

FACULTAD DE NEGOCIOS



Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO A CORTO PLAZO Y SU
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA
EMPRESA PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S,
BAMBAMARCA, AÑO 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Avendaño Becerra, Victor Manuel
Bustamante Camacho, Karla Rosymar

Asesor:

Mg. CPC. Luis Enrique Céspedes Ortiz
Cajamarca - Perú

2020

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios por permitirme haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional por la fortaleza que me brindó para enfrentar todos los obstáculos que se me presentaron a lo largo de esta etapa.

A mis padres por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo durante este largo camino. Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

VICTOR

A Dios por darme la vida y guiar mis pasos hacia cada una de mis metas, logrando vencer cada adversidad, por ser mi ayuda en todo tiempo y por renovar mis fuerzas.

A mis padres, por su paciencia y apoyo incondicional, demostrarme a lo largo de mi vida y educación que con trabajo y dedicación se puede lograr todo lo que uno se propone. Ellos son el soporte de mi vida.

KARLA

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme vida, salud y sabiduría para cumplir este desafío, y poder culminar satisfactoriamente el proceso de aprendizaje en la carrera que me apasiona y que estoy seguro nos permitirá lograr muchas metas.

Gracias a mis docentes, quienes con su empeño y dedicación me transmitieron no solo conocimientos, sino también su pasión por lo que hacen y me quedo con el mejor ejemplo de profesionales. Finalmente, agradezco a cada una de las personas que forman parte de mi entorno y que siempre me alentaron a continuar luchando por lograr mis sueños, a ustedes: compañeros, familia, amigos.

VICTOR

Le agradezco a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizajes y experiencias con el fin de culminar un largo camino satisfactoriamente.

A mis padres y hermanos por ser mi motivación e inspiración para el logro de mis metas, y por apoyarme en la culminación de esta linda etapa universitaria. Gracias a mis docentes por sus sabios consejos y a las personas que forman parte de mi entorno.

KARLA

Tabla de contenido

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO.....	3
ÍNDICE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS	7
RESUMEN	8
ABSTRACT.....	9
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad problemática:	10
1.2. Antecedentes:.....	14
1.2.1. Internacionales:	14
1.2.2. Nacionales:.....	16
1.2.3. Locales:.....	17
1.3. Definiciones Conceptuales:.....	17
1.3.1. Planeamiento Financiero:.....	17
1.3.2. Planeamiento Financiero a corto plazo:.....	18
1.3.3. Rentabilidad:	27
1.4. Formulación del problema:	31
1.5. Objetivos:	31
1.5.1. Objetivo general:	31
1.5.2. Objetivos específicos:	31
1.6. Hipótesis:	32
1.6.1. Hipótesis general:.....	32
1.6.2. Hipótesis específicas:.....	32
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	33
2.1. Tipo de investigación:	33
2.2. Diseño de investigación:	33
2.3. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos):	34
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos:.....	34
2.4.1. Técnicas:.....	34
2.4.2. Instrumentos:.....	35

2.5. Procedimiento:.....	35
2.6. Aspectos Éticos.....	36
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	37
3.1. Diagnóstico de la situación actual de la empresa:.....	37
3.1.1. Análisis Pre Test de la Variable dependiente:	38
3.2. Elaboración del Plan Financiero	43
3.2.1. Realización del flujo de caja proyectado.....	43
3.2.2. Elaboración de las estrategias de inversión.....	49
3.2.3. Análisis Post Test de la variable dependiente.....	53
3.3. Comparación entre el pre y post test de la variable dependiente (rentabilidad).	58
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	63
4.1. Discusión:	63
4.2. Conclusiones.	67
4.3. Recomendaciones.....	68
REFERENCIAS	69
ANEXOS	72

Índice de Tablas

<i>Tabla 1: Estado de Situación Financiera 2018-2019</i>	37
<i>Tabla 2: Estado de Resultados 2018-2019</i>	38
<i>Tabla 3: Análisis Pre Test de la Variable dependiente:</i>	38
<i>Tabla 4: VAB y proyecciones:</i>	43
<i>Tabla 5: Estado de resultados incremental proyectado en soles:</i>	44
<i>Tabla 6: Flujo de caja operativo incremental en soles:</i>	44
<i>Tabla 7: Indicadores para la estimación de las NOF:</i>	45
<i>Tabla 8: Coeficientes técnicos para la estimación de las NOF:</i>	46
<i>Tabla 9: NOF:</i>	46
<i>Tabla 10: Flujo de caja libre incremental en soles:</i>	47
<i>Tabla 11: Estado de situación financiera incremental proyectado en soles:</i>	48
<i>Tabla 12: Elaboración de las estrategias de inversión:</i>	49
<i>Tabla 13: Financiamiento de estrategia 1:</i>	50
<i>Tabla 14: Financiamiento de estrategia 2:</i>	51
<i>Tabla 15: Financiamiento de estrategia 3:</i>	52
<i>Tabla 16: Análisis Post Test de la variable dependiente:</i>	53
<i>Tabla 17: Indicadores de evaluación económica:</i>	58
<i>Tabla 18: Comparación entre el pre test y post test de la variable dependiente (rentabilidad):</i>	58

Índice de Figuras

<i>Ilustración 1: ROS</i>	39
<i>Ilustración 2: ROI</i>	40
<i>Ilustración 3: ROA</i>	41
<i>Ilustración 4: ROE</i>	42
<i>Ilustración 5: Indicadores de eficiencia y rentabilidad:</i>	54
<i>Ilustración 6: ROA:</i>	55
<i>Ilustración 7: ROI:</i>	56
<i>Ilustración 8: ROE:</i>	57
<i>Ilustración 9: Pre vs Post:</i>	59
<i>Ilustración 10: Comparación ROS:</i>	59
<i>Ilustración 11: Comparación ROI:</i>	60
<i>Ilustración 12: Comparación ROA:</i>	61
<i>Ilustración 13: Comparación ROE:</i>	62

RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tiene como objetivo principal, analizar la incidencia del Planeamiento Financiero a corto plazo en la rentabilidad financiera de la empresa Panadería y pastelería Dany’s Bambamarca 2019, se realizó la recolección de datos mediante la técnica: “Observación”, con su instrumento “Ficha de registro de datos” que sirvió para recabar información para conocer el estado actual de la empresa respecto al planeamiento financiero; luego se utilizó la técnica: “Análisis Documental” mediante su instrumento: “Guía Documental”. Por último, se concluyó que, la realización del planeamiento financiero a corto plazo incidió directamente en la rentabilidad de la empresa y que la aplicación de este planeamiento arroja indicadores positivos y alentadores, para mejorar la gestión de la empresa; se puede notar que un planeamiento financiero es de gran utilidad para incrementar la rentabilidad de la empresa, la cual se ve reflejada en los estados financieros proyectados.

Palabras clave: Planeamiento Financiero, Ratios Financieros, Gestión Financiera, Rentabilidad Empresarial, Apalancamiento, Análisis Financiero.

ABSTRACT

The main objective of this research work is to analyze the incidence of Short-term Financial Planning on the financial profitability of the company "Bakery and pastry Dany's" Bambamarca 2019, the data collection was carried out using the technique: "Observation", with its instrument "Data record sheet" that served to gather information to know the current state of the company regarding financial planning; then the technique was used: "Documentary Analysis" by means of its instrument: "Documentary Guide". Finally, it was concluded that the short-term financial planning had a direct impact on the profitability of the company and that the application of this planning yields positive and encouraging indicators to improve the management of the company; It can be seen that financial planning is very useful to increase the profitability of the company, which is reflected in the projected financial statements.

Keywords: Financial Planning, Financial Ratios, Financial Management, Business Profitability, Leverage, Financial Analysis.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática:

Con el cursar de los años, las organizaciones empresariales han emergido sobre el entorno que las ha acogido y han desarrollado habilidades de adaptación a cualquier situación. Teniendo en cuenta lo antes expuesto, las empresas han tenido que encaminarse cada día a idear alternativas, buscar formas de financiamiento, reducir gastos, reordenar procesos, todo ello con el propósito de optimizar recursos para incrementar al máximo la eficiencia para alcanzar los resultados propuestos y llevar su economía al camino del éxito y la calidad. (Hidelvys y Elisa, 2016).

Paredes (2017) mencionó que, en el ámbito mundial, se observan los avances de los procesos financieros orientados hacia consolidar nuevas formas de lograr la competitividad entre perfiles empresariales indistintamente cual sea su sector económico, y el modelo de estructura organizacional adaptada, esto implica enfrentarse a un entorno macroeconómico cambiante, lo que influye en todos los sectores de la economía. Por lo que, el desarrollo y direccionamiento estratégico que se impulsa desde las empresas, implica poder superar debilidades relacionadas con la gestión financiera que se proyecta hacia factores externos que resultan determinantes e inciden en la definición del modelo económico, como lo son la escasa o nula identificación de los procedimientos y técnicas que intervienen en el proceso de la planificación financiera, así como la falta de definición e implementación de estrategias que permitan direccionar el comportamiento financiero o ciclo del efectivo, partiendo de indicadores que representan la información utilizada para la toma de decisiones como proceso imprescindible que promueve el éxito organizacional.

Uno de los principales objetivos de las empresas es incrementar su nivel de rentabilidad a través del tiempo, así lo recalcó (Moreno, 2015) sin embargo, para lograrlo aún no toman en cuenta que tienen que mejorar su gestión en la manera de visionar y planificar los negocios, como consecuencia de ello, es importante que las empresas busquen nuevas técnicas y/o métodos para analizar la gestión de la empresa, evaluar su capital de trabajo y proyectarla hacia el futuro.

Considerando lo anterior, el principal problema de las empresas es que no cuentan con un adecuado uso y aplicación de los recursos, con el fin de cumplir sus objetivos y metas, así mismo, predecir cómo afectarán las decisiones a las ventas, los costos y el ingreso neto (Moreno, 2015)

Respecto a la toma de decisiones basadas en la información es una actividad fundamental en las empresas actuales; es la base para su supervivencia y buen funcionamiento. El autor describe que comprender el proceso de toma de decisiones es algo vital para los administradores y más cuando conocen y manejan ciertas herramientas que facilitan el proceso de toma de decisiones. Entre las herramientas utilizadas en las empresas para tomar decisiones se encuentran los indicadores empresariales (Govindarajan, 2008).

Nolan y Foran (1983) mencionan que, otro objetivo importante para la planeación es desarrollar un marco para la toma de decisiones con la finalidad de optimizar la asignación de recursos de la empresa.

Se entiende que tanto la planeación formal como la financiera son herramientas importantes para el proceso de toma de decisiones en las empresas; de acuerdo con (Andrés y Mario, 2016) que mencionan la existencia de una correlación positiva entre su utilización y el éxito de las empresas; que su uso es limitado en empresas pequeñas y promedio en empresas medianas; por último, que los países en desarrollo, tienen riesgo país, en promedio, más altos que el de los países desarrollados y como consecuencia son más volátiles e ineficientes que estos últimos.

Por otro lado (Reisdorfer, Koschewska y Salla, 2008) detallan que el planeamiento financiero trae muchas ventajas, como el conocimiento anticipado de todo el presupuesto de consumos e inversiones para el período siguiente, permitiendo establecer, anticipadamente, la receta necesaria para obtener el lucro pretendido en el período a que se refiere el planeamiento, lo que ayuda a trazar metas y establecer directrices de gerenciamiento más concretas. Su práctica, permite aún, la identificación por parte de la empresa de necesidades como el aclaramiento o la posibilidad de

expansión, la viabilidad de su presupuesto para el mercado actuante, la evaluación de posibilidad en la implementación de nuevos proyectos y sus costos, y la planificación de reservas para inversiones futuras.

Se resaltan, además, como principales indicadores financieros, los de rentabilidad, utilizados para el estudio de la información contenida en los estados financieros básicos de las empresas. El autor argumenta que la rentabilidad representa uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa (Govindarajan, 2009).

La industria panificadora mantiene un crecimiento progresivo en América Latina, así como lo dice (Gavilanes, 2018), que la incursión progresiva de las panaderías en casi todos los mercados del mundo, el aumento de la competencia, el surgimiento de nuevos productos sustitutos en el mercado, el alto costo de las materias primas, la falta de mano de obra y la diversificación de los consumidores hacia productos más personalizados, obligan a la industria a desarrollar herramientas estratégicas que permitan contrarrestar algunos de estos males, herramientas como la planificación financiera.

La planeación financiera es determinante en la gestión de los recursos económicos. Ya que a través de ella se logran fundamentar las diferentes estrategias para lograr los objetivos planteados. En este sentido podemos afirmar que uno de los problemas que aquejan las empresas panificadoras es la determinación inadecuada de la planificación financiera, esto se debe a dos razones básicas como la ausencia de una educación financiera, y el aprendizaje basado en la experiencia, hoy en día estas herramientas de planeación han quedado de lado, la planeación a la base del ensayo y error, generar una alta probabilidad de error y esto a su vez genera gastos innecesarios, que traducidos en términos financieros, reducen la liquidez en las empresas panificadoras. (Ortiz, 2015).

La planeación en América Latina ha sido aplicada de forma parcial, puesto que la mayoría de empresas panificadoras optan por no aplicarlas, la tendencia es desarrollar

productos en función de la calidad del producto, expresado en términos de textura y sabor, sin considerar a la planeación como herramienta fundamental para la consecución de objetivos, la mayoría de empresas no lo aplican, sin embargo, también existen grandes empresas que lo aplican de forma eficiente. (Informe Sectorial de Industrias Panificadoras Colombia 2017).

la emergencia sanitaria ocasionada por la pandemia COVID-19 ha golpeado a todos los sectores de la economía. Muchos negocios han diversificado la forma de vender sus productos para minimizar las pérdidas, por así mencionarlo en Ecuador el pan forma parte del consumo diario de su población, según la Encuesta Estructural Empresarial del INEC, cada año, la industria panadera comercializa aproximadamente 48 000 toneladas de producto. Asimismo, a nivel nacional el sector panadero genera cerca de 22 000 plazas de trabajo, por ello ante la situación actual a causa de la pandemia es importante la seguridad que debe tener el consumidor al momento de consumir pan; con el **COVID-19** se hace necesario intensificar las medidas de limpieza y manipulación de alimentos para generar mayor confianza en el cliente. A la vez, que se hace indispensable conectarse de otra manera con el comprador, ya sea de manera virtual o por medio de los empaques, para mantener las ventas. (Instituto Nacional de Estadística y Censos Ecuador 2020).

Aterrizando la situación en Perú el Gobierno del Perú ha decretado el aislamiento de las personas en sus casas, salvo para comprar alimentos (pan) de primera necesidad. A nivel nacional de las 15.300 panaderías, pastelerías, bodegas, sólo han abierto sus puertas 11,000 aproximadamente. Ellos sí han apostado por el riesgo de producir y vender pan diariamente, costeano los gastos extras, específicamente gastos que se deben realizar para la implementación del protocolo de seguridad de salud sin incrementar los precios finales de cada producto, en el Perú el comité de Molinos de la Sociedad Nacional de Industrias y los panaderos, se ha comprometido a no subir el precio de la harina y del pan respectivamente. Las ventas en las 11,000 panaderías han subido en 50 % en los rubros de pan, embutidos, bodega, y se ha reducido en 50 % en los rubros postres, pasteles, sándwiches, cafés. La conclusión ha sido que trabajando a la mitad se vendía como cualquier día, pero con menos personal. Se han aplicado algunas medidas de seguridad rápidas y económicas, se han colocado láminas de plástico para aislar cliente-

trabajador, los clientes al ingresar también se desinfectan con un frasco de alcohol. Se estima que en general las ventas de pan no han decaído, aunque sí las de pastelería. (Asociación peruana de empresarios de panadería, ASPAN).

Por lo tanto se tiene que mencionar que el sector panadero no ha bajado la guardia ni sus ventas, incluso se puede decir que las panaderías se han visto beneficiadas porque el consumidor final tiene la necesidad diaria de adquirir productos de panadería, y en el caso de la empresa Panadería y pastelería Dany’s Bambamarca no es la excepción, basados en la realidad que atraviesa la ciudad de Bambamarca se cree conveniente llevar a cabo esta investigación sin que la COVID-19 influya negativamente en la misma.

La empresa “Panadería y Pastelería Dany’s Bambamarca” no cuenta actualmente con un plan financiero, lo cual genera una oportunidad para proponer la implementación de la planeación financiera a corto plazo con la finalidad de mejorar la gestión eficiente de la rentabilidad,

1.2. Antecedentes:

1.2.1. Internacionales:

Pinto (2014), en su tesis *“La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Planhofa de la ciudad de Ambato en el año 2012”*, se enfocó en diseñar un instructivo para la elaboración del Presupuesto Financiero y Control Financiero para la empresa “Planhofa C.A”, para sentar las bases de una planificación financiera eficiente, que buscó aumentar la rentabilidad de la organización; como resultado de la investigación Pinto afirmó que en la empresa no existió una planificación de los recursos financieros, ni un control sobre el cumplimiento de los objetivos de producción de la organización, mucho menos de sus gastos. La planificación financiera se la realizó de manera empírica, contando con la experiencia del personal de la organización, sin tener nada establecido. Los Administradores no pudieron cuantificar el efecto que genera la situación financiera de la empresa sobre las diferentes alternativas de decisión que se toman.

Eugenio (2013), en su tesis *“La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Incubandina S.A.”*. El presente trabajo dio a conocer los resultados de la investigación realizada, con el propósito fundamental de responder al problema detectado en Incubandina S.A. en la provincia de Tungurahua, consistió en el desarrollo de una planificación financiera y modelo presupuestario orientado a maximizar la rentabilidad de la empresa. El principal objetivo de la investigación fue analizar la situación financiera de la empresa, esta organización no contó con una planificación para realizar sus actividades y operaciones, esta fue una de las razones por las cuales se encontraron en crisis de falta de liquidez, endeudamiento, falta de recursos, lo cual llevó a que la empresa culmine su vida comercial y termine con sus actividades.

Salla (2008), en su artículo *“Planeamiento Financiero: Su importancia y contribución para la gestión de las empresas corporativas”*. El artículo tuvo como objetivo evidenciar la importancia de la adopción del planeamiento financiero por las cooperativas de producción, basándose en las Misiones y su contribución efectiva en la gestión de esas organizaciones. Con la dinámica actual de mercado y los constantes cambios del ambiente competitivo, las cooperativas también precisaron cambiar, y, en tiempos de cambios, se necesitó planear rápidamente. Agilidad, presupuesto eficiente, uso y adaptación de las previsiones, análisis y gerenciamiento eficaz de las informaciones fueron la clave para gerenciar el proceso de cambio y lograr el desempeño planeado. Ampliamente adoptado en empresas privadas de gran porte, el Planeamiento Financiero es un instrumento de gestión de elevada importancia en el proceso de toma de decisión. Todavía, pocos son los casos de cooperativas, aquí destacadas las de producción, que tenían como práctica la elaboración y manutención de un planeamiento financiero. El planeamiento posibilitó la anticipación de las decisiones y soluciones evitando desperdicios y desgastes por parte de la organización. En síntesis, se buscó presentar la importancia de mantenerse un planeamiento financiero adecuado a la realidad de gestión de las cooperativas de producción, bien como la contribución que traerá al desarrollo regional, pues la gestión saludable de esas cooperativas genera riquezas, empleos y contribuyen para el crecimiento efectivo y sustentable de la región.

1.2.2. Nacionales:

Bautista (2016), en su tesis “*planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019*”. Identificó que esta entidad efectuaba proyecciones financieras, sin embargo; ésta no fue evaluada en términos de incidencia con la rentabilidad que pudieron obtener en el mediano y largo plazo, como respuesta a la problemática planteada, se propuso como solución la siguiente hipótesis. El planeamiento financiero incide positivamente en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo. Para el efecto; el presente trabajo de investigación se orientó al cumplimiento del siguiente objetivo: Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo.

Carranza (2016), en su tesis “*Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Fabricación de Embalajes de Madera Negocios Corporativos Breida E.I.R.L. en el distrito de los Olivos, periodo 2016*”. Se llevó a cabo con el objetivo general de analizar, de qué manera la planificación financiera incidía en la rentabilidad de la empresa de Fabricación de Embalajes de Madera Negocios Corporativos Breida E.I.R.L. en el distrito de Los Olivos, periodo 2016.

Alarcón (2015) en su tesis “*Evaluación de la gestión económica –financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación arte Distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*”. El presente trabajo de investigación pretendió realizar una Evaluación de la Gestión Económica-Financiera y su implicancia en la rentabilidad de la Empresa “Panificación Arte Distribuidores SAC.” de la Ciudad de Chiclayo durante el Periodo 2013; tuvo como objetivo general: Evaluar la gestión económica-financiera de dicha empresa, propuso estrategias y alternativas que deben seguirse para que ayude a la empresa y a otras que se encuentren en similar situación en mejorar la eficacia, eficiencia y de esta manera obtengan un proceso de desarrollo empresarial. Así mismo mejorar su nivel de rentabilidad y por ende su desempeño empresarial.

1.2.3. Locales:

Morales (2019) en su tesis “Planificación financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa KVA ingeniería, mantenimiento y servicios generales E.I.R.L., provincia de Cajamarca, 2018”. La presente investigación se realizó con el objetivo de determinar cómo incide la Planificación Financiera en la Situación Económica y Financiera de la empresa KVA Ingeniería, Mantenimiento y Servicios Generales E.I.R.L., Provincia de Cajamarca, 2018, con la finalidad de buscar un mejor posicionamiento en el mercado y el crecimiento de la misma en el rubro que se desempeña la empresa. El método de estudio aplicado fue descriptivo, el diseño de estudio fue no experimental, la población fue de carácter finita por lo que los sujetos de estudio lo constituyeron los funcionarios y colaboradores de la empresa KVA Ingeniería, Mantenimiento y Servicios Generales E.I.R.L. Se concluyó que la empresa KVA Ingeniería, Mantenimiento y Servicios Generales E.I.R.L. no realizó Planificación Financiera, esto llevó a que en un largo plazo obtuvieran pérdidas. Los resultados obtenidos indicaron que la incidencia de la Planificación Financiera en la Situación Económica y Financiera de la empresa KVA Ingeniería, Mantenimiento y Servicios Generales E.I.R.L., de la Provincia de Cajamarca, 2018, fue de suma importancia para obtener resultados positivos.

1.3. Definiciones Conceptuales:

1.3.1. Planeamiento Financiero:

El planeamiento financiero es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. (Moreno, 2015).

El planeamiento financiero es el proceso de elaboración de un plan financiero integral, organizado, detallado y personalizado, que garantice alcanzar los objetivos financieros determinados previamente, así como los plazos, costos y recursos necesarios para que sea posible. También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué

acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: plantear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. (Moreno, 2015).

El planeamiento financiero establece el modo por lo cual los objetivos financieros pueden ser logrados. Un plan financiero es, por lo tanto, una declaración de lo que debe ser hecho en el futuro. En una situación de incertidumbre, debe ser analizado con gran anticipación. El planeamiento financiero es una parte importante del trabajo del administrador, este ofrece una estructura para coordinar las diversas actividades de la empresa y actúan como mecanismos de control, estableciendo un padrón de desempeño contra el cual es posible evaluar los eventos reales (Moreno, 2015).

1.3.2. Planeamiento Financiero a corto plazo:

La planificación financiera a corto plazo se ocupa directamente de los activos y pasivos a corto plazo o circulantes en una empresa. Los activos actuales más importantes son: cuentas por cobrar, existencias o inventarios, tesorería y títulos negociables. Los pasivos más importantes son las cuentas por pagar y los préstamos bancarios a corto plazo. Estos activos y pasivos de corto plazo son los componentes del fondo de maniobra o capital neto de trabajo, que no es más que la diferencia entre los mismos (Activo corriente-Pasivo corriente). El término capital de trabajo neto suele asociarse con la toma de decisiones financieras a corto plazo, a la administración financiera a corto plazo se le denomina a menudo administración del capital de trabajo, ambas denominaciones tienen el mismo significado. (Morales, 2014)

La planeación de corto plazo tiene en cuenta periodos de proyección de máximo un año; y puede llegar a ser tan exacta como se requiera, incluso una planeación semanal o diaria. La pretensión de esta planeación es asegurar la entrada de fondos suficientes y en el momento debido, para que la compañía pueda atender sus obligaciones de pago. La base fundamental de esta planeación se deriva de las

fechas de vencimiento de los cobros de cartera y de los pagos a proveedores y colaboradores. A su vez, esta información se relaciona de forma directa con el presupuesto de ingresos y egresos de corto plazo. A partir de los compromisos diarios de pago y de ingresos, se deduce el estado financiero diario, y con él se prevén los ingresos y gastos futuros con sus vencimientos correspondientes, y se determina la obtención de los faltantes e inversión de los excedentes. (Morales, 2014)

No existe una definición universalmente aceptada para las finanzas a corto plazo. La diferencia más importante entre las fianzas a corto y largo plazo es el posicionamiento en el tiempo de los flujos de efectivo. Normalmente se presentan decisiones financieras a corto plazo cuando una empresa ordena materias primas, paga en efectivo y planea vender los productos terminados en el transcurso de un año a cambio de efectivo. (Stephen et al., 1996)

La planificación financiera de corto plazo nos permite determinar los excedentes o déficit de tesorería previstos según los estados financieros proforma (estado de resultados y balances proyectados). Esta cuantificación es la que nos permite desarrollar estrategias de inversión (en el caso que se obtengan excedentes) y estrategias de financiamiento (en los casos que proyectamos déficit) (Contreras, 2009)

Análisis Horizontal y vertical:

Los Análisis horizontal y vertical son técnicas de análisis que consisten en contrastar una gestión con otra y comparar la proporción de una cuenta con respecto a otra, respectivamente. Para el análisis horizontal del balance general se toma en cuenta el incremento o decremento de una gestión a otra.

El análisis vertical de balance general se realiza con el propósito de conocer donde se encuentran concentrados los recursos de la empresa en cuanto al balance general se refiere, es decir considerando como el 100% al activo, cuáles son las cuentas que tiene mayor proporción con respecto a las demás, de igual manera se considerará como el 100% al pasivo y patrimonio. Para el análisis horizontal de Estado de Resultados, se analiza el incremento o decremento de

una gestión con otra. El análisis vertical del Estado de Resultados se realizará para comprender donde es que se concentran la mayor parte de los recursos de la empresa de las gestiones año a año en cuanto al Estado de Resultados se refiere, considerando para este propósito a las ventas como el 100%. (Ponce, 2015)

Estrategias de Inversión:

Una estrategia es un conjunto de actividades coordinadas e interrelacionadas que intentan cumplir con un fin específico. Por lo general, se establece un período de tiempo para el cumplimiento de dicho fin, se puede decir que se trata de un concepto muy similar a plan o programa. Una inversión, por otra parte, es la colocación de capital para obtener una ganancia futura. Una estrategia de inversión, por lo tanto, es una propuesta de acción que, a partir de la utilización de los recursos disponibles, considera posible obtener ganancias. Estos beneficios, que no son seguros, pueden ser conseguidos a corto, mediano o largo plazo. Se puede decir que es un conjunto de planes detallados que tienen por objetivo aumentar la productividad de la empresa para incrementar las utilidades o la prestación de servicios, mediante el uso óptimo de los fondos en un plazo razonable. (Morales, 2014)

Es un plan al que se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan insumos para producir un bien o servicio útil. También se considera una serie de planes que se piensan poner en marcha para dar eficacia a alguna actividad u operación económica o financiera, con el fin de obtener un bien o servicio en las mejores condiciones y conseguir una retribución. (Johnson, 2001)

Una estrategia de inversión tiene por objeto conocer su rentabilidad económica y social, de manera que resuelva una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable, asignando los recursos económicos a la mejor alternativa. En la actualidad una inversión inteligente requiere de un proyecto bien

estructurado y evaluado que indique la pauta a seguirse como la correcta asignación de recursos, igualar el valor adquisitivo de la moneda presente en la moneda futura y estar seguros de que la inversión será realmente rentable, decidir el ordenamiento de varios proyectos en función a su rentabilidad y tomar una decisión de aceptación o rechazo. Toda estrategia de inversión requiere la asignación de una cantidad de recursos de tipo material, humano, técnico y financiero, que hará posible la producción del bien o servicio que se piensa generar. (Morales, 2014)

Existen métodos que permiten al inversionista y al responsable de finanzas identificar si el proyecto de inversión es atractivo o no desde el punto de vista económico:

Valor actual neto: (VAN / VNP)

El valor actual neto es una medida diseñada para determinar si el rendimiento que se espera de una inversión es mayor o menor que el nivel actual. El Valor Actual Neto de un proyecto es el valor actual/presente de los flujos de efectivo netos de una propuesta, entendiéndose por flujos de efectivo netos la diferencia entre los ingresos periódicos y los egresos periódicos. Para actualizar esos flujos netos se utiliza una tasa de descuento denominada tasa de expectativa o alternativa/oportunidad, que es una medida de la rentabilidad mínima exigida por el proyecto que permite recuperar la inversión, cubrir los costos y obtener beneficios. En resumen,

un proyecto de inversión de capital debería aceptarse si tiene un valor presente neto positivo, cuando los flujos de efectivo esperados se descuentan al costo de oportunidad. (Johnson, 2001)

$$VAN = \sum_{t=1}^{n} \frac{V_t}{(1+k)^t} - I_0$$

Donde:

V_t = representa los flujos de caja en cada periodo t.

I₀ = es el valor del desembolso inicial de la inversión.

n = es el número de períodos considerado.

k = es el tipo de interés

VAN > 0 = El proyecto puede aceptarse porque la inversión produciría ganancias por encima de la rentabilidad exigida (r).

VAN < 0 = El proyecto debería rechazarse porque la inversión produciría pérdidas por debajo de la rentabilidad exigida (r).

VAN = 0 = Dado que el proyecto no agrega valor monetario por encima de la rentabilidad exigida (r), la decisión debería basarse en otros criterios, como la obtención de un mejor posicionamiento en el mercado u otros factores porque la inversión no produciría ni ganancias ni pérdidas. (Johnson, 2001)

Tasa interna de rendimiento: (TIR)

Permite que el valor actual que se espera de las entradas en efectivo de una inversión sean iguales al valor actual de las salidas en efectivo de esa inversión. La TIR transforma la rentabilidad de la empresa en un porcentaje o tasa de rentabilidad, el cual es comparable a las tasas de rentabilidad de una inversión de bajo riesgo, y de esta forma permite saber cuál de las alternativas es más rentable. Si la rentabilidad del proyecto es menor, no es

$$TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

conveniente invertir. Como su nombre lo indica, la TIR muestra un valor de rendimiento interno de la empresa expresado en porcentaje, y comparable a una tasa de interés. (Johnson, 2001)

Donde:

Fn = Es el flujo de caja en el periodo n.

n = Es el número de períodos.

I = Es el valor de la inversión inicial.

Si TIR > r: Se rechazará el proyecto. La rentabilidad que nos está requiriendo este préstamo es mayor que nuestro costo de oportunidad.

Si TIR < = r: Se aceptará el proyecto. (Johnson, 2001)

Necesidades operativas de fondos (NOF):

Se define a las Necesidades Operativas de Fondos (NOF) como: “las inversiones netas necesarias que realiza la empresa para poder llevar a cabo las operaciones corrientes de su ciclo de explotación, por lo tanto, el proceso productivo de las empresas está vinculadas con las Necesidades Operativas de Fondos y a la vez están relacionadas con la financiación, por lo que es necesario que se identifique los mecanismos necesarios para que esta relación permita minimizar el costo financiero y disponer de los recursos necesarios para afrontar el proceso productivo. Para el funcionamiento de la empresa y el cumplimiento de sus objetivos es necesario que cuente con los recursos necesarios para el ciclo operativo, para lo cual la organización debe identificar las necesidades operativas de fondos y el periodo de maduración que conlleva el mismo; entendiéndose como período de maduración la diferencia entre el periodo de recuperación de cartera, rotación de inventarios y pago de obligaciones espontáneas. Las necesidades operativas de fondos representan la inversión neta requerida para llevar a cabo las operaciones corrientes de la empresa (existencias, clientes y tesorería necesaria, una vez deducida la financiación espontánea donde se incluye principalmente el crédito concedido por los proveedores). La decisión de financiación de unas NOF positivas implica establecer qué parte será financiada con recursos de carácter permanente y qué parte con recursos negociados a corto plazo. En ese contexto, las empresas pueden optar por financiar sus NOF preferentemente con recursos a corto plazo (estrategia de financiación agresiva), utilizar principalmente recursos a largo plazo (estrategia conservadora), o una posición intermedia.

Las Necesidades de Operativas de fondos se enfoca desde un punto de inversión, es decir cuánto de dinero se necesita para el ciclo operativo. (Martínez, 2016)

Desde un punto de vista contable, las NOF se pueden calcular de la siguiente manera:

NOF = Existencias + Clientes – Proveedores

NOF Activo Corriente – Pasivos Espontáneos

Los pasivos espontáneos están comprendidos por las cuentas por pagar comerciales o proveedores más otros pasivos corrientes.

Presupuesto de Efectivo:

El presupuesto de efectivo (o también llamado flujo de caja proyectado), es el presupuesto que muestra el pronóstico para futuras entradas y salidas de dinero en efectivo de una empresa para un periodo de tiempo específico. Este nos permite prever futuras disponibilidades de efectivo, saber si se tendrá un déficit o excedente de efectivo, para que en base a esto se puedan tomar decisiones. Por ejemplo, si se prevé un déficit será necesario tener más efectivo, por ende, podemos: Solicitar un financiamiento con un buen tiempo de anticipación, solicitar el refinanciamiento de alguna deuda, pedir un crédito, cobrar al contado. (Gavilanes, 2018)

Ventas proyectadas:

La proyección de ventas o previsión de ventas es básicamente una estimación de la cantidad de ventas y consecuentemente de la facturación que se puede obtener en el futuro. Se puede hacer analizando números anteriores de las ventas de la empresa y seguramente puede ayudar a una planificación a corto, mediano y largo plazo. (Jaramillo, 2011)

Presupuestar ventas es estimar los niveles de futuros ingresos, gastos de ventas y contribuciones a las ganancias, es un cálculo prudente del nivel de ventas esperado y que se utiliza principalmente para tomar decisiones de compras, producción y flujos de efectivo. Se presenta una estimación programada de las ventas, en términos cuantitativos que realizará una empresa, es el fundamento más razonable sobre el cual se puede establecer las cuotas de ventas, El presupuesto de ventas ayuda a la empresa a prevenir una caída en las ventas y provee una base para la evaluación de las mismas. (Jaramillo, 2011)

Gastos proyectados:

Para hacer el presupuesto de gastos necesitamos conocer lo que implica vender los productos o prestar los servicios previamente cuantificados en el pronóstico de ventas. Por ello, los gastos se pueden dividir en 4 tipos de gastos principales: de operación (los directamente relacionados con el negocio y sin los cuales este no podría funcionar), ventas (los necesarios para cerrar contratos), administración (los vinculados directamente con la gestión del negocio) y financieros (intereses, comisiones, etc.). Luego solo se deben cuantificar los recursos, es decir, colocar números a los conceptos, lo natural es tomar como referencia los gastos históricos y dependiendo los deseos que persigamos con la política presupuestal, por ejemplo, planear su comportamiento para el horizonte de tiempo que se defina: anual con cortes trimestrales, mensuales, quincenales, semanales, etc. (Peavler, 2018)

Flujo de caja proyectado:

El flujo de caja proyectado es una estimación del dinero que se espera que ingrese y que salga del negocio. Incluye todos los ingresos y gastos proyectados. La proyección del flujo de caja generalmente cubre un período de 12 meses. Sin embargo, las estimaciones pueden cubrir un período más corto, como un mes o una semana. El flujo de caja puede indicar cómo se encuentra una empresa; se puede ver cuánto dinero está pasando a través del negocio. Al igual que muchos de los números financieros de una empresa, el flujo de caja se puede proyectar. El flujo de caja puede ayudar a identificar posibles déficits de efectivo en los próximos meses. (Peavler, 2018)

Valor agregado bruto (VAB)

El valor agregado bruto (VAB) o valor añadido bruto es la macromagnitud económica que mide el valor añadido generado por el conjunto de productores de un área económica, recogiendo en definitiva los valores que se agregan a los bienes y servicios en las distintas etapas del proceso productivo, está conformado por la suma de valores agregados (diferencia entre el valor bruto de producción y el consumo intermedio) de los distintos sectores productivos. Sin considerar los impuestos a los productos y derechos de importación.

En la economía empresarial, el valor añadido de una empresa es la diferencia entre el importe de las ventas de la empresa y las compras hechas a otras empresas sin incluir la depreciación del capital fijo durante el período. Al deducir la depreciación se obtiene el valor agregado neto. La magnitud, a nivel macroeconómico, lo que hace realmente es la sumatoria del valor agregado por todas las empresas de un país. el valor agregado bruto es una medida que captura el valor generado al restar los costos de entrada, es una medida de productividad que mide contribución a una economía, productor, sector o región; este proporciona un valor en soles por la cantidad de bienes y servicios que se han producido, menos el costo de todos los insumos y materias primas que son directamente atribuibles a esa producción.

A partir del valor añadido bruto de un país se obtiene fácilmente el PIB, con el que mantiene una estrecha relación, pues ambos están midiendo el mismo hecho. El PIB se obtiene después de añadirle al valor agregado del país los impuestos indirectos que gravan las operaciones de producción. El valor agregado bruto (VAB) y el producto interno bruto (PIB) ofrecen una imagen de la actividad económica desde las perspectivas de los productores (lado de la oferta) y los consumidores (lado de la demanda) respectivamente. Tanto el PIB como el VAB son medidas independientes. Uno del lado de la demanda y otro del lado de la oferta.

El VAB proporciona una mejor medida de la actividad económica. Debido a que el PIB puede registrar un fuerte aumento solo a causa del aumento de las recaudaciones de impuestos debido a un mejor cumplimiento / cobertura y no necesariamente debido al aumento de la producción. El VAB es un mejor reflejo de la productividad de los productores, ya que excluye los impuestos indirectos que podrían distorsionar el proceso de producción.

1.3.3. Rentabilidad:

Existen diversas definiciones y opiniones relacionadas con el término rentabilidad, por ejemplo:

Gitman (2015) dice que rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.

Por otra parte, Aguirre (2015) consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Para Sánchez (2012) la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. En términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.

Razones Financieras:

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones para poder desarrollar su objeto social. (Gavilanes, 2018)

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparaciones entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar. Las razones financieras, son esos ratios e indicadores que permiten identificar situaciones particulares de la estructura de una empresa, lo que permite evaluar su gestión y desempeño. (Gavilanes, 2018)

Las razones financieras se clasifican en 4 aspectos y cada aspecto pretende evaluar en elemento de la estructura financiera de la empresa, de las cuales en esta investigación solo estudiaremos las razones de rentabilidad:

Razones de rentabilidad:

ROE:

El ROE se define como la rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa (“return on equity” en inglés), es decir, como un parámetro destinado a medir el rendimiento que aporta cada unidad económica aportada en los fondos propios de la sociedad (sea por parte de los propios accionistas o recursos generados por la propia entidad). Por tanto, nos

dice la capacidad que ha tenido la empresa en un año para remunerar a sus accionistas y que estos puedan ver si compensa o no mantener su inversión en ella. El ROE mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad. Los accionistas pueden analizar el rendimiento del capital empleado en una inversión y, de esta manera, comprobar si les compensará mantener sus fondos en la sociedad, el ROE es uno de los principales parámetros que se utilizan para el análisis fundamental de una empresa. Cuanto más elevado sea el ROE, mayor será la rentabilidad que puede tener una empresa en función de los recursos propios utilizados en la financiación, por ejemplo, una sociedad que tiene un ROE del 30%, obtiene por ende 30 soles de beneficio, por cada 100 soles que se inviertan. (Gavilanes, 2018)

El cálculo es sencillo:

ROE = Beneficio neto o después de impuestos / Fondos propios.

ROA:

El ROA se define como la rentabilidad económica o rentabilidad de los activos ("Returns on Assets" en inglés), es la relación entre el beneficio logrado en un determinado período y los activos totales de una empresa. Se utiliza para medir la eficiencia de los activos totales de la misma, independientemente de las fuentes de financiación utilizadas y de la carga fiscal del país en el que la empresa desarrolla su actividad principal. Dicho de otro modo, el ROA mide la capacidad de los activos de una empresa para generar renta por ellos mismos. Este indicador muestra qué puede hacer una compañía con los activos que posee; es decir, cuánta rentabilidad le proporciona cada sol invertido en la misma. En general, un buen ROA es aquel cuyo valor es superior al 5%. (Gavilanes, 2018)

El hecho de utilizar los beneficios antes de impuestos como medida de cálculo del ROA en lugar del beneficio después de intereses e impuestos es debido a que la generación de ingresos por parte de los activos es

independiente de la carga fiscal sobre beneficios y de la fuente de financiación utilizada. (Gavilanes, 2018)

El ROA se puede calcular de dos formas:

ROA = (Beneficio obtenido por la empresa antes de intereses e impuestos / Activos Totales)

ROI:

El ROI se define como el retorno de inversión (“Return On Investment”, en inglés), es el valor económico generado como resultado de la implementación de diferentes acciones. Este indicador nos permite medir el rendimiento que hemos obtenido de una inversión. Es el indicador que utilizan las empresas para medir el resultado económico generado de las inversiones realizadas, esto es, el porcentaje y nivel de beneficio o pérdida que provoca cada sol destinado a un proyecto durante un periodo de tiempo determinado. Su cálculo es fundamental para la toma de decisiones, conocer la rentabilidad de los proyectos empresariales permitirá conocer el retorno de cada una de las acciones en las que tu empresa está invirtiendo, facilitándote actuar en consecuencia para mantener su rentabilidad. El ROI permitirá saber el retorno de tu inversión. Cuanto mayor sea, más rentables serán nuestras campañas. (Gavilanes, 2018)

Se calcula con la siguiente fórmula:

ROI = (Beneficio Obtenido – Inversión) / Inversión

ROS:

El ROS se define como la rentabilidad de las ventas (“return on sales, en inglés”), también se le conoce como índice de productividad. La ROS es una ratio que resulta de dividir la utilidad neta después de impuestos por las ventas netas de la empresa (después de devoluciones y descuentos).

La ROS indica el rendimiento de dichas ventas, para medir que tan eficientes son las ventas para generar ingresos netos, se debe utilizar el índice de rendimiento de ventas (ROS). Este índice te dice en porcentaje, cuánto dinero del que ingresa por las ventas de los productos, equivalen al ingreso neto. El objetivo es lograr subir el ROS al máximo, por ello se debe trabajar para reducir las ventas de productos que tienen muchos costos e intentar aumentar las ventas de los productos con bajos costos. (Gavilanes, 2018)

Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{ROS} = \text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{Ventas netas}$$

1.4. Formulación del problema:

¿Cuál es la incidencia del planeamiento financiero a corto plazo en la rentabilidad financiera de la empresa Panadería y pastelería Dany's Bambamarca, año 2019?

1.5. Objetivos:

1.5.1. Objetivo general:

Analizar la incidencia del planeamiento financiero a corto plazo en la Rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S Bambamarca, año 2019.

1.5.2. Objetivos específicos:

Evaluar la incidencia del presupuesto de efectivo en la rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S Bambamarca, año 2019.

Analizar la incidencia de las estrategias de inversión a corto plazo en la rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S Bambamarca, año 2019.

1.6. Hipótesis:

1.6.1. Hipótesis general:

El planeamiento financiero a corto plazo incide de manera directa en la rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S Bambamarca, año 2019.

1.6.2. Hipótesis específicas:

El presupuesto de efectivo incide de manera directa en la rentabilidad de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S Bambamarca, año 2019.

Las estrategias de inversión a corto plazo inciden de manera directa en la rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S Bambamarca, año 2019.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación:

Básica: La investigación básica o pura tiene como finalidad la obtención y recopilación de información para ir construyendo una base de conocimiento que se agrega a la información previa existente. (Carbajal, 2016)

2.2. Diseño de investigación:

El diseño de investigación desglosa las estrategias básicas que el investigador adopta para generar información exacta e interpretable.

No experimental: La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. (Carbajal, 2016)

La presente investigación califica como no experimental porque tomaremos datos intangibles, los cuales analizaremos en su contexto natural, es decir, no realizaremos cambios en la variable independiente “Planeamiento financiero”.

Transversal: Los diseños de investigación transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. (Carbajal, 2016)

La presente investigación califica como transversal porque será realizada en un periodo específico de tiempo “Año 2019”.

Correlacional – Causal: Los diseños transversales correlacionales/causales tienen como objetivo describir relaciones entre dos o más variables en un momento determinado. (Carbajal, 2016)

La presente investigación califica como correlacional – causal porque se busca determinar la relación que existe entre las variables (Planeamiento Financiero a corto plazo y Rentabilidad Financiera).

2.3. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos):

Unidad de estudio: Empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S de la ciudad de Bambamarca.

Población: Estados Financieros de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S de la ciudad de Bambamarca.

Muestra: Estado de situación financiera y Estado de resultados de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY'S Bambamarca de los años 2018 y 2019.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos:

2.4.1. Técnicas:

Observación: Es un proceso de recolección de información, de manera sistematizada, válida y confiable, que requiere atención voluntaria, dirigida hacia un objeto de conocimientos, con el fin de obtener información.

Análisis documentario: Es la operación que consiste en seleccionar las ideas informativamente relevantes de un documento a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para recuperar la información contenida en él.

Se usarán las dos técnicas mencionadas porque son las más adecuadas para el tipo de investigación al que corresponde éste, porque analizaremos documentos que nos brinda la empresa sin modificarlos, a la vez observaremos cómo funciona la empresa respecto al planeamiento financiero.

2.4.2. Instrumentos:

Ficha de Observación: Este tipo de instrumento se utilizará para conocer la manera como se desarrollan las actividades y los resultados de ellas.

Guía Documental: Revisión de información económica financiera de la empresa, de los periodos a estudiar. Servirá para recopilar datos, válidos, fiables y de utilidad científica sobre los objetos de estudio.

Usaremos estos dos instrumentos que servirán para recolectar datos suficientes y reales con la finalidad de analizarlos adecuadamente dentro de la investigación.

2.5. Procedimiento:

Se seguirá el siguiente proceso:

- Observación participante.
- Elección de la información relevante para el trabajo de investigación.
- Clasificación de los datos.
- Tabulación y ordenamiento de datos.
- Análisis e interpretación de los datos.
- Análisis de los estados financieros.
- Análisis de contenido.
- Elaboración de cuadros, organizando la información recolectada y relevante de la investigación. (Elaboración de instrumentos).
- Redacción de informe, utilizando el siguiente software: Microsoft Excel y Microsoft Word.

2.6. Aspectos Éticos.

Esta investigación no alterará los aspectos a analizar, se presentará un trabajo auténtico, el cual cumple con los parámetros éticos tal como lo ampara la ley, trabajamos con documentos oficiales para la investigación, se respeta a través de las citas a los autores tratados, se otorga claridad y precisión de los resultados que se van a obtener.

Para el desarrollo de la investigación, se tuvo en cuenta las siguientes consideraciones éticas: El uso de la información de la empresa se realizará de manera confidencial y exclusivamente para fines académicos, dichos datos fueron obtenidos con el consentimiento de la empresa. Por otro lado, reconoceremos la autoría intelectual de las teorías y cada una de las fuentes de información, citadas parcial o totalmente en definiciones conceptuales de la investigación.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

La empresa Panadería y pastelería Dany's, Bambamarca, año 2019 se encuentra ubicada en el Jr. Alfonso Ugarte N°673 Bambamarca, siendo esta una persona natural con negocio a nombre del señor Vásquez Rivasplata Julio Dany con RUC N° 10417455634; quien inició sus actividades en el año 2010. Una vez aplicado los instrumentos de recolección de la información, se procedió a realizar el tratamiento correspondiente para el análisis de los mismos, por cuanto la información que arrojará será la indique las conclusiones a las cuales llega la investigación.

3.1. Diagnóstico de la situación actual de la empresa:

Estado de Situación Financiera (2018-2019)
DANY'S
Estado de Situación Financiera
Expresado en Soles

Tabla 1: Estado de Situación Financiera 2018-2019

PARTIDA	2018	2019
Efectivo y equivalente de efectivo	12,984	14,890
Cuentas por cobrar comerciales	46,623	35,740
Mercaderías	24,711	22,345
Materia prima	18,400	15,005
Envases y embalajes	9,204	10,271
Suministros diversos	1,105	1,009
ACTIVO CORRIENTE	113,027	99,260
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	51,587	51,587
Depreciación de Inmueble Maquinaria y Equipo	-12,873	-12,873
ACTIVO NO CORRIENTE	38,714	38,714
TOTAL ACTIVO	151,741	137,974
Tributos por pagar	2,400	2,400
Proveedores	2,757	2,796
Cuentas por pagar diversas	13,923	18,141
TOTAL PASIVO CORRIENTE	19,080	23,337
Obligaciones financieras	32,956	25,493
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	32,956	25,493
TOTAL PASIVO	52,036	48,830
Capital	39,562	39,562
Resultados acumulados	19,047	3,206
Resultado del ejercicio	41,096	46,376
PATRIMONIO	99,705	89,144

FUENTE: Datos de la empresa

Estado de Resultados (2018-2019)

DANY'S

Estado de Resultados

Expresado en Soles

Tabla 2: Estado de Resultados 2018-2019

PARTIDA	2018	2019
Ventas Netas o ingresos por servicios	413,837	401,304
(-) Costo de Ventas	-244,119	-238,005
Resultado Bruto	169,718	163,299
(-) Gastos de venta	-35,843	-39,512
(-) Gastos de administración	-71,687	-65,708
Resultado Operativo	62,187	58,078
(-) Gastos financieros	-9,356	-10,448
(-) Gastos diversos	-	0
Resultado antes de participaciones	52,832	47,630
(-) Impuesto a la Renta	-15,136	-13,336
Resultado del ejercicio	37,696	34,293

FUENTE: Datos de la empresa

3.1.1. Análisis Pre Test de la Variable dependiente:

Tabla 3: Análisis Pre Test de la Variable dependiente:

Indicadores de Rentabilidad	2018	2019
Retorno de las Ventas (ROS) = Utilidad neta después de impuestos / Ventas netas	9.11%	8.55%
Retorno de la Inversión (ROI) = (Beneficio Obtenido – Inversión) / Inversión	55.58%	60.62%
Retorno del Activo (ROA) = (Beneficio obtenido por la empresa antes de intereses e impuestos / Activos Totales)	40.98%	42.09%
Margen Bruto (GM)	41.01%	40.69%
Margen Neto (NM)	15.03%	14.47%
Margen EBITDA	18.14%	17.68%
Retorno del Patrimonio (ROE) = Beneficio neto o después de impuestos / Fondos propios.	37.81%	38.47%

FUENTE: Elaboración propia.

Retorno de las Ventas (ROS):

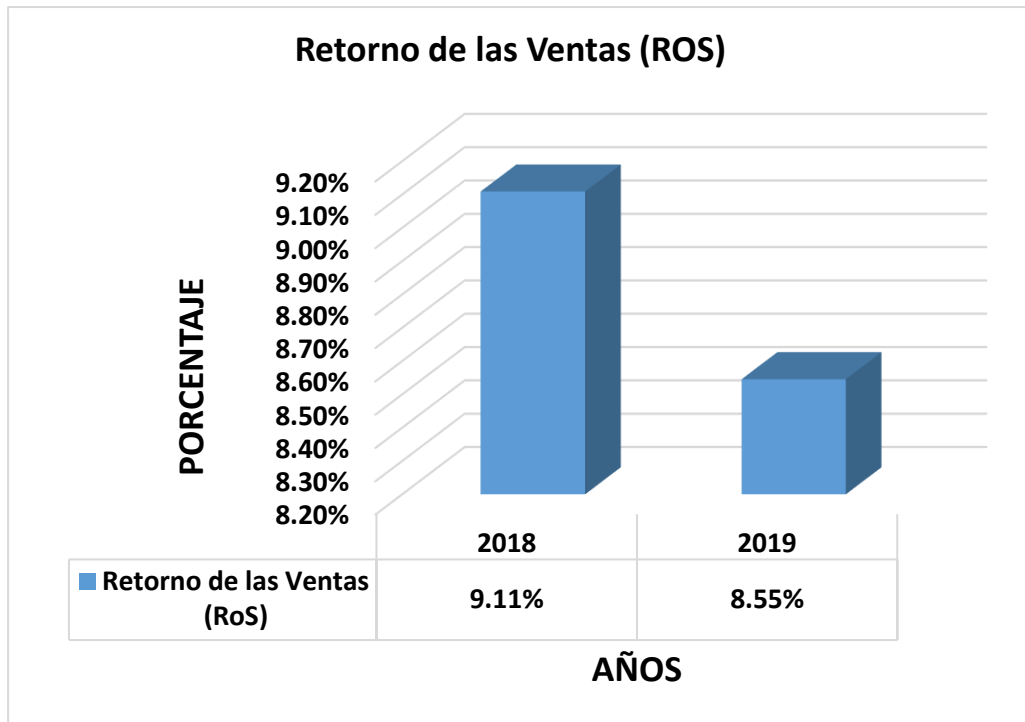


Ilustración 1: ROS

FUENTE: Elaboración propia.

ROS = Utilidad neta después de impuestos / Ventas netas

ROS (2018) = 37,696 / 413,837 = 9.11%

ROS (2019) = 34,293/ 401,304 = 8.55%

Análisis: Esta razón determina el porcentaje de utilidad que queda por cada sol de ventas después de disminuir los gastos e impuestos. En este caso la disminución entre el año 2018 y 2019 para la empresa Dany’s se da por la influencia de la disminución de las ventas y la disminución de los resultados financieros en distinta proporción.

Retorno de la Inversión (ROI):

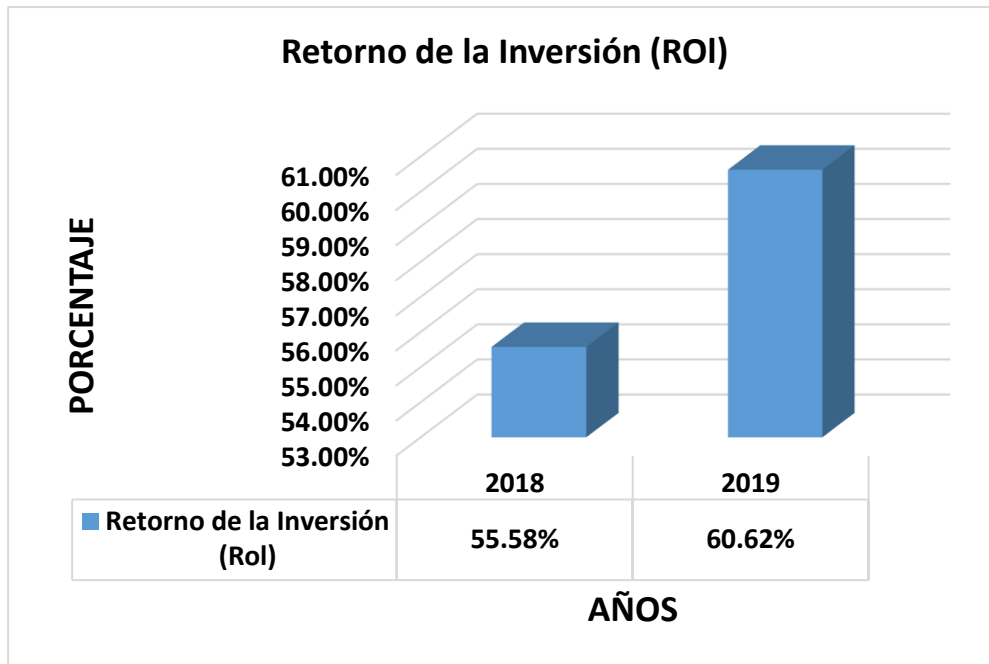


Ilustración 2: ROI

FUENTE: *Elaboración propia*

ROI = (Beneficio Obtenido – Inversión) / Inversión

ROI (2018) = 75,060 / 62,187 = 55.58%

ROI (2019) = 137,031 / 193,616 = 60.62%

Análisis: Este indicador señala la tasa de rendimiento que obtienes los propietarios de la empresa respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente. El aumento de este indicador con respecto al año 2018 significa que esta empresa es rentable y mientras más alto sea el ROI más eficiente es la empresa al usar capital para generar utilidades.

Retorno del Activo (ROA):

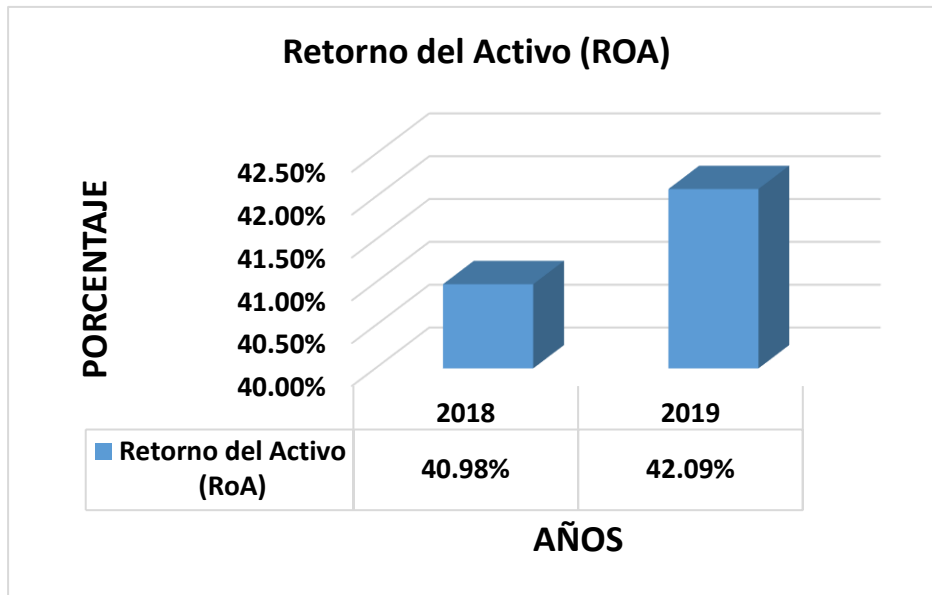


Ilustración 3: ROA

FUENTE: Elaboración propia.

ROA = (Beneficio obtenido por la empresa antes de intereses e impuestos / Activos Totales)

ROA (2018) = 62,187 / 151,741 = 40.98%

ROA (2019) = 58,078 / 137,974 = 42.09%

Análisis: Esta razón indica el rendimiento obtenido de acuerdo a la propia inversión de la empresa, La disminución entre el año 2018 y 2019 se da por la influencia de la disminución de los resultados financieros y la disminución del activo total de la empresa, a pesar de la disminución, esta empresa sigue generando beneficios según la capacidad de activos totales, ya que un buen ROA es aquel cuyo valor es superior al 5%.

Retorno del Patrimonio (ROE)

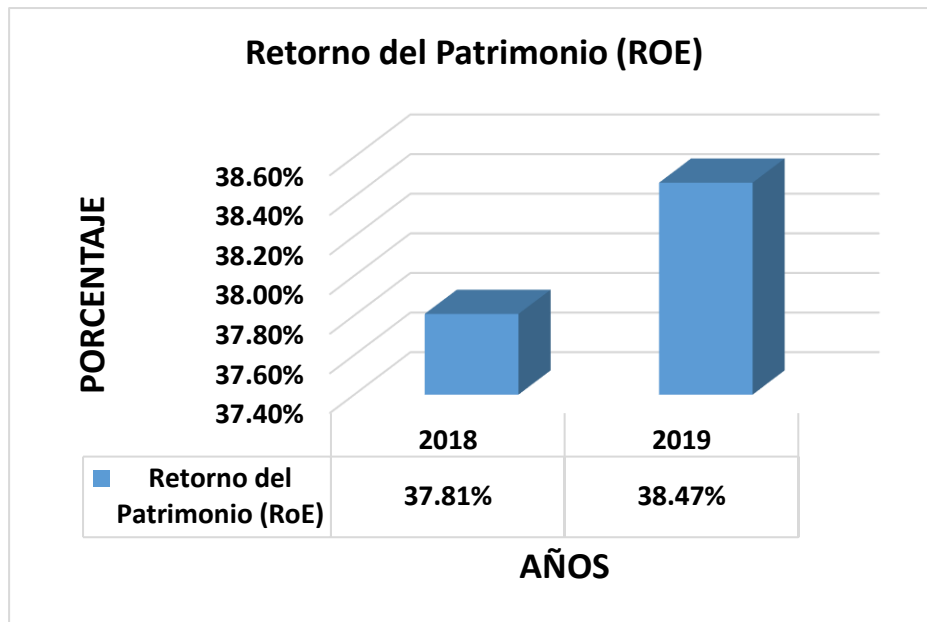


Ilustración 4: ROE

FUENTE: Elaboración propia.

ROE = Beneficio neto o después de impuestos / Fondos propios.

$$\text{ROE (2018)} = 37,696 / 99,705 = 37.81\%$$

$$\text{ROE (2019)} = 34,293 / 89,144 = 38.47\%$$

Análisis: Este indicador mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; el aumento de este indicador con respecto al año 2018 nos da a entender de que esta empresa está realizando un excelente trabajo en crear utilidades sin la necesidad de recurrir al financiamiento.

3.2. Elaboración del Plan Financiero

3.2.1. Realización del flujo de caja proyectado.

Tasas de variación del VAB para la estimación de las proyecciones:

Estos datos estadísticos fueron proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática, servirá como base para realizar las proyecciones de ventas y flujo de efectivo, para así poder tomar decisiones empresariales de acuerdo al sector donde opera la panadería y pastelería Dany’s (estos corresponden al sector de Alojamiento y Restaurante), se toma como base dichos datos, porque el VAB proporciona una mejor medida de la actividad económica en la que opera esta panadería.

Tabla 4: VAB y proyecciones:

Año	VABP Alojamiento y Restaurantes (INEI)	Variación VABP Alojamiento y Rest.	Variación VABP Alojamiento y Rest. (%)	Variación Ventas Netas	Ventas Netas Incrementales Proyectadas
2011	S/ 146,741.00	S/ 11,518.00			
2012	S/ 158,259.00	S/ 1,864.00	7.8%		
2013	S/ 160,123.00	S/ 13,335.00	1.2%		
2014	S/ 173,458.00	S/ 17,676.00	8.3%		
2015	S/ 191,134.00	S/ 10,965.00	10.2%		
2016	S/ 202,099.00	S/ 9,557.00	5.7%		
2017	S/ 211,656.00	S/ 5,518.00	4.7%		
2018	S/ 217,174.00	S/ 12,601.71	2.6%	S/ 413,836.82	S/ 413,836.82
2019	S/ 229,775.71	S/ 12,601.71	5.8%	-S/ 12,532.59	S/ 401,304.23
2020	S/ 242,436.84	S/ 12,661.13	5.5%	S/ 22,112.71	S/ 423,416.94
2021	S/ 257,296.09	S/ 14,859.26	6.1%	S/ 25,951.75	S/ 449,368.69
2022	S/ 272,257.87	S/ 14,961.78	5.8%	S/ 26,130.81	S/ 475,499.50
2023	S/ 286,387.93	S/ 14,130.06	5.2%	S/ 24,678.20	S/ 500,177.70
2024	S/ 301,027.59	S/ 14,639.66	5.1%	S/ 25,568.23	S/ 525,745.94
2025	S/ 316,580.30	S/ 15,552.71	5.2%	S/ 27,162.87	S/ 552,908.80

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Estado de Resultado Incremental Proyectado.

Tabla 5: Estado de resultados incremental proyectado en soles:

Ítem	2020	2021	2022	2023
Ventas Netas Incrementales	423,417	449,369	475,500	500,178
(-) Costo de ventas incrementales	250,445	265,795	281,504	295,937
Resultado Bruto Incremental	172,972	183,574	193,996	204,241
(-) Gasto de administración incremental	84,715	66,246	66,343	66,626
(-) Depreciación y amortización incremental	13,377	14,197	15,022	15,802
(-) Gasto de ventas incremental	39,181	41,583	44,001	46,284
Resultado Operativo Incremental	35,699	61,548	68,630	75,530
(-) Gastos financieros incrementales	6,968	6,046	4,893	3,450
Resultado antes de Impuestos y Participaciones Incremental	28,731	55,502	63,737	72,079
(-) Impuesto a la renta incremental	8,138	15,721	18,054	20,416
Resultado Neto del Ejercicio Incremental	20,593	39,781	45,684	51,663

FUENTE: Elaboración propia.

Flujo de Caja Operativo Incremental.

Tabla 6: Flujo de caja operativo incremental en soles:

Ítem	2020	2021	2022	2023
Resultado Neto del Ejercicio Incremental	20,593	39,781	45,684	51,663
(+) Depreciación y amortización incremental	13,377	14,197	15,022	15,802
Flujo de Caja Operativo Incremental	33,970	53,978	60,706	67,464

FUENTE: Elaboración propia.

Indicadores para la estimación de las NOF:

Las NOF se refieren a aquellos fondos que no son generados por la propia actividad, pero si necesarios para el funcionamiento de la compañía. Es decir, se hace necesario proveer expresamente la financiación necesaria. En las siguientes tablas se muestra la variación de las Necesidades Operativas de Fondo, es decir lo que la empresa requerirá bajo esta metodología para ver cuánto dinero necesitará extra para poder realizar las estrategias de inversión y poder cubrir con pago de inventarios, ventas a crédito y para pagar a proveedores.

Previamente se muestra qué indicadores se tomaron en cuenta para estimar las NOF

Tabla 7: Indicadores para la estimación de las NOF:

Indicadores de Gestión Financiera	2018	2019	Fórmulas
Rotación de la Inversión Neta (Veces al Año)	3	3	Ventas Netas/Inversión Neta
Rotación del Activo Total (Veces al Año)	3	3	Ventas Netas/Activo Total
Rotación de los Inventarios (Veces al Año)	5	5	Costo de Ventas/Inventario
Rotación de las Cuentas por Cobrar (Veces al Año)	9	11	Ventas Netas/Cuentas por cobrar
Rotación de las Cuentas por Pagar (Veces al Año)	5	5	Ventas Netas/Cuentas por pagar
Días de Inventarios al Año	80	75	365/Rotación de Inventarios
Días de Cobranza al Año	41	33	365/Rotación de Cuentas por cobrar
Días de pago al año	76	80	365/Rotación de Cuentas por pagar

FUENTE: Elaboración propia

Coefficientes técnicos para la estimación de las NOF:

Tabla 8: Coeficientes técnicos para la estimación de las NOF:

Nro.	Ítem o Partida	2018	2019	2020	2021
1	Días de inventario al año	77.23	77.23	76.34	76.93
2	Días de cobranza al año	36.81	36.81	35.38	36.34
3	Días de pago al año	78.36	78.36	79.07	78.60
4	Porcentajes de costo de ventas	-59.15%	-59.15%	-59.20%	-59.17%
5	Depreciación / Ventas netas	-3.16%	-3.16%	-3.16%	-3.16%
6	Porcentaje de gastos de administración, neto de depreciación	-20.01%	-14.74%	-13.95%	-13.32%
7	Porcentaje de gasto de ventas	-9.25%	-9.25%	-9.25%	-9.25%
8	Tasa neta marginal del impuesto a la renta	-28.33%	-28.33%	-28.33%	-28.33%

FUENTE: Elaboración propia.

Necesidades operativas de fondo (NOF):

Tabla 9: NOF:

Nro.	Ítem o Partida	2018	2019	2020	2021
1	Capital requerido para inventarios	52,988	56,236	58,879	62,374
2	Capital requerido para ventas al crédito	42,706	45,323	46,089	49,792
3	Capital obtenido de proveedores	80,365	80,211	84,884	88,037
Necesidades Operativas de Fondos (NOF)		15,329	21,348	20,084	24,130
Variación de las NOF		15,329	6,019	-1,265	4,046

FUENTE: Elaboración propia.

Flujo de Caja Libre Incremental.

Tabla 10: Flujo de caja libre incremental en soles:

Ítem	0-Teórico	2020	2021	2022	2023
Flujo de Caja Operativo Incremental		33,970	53,978	60,706	67,464
(-) Inversiones					
Inversión incremental de activo fijo y proyectos	68,200				
Variación de las NOF	15,329	6,019	1,265	4,046	0.00
(+) Ingresos por préstamos	15,000	12,600	2,600		
(-) Amortización de préstamos		3,673	4,594	5,748	7,190
Flujo de Caja Libre Incremental	68,529	36,878	53,248	50,912	60,274
Flujo de Caja Libre Incremental Total	68,529	36,878	53,248	50,912	60,274

FUENTE: Elaboración propia.

Estado de Situación Financiera Incremental Proyectado.

Tabla 11: Estado de situación financiera incremental proyectado en soles:

Partidas	2020	2021	2022	2023
Caja y bancos	36,878	53,248	50,912	60,274
Cuentas por cobrar comerciales	42,706	45,323	46,089	49,792
Inventarios	52,988	56,236	58,879	62,374
Recursos Negociables	5,230	28,625	32,315	26,510
<i>Activo Corriente</i>	<i>137,802</i>	<i>183,432</i>	<i>188,195</i>	<i>198,951</i>
Inmuebles, maquinaria y equipo	68,200	68,200	68,200	68,200
Depreciación y amortización	13,377	14,197	15,022	15,802
<i>Activo No Corriente</i>	<i>54,823</i>	<i>54,003</i>	<i>53,178</i>	<i>52,398</i>
ACTIVO TOTAL	192,625	237,435	241,373	251,349
Tributos por pagar a corto plazo	8,138	15,721	18,054	20,416
Obligaciones financieras a corto plazo	15,000	12,600	2,600	0.00
Obligaciones de corto plazo				
Cuentas por pagar comerciales	80,365	80,211	84,884	88,037
Remuneraciones, participaciones a trabajadores				
<i>Pasivo Corriente</i>	<i>103,503</i>	<i>108,532</i>	<i>105,537</i>	<i>108,453</i>
Obligaciones financieras a largo plazo				
Otras obligaciones de largo plazo				
<i>Pasivo No Corriente</i>				
Capital social	68,529	68,529	68,529	68,529
Capital adicional				
Resultados acumulados		20,593	21,623	22,704
Resultados del ejercicio	20,593	39,781	45,684	51,663
<i>Patrimonio Neto</i>	<i>89,122</i>	<i>128,903</i>	<i>135,836</i>	<i>142,896</i>
PASIVO + PATRIMONIO NETO	92,625	237,435	241,373	251,349

FUENTE: Elaboración propia.

3.2.2. Elaboración de las estrategias de inversión.

Tabla 12: Elaboración de las estrategias de inversión:

Nro.	Nombre de la Estrategia	Ventajas	Inversión S/	Fuente Propia	Fuente Externa	Costos Adicionales	Vida Útil en Años
1	Implementación de una tienda sucursal ubicada en jr. Mariscal Sucre de la ciudad de Bambamarca.	Captar nuevos clientes, aprovechando la cercanía del mercado central.	30,000.00	50%	50%	Compra de mobiliario para la implementación de nuevo local, como estantes, canastas, anaqueles, etc	10
2	Adquisición de un horno de acero inox calidad 304 2B	Mejoramiento en los procesos de productos terminados destinados para la venta	25,200.00	50%	50%	Acondicionamiento del horno en los espacios de la nueva tienda.	10
3	Adquisición de una amasadora de 1 quintal y de una máquina divisora	Mejoramiento en la diversidad de productos para el público en general	13,000.00	80%	20%	Instalación de cableado con corriente continua a 380 v	10
TOTALES			68,200.00	38,000.00	30,200.00		

FUENTE: Elaboración propia.

Financiamiento y evaluación de las estrategias de inversión.

Financiamiento de estrategia 1:

Tabla 13: Financiamiento de estrategia 1:

Estrategia 1: Implementación de una tienda sucursal ubicada en el Jr. Mariscal Sucre en la ciudad de Bambamarca.	Datos						
	Inversión del proyecto						S/30,000.00
	Financiamiento propio (50%)						S/15,000.00
	Fuente Externa (50%)						S/15,000.00
	Plazo en Años						5
	Plazo en Meses						60
	Tasa de Endeudamiento						6.85%
	Tasa periódica mensual						0.55%
	Comisión mensual						5%
	Cuota sin comisión						S/490.84
Valor Actual del Endeudamiento						S/4,159.38	
Financiamiento							
Periodo Anual	0	1	2	3	4	5	
Préstamo	S/ 15,000.00						
Gastos Financieros		-S/ 3,461.01	-S/ 3,003.15	-S/ 2,430.37	-S/ 1,713.82	-S/ 817.41	
Amortización		-S/ 1,824.14	-S/ 2,282.00	-S/ 2,854.78	-S/ 3,571.33	-S/ 4,467.74	
Ahorro Fiscal		S/ 803.53	S/ 659.69	S/ 509.57	S/ 345.05	S/ 153.85	
Flujo	S/ 15,000.00	-S/ 4,481.62	-S/ 4,625.46	-S/ 4,775.58	-S/ 4,940.10	-S/ 5,131.30	

FUENTE: Elaboración propia.

Financiamiento de estrategia 2:

Tabla 14: Financiamiento de estrategia 2:

Adquisición de un horno de acero inox. calidad 304 2B.	Datos						
	Inversión del proyecto	S/25,200.00					
	Financiamiento propio (50%)	S/12,600.00					
	Fuente Externa (50%)	S/12,600.00					
	Plazo en Años	5					
	Plazo en Meses	60					
	Tasa de Endeudamiento	25.10%					
	Tasa periódica mensual	1.88%					
	Comisión mensual	5%					
	Cuota sin comisión	S/352.34					
Valor Actual del Endeudamiento	S/4,120.90						
Financiamiento							
Periodo Anual	0	1	2	3	4	5	
Préstamo	S/12,600.00						
Gastos Financieros		-S/2,907.25	-S/2,522.65	-S/2,041.51	-S/1,439.61	-S/686.63	
Amortización		-S/1,532.28	-S/1,916.88	-S/2,398.02	-S/2,999.92	-S/3,752.90	
Ahorro Fiscal		S/638.63	S/528.91	S/411.02	S/270.97	S/117.99	
Flujo	S/12,600.00	-S/3,800.90	-S/3,910.61	-S/4,028.50	-S/4,168.56	-S/4,321.53	

FUENTE: Elaboración propia.

Financiamiento de estrategia 3:

Tabla 15: Financiamiento de estrategia 3:

Adquisición de una amasadora de 1 quintal y de una máquina divisora	Datos						
	Inversión del proyecto	S/13,000.00					
	Financiamiento propio (80%)	S/10,400.00					
	Fuente Externa (20%)	S/2,600.00					
	Plazo en Años	5					
	Plazo en Meses	60					
	Tasa de Endeudamiento	25.10%					
	Tasa periódica mensual	1.88%					
	Comisión mensual	5%					
	Cuota sin comisión	S/72.71					
Valor Actual del Endeudamiento	S/838.79						
Financiamiento							
Periodo Anual	0	1	2	3	4	5	
Préstamo	S/2,600.00						
Gastos Financieros		-S/599.91	-S/520.55	-S/421.26	-S/297.06	-S/141.68	
Amortización		-S/316.18	-S/395.55	-S/494.83	-S/619.03	-S/774.41	
Ahorro Fiscal		S/125.78	S/104.80	S/79.29	S/51.05	S/0.00	
Flujo	S/2,600.00	-S/790.31	-S/811.29	-S/836.80	-S/865.04	-S/916.09	

FUENTE: Elaboración propia.

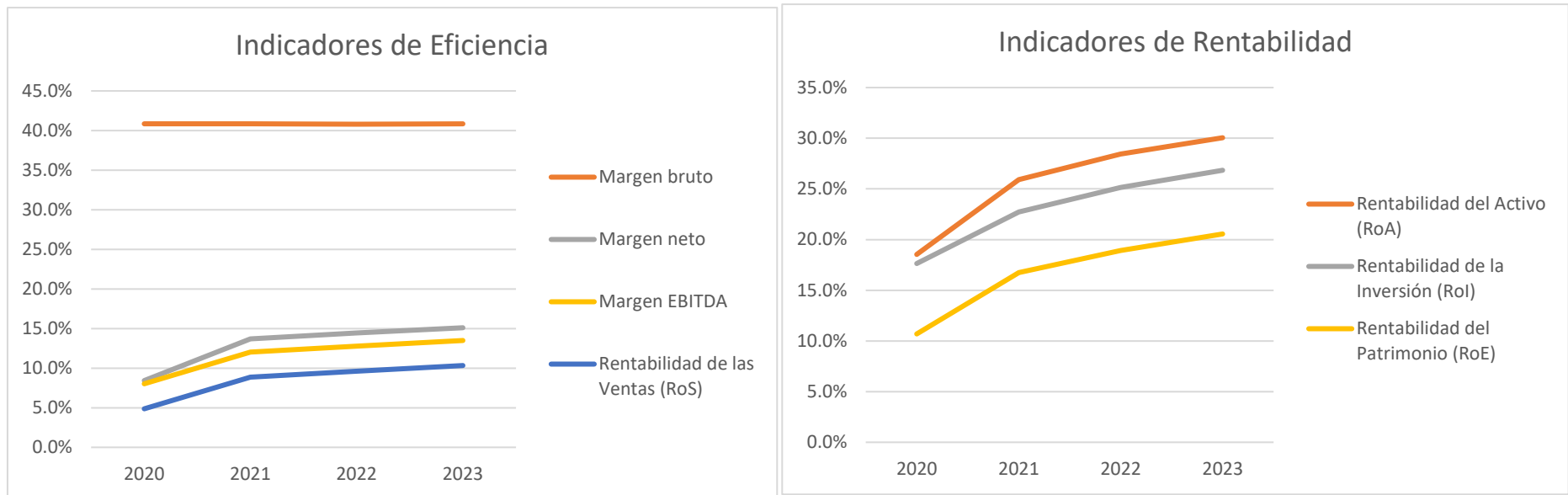
3.2.3. Análisis Post Test de la variable dependiente

Tabla 16: Análisis Post Test de la variable dependiente:

Indicadores	2020	2021	2022	2023
Indicadores de eficiencia				
Margen bruto	40.9%	40.9%	40.8%	40.8%
Margen neto	8.4%	13.7%	14.4%	15.1%
Margen EBITDA	8.0%	12.0%	12.8%	13.5%
Rentabilidad de las Ventas (ROS)	4.9%	8.9%	9.6%	10.3%
Indicadores de rentabilidad				
Rentabilidad del Activo (ROA)	18.5%	25.9%	28.4%	30.0%
Rentabilidad de la Inversión (ROI)	17.6%	22.7%	25.2%	26.8%
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	10.7%	16.8%	18.9%	20.6%

FUENTE: Elaboración propia.

Ilustración 5: Indicadores de eficiencia y rentabilidad:

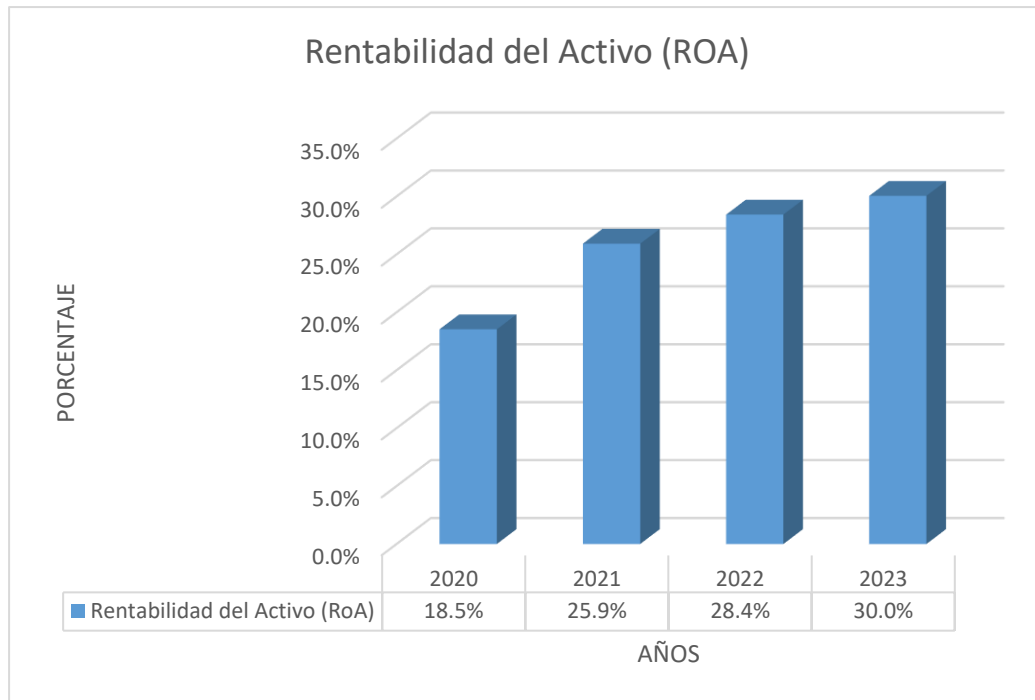


FUENTE: Elaboración propia.

A través del plan financiero incorporado es que se tienen nuevos indicadores, los cuales han sido mejorados a partir de una adecuada incorporación de metodologías de proyección de ventas, estrategias de inversión y flujo de caja proyectado

Análisis Rentabilidad del Activo (ROA)

Ilustración 6: ROA:

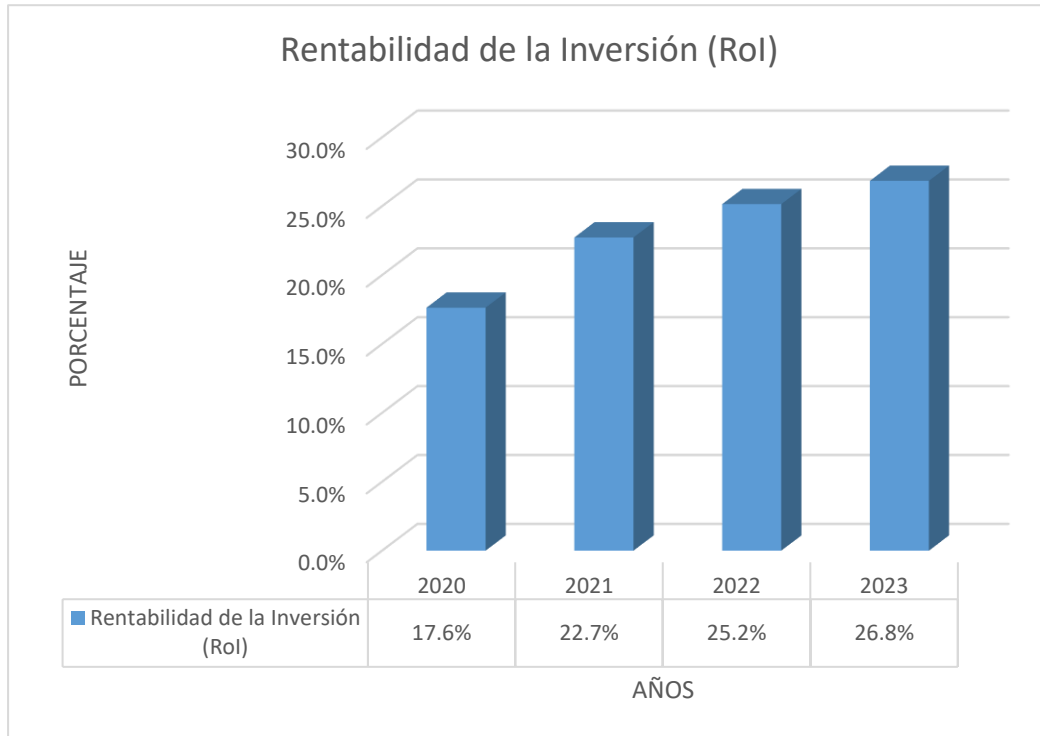


Fuente: Elaboración Propia.

Esta razón indica el rendimiento obtenido de acuerdo a la propia inversión de la empresa, El aumento entre el año 2020 y 2021 se dará por la influencia de los resultados financieros y el aumento del activo total de la empresa, esta empresa seguirá generando beneficios según la capacidad de activos totales, ya que un buen ROA es aquel cuyo valor es superior al 5%.

Análisis Rentabilidad de la Inversión (ROI)

Ilustración 7: ROI:

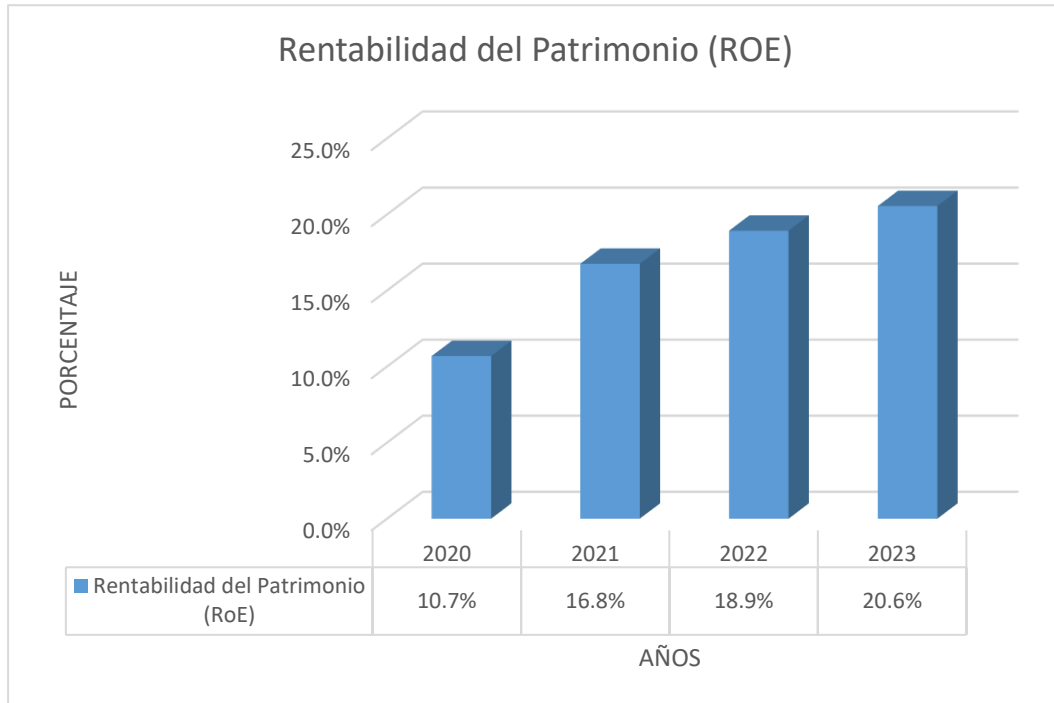


Fuente: Elaboración Propia

Este indicador señala la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente. El aumento de este indicador en los años 2021, 2022 y 2023 con respecto al año 2020 significa que esta empresa será rentable y mientras más alto sea el ROI más eficiente es la empresa al usar capital para generar utilidades.

Análisis Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Ilustración 8: ROE:



Fuente: Elaboración Propia

Este indicador mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; el aumento de este indicador con respecto al año 2020 nos da a entender de que esta empresa está realizando un excelente trabajo en crear utilidades sin la necesidad de financiar sus estrategias de inversión en un 100%.

Indicadores de Evaluación Económica.

Tenemos los siguientes resultados acerca de la evaluación de conveniencia de cada estrategia de inversión.

Tabla 17: Indicadores de evaluación económica:

Indicadores de Evaluación Económica del Proyecto Nro. 1	
Ítem	Valor
Valor Actual Neto del Flujo de Caja Libre Incremental Total	S/161,986.81
Tasa Interna de Retorno Incremental	273.11%
Indicadores de Evaluación Económica del Proyecto Nro. 2	
Ítem	Valor
Valor Actual Neto del Flujo de Caja Libre Incremental Total	S/164,386.81
Tasa Interna de Retorno Incremental	321.91%
Indicadores de Evaluación Económica del Proyecto Nro. 3	
Ítem	Valor
Valor Actual Neto del Flujo de Caja Libre Incremental Total	S/174,386.81
Tasa Interna de Retorno Incremental	1458.47%

FUENTE: Elaboración propia.

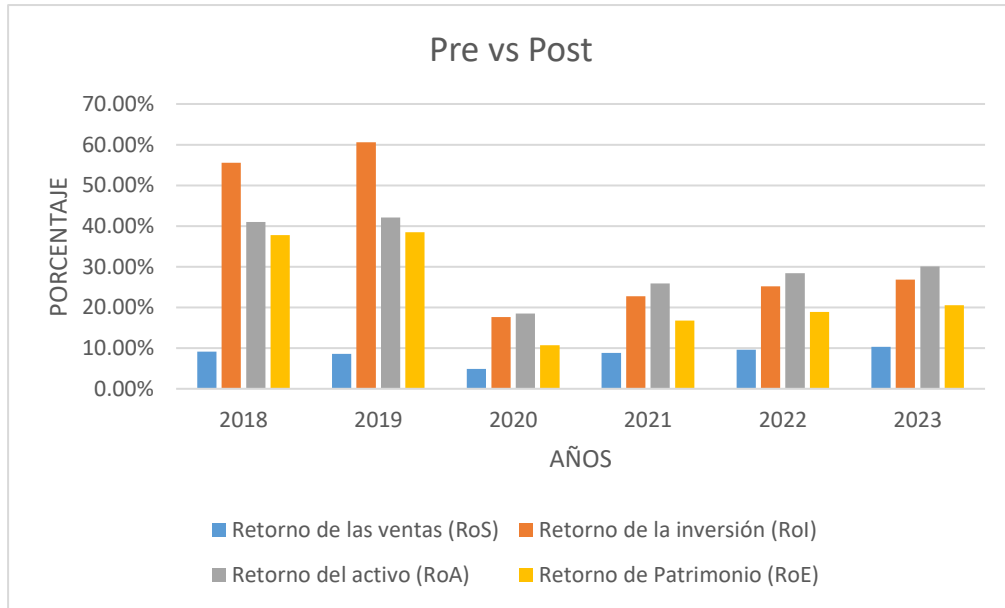
3.3. Comparación entre el pre y post test de la variable dependiente (rentabilidad).

Tabla 18: Comparación entre el pre test y post test de la variable dependiente (rentabilidad):

Activos	Análisis Pre		Análisis Post			
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Retorno de las ventas (ROS)	9.11%	8.55%	4.86%	8.85%	9.61%	10.33%
Retorno de la inversión (ROI)	55.58%	60.62%	17.64%	22.73%	25.15%	26.84%
Retorno del activo (ROA)	40.98%	42.09%	18.53%	25.92%	28.43%	30.05%
Retorno de Patrimonio (ROE)	37.81%	38.47%	10.69%	16.75%	18.93%	20.55%

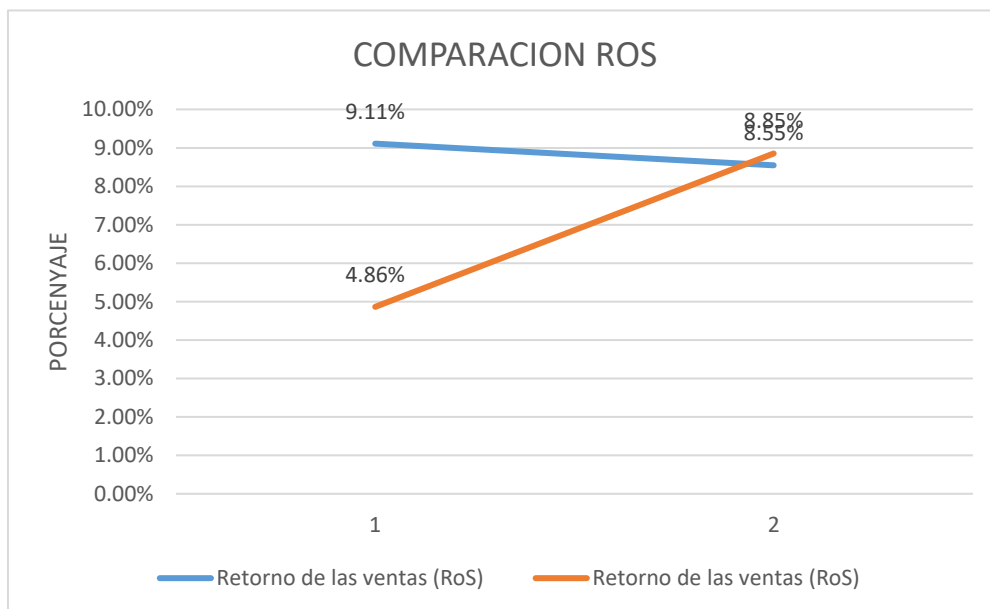
FUENTE: Elaboración propia

Ilustración 9: Pre vs Post:



FUENTE: *Elaboración propia*

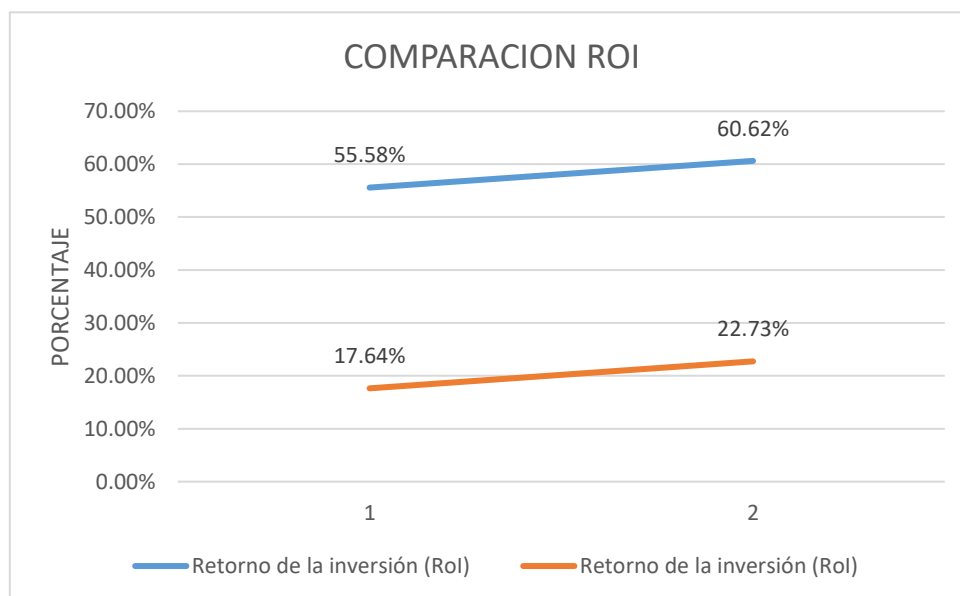
Ilustración 10: Comparación ROS:



FUENTE: *Elaboración propia*

Interpretación del Pre vs Post del ROS: Como se observa en la ilustración, la rentabilidad de las ventas proyectadas en el horizonte de proyección que equivale a 2 años, se puede notar que son más altas con respecto a los periodos comprendidos entre el 2018 al 2019, es decir que la empresa Dany’s alcanzaría una mayor eficiencia de la gestión empresarial en términos de su capacidad para generar utilidades a partir de las ventas a través de la incorporación del planeamiento financiero.

Ilustración 11: Comparación ROI:

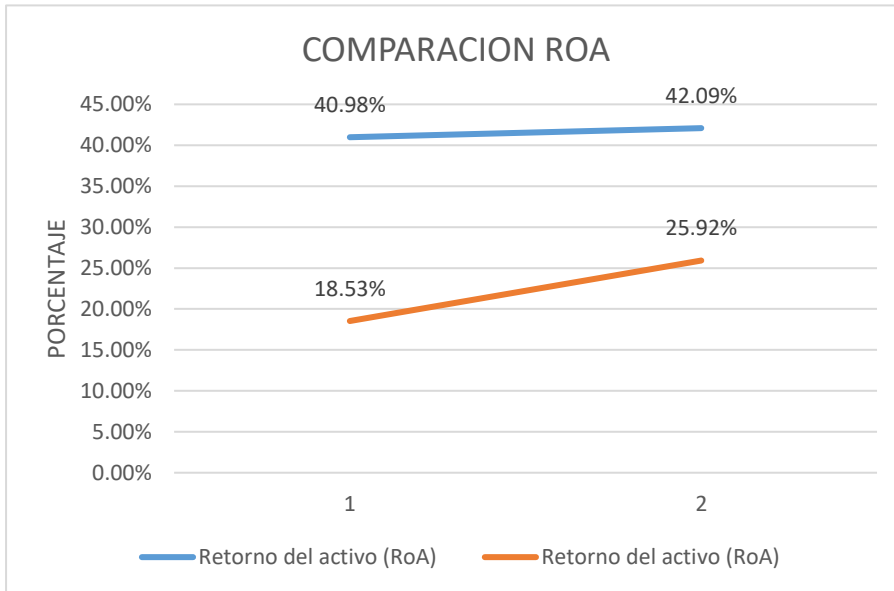


FUENTE: Elaboración propia

Interpretación del Pre vs Post del ROI: Como se observa en la Ilustración, la rentabilidad de la inversión proyectada en el horizonte de proyección que equivale a 2 años, se evidencia un crecimiento de este indicador en menores proporciones con respecto a los periodos comprendidos entre el 2018 al 2019, este indicador es muy importante para evaluar la empresa en marcha, según la imagen el Retorno de la Inversión es positivo, lo que significa que la empresa Dany’s es rentable y eficiente al usar el capital para generar utilidades, además nos permite evaluar nuestras estrategias de inversión, esto quiere decir que según nuestro resultado las estrategias de la empresa

son rentables (un mayor porcentaje del capital se va a recuperar al ser invertido en las estrategias).

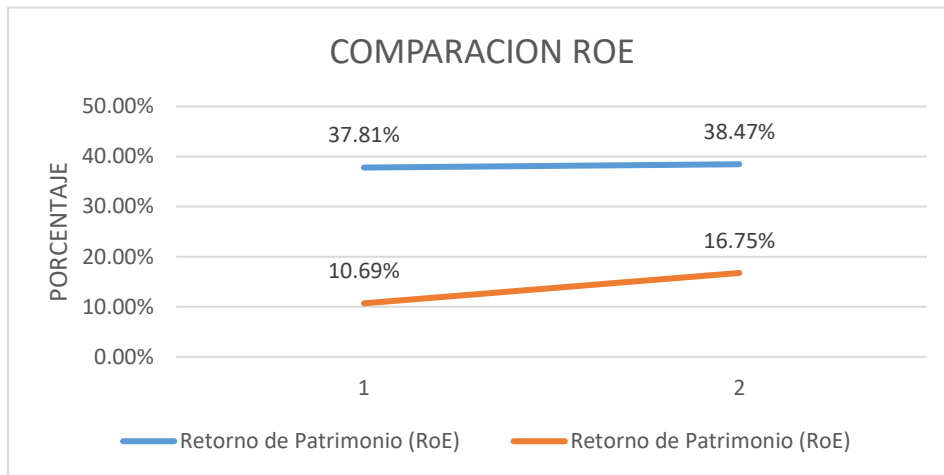
Ilustración 12: Comparación ROA:



FUENTE: Elaboración propia

Interpretación del Pre vs Post del ROA: Como se observa en la Ilustración, la rentabilidad sobre los activos proyectados en el horizonte de proyección que equivale a 2 años, se evidencia un crecimiento de este indicador con respecto a los periodos comprendidos entre el 2018 al 2019, es decir que la empresa alcanzaría una mayor eficiencia al utilizar adecuadamente los recursos disponibles para generar valor a la organización, como consecuencia de la inversión establecida en los proyectos que se tiene en el corto plazo.

Ilustración 13: Comparación ROE:



FUENTE: Elaboración propia

Interpretación del Pre vs Post del ROE: Como se observa en la Ilustración, la rentabilidad sobre el patrimonio proyectado en el horizonte de proyección que equivale a 2 años, se evidencia un crecimiento de este indicador con respecto a los periodos comprendidos entre el 2018 al 2019, por tanto, cuanto más elevado sea el ROE, mayor será la rentabilidad que puede tener una empresa en función de los recursos propios utilizados en la financiación, según este resultado la empresa Dany’s tiene la capacidad de remunerar sus inversiones y así poder analizar si compensa o no mantener su inversión en ella.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión:

El proceso de la investigación denominada, El Planeamiento Financiero a corto plazo y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa Dany’s Bambamarca año 2019, ha finalizado de forma pertinente, así como también culminó el planteamiento de la propuesta de solución a los problemas de rentabilidad que tiene la empresa, ya que carecía de una adecuada gestión financiera y contable que permita la obtención de una buena renta a la empresa.

Tal como lo dicen los antecedentes de la investigación, Bautista (2016), “*planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019*”. Identificó que esta entidad efectuaba proyecciones financieras, sin embargo; ésta no fue evaluada en términos de incidencia con la rentabilidad que pudieron obtener en el mediano y largo plazo, el presente trabajo de investigación se orientó al cumplimiento del siguiente objetivo: Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo.

Entonces podemos decir que la realización de nuestra investigación va alineado a la intención de Bautista (2016), con la diferencia de que la empresa DANY’S BAMBAMARCA no realizaba proyecciones, por lo tanto, hemos desarrollado proyecciones financieras con la finalidad de evaluarla en términos de incidencia con la rentabilidad, tal como lo menciona Bautista en su investigación.

Según las definiciones conceptuales acerca de la rentabilidad, manejada por los diversos autores, se tiene que las razones financieras sirvieron de herramientas para que podamos analizar los retornos y la rentabilidad empresarial. La información que se obtuvo se resume en los estados financieros, la cual pudo ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de realizar el planeamiento financiero, y antes del mismo. La manera de hacerlo fue mediante una serie de indicadores que permitieron analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa. Las razones financieras nos permitieron hacer comparativas entre los diferentes periodos

contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer proyecciones a corto plazo.

Por lo tanto, de acuerdo a los resultados obtenidos, en la mayoría de ratios tenemos resultados mejorables, por así mencionarlo se tiene que en la rentabilidad de las ventas está entre 4.9% al 8.9% como muestra la tabla N° 16: Comprobación entre el pre y post test de la variable dependiente (rentabilidad); es decir que la empresa Dany’s alcanzaría una mayor eficiencia de la gestión empresarial en términos de su capacidad para generar utilidades a partir de las ventas a través de la incorporación del planeamiento financiero.

Objetivo específico 1, Evaluar la incidencia del presupuesto de efectivo en la rentabilidad financiera de la empresa CAJAMARCA BAKERY S.A.C., Cajamarca, año 2019:

Ítem	0-Teórico	2020	2021	2022	2023
Flujo de Caja Operativo Incremental		S/33,969.79	S/53,977.62	S/60,705.64	S/67,464.46
(-) Inversiones					
Inversión incremental de activo fijo y proyectos	- S/68,200.00				
Variación de las NOF	S/15,329.24	-S/6,019.14	S/1,264.71	-S/4,045.96	S/0.00
(+) Ingresos por préstamos	S/15,000.00	S/12,600.00	S/2,600.00		
(-) Amortización de préstamos		-S/3,672.61	-S/4,594.43	-S/5,747.63	-S/7,190.29
Flujo de Caja Libre Incremental	S/68,529.24	S/36,878.04	S/53,247.90	S/50,912.05	S/60,274.17
Flujo de Caja Libre Incremental	-				
Total	S/68,529.24	S/36,878.04	S/53,247.90	S/50,912.05	S/60,274.17

Indicadores	2020	2021	2022	2023
Indicadores de eficiencia				
Margen bruto	40.9%	40.9%	40.8%	40.8%
Margen neto	8.4%	13.7%	14.4%	15.1%
Margen EBITDA	8.0%	12.0%	12.8%	13.5%
Rentabilidad de las Ventas (ROS)	4.9%	8.9%	9.6%	10.3%
Indicadores de rentabilidad				
Rentabilidad del Activo (ROA)	18.5%	25.9%	28.4%	30.0%
Rentabilidad de la Inversión (ROI)	17.6%	22.7%	25.2%	26.8%
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	10.7%	16.8%	18.9%	20.6%

Objetivo específico 2, Analizar la incidencia de los proyectos de inversión en la rentabilidad financiera de la empresa Dany’s Bambamarca, año 2019:

Nro.	Nombre de la Estrategia	Ventajas	Inversión S/	Fuente Propia	Fuente Externa	Costos Adicionales	Vida Útil en Años
1	Implementación de una tienda sucursal ubicada en jr. Mariscal Sucre de la ciudad de Bambamarca.	Captar nuevos clientes, aprovechando la cercanía del mercado central.	30,000.00	50%	50%	Compra de mobiliario para la implementación de nuevo local, como estantes, canastas, anaqueles, etc	10
2	Adquisición de un horno de acero inox calidad 304 2B	Mejoramiento en los procesos de productos terminados destinados para la venta	25,200.00	50%	50%	Acondicionamiento del horno en los espacios de la nueva tienda.	10
3	Adquisición de una amasadora de 1 quintal y de una máquina divisora	Mejoramiento en la diversidad de productos para el público en general	13,000.00	80%	20%	Instalación de cableado con corriente continua a 380 v	10
TOTALES			68,200.00	38,000.00	30,200.00		

Indicadores de Evaluación Económica del Proyecto Nro. 1

Ítem	Valor
Valor Actual Neto del Flujo de Caja Libre Incremental Total	S/161,986.81
Tasa Interna de Retorno Incremental	273.11%

Indicadores de Evaluación Económica del Proyecto Nro. 2

Ítem	Valor
Valor Actual Neto del Flujo de Caja Libre Incremental Total	S/164,386.81
Tasa Interna de Retorno Incremental	321.91%

Indicadores de Evaluación Económica del Proyecto Nro. 3

Ítem	Valor
Valor Actual Neto del Flujo de Caja Libre Incremental Total	S/174,386.81
Tasa Interna de Retorno Incremental	1458.47%

El planeamiento financiero incide mejorablemente en la rentabilidad de la DANY’S BAMBAMARCA, año 2019. De acuerdo a los resultados obtenidos mediante esta investigación, se puede afirmar que existe relación con los indicadores encontrados en ambas variables, puesto que por el lado de la variable independiente se tiene, que los proyectos de inversión generaran valor para la empresa en los próximos años, con un valor actual neto de S/161,986.81, S/164,386.81 y S/174,386.81 es decir que se percibirá beneficios monetarios luego de cubrir todos los costos asociados a las proyecciones realizadas, mientras que por el lado de la variable dependiente se observa que hay una evolución constante de los indicadores de rentabilidad.

4.2. Conclusiones.

- De acuerdo al objetivo general de la investigación que es Analizar la incidencia del planeamiento financiero a corto plazo en la Rentabilidad financiera de la empresa Dany's se concluye que, al realizar presupuestos, así como planes de inversión en el corto, la empresa mejorará la gestión empresarial, debido a la organización y monitoreo de los principales planes a ejecutarse en el transcurso de los años.
- En cuanto al primer objetivo específico sobre analizar la incidencia de los proyectos de inversión en la rentabilidad financiera, se concluye que el desarrollo de dichos proyectos de inversión ha sido de gran utilidad para incrementar la rentabilidad de la empresa, la cual se ve reflejada en los estados financieros proyectados.
- En cuanto al segundo objetivo específico sobre analizar la incidencia del presupuesto de efectivo en la rentabilidad financiera se concluye que, es conveniente realizar presupuesto de efectivo (el cual engloba a ventas, compras, gastos y flujo de caja proyectados), porque nos permitió pronosticar riesgos futuros y medir la capacidad de cubrir gastos al corto y mediano plazo; y en este caso se obtuvo un flujo de caja incremental para los 4 últimos años.
- Acerca de las razones financieras de rentabilidad se puede decir que sirvieron como base para analizar los resultados de los objetivos trazados, así que, si la empresa decidiera aplicar el planeamiento financiero planteado en la investigación obtendrían resultados alentadores sobre su rentabilidad.
- Finalmente, respecto de la hipótesis planteada se evidencia que la realización del planeamiento financiero a corto plazo influye directamente, puesto que arroja indicadores positivos y sobretodo alentadores, para mejorar la gestión de la empresa Dany's.

4.3. Recomendaciones

- A los responsables de la panadería y pastelería Dany’s de la ciudad de Bambamarca, se recomienda continuar con la implementación y aplicación del planeamiento financiero pues ayudara a reflejar correctamente la aplicación de políticas en los diferentes componentes de la Información Financiera, ya que las empresas deben tener planificada sus actividades para lograr el cumplimiento de sus objetivos.
- Realizar el estudio de la parte teórica metodológica del planeamiento financiero y análisis financiero pues los desconocimientos de dichos temas ponen en riesgo a la empresa realizando proyecciones, políticas y medidas inadecuadas.
- Se recomienda al inicio del planeamiento financiero utilizar técnicas de análisis horizontal, vertical y ratios financieros dan a conocer los porcentajes de variación, porcentaje de participación de rubros; pues dicha información permitirá tomar decisiones acertadas asegurando la rentabilidad empresarial.
- Una vez implementado el plan, se debe monitorear y revisar constantemente, ya que el entorno empresarial es muy competente, si no tenemos una buena planificación y control en todas las áreas de la empresa, las variables financieras tienden a tener un cambio radical.

REFERENCIAS

- Alarcón, G. Rosales, I. (2015) “Evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa PANIFICACIÓN ARTE DISTRIBUIDORES SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014”.
- Andres, E., Mario, G. (2016) “Estudio de revisión sobre la planeación financiera y propuesta de modelo empírico para las pymes”
México: Revista Cimexu.
- Bautista, C. (2016) “planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas OESCHLE de la ciudad de Huancayo 2016-2019”.
- Cantero, H., Leyva, E. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. Revista ciencias Holguín.
- Caro, N., Guardiola, M., Ortiz, P. (2018). Árboles de clasificación como herramienta para predecir dificultades financieras en empresas Latinoamericanas a través de sus razones contables.
Argentina: Contaduría y administración. Universidad Nacional de Córdoba.
- Carranza (2016), “Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Fabricación de Embalajes de Madera Negocios Corporativos Breida E.I.R.L. en el distrito de los Olivos, periodo 2016”.
- Correa, J., Castaño, C., Mesa, R. (2010). Desempeño financiero empresarial en Colombia en 2009: un análisis por sectores. Perfil de Coyuntura Económica.
Colombia: Universidad de Antioquia Medellín.
- De La Hoz, B., Ferrer, A., De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo.
Venezuela: Revista de Ciencias Sociales (RCS). Universidad del Zulia Maracaibo.

- Esteban, A., Gómez, M. (2016). Estudio de revisión sobre la planeación financiera y propuesta de modelo empírico para pymes de México. México: Revista CIMEXUS.
- Eugenio, J. (2013). “La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa INCUBANDINA S.A.”.
- Hidelvys, C., Elisa, L. (2016). “La Rentabilidad Económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial”.
Cuba: Universidad de Holguin.
- Nava, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.
Venezuela: Universidad del Zulia, Maracaibo.
- Nolan., Foran. (1983). “Estudio de revisión sobre la planeación financiera y propuesta de modelo empírico para las pymes”
México: Revista Cimexus.
- Pinto, V. (2014) , “la planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa PLANHOFA de la ciudad de Ambato en el año 2012”
- Reisdorfer, K., Koschewska, R., Salla, G. (2008). Planeamiento Financiero: Su importancia y contribución para la gestión de las empresas corporativas.
Argentina: Revista Científica "Visión de Futuro"
- Romero (2015). revista “Crece Negocios”.
- Salla (2008), “Planeamiento Financiero: Su importancia y contribución para la gestión de las empresas corporativas”.

- Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una organización.

Bolivia: Perspectivas. Universidad Católica Boliviana San Pablo Cochabamba.

ANEXOS

Anexo 1: Análisis Vertical y Horizontal de Estado de Situación Financiera (2018-2019) DANY’S Expresado en Soles

Análisis Vertical		Análisis Horizontal
2018	2019	2018-2019
8.56%	10.79%	14.68%
30.73%	25.90%	-23.34%
16.28%	16.20%	-9.57%
12.13%	10.88%	-18.45%
6.07%	7.44%	11.59%
0.73%	0.73%	-8.69%
74.49%	71.94%	-12.18%
34.00%	37.39%	0.00%
-8.48%	-9.33%	0.00%
25.51%	28.06%	0.00%
100%	100%	-9.07%
1.58%	1.74%	0.00%
1.82%	2.03%	1.41%
9.18%	13.15%	30.30%
12.57%	16.91%	22.31%
21.72%	18.48%	-22.65%
21.72%	18.48%	-22.65%
34.29%	35.39%	-6.16%
26.07%	28.67%	0.00%
12.55%	2.32%	-83.17%
27.08%	33.61%	12.85%
65.71%	64.61%	-10.59%

Anexo 2:

Anexo 4: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados (2018-2019)

DANY'S

Expresado en Soles

Análisis Vertical		Análisis Horizontal
2018	2019	2018-2019
100.00%	100.00%	-3.03%
-58.99%	-59.31%	-2.50%
41.01%	40.69%	-3.78%
-8.66%	-9.85%	10.24%
-17.32%	-16.37%	-8.34%
15.03%	14.47%	-6.61%
-2.26%	-2.60%	11.68%
0.00%	0.00%	
12.77%	11.87%	-9.85%
-3.66%	-3.32%	-11.89%
9.11%	8.55%	-9.03%

Anexo 3: Análisis de Ratios (2018-2019)

Partidas	2018	2019
Ventas Netas	413,837	401,304
Tasa de Variación de las ventas Netas	0.00%	-3.03%
Activo Total	151,741	137,974
Tasa de Variación del Activo Total	0.00%	-9.07%
Patrimonio Neto	99,705	89,144
Tasa de Variación del Patrimonio Neto	0.00%	-10.59%
Resultados Operativos antes de Intereses e Impuestos	62,187	58,078
Depreciación del Ejercicio	- 12,873.00	- 12,873.00
Ratio Depreciación del Ejercicio / Ventas Netas	-3.11%	-3.21%
EBITDA (Utilidad antes de Intereses e Impuestos más Depreciación y Amortización)	75,060	70,951
Saldo o equivalencias del efectivo	12,984	14,890
Tasa de Variación del Efectivo	0.00%	14.68%
Proveedores	2,757	2,796
Otras Cuentas por pagar corrientes	13,923	18,141
Inversión Neta Ajustada	135,061	117,037
Pasivo Ajustado	35,356	27,893
Ratio Deuda / Inversión Neta Ajustada	0.26	0.24
Ratio Patrimonio Neto / Inversión Neta Ajustada	0.74	0.76
Indicadores de Liquidez Financiera		
Liquidez Corriente	5.92	4.25
Prueba ácida de la Liquidez	3.12	2.17
Liquidez efectiva	0.68	0.64
Indicadores de Gestión Financiera		
Rotación de la Inversión Neta (Veces al Año)	3.06	3.43
Rotación del Activo Total (Veces al Año)	2.73	2.91
Rotación de los Inventarios (Veces al Año)	4.57	4.89
Rotación de las Cuentas por Cobrar (Veces al Año)	8.88	11.23
Rotación de las Cuentas por Pagar (Veces al Año)	4.79	4.54
Días de Inventarios al Año	80	75
Días de Cobranza al Año	41.12	32.51
Días de pago al año	76.23	80.49
Indicadores de Solvencia Financiera		
Endeudamiento del Patrimonio (Veces)	0.35	0.31
Cobertura del Activo Fijo	3.43	2.96
Cobertura de Intereses	8.02	6.79
Deuda / EBITDA	0.47	0.39
Gastos Financieros / Deuda	67.20%	57.60%

Anexo 4: Ficha de observación

Objetivo	Recabar información para conocer el estado actual de la empresa respecto al planeamiento financiero		
Aspectos a observar	SI	NO	Observación o comentario
Utiliza información financiera para tomar decisiones		X	Toma decisiones basadas en sus ventas diarias.
La empresa ha realizado planeamiento financiero en alguna oportunidad		X	Falta de conocimiento en la utilidad del planeamiento financiero.
Utiliza ratios para analizar la rentabilidad de la empresa		X	No utilizan ratios por falta de conocimiento.

Anexo 5: Guía Documental

Empresa	PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S BAMBAMARCA		
Ruc	10417455634		
Gerente General	Vásquez Rivasplata Julio Dany		
Documentación			
Periodos	Tipo de Documento 1	Tipo de Documento 2	Observaciones
2018	Estado de Situación Financiera	Estado de Resultados	
2019	Estado de Situación Financiera	Estado de Resultados	

Anexo 6: Matriz de consistencia

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
¿Cuál es la incidencia del planeamiento financiero a corto plazo en la rentabilidad financiera de la empresa Panadería y pastelería Dany’s Bambamarca, año 2019?	General: Analizar la incidencia del planeamiento financiero a corto plazo en la Rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S Bambamarca, año 2019.	General: El planeamiento financiero a corto plazo incide de manera directa en la rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S Bambamarca, año 2019.	Independiente	Tipo de Investigación
				Básica. No experimental. Transversal. Correlacional causal.
	Específico: Evaluar la incidencia del presupuesto de efectivo en la rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S Bambamarca, año 2019.	Específico: El presupuesto de efectivo incide de manera directa en la rentabilidad de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S Bambamarca, año 2019.	Planeamiento Financiero	Unidad de estudio
				Empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S Bambamarca, año 2019.
			Dependiente	Población
	Específico: Analizar la incidencia de las estrategias de inversión a corto plazo en la rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S Bambamarca, año 2019.	Específico: Las estrategias de inversión a corto plazo inciden de manera directa en la rentabilidad financiera de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S Bambamarca, año 2019.	Rentabilidad	Estados Financieros de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S de la ciudad de Bambamarca.
			Muestra Estado de situación financiera y Estado de resultados de la empresa PANADERÍA Y PASTELERÍA DANY’S Bambamarca de los años 2018 y 2019.	

Anexo 7: Matriz de operacionalización

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
INDEPENDIENTE	Técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa tomando en cuenta los recursos que se tienen y lo que se requiere para lograrlo.	La planeación financiera a corto plazo empieza con el pronóstico de las ventas, a partir del cual se desarrollan los planes de producción, una vez hechas estas estimaciones se puede preparar el presupuesto de efectivo de la empresa.	Presupuesto de efectivo	Ventas proyectadas
PLANEAMIENTO FINANCIERO				NOF
				Flujo de caja proyectado
			Estrategias de inversión	VAN
TIR				
DEPENDIENTE	Mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión en los recursos que se utilizaron para obtenerla	Es una medida de eficiencia o productividad de los fondos en un negocio, para ello se evalúa el resultado final y el valor de los medios empleados para generar beneficios	Razones de rentabilidad	ROE
RENTABILIDAD FINANCIERA				ROI
				ROS
				ROA