y agein (guía) por lo tanto al inicio esta palabra era empleada en el ámbito militar: arte de dirigir las operaciones militares. Una estrategia es un plan que especifica una serie de pasos o de conceptos nucleares que tienen como fin la consecución de un determinado objetivo” (p. 32).

Según Moreno (2012) indica que:

“Las estrategias financieras son decisiones a nivel de planeamiento y control orientadas a la gestión de recursos a corto, mediano y largo plazo con el objetivo de que la empresa obtenga una vida crecientemente saludable. Estas van de la

mano con la estrategia maestra de la empresa, por lo que la estrategia financiera es la parte del proceso de planificación y gestión estratégica de una organización” (s.p).

2.3. Bases conceptuales

2.3.1. Planeamiento financiero

Según Flores (2015) señala que:

“La planeación financiera expresa la forma en que se deben cumplir los objetivos financieros. Por tanto, un plan financiero es la declaración de lo que se pretende hacer en el futuro. Casi todas las decisiones requieren largos periodos de espera, lo que significa que se requiere mucho tiempo para implementarlas. En un mundo incierto, esto requiere que las decisiones se tomen con mucha anticipación a su puesta en práctica. Por ejemplo, si una empresa quiere construir una fábrica en el 2016, debe comenzar a identificar contratistas y financiamiento en el 2014 o incluso antes” (p.141)

2.3.2. Rentabilidad

"La rentabilidad mide la relación entre los resultados monetarios de una actividad -reales o esperados- y los medios empleados para obtenerlos. La rentabilidad es el objetivo económico-financiero de la empresa" (Aguar, 2005, p.22.)

2.3.3. Aplicación estratégica

Según Mintzberg, H. (1977) en su teoría del pensamiento estratégico, definió a la estrategia como:

El patrón o plan que integra las principales metas y políticas de una organización y, a la vez, establece la secuencia coherente de las acciones a realizar. Una estrategia bien formulada ayuda a poner orden y asignar, con base tanto en sus atributos como en sus deficiencias internas, los recursos de una organización, con el fin de lograr una situación viable y original, así como anticipar los

posibles cambios en el entorno y las acciones imprevistas de los oponentes inteligentes (p.7).

De lo mencionado por el autor podemos concluir, que una estrategia adecuadamente planteada es de vital importancia para una organización, debido a que las estrategias contienen las metas y políticas que van a ser desarrolladas mediante diversas acciones utilizando los recursos de las organizaciones; por lo que consideramos que esta teoría guarda relación con nuestra investigación , pues las empresas industriales de abono deben aplicar con una adecuada estrategia el planeamiento financiero con la finalidad de lograr sus objetivos.

2.4. Definición de términos básicos

Activo

De acuerdo con la Superintendencia del Mercado de Valores (2008), indica que “Representa los recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la empresa” (p. 104).

Análisis financiero

Según Prieto (2010) “Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio (p. 13).

Endeudamiento

Cantidad de obligaciones con las que cuenta una empresa y que han sido adquiridas a través de terceros.

Liquidez

Según Rubio (2007) “El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo” (p. 16).

Pasivo

De acuerdo con la Superintendencia del Mercado de Valores (2008), “Representan las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte” (p. 115).

Ratios

Según Rubio (2007) “Los ratios son, en muchos casos, números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y marcha de la empresa” (p. 4).

Solvencia

Capacidad de una empresa para cumplir con diversas obligaciones.

Estados financieros proforma

Según Gitman & Zutter (2012) “Los accionistas, los acreedores y la administración de la compañía prestan mucha atención a los estados financieros pro forma, que son estados de resultados y balances generales proyectados.” (p. 127).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis general e hipótesis específicas

3.1.1. Hipótesis general

El planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

3.1.2. Hipótesis específicas

- a) El planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono.
- b) El planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono.

3.2. Definición conceptual de variables

3.2.1. Variable independiente: Planeamiento financiero (X)

Según Gitman (2003) “el planeamiento financiero es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de la empresa para alcanzar sus objetivos” (p. 107).

Según Morales & Morales (2014);

La planeación tiene como objetivo establecer los objetivos que se desean alcanzar, después de hacer un análisis de la compañía y su interacción con el medio ambiente donde se desarrollan los

caminos para alcanzar los objetivos, a esas vías se les denominan estrategias y tácticas (p. 2).

Al respecto Allen, Myers & Brealey (2010) indican que:

Los estados financieros no sólo ayudan a entender el pasado, también ofrecen un punto de partida para desarrollar un plan financiero para el futuro. Aquí es donde se requiere que las finanzas y la estrategia se integren. Un plan financiero coherente demanda la comprensión de la forma en la que la empresa puede generar rendimientos superiores en el largo plazo, por la industria que ha elegido y por la manera en la que se ubica en ella (p. 804).

De los autores citados podemos concluir que en base a la información financiera de una empresa se llega a conocer el historial financiero y con ello se puede trazar diferentes tácticas para alcanzar los objetivos deseados a través de la planeación financiera.

3.2.2. Variable dependiente: Rentabilidad (Y)

Según Mora (2008), definen que “la rentabilidad es la capacidad para generar beneficios. Los indicadores de rentabilidad relacionan magnitudes de renta o beneficio con magnitudes de inversión (patrimonio neto, valor del activo)” (p. 194).

Según Carballo & Sastre (1981), indican que:

Se entiende por rentabilidad de una empresa la tasa con que remunera a los capitales o recursos que utiliza. Desde un punto de vista puramente económico, uno de los fines primordiales de la empresa consiste en hacer máxima la rentabilidad de los capitales invertidos en la misma (p. 215).

Al respecto Cuervo & Rivero (1986), indican que “La rentabilidad mide la relación entre los resultados monetarios de una actividad -reales o esperados- y los medios empleados para obtenerlos. La rentabilidad es el objetivo económico-financiero de la empresa” (s.p).

De los autores citados, la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa de obtener los resultados trazados en sus objetivos, debido a que es la consecuencia de la utilización de sus recursos propios y la inversión de la empresa.

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 1. Operacionalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO
PLANEAMIENTO FINANCIERO (X)	Gestión	Ratio de capital de trabajo Ratio de periodo promedio de cobranzas Estados financieros proyectados	El tipo de investigación es descriptiva y aplicada.
	Liquidez	Ratio de liquidez absoluta Ratio de liquidez general	
RENTABILIDAD (Y)	Economica	Rentabilidad del Activo: ROA Margen de utilidad neta	La presente investigación es considerada cuantitativa, no experimental, transversal y correlacional.
	Financiera	Rentabilidad del Patrimonio: ROE Ratio de solvencia patrimonial Ratio razon de endeudamiento	

Fuente: Elaboración propia.

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de investigación

El tipo de investigación, es descriptiva puesto que se describió la realidad de como las empresas industriales de abono al utilizar el planeamiento financiero tendrían mayores beneficios los cuales influyen en la rentabilidad de esta.

Al respecto, Arias (2012) indica que:

La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere (p. 24).

También es de tipo aplicada, debido a que se analizó la información financiera de la empresa y se identificó que la rentabilidad que obtenía podía mejorar con la aplicación de un planeamiento financiero.

Con lo que Behar (2008) define a la investigación aplicada como “el estudio y aplicación de la investigación a problemas concretos, en circunstancias y características concretas. Esta forma de investigación se dirige a su aplicación inmediata y no al desarrollo de teorías” (p. 20).

El diseño de la investigación fue cuantitativa, no experimental, transversal y correlacional, debido a que no se manipuló la información obtenida del estado de situación financiera y estado de resultados de los periodos 2017, 2018 y 2019 además se relacionó la variable independiente que fue el planeamiento financiero con la variable dependiente que fue la rentabilidad, para determinar el nivel de influencia entre ellas.

4.2. Método de investigación

El método de investigación que se utilizó en el trabajo fue descriptivo. El método de investigación descriptivo según Tamayo y Tamayo (2003), “comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos (p. 46).

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

La población estuvo conformada por las empresas industriales de abono de Lima. Al respecto, Arias (2012) define a la población como “un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Esta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio” (p. 81).

4.3.2. Muestra

La muestra del trabajo de investigación se seleccionó por conveniencia y estuvo conformada por la información financiera de la empresa Inbior S.A.C. en los años 2017, 2018 y 2019.

Al respecto, Otzen & Manterola (2017) indica que:

“Permite seleccionar aquellos casos accesibles que acepten ser incluidos. Esto, fundamentado en la conveniente accesibilidad y proximidad de los sujetos para el investigador” (p. 230).

4.4. Lugar de estudio

El lugar de estudio donde se aplicó la investigación fue en la empresa Inbior S.A.C, que se encuentra ubicada en Av. Vía de Evitamiento 1233 Urb. Parques de Monterrico – Ate - Lima.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas

Al respecto, Arias (2012) indica que las técnicas, “son las distintas formas o maneras de obtener la información.” (p.146).

En la investigación, se ha utilizado la técnica de análisis documental, al respecto, Clauso (1993) indica: “Es el conjunto de operaciones destinadas a representar el contenido y la forma de un documento para facilitar su consulta o recuperación, o incluso para generar un producto que le sirva de sustituto” (p. 11).

4.5.2. Instrumentos

Arias (2012) destaca que “Un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información” (p. 68).

Se utilizó como instrumento de la investigación la guía de análisis documental.

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Para realizar el trabajo de investigación primero se recopiló la información financiera de la empresa. Luego se proyectó el estado de situación financiera y estado de resultados para los períodos 2020, 2021 y 2022, y seguidamente se calculó los ratios en Microsoft Excel como aplicación de hojas de cálculo para el desarrollo de fórmulas, gráficos y tablas. Por último para los resultados inferenciales se utilizó el programa IBM SPSS statistics 25 como programa estadístico para la investigación y procesamiento de datos.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

El planeamiento financiero es una herramienta que influye en la rentabilidad por lo que se ha tomado la información financiera de la empresa Inbior S.A.C., para el análisis de los ratios financieros que se usaron para visualizar la mejora de la rentabilidad aplicándolo eficientemente.

Para cada ratio financiero se calculó el valor de acuerdo a su fórmula, se elaboró una tabla, tanto para los datos históricos como para los datos proyectados. De la misma forma se realizaron gráficos en el que se visualizan los resultados, agregando un comentario de la variación observada.

Hipótesis específica N°1: El planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica en las empresas industriales de abono.

Planeamiento financiero

Se estimó el ratio de periodo promedio de cobranza y ratio de capital de trabajo para los años 2020, 2021 y 2022 a través de variación porcentual y método crítico para el estado de situación financiera y estado de resultados (véase anexo 3, 4, 5 y 6), tomando en cuenta una disminución en el rubro de cuentas por cobrar, aumento en el efectivo y equivalente de efectivo, entre otras variaciones que se tomaron mediante el método crítico, respecto al año anterior.

Ratio de periodo promedio de cobranza:

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar x 360 días}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 2. Ratio de periodo promedio de cobranza

Periodo	Cuentas por cobrar	Ventas	Resultado
2017	S/ 679,577.00	S/ 2,360,636.00	104 DIAS
2018	S/ 617,721.00	S/ 2,487,669.00	89 DIAS
2019	S/ 677,140.00	S/ 2,494,610.72	98 DIAS

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

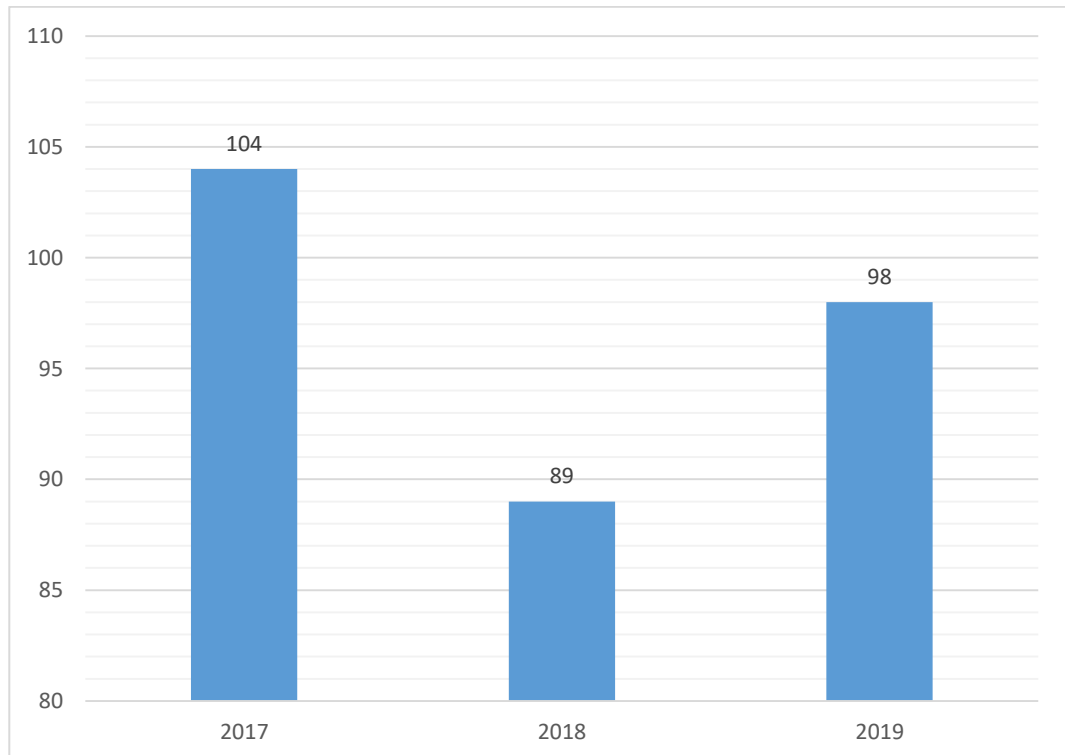


Gráfico 1. Ratio de periodo promedio de cobranza (Datos históricos)

En la tabla 2 y el gráfico 1, se observa que en el año 2017 el ratio de periodo promedio de cobranza alcanzó los 104 días siendo un resultado desfavorable para la empresa, disminuyendo su valor para el año 2018 en 89 días y nuevamente tuvo un alza en el año 2019 de 98 días, lo cual perjudicaba a la empresa, teniendo resultados irregulares en los años analizados.

Tabla 3. Ratio de periodo promedio de cobranza (Datos proyectados)

Periodo	Cuentas por cobrar	Ventas	Resultado
2020	S/ 559,426.00	S/ 2,544,502.93	86 DIAS
2021	S/ 548,483.40	S/ 2,646,283.05	75 DIAS
2022	S/ 384,635.06	S/ 2,646,283.05	59 DIAS

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

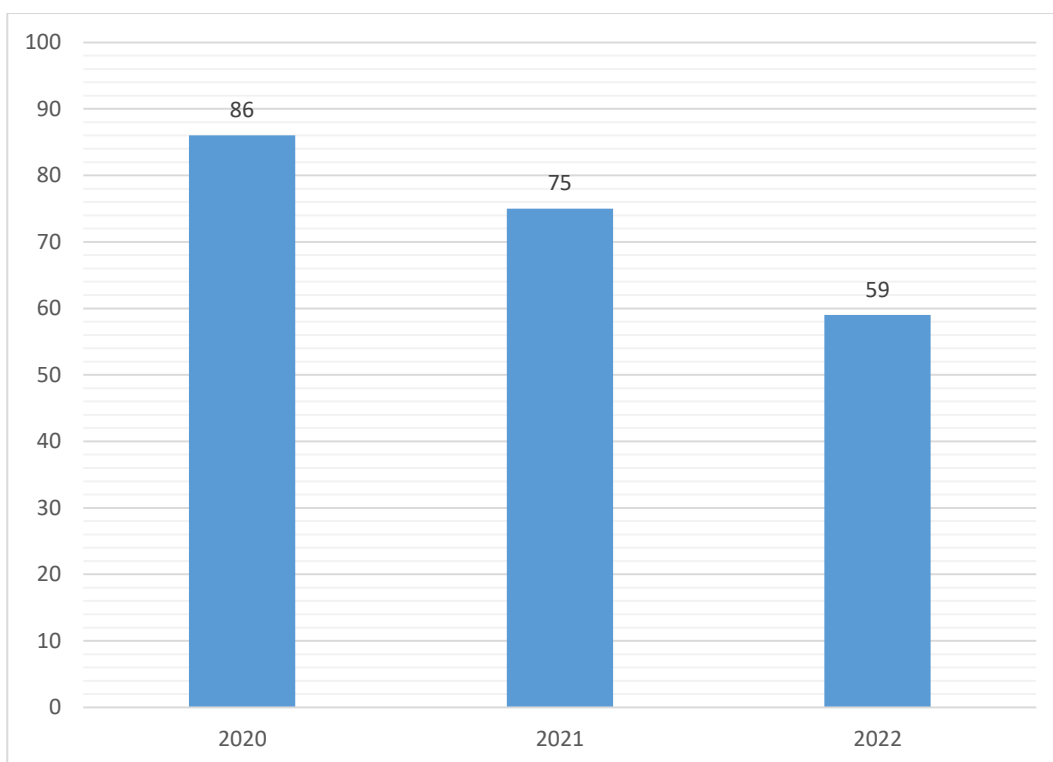


Gráfico 2. Ratio de periodo promedio de cobranza (Datos proyectados)

En la tabla 3 y gráfico 2 se observa que al proyectar las cobranzas para los años 2020, 2021 y 2022 se estableció que para el año 2020 se ubicaría en 85 días y alcanzaría su mínimo valor en el año 2022 de 59 días, siendo favorable para la empresa, ya que se observa una disminución constante en los resultados, llegando a cumplir con los objetivos de la empresa.

Comparación datos históricos – proyectados

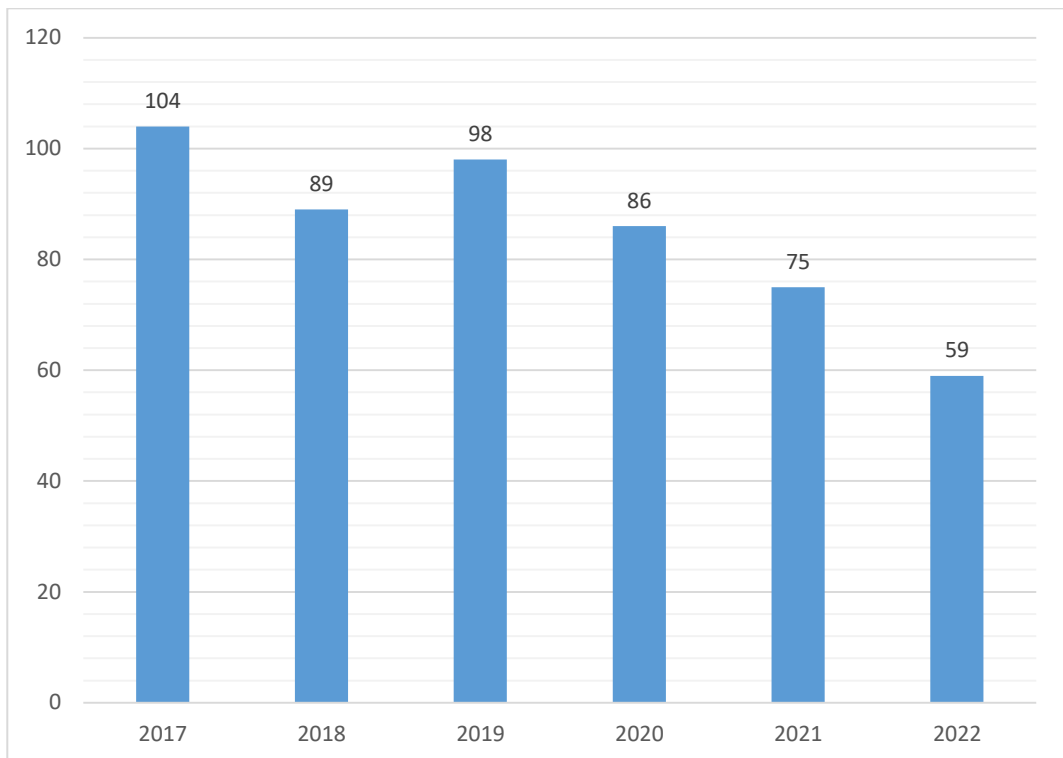


Gráfico 3. Comparación datos históricos - proyectados (Ratio de periodo promedio de cobranza)

En el gráfico 3 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó un planeamiento financiero durante la gestión de la empresa, es por ello que se visualizó resultados irregulares y negativos que no permitieron obtener mayor crecimiento de la rentabilidad, logrando con ello una utilidad menor a lo que la empresa pueda alcanzar, en comparación con los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que sí se planteó la ejecución del planeamiento financiero, se visualizó una disminución favorable para la empresa respecto a su ratio de periodo promedio de cobranza, siendo esto positivo para el crecimiento de la rentabilidad y consiguiendo con ello mejores resultados reflejados en la utilidad anual.

Ratio de capital de trabajo:

Activo corriente - Pasivo corriente

Tabla 4. Capital de trabajo (Datos historicos)

Periodo	Activo corriente	Pasivo corriente	Resultado
2017	S/1,122,035.00	S/ 471,296.00	S/650,739.00
2018	S/1,014,399.00	S/ 610,488.00	S/403,911.00
2019	S/1,130,614.00	S/ 640,984.00	S/489,630.00

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

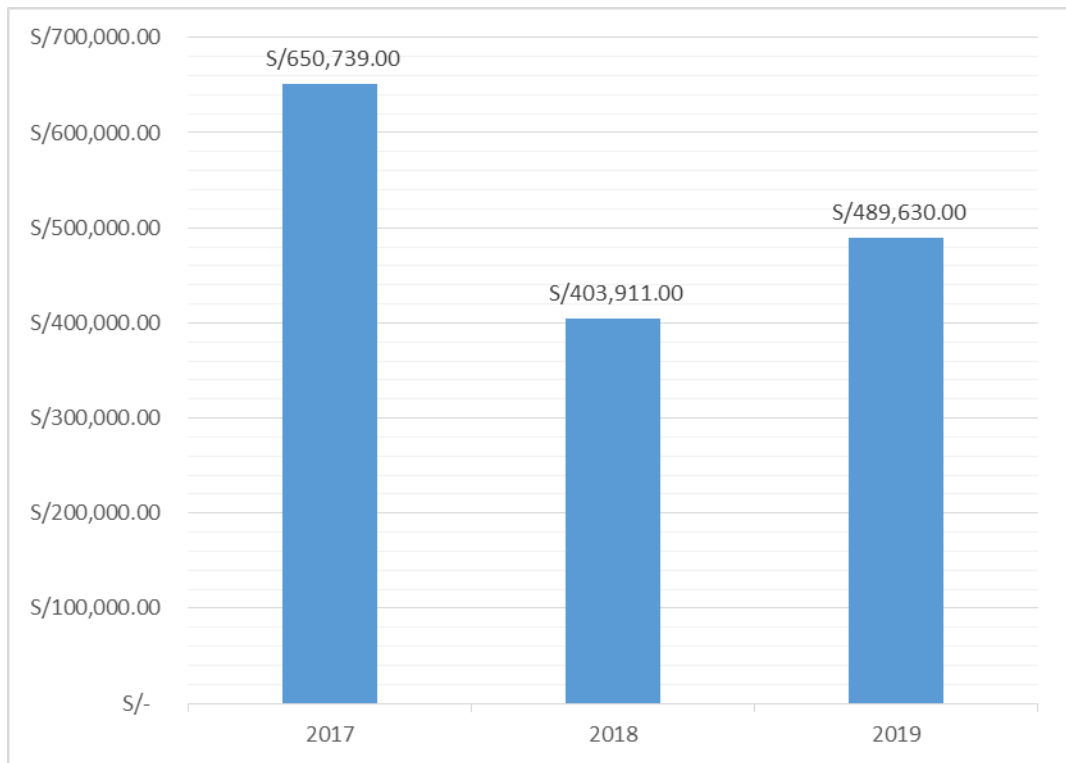


Gráfico 4. Ratio de capital de trabajo (Datos proyectados)

En la tabla 4 y el gráfico 4 se observa que en el año 2017 el ratio de capital de trabajo alcanzó la suma de S/ 650,739.00 disminuyendo significativamente para el año 2018 con S/ 403,911.00, con una leve recuperación en el año 2019 de S/ 489,630.00, contando la empresa con resultados no constantes.

Tabla 5. Capital de trabajo (Datos proyectados)

Periodo	Activo corriente	Pasivo corriente	Resultado
2020	S/1,129,166.00	S/ 625,193.92	S/553,972.00
2021	S/1,246,864.63	S/ 601,148.49	S/645,716.00
2022	S/1,237,121.56	S/ 579,965.35	S/766,156.00

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

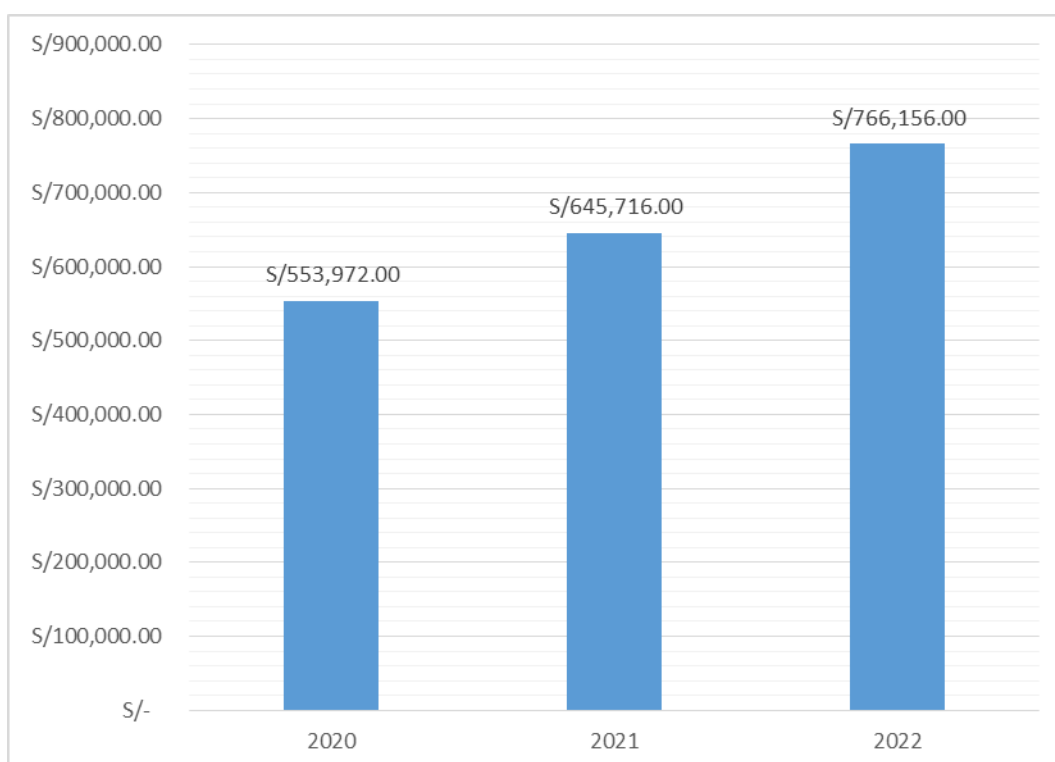


Gráfico 5. Ratio de capital de trabajo (Datos proyectados)

En la tabla 5 y el gráfico 5 se observa que, al proyectar el capital de trabajo para los años 2020, 2021 y 2022 se estableció que para el año 2020 se ubicaría en S/ 553,972.00 y alcanzaría su máximo valor en el año 2022 con S/ 766,156.00, siendo favorable para la empresa, ya que se observa un aumento constante en los resultados.

Comparación datos históricos – proyectados

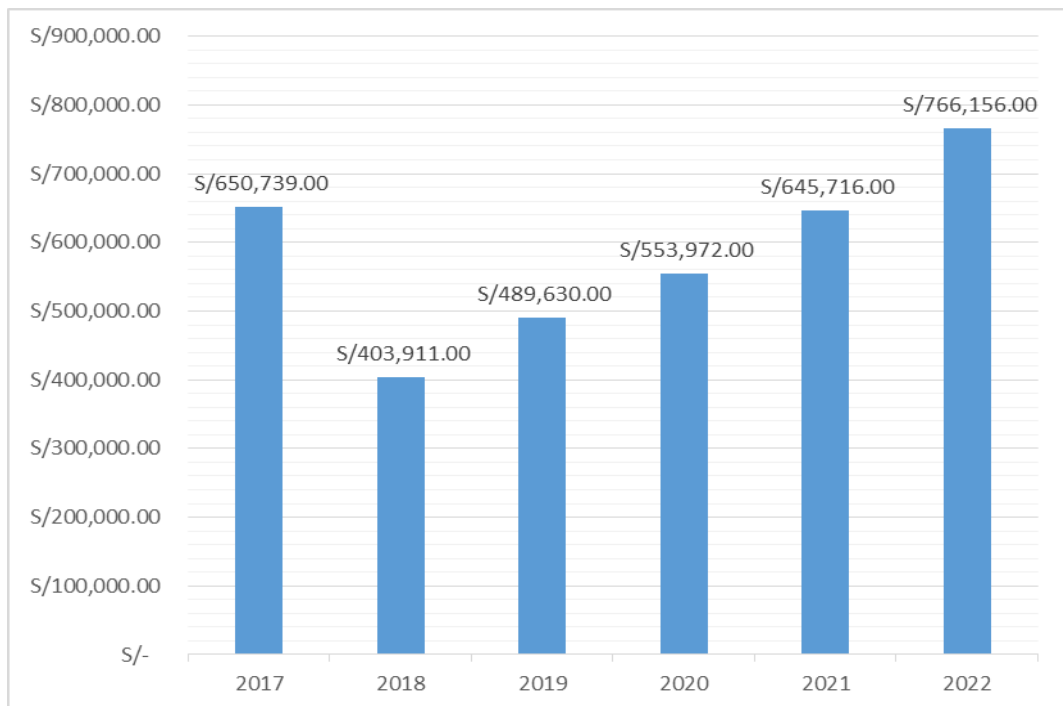


Gráfico 6. Comparación de datos históricos – proyectados (Ratio de capital de trabajo)

En el gráfico 6 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó un planeamiento financiero durante la gestión de la empresa, por lo que se observó una variación irregular del valor del ratio, en comparación con los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que sí se planteó la ejecución del planeamiento financiero, donde se visualizó un aumento constante y favorable para la empresa ya que el ratio nos indica que contamos con capacidad económica para solventar sus deudas más inmediatas.

Rentabilidad

Se estimaron los ratios de rentabilidad del activo (ROA) y de margen de utilidad bruta para los años 2020, 2021 y 2022 a través de la variación porcentual y método crítico para el estado de situación financiera y el estado de resultados, tomando en cuenta políticas para los rubros del activo, pasivo y las ventas con respecto al año anterior.

Rentabilidad del activo (ROA):

Utilidad Neta Activo total

Tabla 6. Ratio de rentabilidad (ROA) (Datos Históricos)

Periodo	Utilidad neta	Activo total	Resultado	Porcentaje
2017	S/15,797.00	S/2,999,288.00	0.0053	0.53%
2018	S/16,826.00	S/3,213,653.00	0.0052	0.52%
2019	S/10,903.00	S/3,185,632.00	0.0034	0.34%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

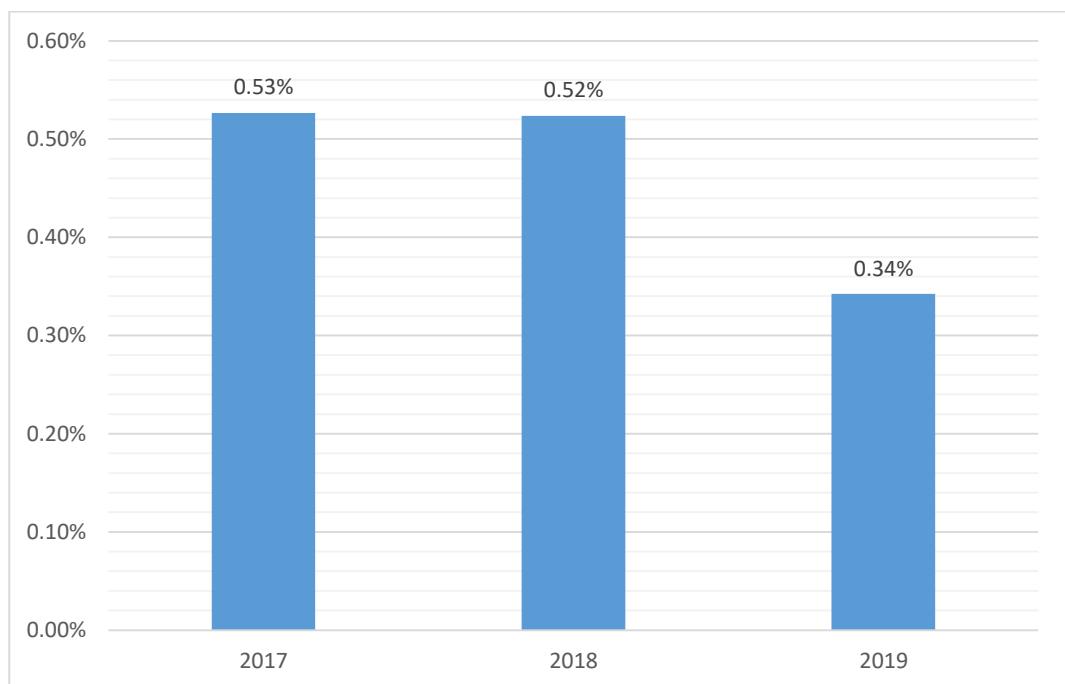


Gráfico 7. Ratio rentabilidad del activo (Datos históricos)

En la tabla 6 y gráfico 7 se tiene que para el año 2017 el ratio de rentabilidad del activo alcanzó el 0.53% disminuyendo levemente para el año 2018 en 0.52% y en el año 2019 en 0.34%, teniendo resultados desfavorables en los años analizados para la empresa.

Tabla 7. Ratio de rentabilidad del activo (ROA) (Datos proyectados)

Periodo	Utilidad neta	Activo total	Resultado	Porcentaje
2020	S/22,441.00	S/2,882,618.52	0.0076	0.76%
2021	S/27,194.00	S/2,728,674.34	0.0100	1.00%
2022	S/33,863.00	S/2,475,389.80	0.0132	1.32%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

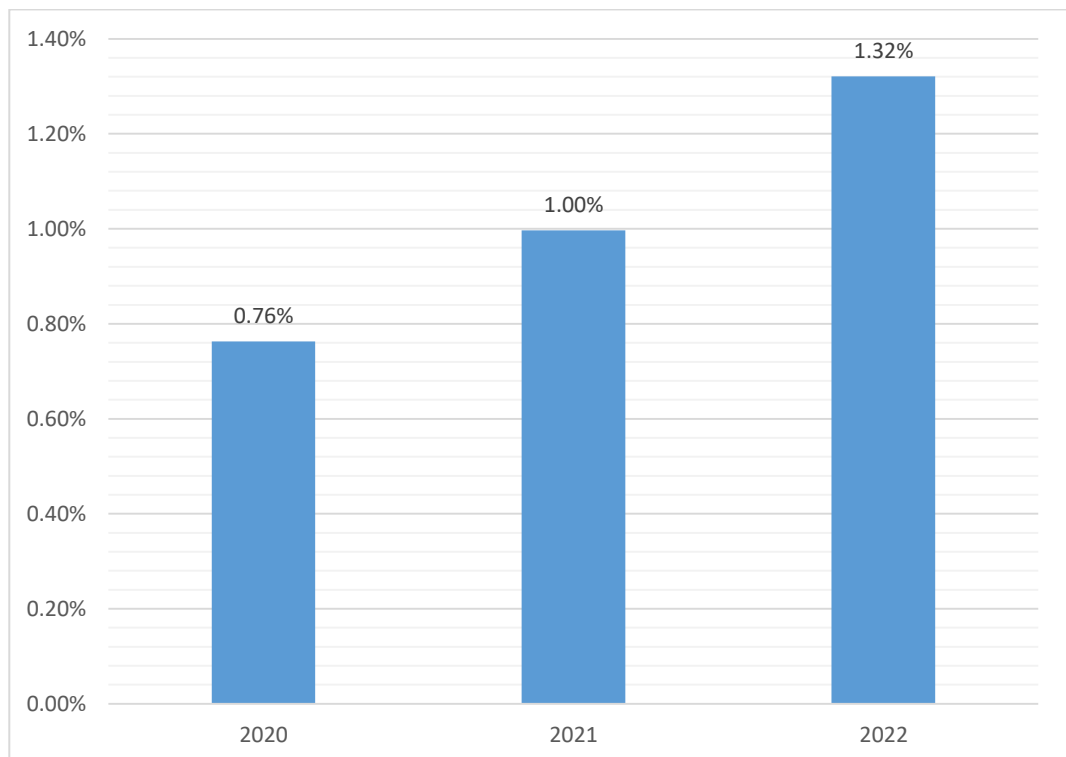


Gráfico 8. Ratio rentabilidad del activo (Datos proyectados)

En la tabla 7 y gráfico 8 se observa que al proyectar los estados financieros para los años 2020, 2021 y 2022 tenemos que para el año 2020 se ubicaría en 0.76%, para el año 2021 ascendió a 1% y alcanzaría su máximo valor en el año 2022 con 1.32% siendo esto favorable para la empresa, ya que se observa un aumento constante en los resultados.

Comparación datos históricos – proyectados

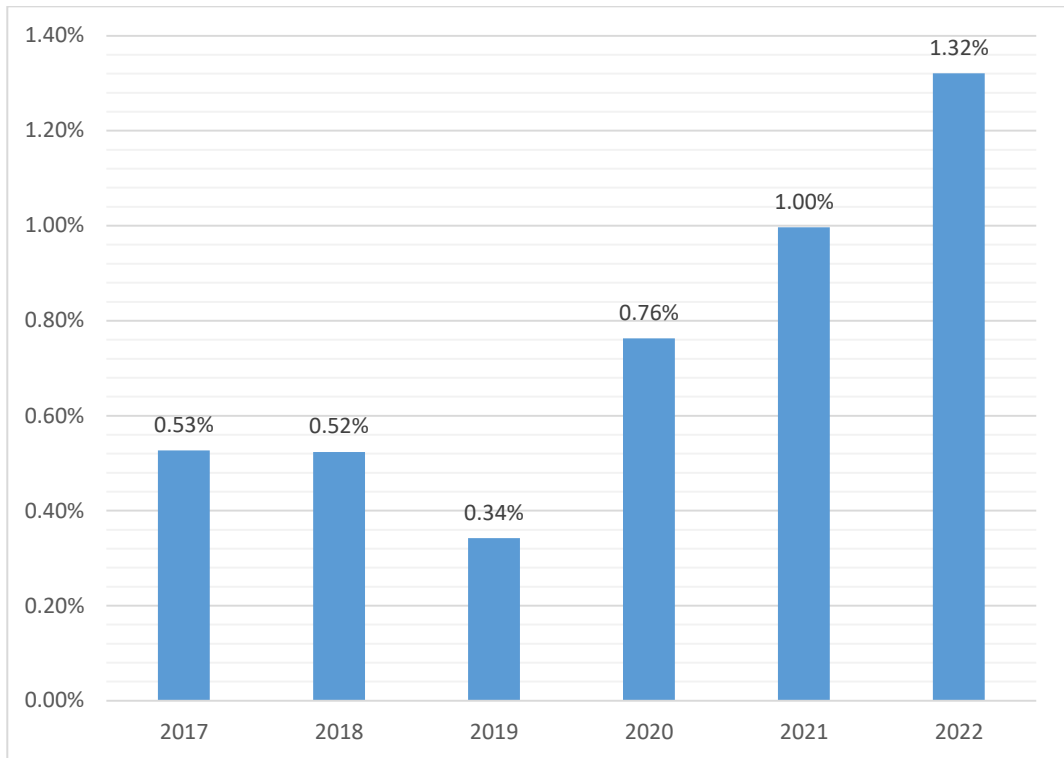


Gráfico 9. Comparación datos históricos - proyectados (Ratio rentabilidad del activo)

En el gráfico 9 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó un planeamiento financiero durante la gestión de la empresa, por lo que se observó que no hubo un correcto rendimiento sobre el activo, en comparación con los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que sí se planteó la ejecución del planeamiento financiero, se visualizó un aumento favorable para la empresa respecto a su ratio de rentabilidad del activo, debido a que el indicador expresa un mayor rendimiento sobre las ventas y del activo.

Margen de utilidad Neta:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Tabla 8. Margen de utilidad neta (Datos históricos)

Periodo	Utilidad neta	Ventas netas	Resultado	Porcentaje
2017	S/15,797.00	S/2,360,636.00	0.0067	0.67%
2018	S/16,826.00	S/2,487,669.00	0.0068	0.68%
2019	S/10,903.00	S/2,494,610.72	0.0044	0.44%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

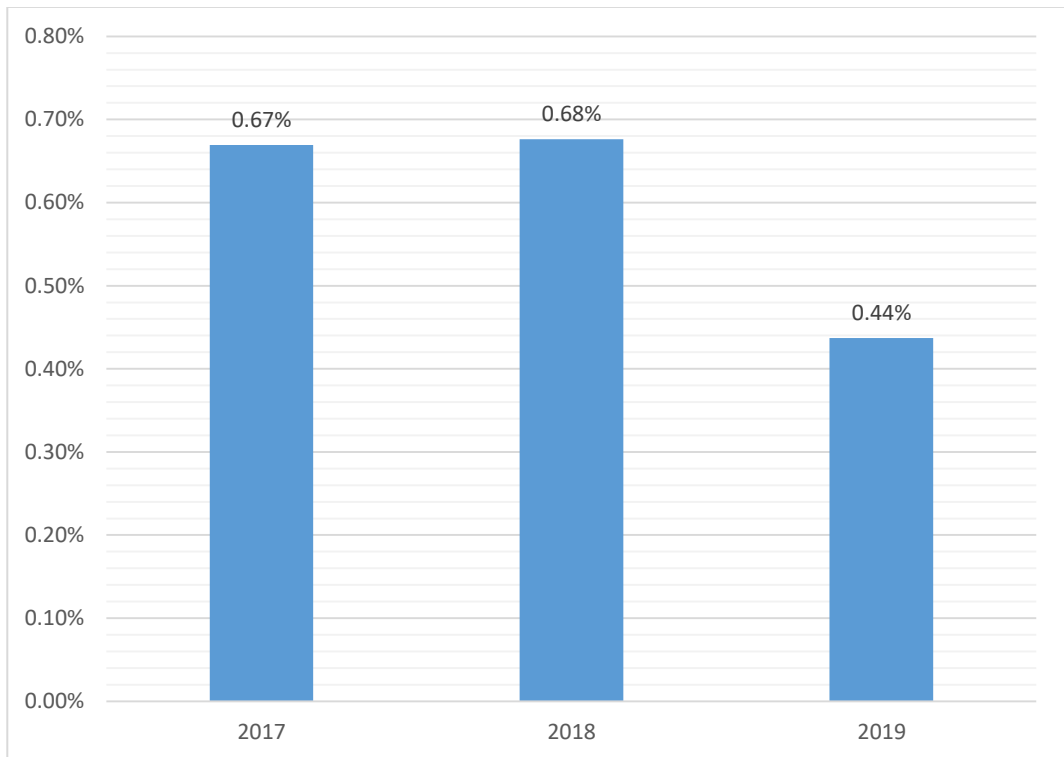


Gráfico 10. Ratio Margen de utilidad neta (Datos históricos)

En la tabla 8 y el gráfico 10, se observa que en el año 2017 el margen de utilidad neta alcanzó a 0,67% siendo un resultado desfavorable para la empresa, aumentando levemente su valor para el año 2018 a 0,68%, sin embargo, disminuyó en el año 2019 a 0,44%, siendo sus resultados no constantes y poco favorables para la empresa.

Tabla 9. Margen de utilidad neta (Datos proyectados)

Periodo	Utilidad neta	Ventas netas	Resultado	Porcentaje
2020	S/22,441.00	S/2,544,502.93	0.0088	0.88%
2021	S/27,194.00	S/2,646,283.05	0.0103	1.03%
2022	S/33,863.00	S/2,646,283.05	0.0121	1.21%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

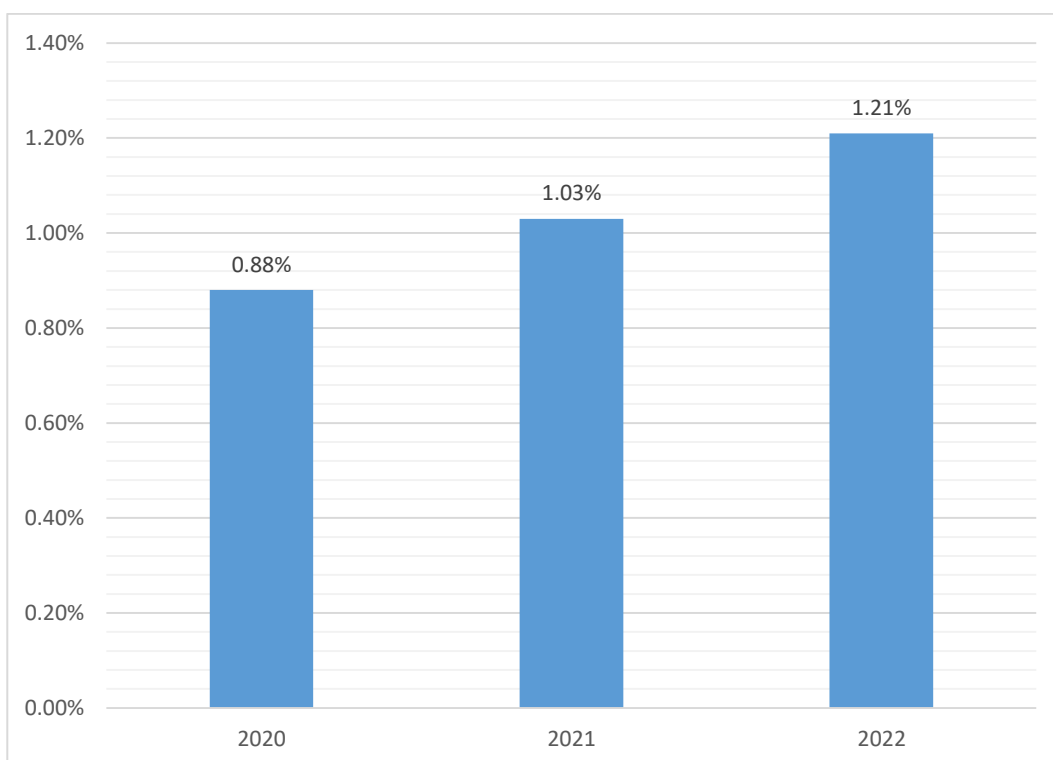


Gráfico 11. Ratio Margen de utilidad neta (Datos proyectados)

En la tabla 9 y gráfico 11 se observa que al proyectar el estado de resultados para los años 2020, 2021 y 2022 se establece que para el año 2020 se ubicaría en 0.88%, en el año 2021 ascendió a 1,03% y alcanzó un valor máximo en el año 2022 con 1.21% siendo esto favorable para la empresa, ya que se observa un aumento constante en los resultados.

Comparación datos históricos - proyectados

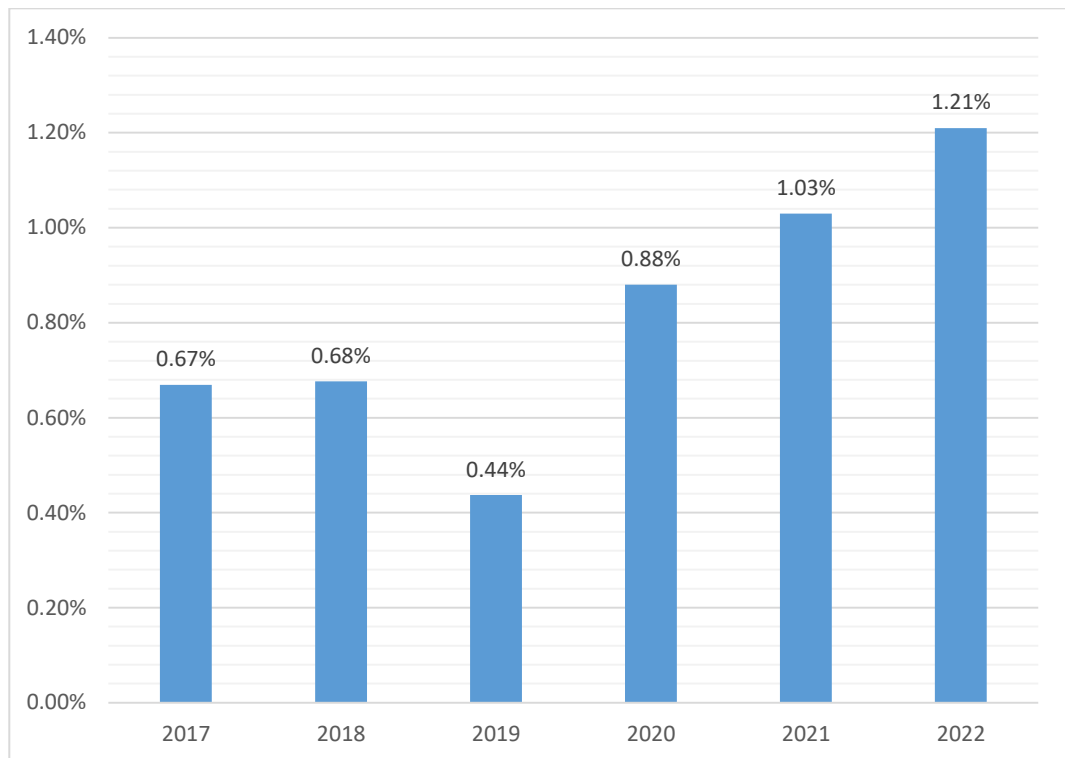


Gráfico 12. Comparación de datos históricos - proyectados (ratio Margen de utilidad neta)

En el gráfico 12 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó un planeamiento financiero, los valores del ratio expresaron la irregularidad en la gestión de la empresa no obteniendo los resultados deseados en la utilidad, en comparación con los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que sí se planteó la ejecución del planeamiento financiero, se visualizó una aumento favorable para la empresa respecto al margen de utilidad neta, donde el valor del ratio expresó la eficiente gestión de la empresa en los años proyectados.

Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad económica

Se realizó una comparación entre los datos históricos y proyectados que se analizaron de los ratios representativos para cada variable de la hipótesis específica N° 01.

Tabla 10. Relación entre planeamiento financiero y rentabilidad Económica

RELACIÓN ENTRE PLANEAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD ECONÓMICA		
AÑOS	Planeamiento Financiero	Rentabilidad Económica
	Ratio P.Cobranza	ROA
	En días	%
2017	104	0.53
2018	89	0.52
2019	96	0.34
2020	86	0.76
2021	75	1.00
2022	59	1.32

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

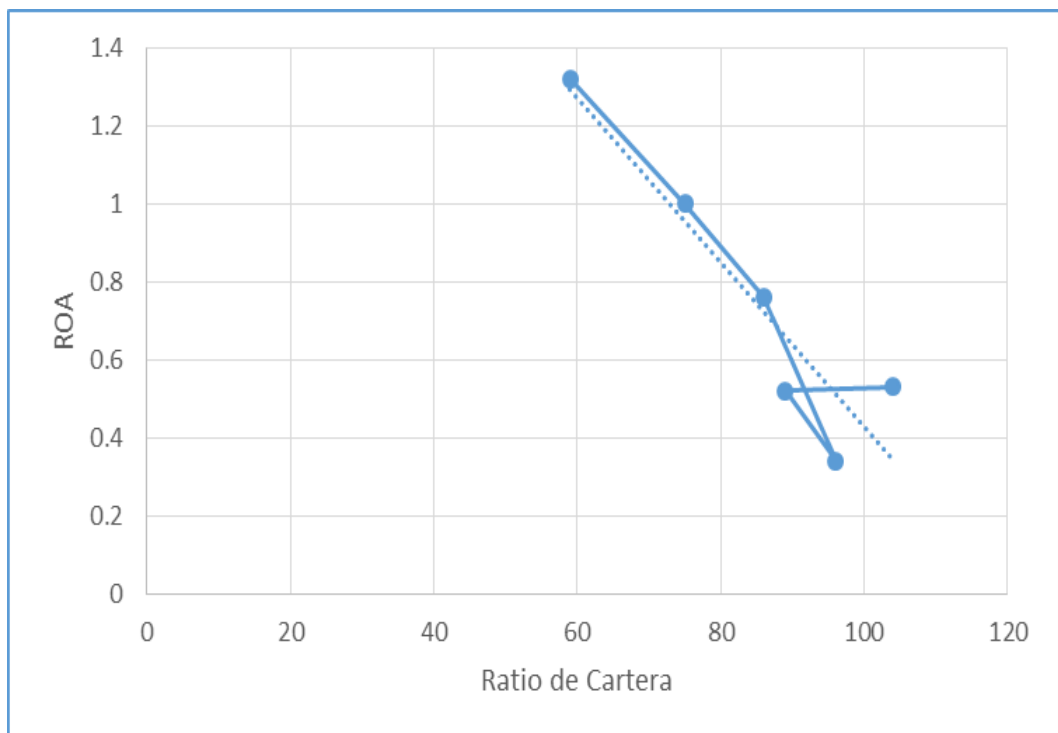


Gráfico 13. Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad económica

En la tabla 10 y gráfico 13 se observa la relación inversa que existe entre el ratio de periodo promedio de cobranza y el ROA, indicadores del planeamiento financiero y rentabilidad respectivamente, es por ello que en el año 2017 la empresa obtuvo como resultado del ratio de periodo promedio de cobranza, una cobranza de 104 días, lo que significaba un ROA de 0.53%, sin embargo en el año 2022, donde se proyectaron los datos, se obtuvo como resultado del ratio de periodo promedio de cobranza una cobranza de 59 días, lo que significaba un ROA de 1.32%, es donde se observa la relación inversa entre ambos indicadores, esto quiere decir que la disminución del valor del ratio de periodo promedio de cobranza significa un aumento en el valor del (ROA), lo cual es una relación inversa positiva para la empresa.

Hipótesis específica N°2: El planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera en las empresas industriales de abono.

Planeamiento financiero

Se estimó el ratio de liquidez absoluta para los años 2020, 2021 y 2022 a través de variación porcentual y método crítico para el estado de situación financiera (véase anexo 3 y 5), tomando en cuenta un aumento en el efectivo y equivalente de efectivo, entre otras variaciones que se tomaron mediante el método crítico, respecto al año anterior.

Ratio de liquidez absoluta:

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 11. Ratio de liquidez absoluta (Datos Históricos)

Periodo	Caja y bancos	Pasivo corriente	Resultado	Porcentaje
2017	S/108,609.00	S/ 471,296.00	0.2304	23.04%
2018	S/134,429.00	S/ 610,488.00	0.2202	22.02%
2019	S/144,366.00	S/ 640,984.00	0.2252	22.52%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

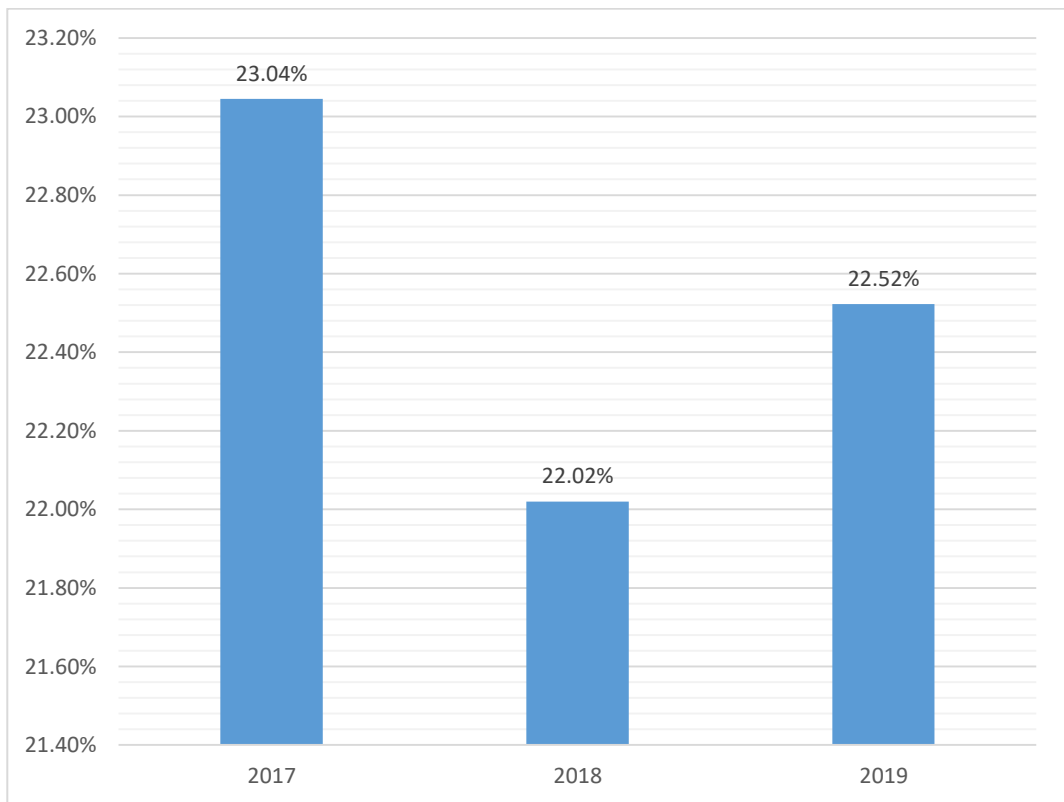


Gráfico 14. Ratio de liquidez absoluta (Datos históricos)

En la tabla 11 y el gráfico 14 se observa que en el año 2017 el ratio de liquidez absoluta alcanzó el 23.04% disminuyendo levemente para el año 2018 con 22.02% y teniendo un aumento ligero en el año 2019 con 22.52%, siendo sus resultados no constantes y poco favorables para la empresa.

Tabla 12. Ratio de liquidez absoluta (Datos proyectados)

Periodo	Caja y bancos	Pasivo corriente	Resultado	Porcentaje
2020	S/254,450.00	S/ 625,193.92	0.4069	40.69%
2021	S/370,479.63	S/ 601,148.49	0.6163	61.63%
2022	S/504,910.81	S/ 579,965.35	0.8708	87.08%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

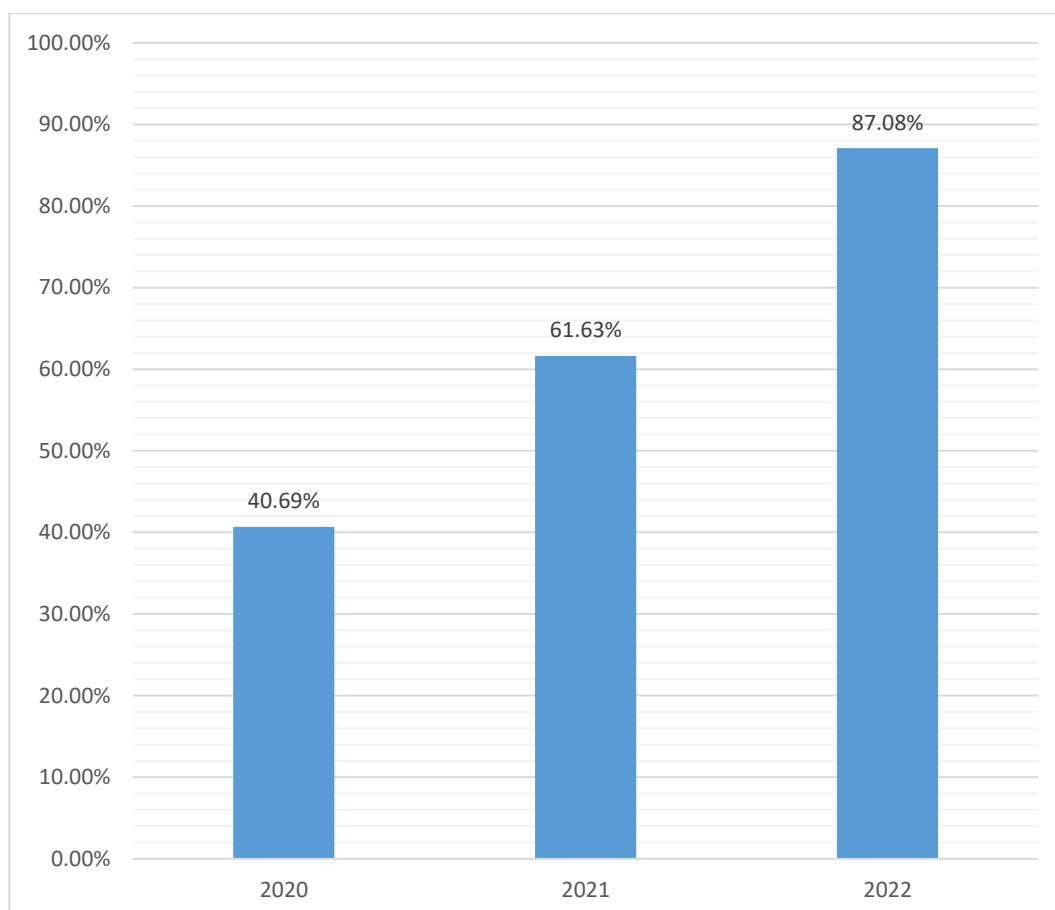


Gráfico 15. Ratio de liquidez absoluta (Datos proyectados)

En la tabla 12 y el gráfico 15 se observa que al proyectar la liquidez para los años 2020, 2021 y 2022 se establece que para el año 2020 se ubicaría en 40.69%, en el año 2021 tendría un valor de 61.63% y alcanzaría su máximo valor en el año 2022 con 87.08%.

Comparación datos históricos – proyectados

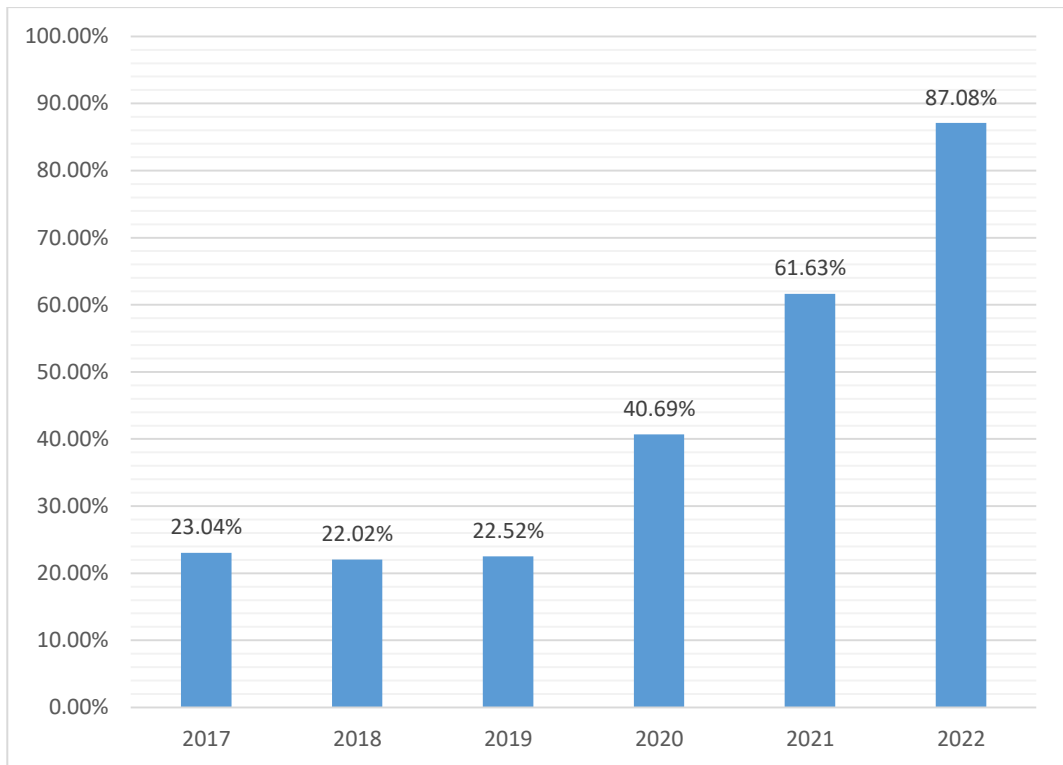


Gráfico 16. Comparación de datos históricos - proyectados (ratio de liquidez absoluta)

En el gráfico 16 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó un planeamiento financiero durante la gestión de la empresa y que no contaba con la liquidez ideal, en comparación con los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que sí se planteó la ejecución del planeamiento financiero, se visualizó un aumento favorable para la empresa respecto a su ratio de liquidez absoluta, consiguiendo con ello la liquidez necesaria para operar sin recurrir a sus flujos de ventas.

Rentabilidad

Se estimaron los ratios de rentabilidad del patrimonio (ROE) y solvencia patrimonial para los años 2020, 2021 y 2022 teniendo en cuenta la proyección de ventas que se realizó y la política propuesta donde el costo de venta debe ser máximo el 70% de las ventas netas.

Rentabilidad del patrimonio (ROE):

$$\frac{\text{Utilida neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 13. Ratio rentabilidad del patrimonio (ROE) (Datos históricos)

Periodo	Utilidad neta	Patrimonio	Resultado	Porcentaje
2017	S/15,797.00	S/1,455,222.00	0.0109	1.09%
2018	S/16,826.00	S/1,212,048.00	0.0139	1.39%
2019	S/10,903.00	S/1,242,951.00	0.0088	0.88%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

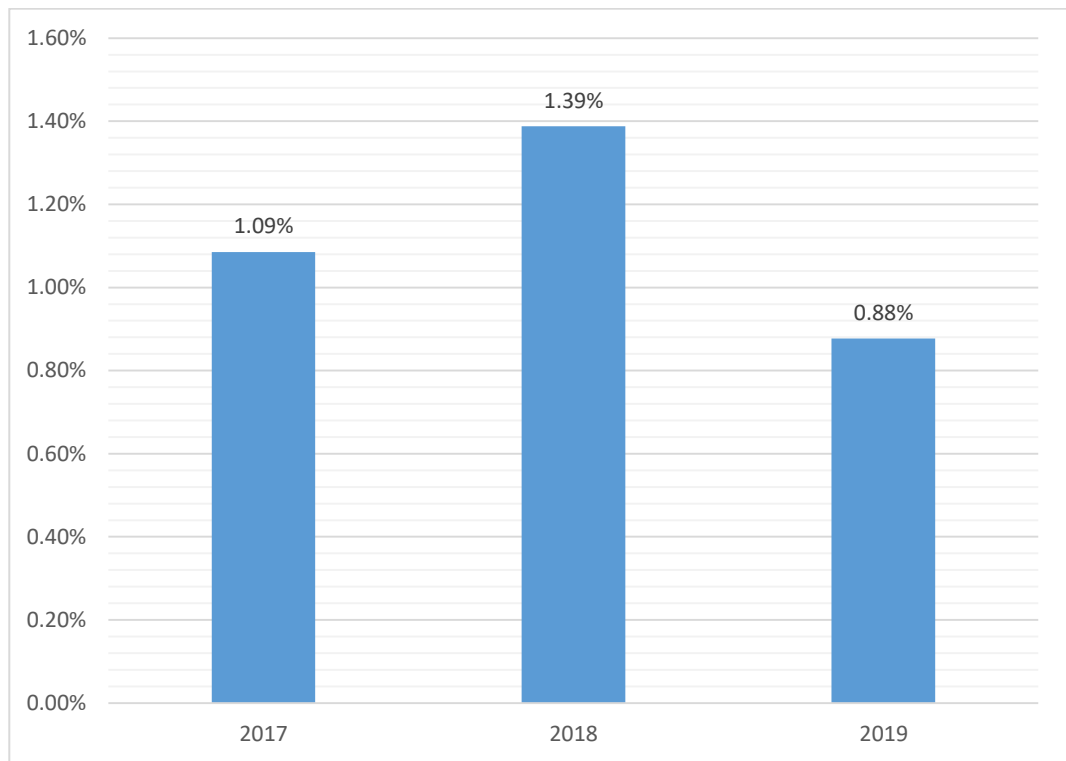


Gráfico 17. Ratio Rentabilidad del patrimonio (Datos históricos)

En la tabla 13 y gráfico 17 se observa que en el año 2017 el ratio de rentabilidad del patrimonio alcanzó en 1.09% aumentando para el año 2018 en 1.39%, teniendo una caída en el año 2019 en 0.88%.

Tabla 14. Ratio rentabilidad del patrimonio (ROE) (Datos proyectados)

Periodo	Utilidad neta	Patrimonio	Resultado	Porcentaje
2020	S/22,441.00	S/1,266,067.00	0.0176	1.76%
2021	S/27,194.00	S/1,294,439.76	0.0210	2.10%
2022	S/33,863.00	S/1,337,955.59	0.0257	2.57%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

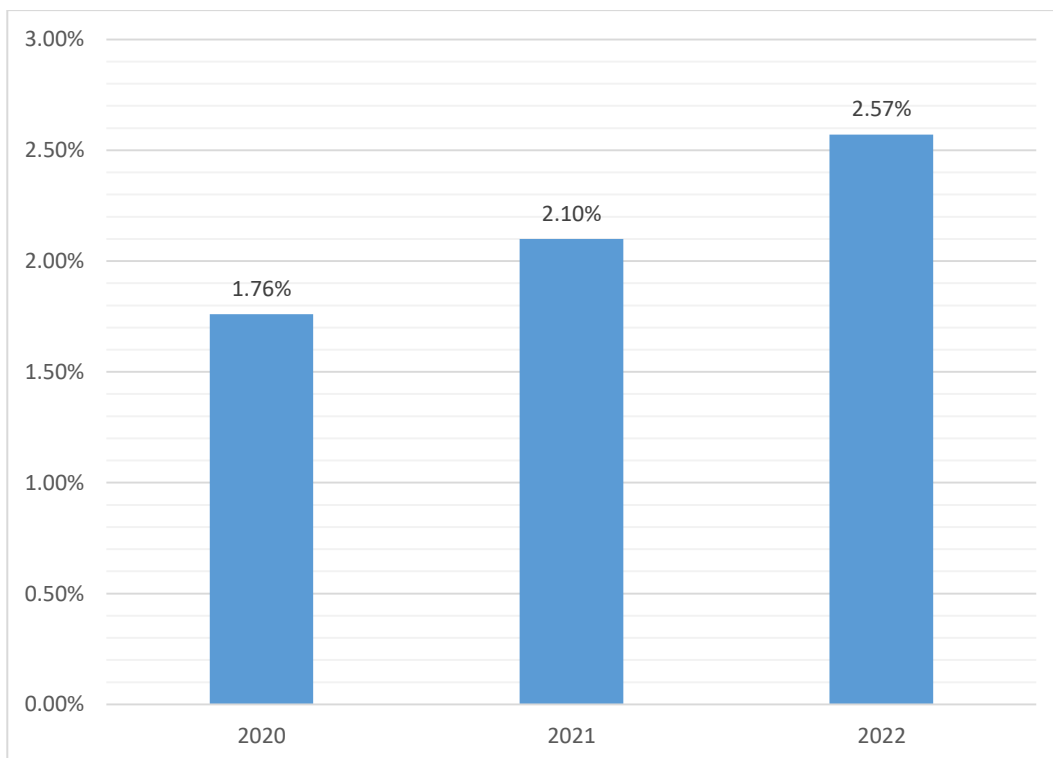


Gráfico 18. Ratio Rentabilidad del patrimonio (Datos proyectados)

En la tabla 14 y el gráfico 18 se observa que al proyectar los estados financieros para los años 2020, 2021 y 2022 (Véase anexo 5 y 6), se constata que para el año 2020 se ubicaría en 1.76%, para el año 2021 aumenta considerablemente a 2.10% y manteniendo este constante crecimiento alcanzaría su máximo valor en el año 2022 de 2.57%, considerando estos resultados como favorables para la empresa.

Comparación datos históricos – proyectados

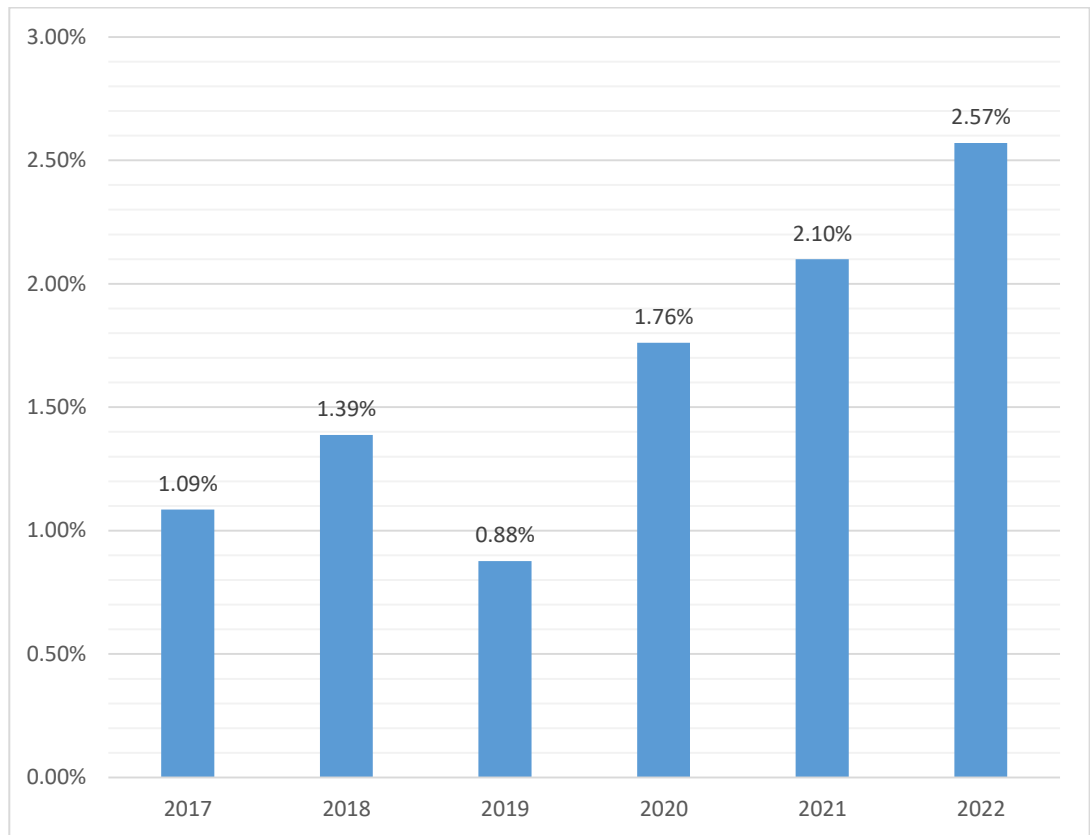


Gráfico 19. Comparación de datos históricos - proyectados (ratio rentabilidad del patrimonio)

En el gráfico 19 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó un planeamiento financiero durante la gestión de la empresa, debido a que se muestra que la rentabilidad sobre el patrimonio no es la ideal, en comparación con los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que sí se planteó la ejecución del planeamiento financiero, se visualizó un aumento favorable para la empresa respecto al ratio de rentabilidad del patrimonio, esto significa que la empresa cuenta con la capacidad de generar mayores beneficios.

Ratio de solvencia patrimonial:

Pasivo total
Patrimonio

Tabla 15. Ratio de solvencia patrimonial (Datos históricos)

Periodo	Pasivo Total	Patrimonio	Resultado
2017	S/1,544,066.00	S/1,455,222.00	S/ 1.06
2018	S/2,001,605.00	S/1,212,048.00	S/ 1.65
2019	S/1,942,681.00	S/1,242,951.00	S/ 1.56

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

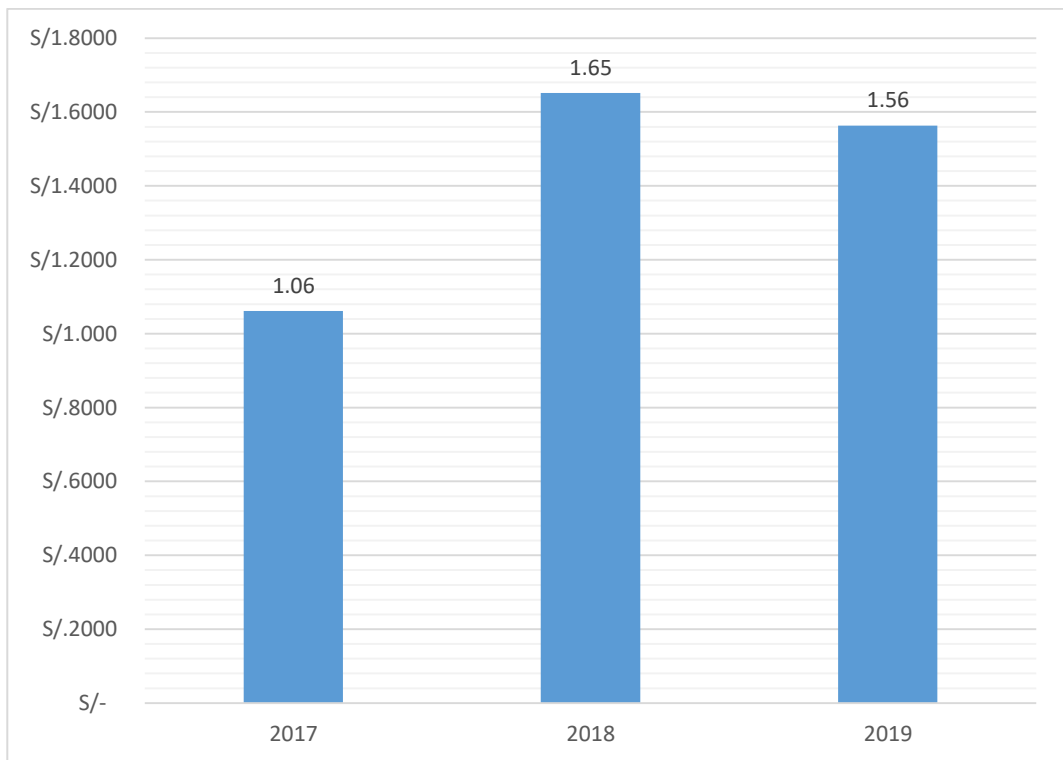


Gráfico 20. Ratio de solvencia patrimonial (Datos históricos)

En la tabla 15 y el gráfico 20 se observa que en el año 2017 el ratio de solvencia patrimonial alcanzó a 1.06 soles aumentando significativamente para el año 2018 en 1.65 soles y sin embargo disminuyendo su valor en el año 2019 a 1.56 soles; ante estos resultados se observa una variación no constante durante este periodo de tiempo en la empresa.

Tabla 16. Ratio de solvencia patrimonial (Datos proyectados)

Periodo	Pasivo Total	Patrimonio	Resultado
2020	S/1,666,551.52	S/1,266,067.00	S/ 1.31
2021	S/1,666,551.52	S/1,294,439.76	S/ 1.11
2022	S/1,246,434.21	S/1,337,955.59	S/ 0.95

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

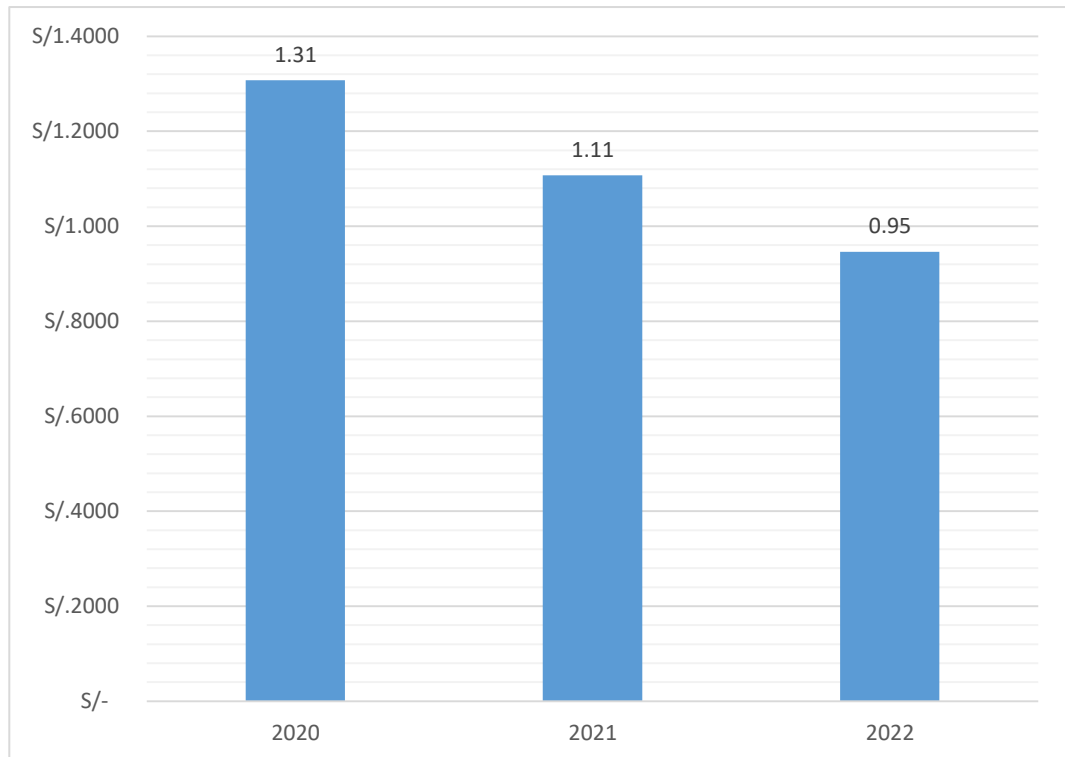


Gráfico 21. Ratio de solvencia patrimonial (Datos proyectados)

En la tabla 16 y gráfico 21 se observó que al proyectar los estados financieros para los años 2020, 2021 y 2022 el ratio de solvencia patrimonial (Véase anexo 5 y 6); en el año 2020 se inicia en 1.31 soles, para el año 2021 descendió a 1.11 soles y mantiene esta constante disminución alcanzando en el 2022 el valor de 0.95 soles, estos resultados se consideran como favorables para la empresa.

Comparación datos históricos – proyectados

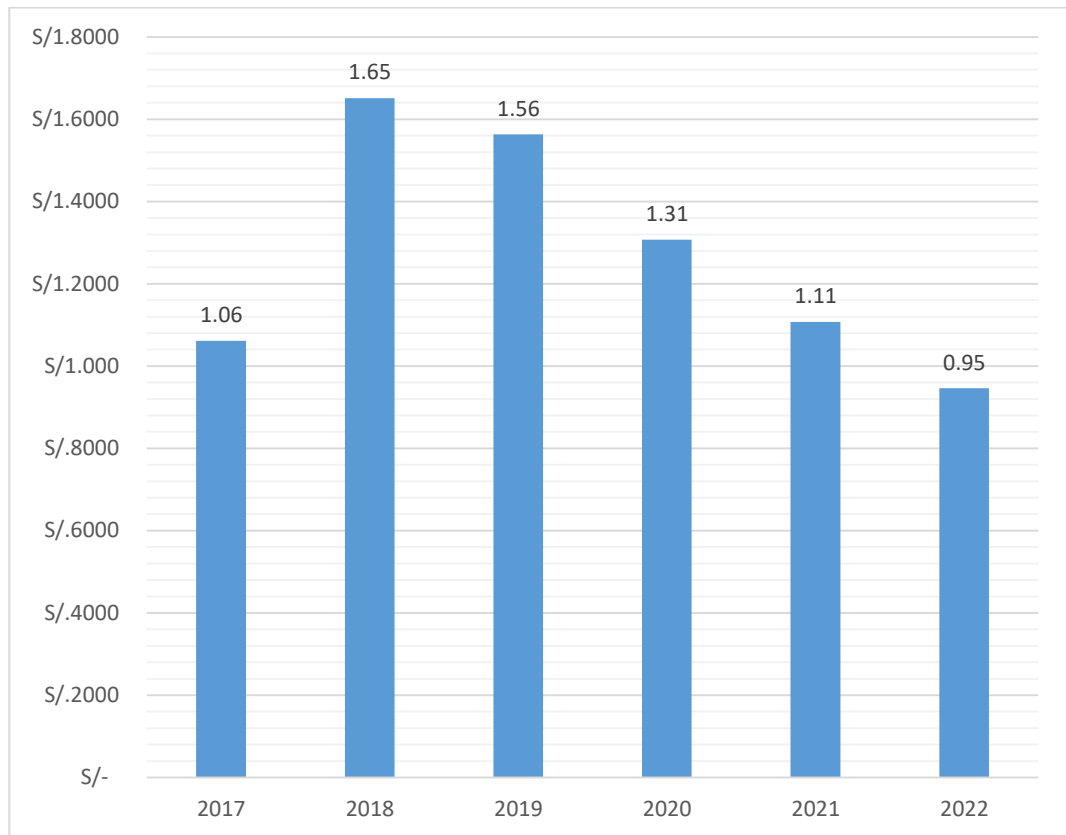


Gráfico 22. Comparación datos históricos - proyectados (Ratio de solvencia patrimonial)

En el gráfico 22 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó un planeamiento financiero durante la gestión de la empresa, este indicador expresa que la empresa estuvo principalmente financiada por terceros debido a los préstamos bancarios obtenidos, en comparación con los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que sí se planteó la ejecución del planeamiento financiero, se visualizó una disminución favorable para la empresa respecto al margen de utilidad neta, ya que el indicador al disminuir expresó que la empresa está principalmente financiada por capital propio.

Relación entre planeamiento financiero y rentabilidad financiera

Se realizó una comparación entre los datos históricos y proyectados que se analizaron de los ratios representativos para cada variable de la hipótesis específica N^o 02.

Tabla 17. Relación entre planeamiento financiero y rentabilidad financiera

AÑOS	Planeamiento Financiero	Rentabilidad Financiera
	L. Absoluta	ROE
	%	%
2017	23.04	1.09
2018	22.02	1.39
2019	22.52	0.88
2020	40.69	1.76
2021	61.63	2.10
2022	87.08	2.57

Fuente: Elaboración propia

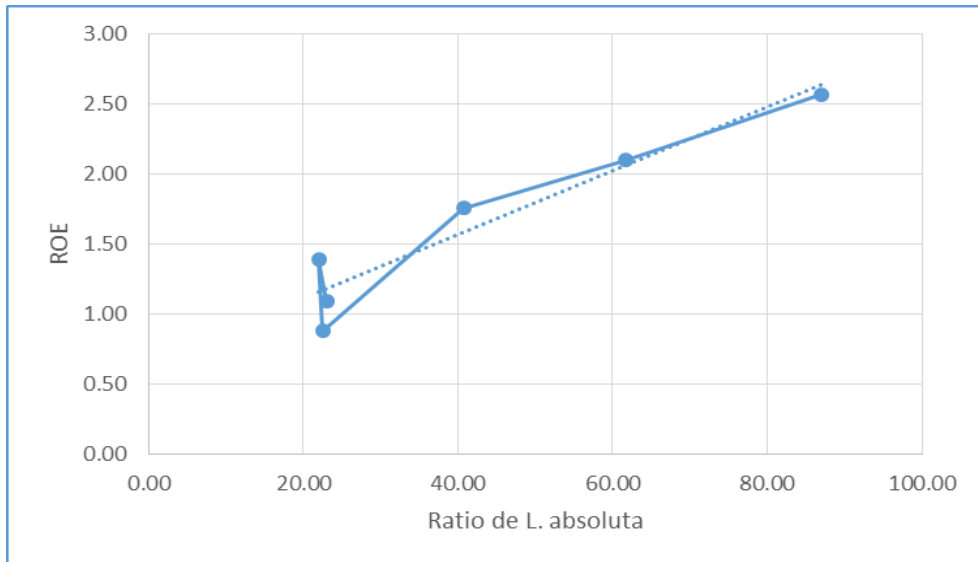


Gráfico 23. Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad financiera

En la tabla 17 y gráfico 23 se observa la relación directa que existe entre el ratio de liquidez absoluta y el ROE, indicadores del planeamiento financiero y rentabilidad respectivamente, es por ello que en el año 2017 la empresa obtuvo como resultado del ratio de liquidez absoluta un valor de 23.04%, lo que significaba un ROE de 1.09%, sin embargo en el año 2022, donde se proyectaron los datos, se obtuvo como resultado del ratio de liquidez absoluta un valor de 87.08%, lo que significaba un ROE de 2,57%, es donde se observa la relación directa entre ambos indicadores, esto quiere decir que el aumento del valor del ratio de liquidez absoluta significa un aumento en el valor del (ROE).

Hipótesis General: El planeamiento financiero influye en la rentabilidad en las empresas industriales de abono.

Se estimó el ratio de liquidez general y endeudamiento para los años 2020, 2021 y 2022 a través de variación porcentual y método crítico, donde se propusieron mejoras en diversos rubros del activo y pasivo.

Planeamiento Financiero

Ratio de liquidez general:

Activo Corriente

Pasivo corriente

Tabla 18. Ratio de liquidez general (Datos históricos)

Periodo	Activo corriente	Pasivo corriente	Resultado
2017	S/1,122,035.00	S/ 471,296.00	S/ 2.38
2018	S/1,014,399.00	S/ 610,488.00	S/ 1.66
2019	S/1,130,614.00	S/ 640,984.00	S/ 1.76

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

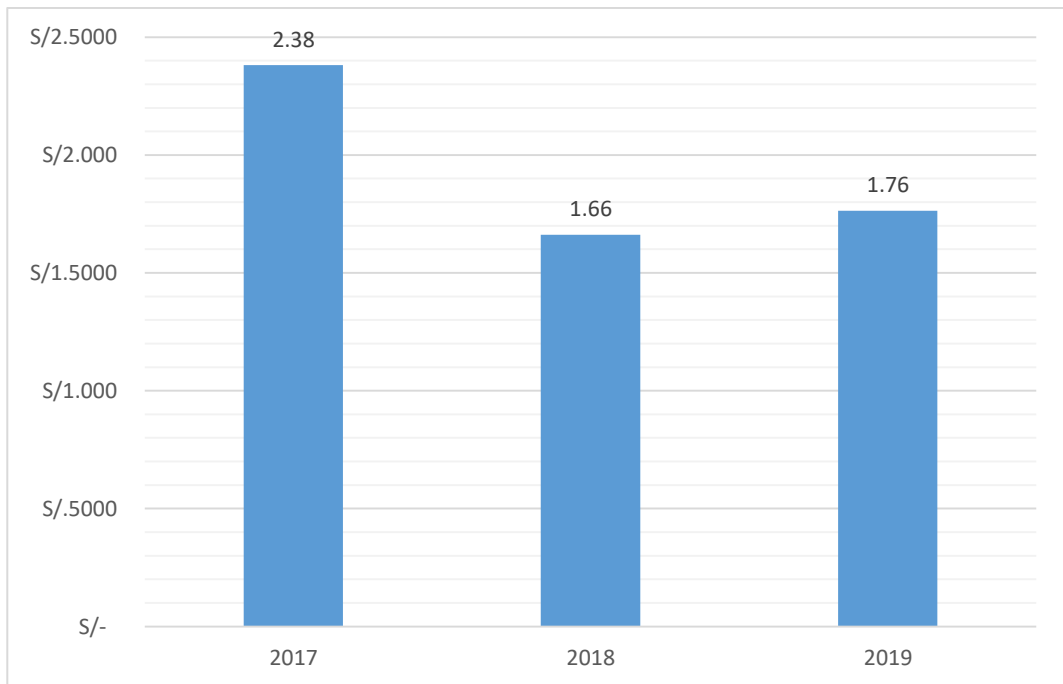


Gráfico 24. Ratio de liquidez General (Datos históricos)

En la tabla 16 y el gráfico 24, se observa que en el año 2017 el ratio de liquidez general alcanzó 2.38 soles disminuyendo significativamente para el año 2018 con 1.66 soles y sin embargo aumentado nuevamente su valor en el año 2019 a 1.76 soles; ante estos resultados se observa una variación no constante durante este periodo de tiempo en la empresa.

Tabla 19. Ratio de liquidez general (Datos proyectados)

Periodo	Activo corriente	Pasivo corriente	Resultado
2020	S/1,129,166.00	S/ 625,193.92	S/ 1.89
2021	S/1,246,864.63	S/ 601,148.49	S/ 2.07
2022	S/1,237,121.56	S/ 579,965.35	S/ 2.30

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

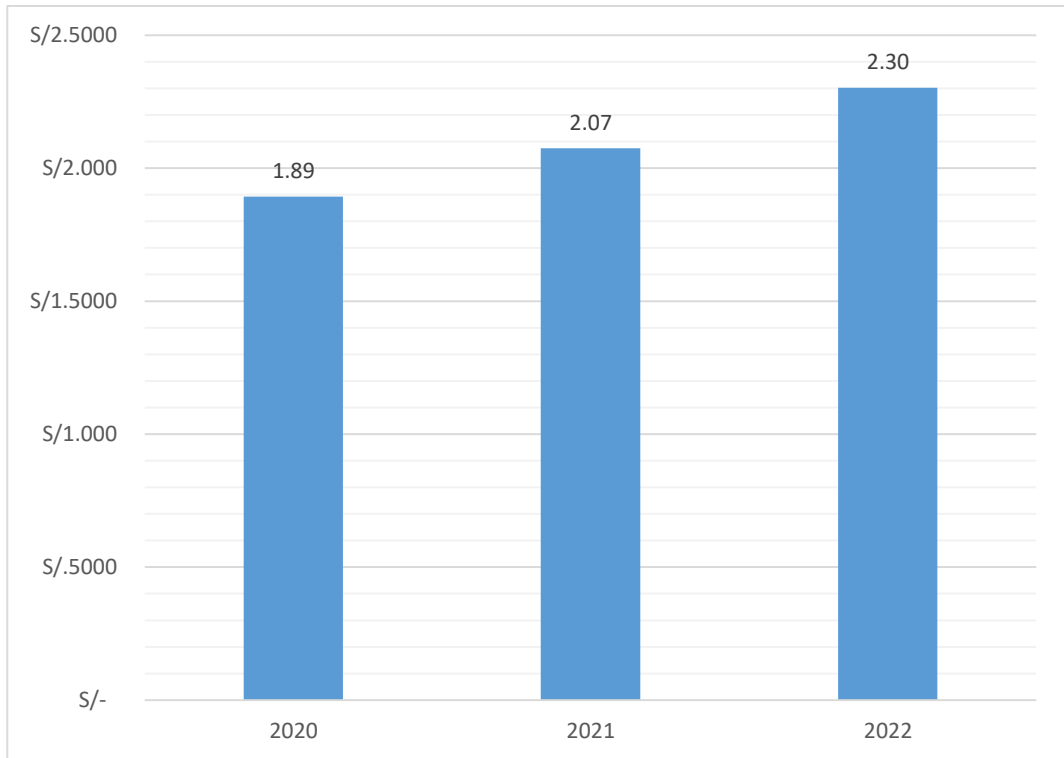


Gráfico 25. Ratio de Liquidez General (Datos proyectos)

En la tabla 19 y gráfico 25 se observa que al proyectar la liquidez general para los años 2020, 2021 y 2022 se tiene que para el año 2020 se ubicaría en 1.89 soles, aumentando para el año 2021 en 2.07 soles y manteniendo este constante crecimiento, alcanzaría en el año 2022 el valor de 2.30 soles, siendo estos resultados favorables para la Empresa.

Comparación datos históricos – proyectados

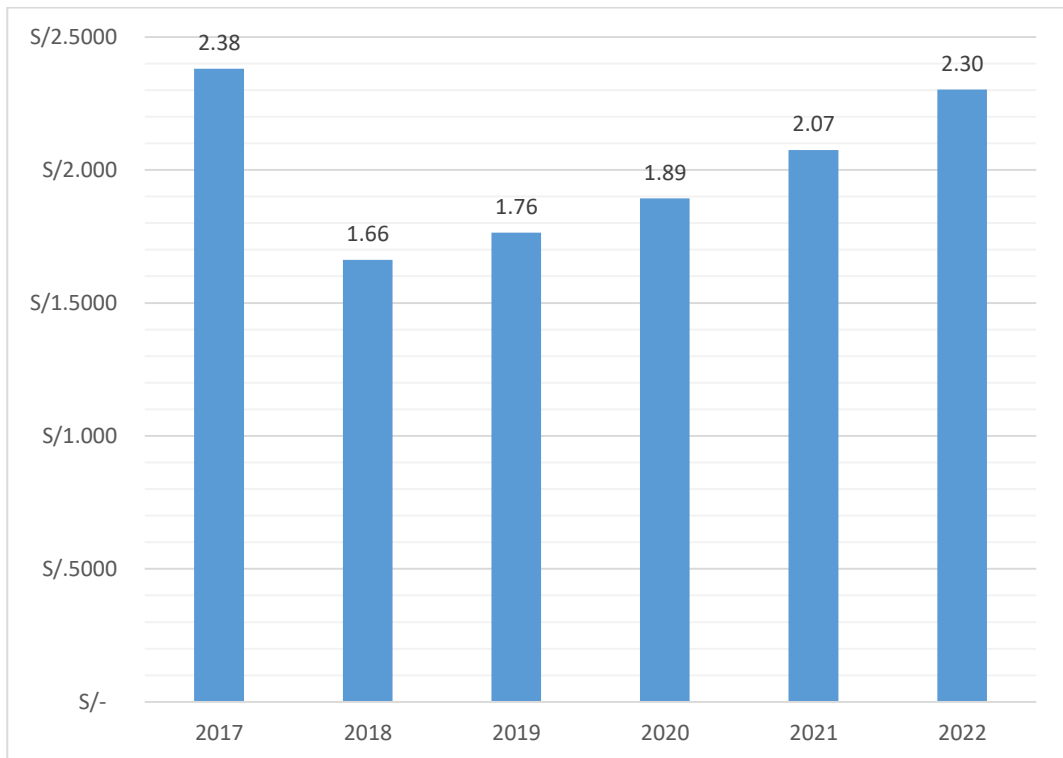


Gráfico 26. Comparación de datos históricos - proyectados (ratio de liquidez general)

En el gráfico 26 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó un planeamiento financiero durante la gestión de la empresa, observándose que la misma cuenta con liquidez para pagar sus deudas sin embargo no es un resultado constante que pueda favorecer a la empresa, en comparación con los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que sí se planteó la ejecución del planeamiento financiero, se observó que la empresa puede lograr mantener constante el resultado del ratio de liquidez general y con ello demuestra que cuenta con la capacidad necesaria para solventar sus deudas.

Rentabilidad

Ratio de endeudamiento:

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 20. Ratio de endeudamiento (Datos históricos)

Periodo	Pasivo total	Activo total	Resultado	Porcentaje
2017	S/1,544,066.00	S/2,999,288.00	0.5148	51.48%
2018	S/2,001,605.00	S/3,213,653.00	0.6228	62.28%
2019	S/1,942,681.00	S/3,185,632.00	0.6098	60.98%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

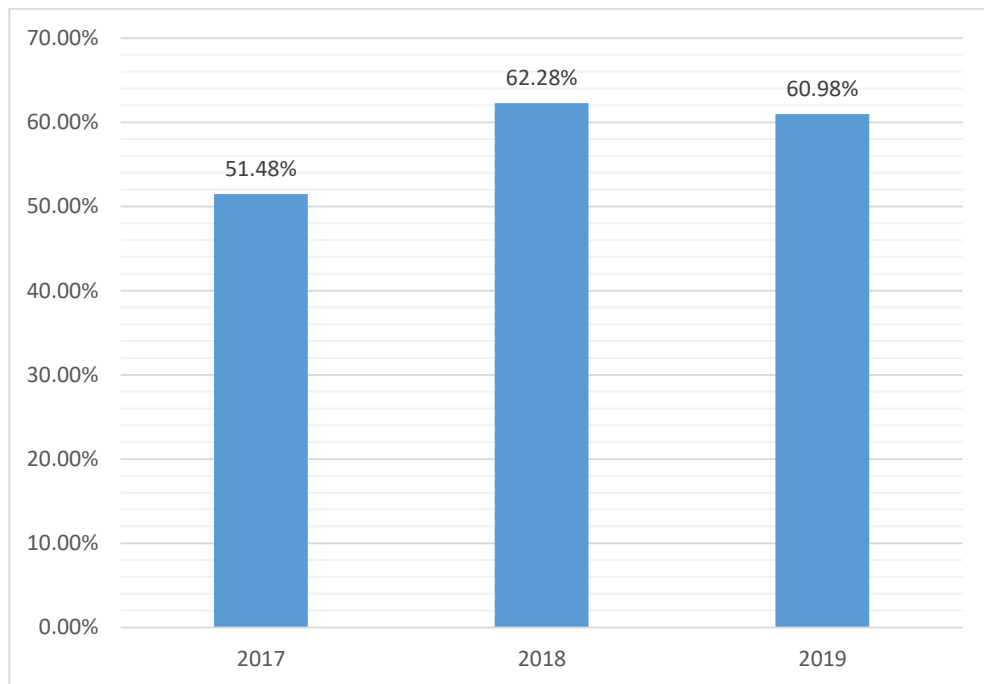


Gráfico 27. Ratio de endeudamiento (Datos históricos)

En la tabla 18 y el gráfico 27 se observa que en el año 2017 el ratio de razón de endeudamiento alcanzó el valor de 51.48%, aumentando significativamente para el año 2018 a 62.28%, sin embargo en el año 2019 alcanza un valor de 60.98%, por lo que notamos una variación poco constante durante el periodo 2017-2019 y considerando estos resultados poco favorables para la empresa.

Tabla 21. Ratio de endeudamiento (Datos proyectados)

Periodo	Pasivo total	Activo total	Resultado	Porcentaje
2020	S/1,666,551.52	S/2,882,618.52	0.5666	56.66%
2021	S/1,666,551.52	S/2,728,674.34	0.5255	52.55%
2022	S/1,246,434.21	S/2,475,389.80	0.4862	48.62%

Fuente: Estados financieros de la empresa Inbior S.A.C.

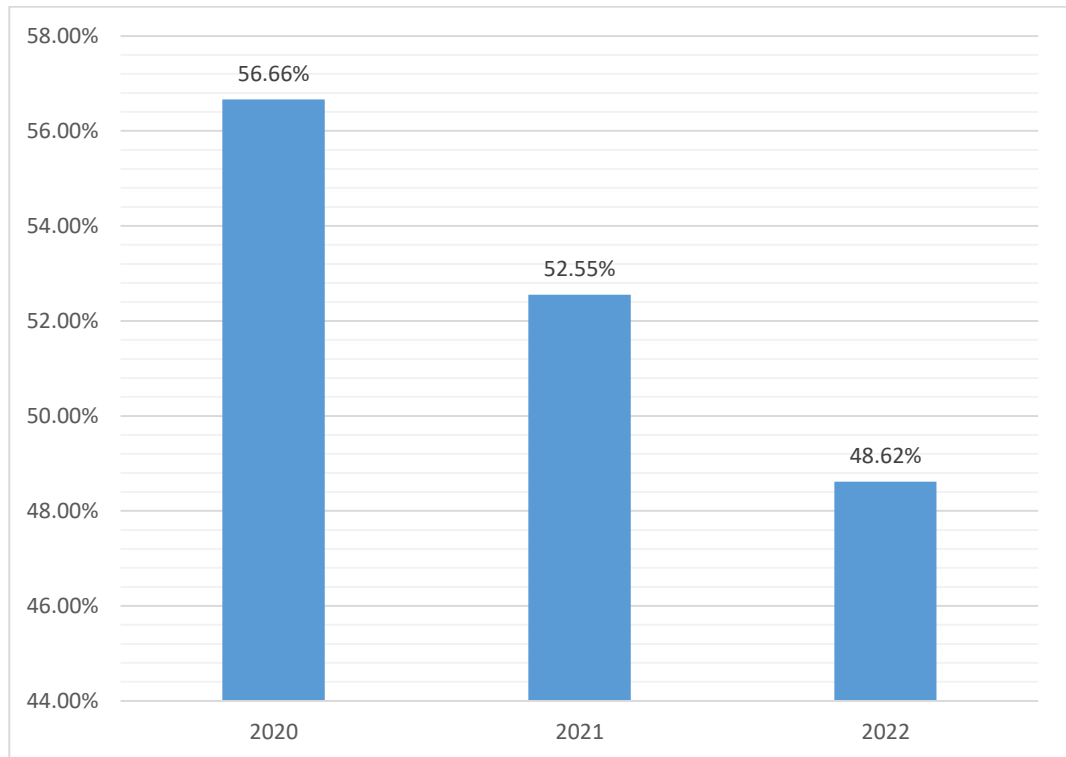


Gráfico 28. Ratio de endeudamiento (Datos proyectados)

En la tabla 21 y el gráfico 28 se observa que, al proyectar los estados financieros para los años 2020, 2021 y 2022 el ratio de endeudamiento obtuvo el valor de 56.66% en el año 2020, disminuyendo para el año 2021 a 52.55% y manteniendo esta constante disminución alcanza el valor de 48.62% para el año 2022, estos resultados son considerados como favorables para la empresa.

Comparación datos históricos – proyectados

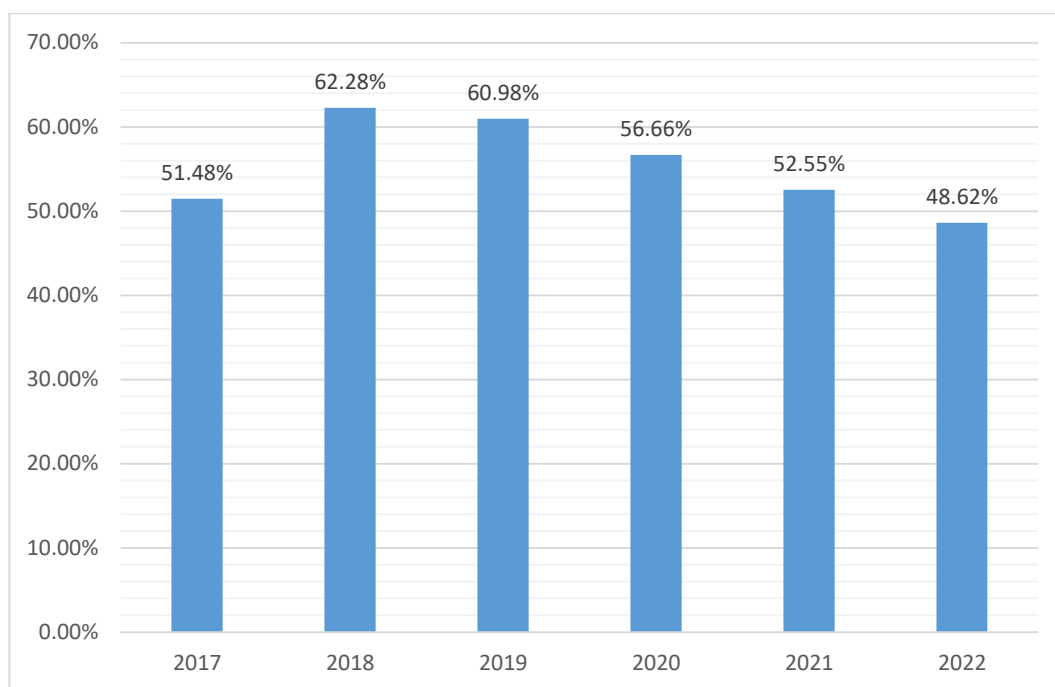


Gráfico 29. Comparación datos históricos – proyectados (Ratio de endeudamiento)

En el gráfico 29 se observa la diferencia entre los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde no se utilizó planeamiento financiero en la gestión de la empresa frente a los años proyectados 2020, 2021 y 2022 que si se planteó la ejecución del planeamiento financiero, se visualiza una disminución favorable para la empresa respecto a su endeudamiento.

Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad

Se realizó una comparación entre los datos históricos y proyectados que se analizaron de los ratios representativos para cada variable de la hipótesis general.

Tabla 22. Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad

RELACIÓN ENTRE PLANEAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD		
AÑOS	Planeamiento Financiero	Rentabilidad
	L. General	Endeudamiento
	En soles	%
2017	2.38	51
2018	1.66	62
2019	1.76	61
2020	1.89	57
2021	2.07	53
2022	2.30	49

Fuente: Elaboración propia

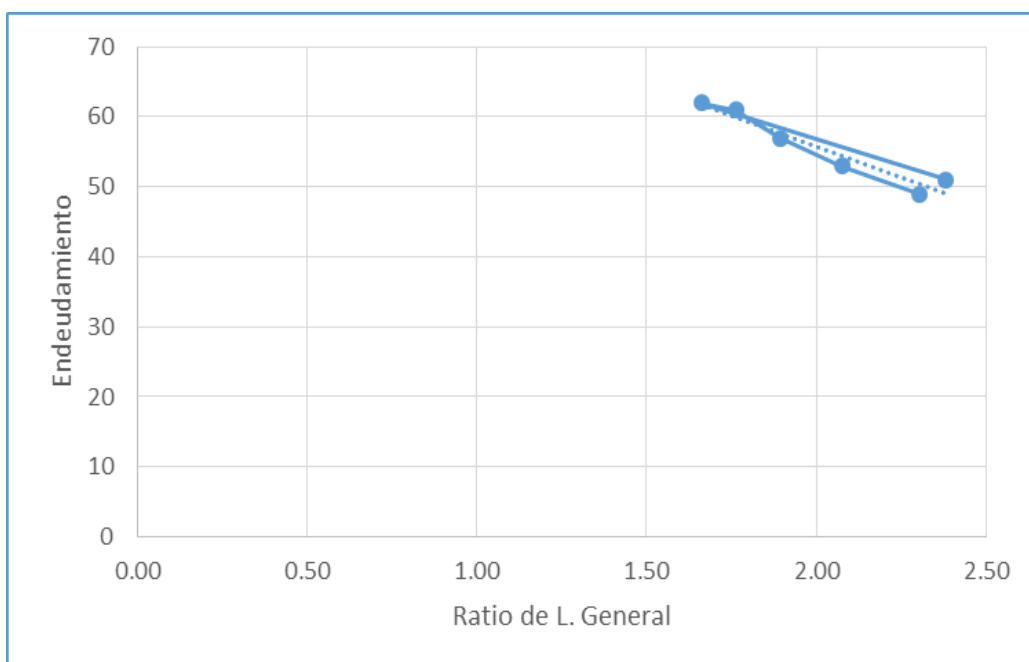


Gráfico 30. Relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad financiera

En la tabla 22 y gráfico 30 se observa la relación inversa que existe entre el ratio de liquidez general y el endeudamiento indicadores del planeamiento financiero y rentabilidad respectivamente, donde el aumento del valor del ratio de liquidez general, significa una disminución para el endeudamiento, esta relación inversa es positiva para la empresa

5.2. Resultados inferenciales

Hipótesis específica N°1: El planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono.

Los resultados inferenciales se realizaron comparando los datos históricos con los datos proyectados con relación al ratio de periodo promedio de cobranza y ROA indicadores del planeamiento y rentabilidad financieros respectivamente.

Para la aplicación de las pruebas estadísticas inferenciales se probó la normalidad para el ROA, ratio de periodo promedio de cobranza mediante la prueba de Shapiro Wilks para muestras pequeñas ($n < 30$) (véase anexo 7). Como los datos provienen de una distribución normal se usó la prueba de regresión lineal.

Hipótesis

H_0 : El planeamiento financiero no influye en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono.

H_1 : El planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono.

Nivel de Significación

$$\alpha = 0.05$$

Prueba estadística

Regresión Lineal:

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,941 ^a	0.885	0.857	0.13716
a. Predictores: (Constante), Cuentas por cobrar				
b. Variable dependiente: ROA				

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	0.582	1	0.582	30.911	,005 ^b
	Residuo	0.075	4	0.019		
	Total	0.657	5			
a. Variable dependiente: ROA						
b. Predictores: (Constante), Cuentas por cobrar						

Coeficientes ^a						
Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	2.531	0.326		7.762	0.001
	Cuentas por cobrar	-0.021	0.004	-0.941	-5.560	0.005
a. Variable dependiente: ROA						

X_1 es Ratio de periodo promedio de cobranza

Y_1 es el ROA. $Y_1 = 2.531 - 0.021 X_1$

Regla de decisión

P-Value = 0.005 < 0.05 Se rechaza H_0 .

Conclusión

Los resultados inferenciales obtenidos, establecen que se debe rechazar la hipótesis nula. En consecuencia, se valida la afirmación que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono.

Hipótesis específica N°2: El planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono.

Los resultados inferenciales se realizaron comparando los datos históricos con los datos proyectados con relación a la liquidez absoluta y ROE indicadores del planeamiento financiero y rentabilidad económica, respectivamente.

Para la aplicación de las pruebas estadísticas inferenciales se probó la normalidad para la liquidez absoluta y el ROE mediante la prueba de Shapiro Wilks para muestras pequeñas ($n < 30$) (véase anexo 7).

Como los datos provienen de una distribución normal se usó una prueba de regresión lineal.

Hipótesis

H_0 : El planeamiento financiero no influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono.

H_1 : El planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono.

Nivel de Significación

$\alpha = 0.05$

Prueba estadística

Regresión Lineal:

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,954 ^a	0.910	0.887	0.21424
a. Predictores: (Constante), Liquidez absoluta				
b. Variable dependiente: ROE				

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1.849	1	1.849	40.295	,003 ^b
	Residuo	0.184	4	0.046		
	Total	2.033	5			
a. Variable dependiente: ROE						
b. Predictores: (Constante), Liquidez absoluta						

Coeficientes ^a						
Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	0.655	0.177		3.697	0.021
	Liquidez absoluta	0.023	0.004	0.954	6.348	0.003

a. Variable dependiente: ROE

X₂ es Liquidez absoluta

Y₂ es el ROE. Y₂ = 0.655 + 0.023 X₂

Regla de decisión

P-Value = 0.003 < 0.05 Se rechaza H₀.

Conclusión

Los resultados inferenciales obtenidos establecen que se debe rechazar la hipótesis nula: En consecuencia, se ha validado la afirmación que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono.

Hipótesis general: El planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

Los resultados inferenciales se realizaron comparando los datos históricos con los datos proyectados con relación a la liquidez general y endeudamiento indicadores del planeamiento financiero y rentabilidad respectivamente.

Para la aplicación de las pruebas estadísticas inferenciales se probó la normalidad para la liquidez general y el endeudamiento mediante la prueba de Shapiro Wilks para muestras pequeñas (n<30) (véase anexo 7).

Como los datos provienen de una distribución normal se usó una prueba de regresión lineal.

Hipótesis

H₀: El planeamiento financiero no influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

H: El planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

Nivel de Significación

$\alpha = 0.05$

Prueba estadística

Regresión Lineal:

Resumen del modelo ^b				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,947 ^a	0.897	0.872	1.95978
a. Predictores: (Constante), Liquidez general				
b. Variable dependiente: Endeudamiento				

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	134.148	1	134.148	34.928	,004 ^b
	Residuo	15.363	4	3.841		
	Total	149.511	5			
a. Variable dependiente: Endeudamiento						
b. Predictores: (Constante), Liquidez general						

Coeficientes ^a						
Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	91.181	6.102		14.942	0.000
	Liquidez general	-17.787	3.010	-0.947	-5.910	0.004
a. Variable dependiente: Endeudamiento						

X es el Planeamiento Financiero (Liquidez general)

Y es la Rentabilidad. (Endeudamiento)

$$Y = 91.181 - 17.787 X$$

Regla de decisión

P-Value = 0.004 < 0.05 Se rechaza H₀.

Conclusión

Los resultados inferenciales obtenidos, establecen que se debe rechazar la hipótesis nula, en consecuencia, el planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.

Hipótesis específica N°1:

El planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono.

Con el objetivo de comprobar esta hipótesis se utilizó la prueba de regresión lineal, donde se observa que las cuentas por cobrar tienen un nivel de significancia de 0.005 en la rentabilidad del activo (véase pág. 75).

Según los resultados de las tablas 2, 3 y gráfico 3 (véase pág. 44), se observa que el ratio periodo promedio de cobranza disminuye considerablemente durante los períodos proyectados 2020,2021 y 2022 a 59 días, debido a que se implementó el planeamiento financiero en el cual se establecieron políticas y objetivos, como capacitar constantemente al personal de cobranzas con la finalidad de cumplir las políticas ya establecidas por la empresa, como en este caso, realizar las cobranzas en un periodo de 60 días como máximo.

Asimismo, se visualizaron los resultados de las tablas 6, 7 y gráfico 9 (véase pág. 50), donde se observó la variación en aumento para el ratio de rentabilidad del activo (ROA) durante los años proyectados 2020-2022, alcanzando un valor máximo de 1.32% en el año 2022, debido a que la política de las cuentas por cobrar influyó en el rendimiento de la gestión del activo, teniendo como resultado una mayor productividad a favor de la empresa viéndose esto reflejado en la rentabilidad.

De acuerdo con los indicadores analizados y los resultados obtenidos en la investigación se cumple que, el planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono.

Hipótesis específica N°2:

El planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono.

Con el objetivo de comprobar esta hipótesis se utilizó la prueba de regresión lineal simple, donde se observa que la liquidez absoluta tiene un nivel de significancia de 0.003 en la rentabilidad del patrimonio (ROE) (véase pág. 77).

Según los resultados de las tablas 11, 12 y gráfico 16 (véase pág. 58), se observa que el ratio de liquidez absoluta aumenta considerablemente durante los períodos proyectados 2020-2022, debido a que se implementaron políticas, entre ellas, disminuir en 10% las cuentas por cobrar, aumentar el efectivo en un 10%, 14% y 18% respecto a las ventas para cada año proyectado, distribuir correctamente las funciones en las áreas para mejorar la eficacia del personal, disminuir en 6% las cuentas por pagar; lo que indica que la empresa tiene una mayor capacidad para solventar sus compromisos a corto plazo.

En los resultados de las tablas 13, 14 y gráfico 19 (véase pág. 61), se observó la variación en aumento para el ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE) para los años proyectados 2020,2021 y 2022, debido a que se logró cumplir la política establecida por la empresa, que indica que el costo de venta deberá ser como máximo el 70% respecto a sus ventas, lo que indica una mejora en la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor de los accionistas, esto significa que el beneficio

neto generado frente a la inversión de los propietarios de la empresa crece anualmente.

Al analizar los indicadores correspondientes y obtener sus resultados, se confirma que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono.

Hipótesis general:

El planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

Con el objetivo de comprobar esta hipótesis general se utilizó la prueba de regresión lineal simple, donde se observó que la liquidez general tiene un nivel de significancia de 0.004 en el endeudamiento.

Según los resultados de las tablas 18, 19 y gráfico 25, se observa que el ratio de liquidez general aumentó considerablemente durante los períodos proyectados 2020, 2021 y 2022, esto es consecuencia de la mayor rentabilidad que obtuvo la empresa debido al resultado que tiene hacer líquidas sus ventas y porque además nos indica que esta tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

En los resultados obtenidos de las tablas 20 ,21 y gráfica 29 se observó la variación en disminución para el ratio de endeudamiento para los años proyectados 2020,2021 y 2022, esto se debió a la aplicación del planeamiento financiero, donde la empresa evitó adquirir nuevas obligaciones financieras con la finalidad de amortizar las deudas con las que ya contaba.

De acuerdo con los ratios analizados y los resultados obtenidos en esta investigación, damos por cierta la hipótesis planteada, es decir que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono.

La gestión de la empresa Inbior S.A.C. debe implementar el planeamiento financiero para lograr obtener los mejores resultados durante sus ejercicios, de esta manera puede aumentar el margen de utilidad de la empresa y tener mayores ganancias.

6.2. Contratación de los resultados con otros estudios similares.

En el trabajo de investigación ha evidenciado, que “el planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono”, habiéndose comprobado igualmente por el instrumental estadístico, que las empresas industriales de abono que aplican un planeamiento financiero influyen positivamente en la rentabilidad.

Respecto a la contratación de los resultados con otros estudios similares, se afirma que existen diversos autores que han investigado temas similares a esta investigación, debido a ello se procede a contrastar sus resultados obtenidos con los de esta tesis:

En la tesis realizada por Hurtado, Ventura y Zelada (2019) titulada Planeamiento financiero y la situación económica -financiera en la empresa ladersam consultores s.a. en el año 2018 concluyen que se logró determinar que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica en la Empresa Ladersam Consultores S.A., puesto que al evaluar la comparación de los resultados obtenidos mediante los ratios de rentabilidad del año 2018 a valor histórico y proyectado, se observó que al poner en práctica un planeamiento financiero estos arrojaron una ligera mejora haciendo que la empresa obtenga una mayor utilidad con un importe de S/.125, 502 en su situación económica.

En la investigación realizada por Hurtado, Ventura y Zelada se llegó a similares resultados dado que ellos también realizaron una comparación entre datos históricos y proyectados y se observó que el planeamiento

financiero influye en la rentabilidad de la empresa, obteniendo mejores resultados en los indicadores.

En la investigación de Rios (2015) su tesis titulada Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la Rentabilidad, de la Empresa Zapateria Yuly Período 2013, concluye que la gestión financiera en la empresa Zapatería Yuly de la ciudad de Tarapoto, año 2013, fue deficiente, estas deficiencias tuvieron un impacto negativo en los indicadores de rentabilidad.

En la investigación realizada por Rios se llegó a similares resultados ya que también concluyen que una planeación eficiente influye significativamente en la rentabilidad de la empresa que se mide a través de las utilidades.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

La investigación se desarrolló considerando lo establecido en el código de ética profesional que entró en vigencia a partir de la fecha de su aprobación por la Asamblea General Extraordinaria de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, cumpliendo los principios fundamentales tales como la integridad, objetividad, competencia profesional, confidencialidad y comportamiento profesional durante todo el proceso de investigación.

El código de ética de investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por resolución del consejo universitario N° 210-2017-CU del 06 de julio de 2017 y que entró en vigencia a partir de su aprobación mediante resolución rectoral, también fue considerado durante el desarrollo de esta investigación, donde se cumplieron todos los principios éticos del investigador.

Y por último, se usó la información financiera de la empresa debido a que se contó con la autorización de la contadora de la empresa, la cual

indica que se puede hacer el respectivo uso para el desarrollo de esta investigación.

CONCLUSIONES

En la investigación se han establecido las siguientes conclusiones:

- A. A partir de las pruebas inferenciales, quedó demostrado que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica de las empresas industriales de abono, debido a que se comprobó que existe una relación inversa del indicador de ratio de periodo promedio de cobranza cobrar con la rentabilidad del activo (ROA), logrando cumplir con la política de la empresa en los años proyectados y obteniendo una mejor rentabilidad económica.

- B. Quedó demostrado a través de las pruebas inferenciales que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono, debido que al comparar la información financiera de los años históricos con los años proyectados, resultó que existe una relación directa entre el ratio de liquidez absoluta y rentabilidad del patrimonio (ROE), logrando obtener una mayor liquidez y obteniendo una mejor rentabilidad financiera.

- C. Como resultado de las pruebas inferenciales, quedó demostrado que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono, debido a que es una herramienta importante para las empresas porque ayuda a cumplir con los objetivos y permite plantear un posible futuro, ya que al aplicar estratégicamente el planeamiento financiero se obtuvo mejores resultados tanto en la rentabilidad económica como en la rentabilidad financiera.

RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda a la empresa que debe contratar personal capacitado que guíe a las áreas administrativas a mejorar su desempeño, además de capacitar al personal activo para que puedan desempeñar sus funciones de manera eficiente, y con ello cumplir con lo establecido en el planeamiento financiero.
- B. La empresa deberá implementar políticas que le permitan disminuir sus obligaciones financieras evitando adquirir financiamientos de terceros, ya que con la cobranza efectuada obtendrá mayor liquidez y esto le permitirá cumplir con sus compromisos financieros utilizando sus propios recursos sin necesidad de recurrir a financiamientos.
- C. Finalmente, la empresa debería ejecutar los criterios establecidos en el planeamiento financiero tales como, cumplir con su política de cobranzas que consiste en contar con una rotación de cartera de 60 días, el costo de ventas anual debe alcanzar un porcentaje máximo del 70% de sus ventas, y dar el respectivo seguimiento a este procedimiento con la finalidad de verificar el cumplimiento de los objetivos y las políticas que rigen a la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2006). *Guía Rápida Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia*. Perú: Prociencia y cultura S.A.
- Allen, F., Myers, S. & Brealey, R. (2010). *Principios de finanzas corporativas novena edición* México: Interamericana editores, S.A.
- Allen, F., Myers, S. & Brealey, R. (2005). *Principios de Finanzas Corporativas*. España: Mc Graw Hill
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación Introducción a la metodología científica*. República Bolivariana de Venezuela: EDITORIAL EPISTEME, C.A.
- Behar, D. (2008). *Metodología de la Investigación, introducción a la Metodología de la Investigación*. Editorial Shalom.
- Castillo, D. (2016). *El planeamiento financiero optimiza la gestión financiera en grupo Yamaha Motor (tesis de pregrado) Para obtener el título de Contador Público*. Universidad Nacional del Callao. Callao.
- Clauso, A. s.f. *Análisis documental: el análisis formal.s.p.*
- Cruz, J. (2014). *Acciones para la planeación financiera en la empresa de seguridad y protección, Las Tunas (ESPCAP)*. Las Tunas.
- Cuervo, A. & Rivero, E. (1986) *Análisis Económico-financiero de la Empresa Española*. Madrid
- Díaz, A. (1989). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. España: Imprenta Perez Galdós.
- Faga, H. & Ramos M (2006). *Cómo conocer y manejar sus costos para tomar decisiones rentables*. Buenos Aires: Ediciones Granica S.A.
- Fernández, C. (2000). *Plan financiero para una empresa de telefonía*. Monterrey.
- Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Frederick, T. (1911). *The Public Administration Community: A Reevaluation*.
- Gitmam, J. & J. Zutter C. (2012). *Principio de administración financiera*. México: PERSON EDUCACIÓN DE MÉXICO S.A.
- Hernández, S., Collado, C. & Fernández, L. Baptista M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Interamericana editores, S.A.
- Hurtado, M., Ventura, I. & Zelada, R. (2019). *Planeamiento financiero y la situación económica - financiera en la empresa Ladersam consultores*

s.a. en el año 2018 (tesis de pregrado) Para obtener el título de Contador Público. Universidad Nacional del Callao. Callao.

- Lopera, J., Ramírez, C., Zuluaga, U. & Ortiz, J. (2010). El método analítico
- Mintzberg, H. (1993). Planificación Estratégica Aplicada. Editorial Mc Graw Hill Interamericana, México.
- Moyolema, M. (2011). "La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010".
- Mora, A. (2008). Diccionario de contabilidad, Auditoría y control de gestión. Madrid España: Editorial del Economista
- Morales, A. & Morales, J. (2014). Planeación financiera. México.
- Moreno, A. (2012). Estrategias Financieras. Valera
- Otzen, T. & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio.
- Ortega, A. (2008). *Planeación financiera estratégica*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Pachecho, J. (2014). *Análisis de estados financieros*. Péru: Empresa Editorial Macro E.I.R.L.
- Palomares, J. & Peset, J. (2015). *Estados financieros Interpretacion y*. Madrid: Ediciones Piramedes.
- Perdomo, A. (2008). *Elementos básicos de administración financiera*. México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Pérez, A. & Vela, E. (1981). *Gestión financiera de la empresa*. Madrid: Alianza.
- Pérez, J., & Merino, M. (2008). Definición de estrategia financiera.
- Ramirez, R., Coreas, T. & González, J. (2014). *Planeación financiera como herramienta para la toma de decisiones en las empresas dedicadas a la fabricación de muebles y exhibidores en acrílicos del municipio de san salvador*. San Salvador.
- Ríos, J. (2015). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa Zapatería Yuly Periodo 2013 (tesis de pregrado) Para obtener el título de Contador Público. Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto*. Tarapoto.
- Salas, A. (2008). *Análisis de estados financieros*. España: Ediciones Gestión 2000.
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. España: En línea.

Tam, J., Vera, G., & Ramos, R. 2008. *Tipos, Métodos y Estrategias de Investigación científica*. Perú.

Tamayo, M. (2003). *Diccionario de la investigación científica*. México: Limusa S.A.

Universidad Interamericana para el Desarrollo. (s.f.). *Análisis Financiero*.

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de consistencia

"APLICACIÓN ESTRATÉGICA DEL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE ABONO"

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES				
¿Cómo influye el planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Inbior SAC.?	Verificar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de las empresas industriales de abono	El planeamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de abono	PLANEAMIENTO FINANCIERO (X)	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO	POBLACION
				Gestión	Ratio de capital de trabajo	El tipo de investigación es descriptiva y aplicada.	Empresas Industriales de abono de Lima
					Ratio de periodo promedio de cobranzas	DISEÑO	MUESTRA
				Liquidez	Ratio de liquidez absoluta	La presente investigación es considerada cuantitativa, no experimental, transversal y correlacional.	la información financiera de la empresa Inbior S.A.C
					Ratio de liquidez general		
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICOS		DIMENSIONES	INDICADORES	METODO	
¿Cómo influye el planeamiento financiero en la rentabilidad economica de las empresas industriales de abono?	Verificar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad economica de las empresas industriales de abono	El planeamiento financiero influye en la rentabilidad economica de las empresas industriales de abono	RENTABILIDAD (Y)	Económica	ROA	El método de investigación que se utilizará en el presente trabajo es descriptivo.	
					Margen de utilidad Bruta		
¿Cómo influye el planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono?	Verificar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono	El planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de las empresas industriales de abono		Financiera	ROE		
					Ratio de solvencia patrimonial		
					Ratio de endeudamiento		

ANEXO 2: Consentimiento informado

Lima, 28 de febrero del 2020

Señora. -
Consuelo Cristina Cárdenas Antón
Contadora de la empresa INBIOR S.A.C.

Asunto: Permiso para utilizar información contable/financiera.

La presente es con el motivo de solicitar su autorización para acceder a la información contable y financiera de la empresa INBIOR S.A.C con RUC 20511455775 en la que desempeña el cargo de Contadora; todo esto con el fin de elaborar nuestro plan de tesis analizando la situación financiera de la empresa en mención.

Desde ya, agradecemos su colaboración y confianza hacia nosotros.

Atentamente,

Carlos Erick Cardenas Ramirez

Morán Gonzales Lorena Anthuanette.

Vizcarra Alva Rosario Maria.

Por favor consignar su firma de acceder a la solicitud.



CPC N.º 16530
Firmar aquí

Consuelo Cristina Cárdenas Antón

ANEXO 3: Estado de situación financiera histórico



INBIOR S.A.C.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2019, 2018 y 2017
(expresado en soles)

BALANCE GENERAL

Cuenta	2019	2018	2017
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	S/ 144,366	S/ 134,429	S/ 108,609
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	S/ 677,140	S/ 617,721	S/ 679,577
Otras Cuentas por Cobrar al personal accionarios, socios directores y gerentes	S/ 8,907	S/ 531	S/ 83,021
Otras Cuentas por Cobrar diversas terceros	S/ 12,507	S/ 21,470	S/ 17,649
Gastos Contratados por Anticipado	S/ 23,066	S/ 28,826	S/ 17,735
Productos Terminados	S/ 94,267	S/ 91,413	S/ 59,430
Productos en proceso	S/ 34,688	S/ 27,314	S/ 57,178
Materias primas	S/ 99,286	S/ 65,320	S/ 65,982
Materiales auxiliares suministros y repuestos	S/ 7,254	S/ 5,495	S/ 8,268
Envasés y embalajes	S/ 29,133	S/ 21,880	S/ 24,586
Total Activo Corriente	S/1,130,614	S/1,014,399	S/1,122,035
Activo No Corriente			
activo adquirido en arrendamiento financiero	S/ -	S/ -	S/ 79,593
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	S/1,989,661	S/2,132,982	S/1,702,876
Activos biológicos		S/ -	S/ 69,297
depreciación de activos biológicos		S/ -	-S/ 29,540
Impuesto diferido	S/ 27,694	S/ 30,824	S/ 25,729
Otros Activos no corrientes	S/ 37,663	S/ 35,448	S/ 29,298
Total Activo No Corriente	S/2,055,018	S/2,199,254	S/1,877,253
TOTAL ACTIVO	S/3,185,632	S/3,213,653	S/2,999,288


Consuelo Cárdenas A.
CPC N° 16530

Pasivo y Patrimonio

	2019	2018	2017
Pasivo Corriente			
tribu. Aport. Del sistema de pension y salud por pagar	S/ 21,644	S/ 23,098	S/ 35,316
Rem. Y participaciones por pagar	S/ 40,911	S/ 33,367	S/ 26,222
Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 573,598	S/ 551,406	S/ 312,372
Cuentas por Pagar diversas Terceros	S/ 4,831	S/ 2,617	S/ 97,386
Total Pasivo Corriente	S/ 640,984	S/ 610,488	S/ 471,296
Pasivo No corriente			
Obligaciones Financieras	S/ 1,301,697	S/ 1,391,117	S/ 1,072,770
Total Pasivo No Corriente	S/ 1,301,697	S/ 1,391,117	S/ 1,072,770
Total Pasivo	S/ 1,942,681	S/ 2,001,605	S/ 1,544,066
Patrimonio Neto			
Capital	S/ 513,016	S/ 513,016	S/ 513,016
Reservas Legales	S/ 140,116	S/ 140,116	S/ 140,116
Resultados Acumulados	S/ 578,916	S/ 542,090	S/ 786,293
Utilidad del ejercicio	S/ 10,903	S/ 16,826	S/ 15,797
Total Patrimonio Neto	S/ 1,242,951	S/ 1,212,048	S/ 1,455,222
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/3,185,632.00	S/3,213,653.00	S/2,999,288.00

ANEXO 4: Estado de resultados históricos



INBIOR SAC ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017
(Expresado en soles)

Cuenta	2019	2018	2017
Ingresos Operacionales			
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 2,494,610.72	S/ 2,487,669.00	S/ 2,360,636.00
Total de Ingresos Brutos	<u>S/ 2,494,610.72</u>	<u>S/ 2,487,669.00</u>	<u>S/ 2,360,636.00</u>
Costo de Ventas (Operacionales)	-S/ 1,755,712.00	-S/ 1,853,866.00	-S/ 1,760,599.00
Utilidad Bruta	<u>S/ 738,896.72</u>	<u>S/ 633,803.00</u>	<u>S/ 600,037.00</u>
Gastos de Ventas	-S/ 383,971.31	-S/ 308,336.00	-S/ 246,956.00
Gastos de Administración	-S/ 276,925.07	-S/ 295,072.00	-S/ 273,552.00
Utilidad Operativa	<u>S/ 78,002.34</u>	<u>S/ 30,395.00</u>	<u>S/ 79,529.00</u>
Ingresos Financieros	S/ 31,788.57	S/ 96,894.00	S/ 16,311.00
Gastos Financieros	-S/ 92,999.97	-S/ 107,467.00	-S/ 102,191.00
Otros ingresos	S/ 1,284.35	S/ 225.00	S/ 25,470.00
Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta	<u>S/ 18,075.29</u>	<u>S/ 20,047.00</u>	<u>S/ 19,119.00</u>
Participación de los trabajadores	S/ -	S/ -	S/ -
Impuesto a la Renta	-S/ 7,172.00	S/ 3,221.00	S/ 3,322.00
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	<u>S/ 10,903.00</u>	<u>S/ 16,826.00</u>	<u>S/ 15,797.00</u>

Consuelo Cárdenas A.
CPC N° 16530

ANEXO 5: Estado de situación financiera proyectado

Para calcular la información del Estado de situación financiera proyectado para los años 2020, 2021 y 2022, se realizó por el método de porcentaje de ventas y para algunas partidas a través del método crítico basado en el análisis de los años históricos, con estos datos se procedió a elaborar el estado de situación financiera proyectado.

A. Para proyectar el total activo se realizó lo siguiente:

Con el método de porcentaje de ventas se calculó las siguientes partidas

- Otras cuentas por cobrar al personal, accionarios, socios, directores y gerentes / ventas = S/8,907.00 / S/2,494,610.72
Otras cuentas por cobrar al personal accionarios, socios directores y gerentes = 0.36%
- Otras Cuentas por Cobrar diversas terceros = S/12,597.00 / S/2,494,610.72
Otras Cuentas por Cobrar diversas terceros = 0.50%
- Gastos Contratados por Anticipado / Ventas = S/23,066.00 / S/2,494,610.72
Gastos Contratados por Anticipado = 0.92%
- Productos Terminados / Ventas = S/ 94,267.00 / S/2,494,610.72
Productos Terminados = 3.78%
- Productos en proceso / Ventas = S/ 34,688.00 / S/2,494,610.72
Productos en proceso = 1.39%
- Materias primas / Ventas = S/ 99,286.00 / S/2,494,610.72
Materias primas = 3.98%
- Materiales auxiliares suministros y repuestos / Ventas = S/ 7,254.00 / S/2,494,610.72
Materiales auxiliares suministros y repuestos = 0.29%
- Envases y embalajes / Ventas = S/ 29,133.00 / S/2,494,610.72

Envases y embalajes = 1.17%

– Impuesto diferido / Ventas = S/ 27,694.00 / S/2,494,610.72

Impuesto diferido = 1.11%

– Otros Activos no corrientes / Ventas = S/ 37,663.00 / S/2,494,610.72

Otros Activos no corrientes = 1.51%

Para las demás partidas se realizó la proyección con el método crítico

– Efectivo y equivalente de efectivo se calculó con un aumento para el año 2020 del 8%, 2021 del 14% y 2022 del 18% de las ventas, debido a que se le recomendó a la empresa considerar un mayor efectivo respecto a las ventas.

– Las cuentas por cobrar se calcularon con una disminución del 10% respecto al año anterior, debido a que se le recomendó a la empresa contratar personal capacitado que pueda realizar las funciones en el área correspondiente de manera eficaz y con ello reducir el tiempo de cobranzas y cumplir con su política ya establecida de cobrar en 60 días.

– Los inmuebles, maquinaria y equipo se calculó considerando su depreciación anual.

B. Para proyectar el total pasivo se realizó lo siguiente:

Con el método de porcentaje de ventas se calculó las siguientes partidas:

– Cuentas por Pagar diversas 3eros / Ventas = S/4,831.00 / S/2,494,610.72

Cuentas por Pagar diversas 3eros = 0.19%

Para las demás partidas se realizó la proyección con el método crítico.

- Los tributos por pagar y remuneraciones y participaciones se calcularon con un aumento del 10% y 40% respectivamente del año anterior, debido a que se sugiere contratar personal que pueda guiar eficazmente a las áreas, planteando mejoras y distribuyendo las funciones adecuadamente, y así optimizar la gestión de la empresa.
- Las cuentas por pagar comerciales se calcularon con una disminución del 6% respecto al año anterior, debido a que la empresa obtendrá mayores ingresos por las ventas proyectadas, ya que la empresa primordialmente fabrica formulaciones especiales de acuerdo a las necesidades de cada cliente y para ello necesita de proveedores puntuales que estén satisfechos con el cumplimiento en la condición de pago pactada.
- Las obligaciones financieras se calcularon con una disminución del 20% respecto al año anterior, debido a que se le recomendó a la empresa que no adquiriera financiamientos de terceros y amortice su deuda actual

ANEXO 6: Estado de resultados proyectados

Para calcular la información del estado de resultados proyectados para los años 2020, 2021 y 2022, se calculó las ventas por método crítico basado en el análisis de los años anteriores, los demás rubros se calcularon a través del método porcentaje de ventas, teniendo en cuenta estos datos se procedió a elaborar el estado de resultados proyectados.

Para proyectar las ventas se analizaron los años históricos 2017, 2018 y 2019 donde se observó que la empresa tiene un crecimiento pausado y no constante, por lo cual se consideró aumentar sus ventas en el año 2020 en 2%, 2021 en 4% y 2022 en 6% respecto al año anterior y así tener una variación creciente y constante lo cual se vio reflejado en la utilidad de la empresa.

Para proyectar los costos de ventas se observó que la empresa mantiene un promedio de 74% de las ventas entre los años 2017 al 2019, sin embargo, la empresa tiene como política de control de costos que sean como máximo un 70% de las ventas, por ello para los años proyectados se consideró que la empresa cumpla con la política ya establecida.



INBIOR SAC
ESTADO DE RESULTADOS

Por los años proyectados al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
(Expresado en soles)

Cuenta	2022	2021	2020
Ingresos Operacionales			
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 2,805,060.03	S/ 2,646,283.05	S/ 2,544,502.93
Total de Ingresos Brutos	<u>S/ 2,805,060.03</u>	<u>S/ 2,646,283.05</u>	<u>S/ 2,544,502.93</u>
Costo de Ventas (Operacionales)	-S/ 1,963,542.02	-S/ 1,852,398.14	-S/ 1,781,152.05
Utilidad Bruta	<u>S/ 841,518.01</u>	<u>S/ 793,884.92</u>	<u>S/ 763,350.88</u>
Gastos de Ventas	-S/ 431,755.77	-S/ 407,316.77	-S/ 391,650.74
Gastos de Administración	-S/ 311,387.84	-S/ 293,762.11	-S/ 282,463.57
Utilidad Operativa	<u>S/ 98,374.40</u>	<u>S/ 92,806.04</u>	<u>S/ 89,236.57</u>
Ingresos Financieros	S/ 35,744.59	S/ 33,721.32	S/ 32,424.34
Gastos Financieros	-S/ 87,530.83	-S/ 89,317.17	-S/ 91,139.97
Otros ingresos	S/ 1,444.18	S/ 1,362.44	S/ 1,310.04
Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta	<u>S/ 48,032.35</u>	<u>S/ 38,572.62</u>	<u>S/ 31,830.98</u>
Participación de los trabajadores			
Impuesto a la Renta	-S/ 14,169.54	-S/ 11,378.92	-S/ 9,390.14
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	<u>S/ 33,863.00</u>	<u>S/ 27,194.00</u>	<u>S/ 22,441.00</u>

ANEXO 7: Normalidad de datos

Para la aplicación de las pruebas estadísticas inferenciales se probó la normalidad de los datos para la liquidez absoluta, ROE, ratio de liquidez en las cuentas por cobrar, ROA, liquidez general y endeudamiento mediante la prueba de Shapiro Wilks para muestras pequeñas ($n < 30$)

Prueba de Normalidad

H0: Los datos provienen de una distribución normal.

H1: Los datos no provienen de una distribución normal.

Ratio de Liquidez absoluta

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
LIQUIDEZ ABSOLUTA	0.271	6	0.191	0.832	6	0.111
*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.						
a. Corrección de significación de Lilliefors						

Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE)

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
ROE	0.148	6	,200*	0.968	6	0.878
*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.						
a. Corrección de significación de Lilliefors						

Ratio de periodo promedio de cobranza

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Cuentas por cobrar	0.187	6	,200*	0.961	6	0.828
*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.						
a. Corrección de significación de Lilliefors						

Ratio de rentabilidad del activo (ROA)

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
ROA	0.223	6	,200*	0.939	6	0.648
*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.						
a. Corrección de significación de Lilliefors						

Ratio de liquidez general

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
L.GENERAL	0.174	6	,200*	0.937	6	0.638
*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.						
a. Corrección de significación de Lilliefors						

Ratio de endeudamiento

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
ENDEUDAMIENTO	0.201	6	,200*	0.933	6	0.606
*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.						
a. Corrección de significación de Lilliefors						

Normalidad indicadores			
Liquidez Absoluta	= 0.111	>	$\alpha = 0.05$
ROE	= 0.878	>	$\alpha = 0.05$
Cuentas por cobrar	= 0.828	>	$\alpha = 0.05$
ROA	= 0.648	>	$\alpha = 0.05$

Conclusión: Los datos se comportan normalmente.