



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“PLANIFICACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN
LA RENTABILIDAD DE ZHAMIGLOBAL E.I.R.L.,
PUENTE PIEDRA, 2016”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Br. Bohorquez Chipa, Giovanna Marinette.
Br. Rojas Valdivia, Nancy.

Asesor:

Mg. Martín Arturo Reaño Muñoz

Lima – Perú
2017

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

El asesor y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** el trabajo de suficiencia profesional desarrollado por los Bachilleres **Giovanna Marinette Bohorquez Chipa y Nancy Rojas Valdivia**, denominada:

“PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., PUENTE PIEDRA, 2016.”

Mg. Martín Arturo Reaño Muñoz
ASESOR

Dra. Giulliana Del Pilar Cisneros Deza
JURADO
PRESIDENTE

C.P.C. Abel Daniel Pajuelo Aiquipa
JURADO

Mg. Luis Alvarado Yupanqui
JURADO

DEDICATORIA

A Dios; por darme otra oportunidad y haberme permitido llegar hasta aquí, dándome salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mis padres; por creer en mí, por su apoyo y confianza, por la educación y formación eterna que me han brindado con sus sabios consejos, por hacerme crecer como persona y madre, por su amor incondicional.

A mi esposo e hija; por su amor, paciencia y apoyo en los momentos más difíciles, por ser el motor que impulsa mi vida.

Giovanna Marinette Bohorquez Chipa.

DEDICATORIA

A Nuestro Señor Jesús, por darme la oportunidad de vivir y estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A mis queridos padres, por haberme dado la vida y apoyo en todo momento por sus consejos y sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada gracias por su amor incondicional.

A mi esposo e hijos, por su amor, paciencia y apoyo en todo momento, por ser el motor que impulsa mi vida.

A mis docentes de la Universidad Privada del Norte, por su comprensión y enseñanzas con el cual contribuyeron en mi formación profesional.

Rojas Valdivia Nancy

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios en primer lugar, quien nunca nos abandonó y por ser el partícipe de todas las cosas buenas que nos pasan.

A nuestros padres que nos apoyaron en todo momento, quienes con sus consejos y motivaciones hicieron que no desmayemos en el trayecto académico hasta lograr la culminación de nuestra carrera profesional.

A nuestros profesores y autoridades de la Universidad Privada del Norte por brindarnos los conocimientos y valores con el cual contribuyeron en nuestra vida profesional.

A nuestro asesor CPC. Martin Arturo Reaño Muñoz, que gracias a su paciencia y a su capacidad nos permitió seguir sin detenernos en nuestro trabajo de investigación.

Los Autores.

Pág. v

ÍNDICE

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL	ii
DEDICATORIA	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE	vi
ÍNDICE DE TABLAS	viii
ÍNDICE DE CUADROS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	x
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	13
1.1. Realidad Problemática	13
1.2. Formulación del Problema	14
1.2.1. <i>Problema General</i>	14
1.2.2. <i>Problema Específico</i>	14
1.3. Justificación.....	15
1.3.1. <i>Justificación Teórica</i>	15
1.3.2. <i>Justificación Práctica</i>	15
1.3.3. <i>Justificación Académica</i>	15
1.4. Objetivo	16
1.4.1. <i>Objetivo General</i>	16
1.4.2. <i>Objetivo Específico</i>	16
CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO	16
2.1. Antecedentes	16
2.1.1. <i>Internacionales</i>	16
2.1.2. <i>Nacionales</i>	18
2.2. Bases Teóricas	20
2.2.1. <i>Planificación Financiera</i>	20
2.2.2. <i>Rentabilidad</i>	31
2.3. Definición de términos básicos.	34
2.3.1. <i>Planificación Financiera</i>	34
2.3.2. <i>Estrategia Financiera</i>	34
2.3.3. <i>Presupuesto Financiero</i>	34
2.3.4. <i>Rentabilidad</i>	34
2.3.5. <i>Rentabilidad Económica</i>	35
2.3.6. <i>Rentabilidad Financiera:</i>	35
2.3.7. <i>Proceso de planeación financiera</i>	35
2.3.8. <i>Rentabilidad</i>	35

CAPÍTULO 3. DESARROLLO	35
3.1. ORGANIZACION	35
3.1.1. Área contable y financiera: (área principal donde se llevará a cabo la investigación).....	36
3.1.2. Área Administrativa:.....	36
3.1.3. Área Logística y almacén	36
3.1.4. Misión	37
3.1.5. Visión.....	37
3.2. ACTIVIDADES REALIZADAS.....	37
3.2.1. Desarrollo el Objetivo General	38
3.2.2. Desarrollo el Objetivo Especifico 1	38
3.2.3. Desarrollo el Objetivo Especifico 2	39
3.3. IDENTIFICACIÓN DE LAS PRINCIPALES CAUSAS DEL PROBLEMA	40
CAPÍTULO 4. RESULTADOS	41
4.1. ANÁLISIS DE ACTIVIDAD DE LA EMPRESA ZHAMIGLOBAL E.I.R.L.....	41
4.1.1. Rentabilidad o rendimiento sobre la inversión (ROI).....	41
4.1.2. Rentabilidad o Rendimiento Sobre la Inversión (ROE).....	42
CAPÍTULO 5. DISCUSIÓN	43
5.1. Por Objetivos.....	43
5.2. Por Metodología.....	43
5.3. Por Conclusiones	43
CAPÍTULO 6. CONCLUSIONES	44
CAPÍTULO 7. RECOMENDACIONES	44
REFERENCIAS	45
ANEXOS	46
Anexo 1: Encuestas dirigidas a los directivos y Personal administrativo de la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L.....	46
Anexo 2: Análisis descriptivo (estadística descriptiva).....	47
Anexo 3 Flujo de Efectivo de la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. 2016.....	52
Anexo 4: Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2016 “ZHAMIGLOBAL E.I.R.L”	53
Anexo 5: Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2016 Y 2015	54
Anexo 6 Matriz Operacional	55
Anexo 7 Matriz de Consistencia Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016.	56

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1 Estadísticos descriptiva de las variables y dimensiones (agrupadas).....	47
Tabla N° 2 Estrategia Financiera.....	47
Tabla N° 3 Presupuesto Financiero:.....	48
Tabla N° 4 Rentabilidad Económica	49
Tabla N° 5 Rentabilidad Financiera.....	50
Tabla N° 6 Planificación Financiera.....	51

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1 Análisis del Método DUPONT para la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L.....	42
---	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura Nº 1 Planeación financiera en el marco de la planificación estratégica.....	22
Figura Nº 2 Ciclo de vida de una tradicional planeación financiera.....	25
Figura Nº 3 Planificación financiera a corto plazo (operativa).....	30
Figura Nº 4 Diagrama de <i>Ishikawa</i>	46
Figura Nº 5 Estrategia Financiera	57
Figura Nº 6 Presupuesto Financiero	58
Figura Nº 7 Rentabilidad Económica.....	59
Figura Nº 8 Rentabilidad Financiera.....	60
Figura Nº 9 Planificación Financiera.....	61

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general determinar la incidencia de la Planificación Financiera en la situación de la rentabilidad financiera de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., es de tipo Explicativo - Causal, el diseño de investigación es No Experimental, la población y la muestra están compuestas por ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., Puente Piedra del periodo 2016, la información fue recogida utilizando el análisis documental del periodo 2016 y aplicación de entrevista al Gerente General. La entrevista se presentó bajo una matriz para el análisis, en el análisis documental se analizaron los Estados Financieros demostrando con tablas y gráficos estadísticos los resultados de los ratios aplicados.

Al inicio de la presente investigación se redactó la situación de la realidad problemática para su comprensión, se elaboró la formulación del problema y de los objetivos, en el segundo capítulo se presentó un conjunto de antecedentes (internacionales y nacionales), con ello se argumentó un conjunto de teorías que respaldan la presente investigación, así mismo en el tercer capítulo se desarrolló los objetivos que presenta la investigación el cual fue la ruta que encamina la investigación; con dicho objetivo se presentó los resultados de la investigación, de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., donde el Plan Financiero cumple un rol muy importante con el cual se busca crear nuevas políticas o estrategias donde la empresa no ha argumentado en periodos pasados, en dichos resultados se presentan un conjunto de ratios y la propuesta de Dupont para el análisis del ROI y ROE, proponiendo las mejoras en las partidas de compras, inventarios, las ventas y control de la cartera morosa, recursos humanos, financiamiento y ventas; después de estos análisis se presenta una discusión comparativa con otra empresa, brinda sus conclusiones y provee un conjunto de recomendaciones.

Cabe resaltar que en la investigación se propuso un conjunto de cuadros estadísticos para la comprensión de la realidad que se presenta en dicha empresa. Al finalizar, la investigación se concluye que la Planificación Financiera mejoró la situación económica y financiera de la empresa, las políticas ayudaron a tener una visión clara sobre el alcance de los objetivos. Así se demostró que con el Plan Financiero mejoraron los resultados de la situación económica y financiera en la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L.

Palabras Claves:

Planificación financiera, rentabilidad, estrategia financiera, riesgo, control de costos, solvencia y Liquidez.

ABSTRACT

The present research work has as general objective to determine the incidence of Financial Planning in the situation of the financial profitability of ZHAMIGLOBAL EIRL, it is of Explanatory - Causal type, the research design is Non-Experimental, the population and the sample are composed by ZHAMIGLOBAL EIRL, of the period 2016, the information was collected using the documentary analysis of the 2016 period and application of interview to the General Manager. The interview was presented under a matrix for the analysis, in the documentary analysis the Financial Statements were analyzed demonstrating with statistical tables and graphs the results of the ratios applied.

At the beginning of the present investigation, the situation of the problematic reality was written up for its comprehension, the formulation of the problem and the objectives were elaborated, in the second chapter a set of antecedents (international and national) was presented, with this an argument was made set of theories that support the present investigation, likewise in the third chapter the objectives of the research were developed, which was the route that leads the investigation; with this objective the results of the investigation were presented, of ZHAMIGLOBAL EIRL, where the Financial Plan fulfills a very important role with which it seeks to create new policies or strategies where the company has not argued in past periods, in these results a set of ratios and the proposal of Dupont for the analysis of ROI and ROE, proposing the improvements in the items of purchases, inventories, sales and control of the delinquent portfolio, human resources, financing and sales; After these analyzes a comparative discussion with another company is presented, it provides its conclusions and provides a set of recommendations.

It should be noted that the research proposed a set of statistical tables for the understanding of the reality that is presented in that company. At the end, the investigation concludes that the Financial Planning improved the economic and financial situation of the company, the policies helped to have a clear vision about the scope of the objectives. This proved that the financial plan improved the results of the economic and financial situation in the company ZHAMIGLOBAL E.I.R.L

Key words:

Financial planning, profitability, financial strategy, risk, control costs, solvency and liquidity.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.

1.1. Realidad Problemática

Las empresas tanto nacional como internacional contribuyen positivamente al progreso de su entorno económico, lo cual genera el crecimiento económico, así mismo aumentan el número de captación de personas para insertarlos en el campo laboral, generando nuevos puestos laborales, es por ello que estas empresas necesitan estar preparadas para enfrentarse frente a las diferentes eventualidades durante su crecimiento y desarrollo, pero en la realidad muchas de estas empresas, no cuentan con conocimientos financieros ni contables los cuales les permitiría afrontar el futuro, si en algún momento la empresa comenzase a perder rumbo o estaría en un colapso de quiebra, es por ello muchas PyMes, buscan asesorías que le permita desarrollar una planificación estratégica para su empresa, pero más que una empresa de nivel gerencial, muchas de ellas buscan o requieren conocimientos de planificación financiera, como se plantea en la presente investigación.

ZHAMIGLOBAL E.I.R.L, se dedica a la comercialización de medicamentos en la zona de Lima norte, exactamente en el distrito de Puente Piedra. Es una empresa familiar que cuenta con un local de despacho y logístico, con una oficina en ventanilla, y como empresa familiar ligada a este tipo de negocios ha logrado ampliar en una cadena de boticas que no pertenece al dueño actual sino a sus familiares (Cadena de Boticas Unión Parma), como empresa estratégica al cual se le brinda los pedidos o su cliente estratégico que cuenta con 24 tiendas en la zona de Lima Norte, Huaral y Huacho. Esta empresa busca conocer y cuantificar los ingresos que la empresa viene generando en la actualidad y con los informes contables ver qué medidas se pueden tomar en beneficio de su crecimiento sostenible.

Según Gitman, Zutter (2012, p. 544) describe que: “La rentabilidad es la relación significativa entre los ingresos totales que genera la empresa y los costos generados en un periodo determinado, por el uso de los *activos* de la compañía (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas a la que se dedica dicha organización”.

Lo cual antes de hablar de objetivos empresariales y de hablar de la diferencia entre sueños y metas, es necesario plantearse un plan financiero que le permita a la empresa visionar, pues la planificación financiera es un instrumento, que permite adecuar todas las funciones dentro de la empresa, como es el caso de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., que como se describirá la situación de la empresa es que su gerente no tiene una preparación contable que le permita utilizar dicho instrumento, además de no demostrar un crecimiento positivo, lo cual impide el cumplimiento de sus metas planteadas, en cuanto a la rentabilidad.

Es por ello que la empresa teniendo cinco años en el mercado farmacéutico, no está preparada profesionalmente, puesto que dentro de la empresa no planifican financieramente, y ello le hace vulnerable a no evitar la incorrecta decisiones, donde la planificación financiera

permite anticipar a la toma de decisiones y alinea el método de trabajo que mucha falta le hace a la empresa, y sin dejar de perder la mira ya sea a corto, mediano y largo plazo donde los principales objetivos de las empresas es incrementar su rentabilidad a través del tiempo. Es por ello que realizando un presupuesto de sus diversas operaciones, podrá alcanzar su visión, y competir en nuevos mercados y con grandes organizaciones.

Considerando los puntos anteriores, es necesario analizar la gestión de la empresa, evaluar su capital de trabajo y proyectarla hacia el futuro. Teniendo en cuenta que su principal problema, es que no cuentan con un adecuado conocimiento de sus proyecciones al futuro, que le posibiliten un adecuado uso y aplicación de los recursos, con el fin de lograr cumplir sus objetivos y metas y así mismo predecir cómo afectarán las decisiones a las ventas, los costos y el ingreso neto.

Es necesario la aplicación de instrumentos contables que permitan a la empresa salir a un mejor flote o recuperación de su visión empresarial, y con ello nos permitirá recuperar de mejor manera el orden y control de la gestión donde la empresa aprenda a manejarla de la mejor manera posible, además que dicha planificación verá el flujo de ventas de forma pronosticada y ello se convertirá en metas que el gerente de tomarla periódicamente o de forma mensual exigiendo así un mejor control siempre enrumbando a un crecimiento sostenible de la rentabilidad de la empresa: por lo tanto si en la empresa no hay un control de las inversiones, costos y/o gastos, entonces no se llegará a la rentabilidad esperada, es así que la empresa debe tener claro una misión, visión y objetivos cuantificados, para poder lograrlos debemos basarnos en un presupuesto financiero el cual deberá contener un programa comercial, de administración, de recursos humanos, de distribución, de finanzas, etc. Con estrategias para su desarrollo y hacer un control presupuestal continuo, con la finalidad de lograr los objetivos y metas así como de la rentabilidad para una adecuada toma de decisiones por parte de los directivos.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016?

1.2.2. Problema Específico

¿De qué manera la estrategia financiera incide en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016?

¿Cómo incide el presupuesto financiero en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016?

1.3. Justificación

En la actualidad la importancia del factor humano es clave para el éxito de una organización, para ello el personal debe estar comprometido y motivado a rendir su máximo esfuerzo, ya que son las personas quienes realizan las funciones de planificar, gestionar y controlar a lo largo de la investigación con el fin del cumplimiento del objetivo propuesto por la organización en forma eficiente.

1.3.1. Justificación Teórica

La investigación permitirá conocer la incidencia de la planificación financiera sobre la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., a la vez desarrollar alternativas con el propósito de proponer teorías fundamentadas las cuales serán de ayuda, llenando un vacío de la información disponible, lo cual implica brindar un aporte de conocimientos fundamentales dentro del área contable.

1.3.2. Justificación Práctica

Esta investigación, permitirá ser base primordial para los responsables de las decisiones financieras, con la finalidad de lograr aplicar los conocimientos sobre la planificación financiera coherente y profesional, por lo que sus aportes podrán contribuir a mejorar la rentabilidad; a la vez, donde el bajo nivel de la rentabilidad no permite que la empresa se desarrolle, a su vez que dicha investigación servirá como consulta para las nuevas investigaciones que pretendan tomar dicha investigación como punto de partida de apoyo metodológico, además de contar con la oportunidad de mejorar el trabajo contribuyendo en la solución de los problemas específicos observados dentro de la empresa, la cuales impiden el logro de sus objetivos.

1.3.3. Justificación Académica

Esta investigación, nos permitirá identificar el problema dentro de la empresa, puesto que es una realidad muy frecuente en las pequeñas empresas por un desconocimiento propio por parte de sus gestores (fundador), se buscará plantear soluciones en el ámbito contable, toda vez que, el tema se identifica con nosotras; razón por la cual se desarrollará este tema de investigación por ser una necesidad empresarial y por lo cual nos sentimos identificadas con el tema de investigación cumpliendo con el requerimiento para la obtención del título de contador público.

1.4. Objetivo

1.4.1. Objetivo General

Establecer la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016.

1.4.2. Objetivo Específico

Explicar la incidencia de la estrategia financiera en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016.

Explicar la incidencia del presupuesto financiero en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016.

CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Ochoa (2013), Implementación de un Sistema de Gestión Financiera para el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa ANDESEG Andes Seguridad Cía. Ltda., ubicada en la ciudad de Riobamba; para optar el Título de Ingeniería en Finanzas, de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba – Ecuador. El objetivo del autor fue plantear la implementación de un sistema de gestión financiera con el cual lograría el mejoramiento de la rentabilidad, debido a que, por ausencia de un sistema de gestión financiera pierde la oportunidad de la toma de decisiones oportunas, que permitan emplear eficientemente los recursos y minimizar los costos y en especial los gastos para alcanzar los niveles de rentabilidad deseados. La investigación fue de tipo aplicada y de diseño no experimental y de nivel explicativo, en donde el autor finalmente concluyó que el sistema de gestión financiera es el resultado de un proceso de análisis de la realidad dentro de la empresa y con el cual supervisar las necesidades de la misma con respecto a la administración del área financiera y a los procesos de gestión que se aplican para el cumplimiento de los objetivos institucionales.

Sánchez (2012), Diseño de un modelo de Planificación Financiera utilizando el presupuesto como herramienta de Gestión, para la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, para optar el Título de Ingeniería en Finanzas, de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba - Ecuador. El autor planteó la implementación de un "plan financiero" en el que detalló la táctica financiera de la institución, además de hacer las previsiones al futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros de la misma. La investigación fue de tipo aplicada y de diseño no

experimental y de nivel explicativo. Así mismo, el autor menciona que el presupuesto es una herramienta de gestión que vincula las actividades de Planificación para que se conviertan en instrumentos de seguimiento, control, evaluación de la gestión al interior de la Entidad, con el propósito de contar con una planificación que determine claramente los objetivos, metas y políticas.

Sayay y Silva (2015), "Planificación Estratégica Financiera para maximizar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel" Ltda. Del Cantón San Miguel, Provincia de Bolívar, Período 2013-2016" para optar el Título de Ingeniero en Finanzas, de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Riobamba - Ecuador. Donde el autor planteó como objetivo implementar un "plan estratégico para incidir en la maximización de la rentabilidad" el mismo que serviría para que la institución se mantenga estable con índices favorables para el crecimiento de sus operaciones. La investigación fue de tipo aplicada y de diseño no experimental y de nivel explicativo; el autor concluyó que el implementar esta propuesta permitió realizar un minucioso estudio de la competencia determinando cual es la posición actual de la institución frente a ellos lo cual permitió determinar cuáles son las posibles estrategias más adecuadas para mejorar dicha posición.

Domínguez (2015), "Diseño de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de Importadora Castro en Santo Domingo de los Tsachilas", para optar el Título de Ingeniero en Finanzas, de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Riobamba - Ecuador. El autor planteó diseñar una Planificación Financiera, lo cual permitió mejorar la toma de decisiones de carácter financiero, reflejando dicho resultado en la rentabilidad empresarial. La investigación fue de tipo aplicada y de diseño no experimental y de nivel explicativo, la investigación concluyó que dicha propuesta consiste en efectuar un análisis integral de la situación de empresa; determinando fortalezas y oportunidades para mitigar sus debilidades y amenazas, alineando sus recursos, capacidades, posibilidades y potencialidades hacia el cumplimiento de sus objetivos corporativos y de una adecuada toma de decisiones financieras mediante un plan de acción; el análisis de la situación económica, y proyección de estados financieros.

Villar (2014), "Planeamiento financiero como modelo de control del impacto hacia rentabilidad y control del riesgo e inflación", para optar el Título de Contador Público, de la Universidad de Buenos Aires, Argentina. El autor desarrolló dicha investigación con el objetivo de plantear un nuevo proceso o esquema de trabajo donde realizó la presentación global del problema cubriendo satisfactoriamente en términos metodológicos sus distintas facetas es así que presenta un análisis de la rentabilidad y la evaluación de estrategias dentro del contexto inflacionario y del control de sus riesgos. La investigación fue de tipo aplicada y de diseño no experimental y de nivel

explicativo, la investigación concluyó que el proponer dichas propuestas de Planificación Financiera, consiste en primer aspecto dar un análisis integrado de cómo estas empresas vienen trabajando a pesar de los distintos factores que no le permitan determinar sus metas claras, ya que dichas empresas están expuestas a los factores cruciales a causa de la inflación es por ello que mitigar sus debilidades y amenazas alineando sus recursos, capacidades, posibilidades y potencialidades, permitió el cumplimiento de sus metas económicas y financieras.

2.1.2. Nacionales.

Delgado y Salazar (2010), “Planificación financiera como herramienta fundamental para la Rentabilidad de la empresa SALEM S.A.C. de la Ciudad de Chocope, 2010” para optar el Título de Contador Público, Universidad Privada del Norte. Trujillo – Perú. Con dicha investigación el autor implementó un plan financiero y logró demostrar que es una herramienta fundamental en la gestión gerencial, donde le permitió tener conocimientos de las proyecciones a futuro y el rumbo de las metas planteadas por la organización. La investigación fue de tipo aplicada y de diseño no experimental y de nivel explicativo. El autor concluyó que con la propuesta de implementación de un Plan Financiero se logró solucionar los problemas inmersos a la planificación financiera, permitiendo así tener un control sobre la operatividad económica financiera a favor de la empresa y finalmente concluyó que el plan financiero es una herramienta fundamental que influye positivamente en la rentabilidad.

Castillo (2015), Implementación de un Plan Financiero y la mejora de la Situación Económica - Financiera de la distribuidora deportiva del Norte S.A.C. 2015” para optar el título de Contador Público. Universidad Privada del Norte, Trujillo – Perú. Donde la investigación se abocó a la implementación de un plan financiero y donde al inicio diagnosticó la situación actual de la empresa a través de análisis vertical de los estados financieros, cálculo de ratios y punto de equilibrio tomado de la empresa y dicho objetivo estratégico en el desarrollo económico financiero de la empresa. La investigación fue de tipo aplicada y de diseño no experimental y de nivel explicativo, donde la investigación dio como resultado que; se evidenció una mejora en la situación económica actual de la empresa, pues generó un incremento del 3.55% de utilidad neta y una disminución del 1.5% del índice de endeudamiento lo cual contribuyó al beneficio organizacional.

Balsa (2012), “Efectos de la Planificación Financiera en los Presupuestos de las Empresas Inmobiliarias de Lima Metropolitana - 2012” para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad San Martín de Porres. Lima - Perú. Esta investigación planteó como objetivo determinar el efecto que genera la planificación financiera en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana - período 2012. La investigación fue de tipo aplicada y de diseño no experimental y de nivel explicativo, donde finalmente, se obtuvo como resultado que muchas veces al momento de realizar una planificación financiera, básicamente en la elaboración de presupuestos, únicamente se toma como criterio los datos mostrados en los estados financieros (hechos pasados) y algunas variables económicas, sin considerar los diferentes riesgos que se producen en el mercado. Por lo cual concluyó que por no contar con un plan financiero óptimo las empresas no llevan una adecuada política de financiamiento, lo que origina que no se haga un adecuado análisis de las inversiones. Asimismo, esto origina que el nivel de endeudamiento sea muy alto que después no es controlado y finalmente la empresa no elaboraba un presupuesto considerando todas las variables de mercado (riesgos, tipos de cambio, tasas de interés).

Azañero (2016), “La Planificación Financiera y su efecto en la Situación Económica – Financiera de la empresa de Servicios Generales Halcón Rojo E.I.R.L. Trujillo año 2015” para optar el Título de Contador Público. Universidad Cesar Vallejo. Trujillo – Perú. El autor realizó un análisis documental vertical y análisis de ratios financieros para determinar el estado situacional, así mismo aplicó una entrevista al contador de la empresa, lo cual le permitió al tesista determinar el efecto de la planificación financiera en la situación económica y financiera de la empresa. Dicha investigación fue explicativo de diseño no experimental de corte transversal, en donde la población y muestra fue la empresa de Servicios Generales Halcón Rojo E.I.R.L. Con los resultados el investigador logró concluir que; la empresa no cuenta con una Planificación Financiera, para poder mejorar sus estrategias, presupuestos, inversiones y financiamientos, donde la empresa podrá mejorar haciendo el buen uso de la toma de decisiones que benefician a la empresa y que la ausencia de una Planificación Financiera afecta mucho su liquidez de la empresa ya que en su capital de trabajo resultó negativo con S/. - 65,132.50 para el año 2014 a diferencia del 2015 que tiene S/. - 44,156.00 lo que demostró que la empresa desconoce los beneficios de la planificación.

Silva (2016), “Planificación Financiera y su efecto en la Situación Económica y Financiera del sector Ferretero del pasaje Albarracín, año 2015-2016” para optar el título de Contador Público de la Universidad Cesar Vallejo. Lima – Perú. Donde el objetivo fue analizar el efecto de la planificación financiera y su efecto en la situación económica y financiera de las empresas del sector ferretero del pasaje Albarracín, año 2015-2016, para lo cual el investigador aplicó una guía de entrevista y encuesta a los gerentes de cada organización, además se brindó un análisis documental. Así mismo empleó un diseño no experimental y de corte transversal, al analizar la documentación determinó, que ninguna de las empresas utiliza una planificación financiera, concluyendo que en años anteriores se han tenido un bajo nivel de rentabilidad en comparación de un año a otro como lo mostraron las empresas: Inversiones ferreteros Palermo E.I.R.L., Vía Solutec S.A.C., Inversiones meza e hijos S.A.C., y Ferretería amiga E.I.R.L., los cuales disminuyeron de 2%, 4%, 5% y 1% respectivamente, esto demostró la falta de gestión en las organizaciones desconociendo la importancia de la aplicación de herramientas financieras.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Planificación Financiera

Van, J. & Wachowicz, J. (2012) manifiesta que la planificación financiera desempeña una función dinámica en el desarrollo de las empresas modernas. Este no siempre ha sido el caso. Durante la primera parte del siglo XX, se encargaban fundamentalmente de administrar fondos y manejar el efectivo de sus firmas nada más. En la década de 1950, la creciente aceptación de los conceptos de valor presente, los motivó a ampliar su área de responsabilidad e interesarse por la selección de proyectos de inversión de capital. Siendo la planificación financiera una fase de la administración general para el cumplimiento de las metas planteadas por la organización, que tiene por objetivo maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital y obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación (p.32).

Sin embargo para Morales y Morales (2014, p.7) “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de determinar en una organización pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para obtenerlo”.

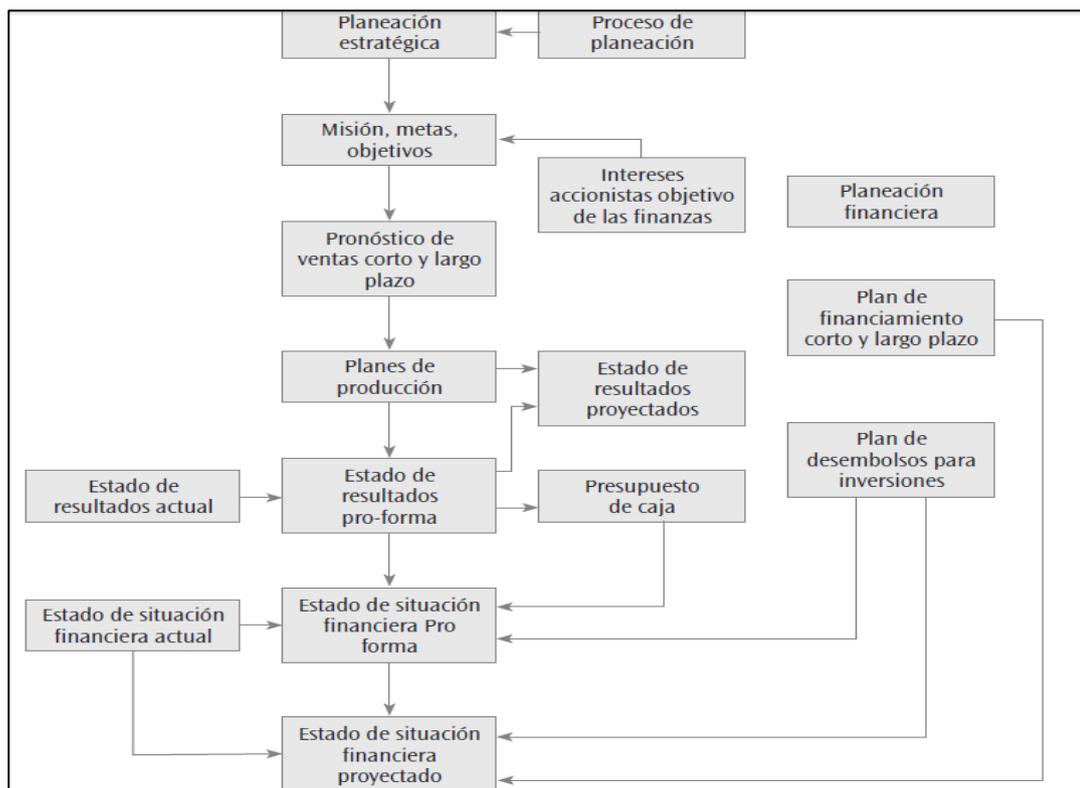
Así mismo Weston (2006), determina que la planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base las estrategias, alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones.

Por otro lado, Brealey y Myer, (1994) señala que la planificación financiera es un proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiación; proyección de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por ultimo comparación del comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.

En ese sentido, se puede señalar que la planificación financiera 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.

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: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

Figura N°1; Planeación financiera en el marco de la planificación estratégica.



Fuente: Morales y Morales (2014, p. 8) con base Antonio y Prat, Margarita, Dirección financiera, España, Deusto, 2004.

También se puede decir que, la planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, etcétera.

Finalmente para Vázquez, L. (2009, p. 1) la planeación financiera es parte esencial de la estrategia financiera de la compañía. Los planes como los presupuestos de caja y los Estados Financieros pro forma representan una guía, a la compañía para lograr sus objetivos. Aunque los Estados Financieros proyectados son un buen punto de partida, la solvencia de compañía depende del efectivo.

2.2.1.1. Origen de la Planeación Financiera

Según Morales & Morales (2014, p. 9) Las finanzas se ocupan del financiamiento e inversión, necesaria para incrementar el valor en las empresas, sin embargo, no siempre ha sido así, fue a partir de la crisis de 1929 en Estados Unidos de Norteamérica cuando muchas empresas quebraron, a partir de ese entonces es necesario hacer análisis de la evaluación del desempeño financiero de las empresas y, con base en él, formular una planeación financiera que ayude a resolver los problemas concernientes en la obtención de recursos (con un criterio donde se usen fuentes al menor costo posible y condiciones posibles para su pago), así como los relacionados a la aplicación de recursos en activos de la empresa, es decir, las inversiones.

Las decisiones de financiamiento e inversión combinadas se enfocan a aumentar los beneficios de las empresas. “De 1950 a 1959 la dirección financiera ha ido adoptando su actual aspecto. El papel del director financiero ya no es solamente obtener fondos, sino la concreta aplicación de los mismos.

Los departamentos técnicos tienen en proporción menos influencia que antes a la hora de seleccionar las inversiones. Se da ahora menos importancia al balance que a la cuenta de pérdidas y ganancias, y se da más importancia al flujo de caja que al beneficio por acción”

Gitman (2014, p. 117) La planeación financiera es un aspecto resaltante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades.

Planeación de efectivos implica la formulación de los presupuestos de caja dentro de la empresa. Donde dichas planeaciones implica elaborar los estados

de pro forma. Tanto el presupuesto de caja como los estados pro forma son de utilidad dentro de la planeación interna, es más los prestamistas existentes y potenciales siempre los requieren o exigen.

Armas, D. (2017, p. 15) La planeación financiera personal se podría definir como el proceso que ayuda a darnos cuenta de nuestra situación financiera, determinar nuestras metas y objetivos, y desarrollar estrategias que nos guíen hacia el logro de esas metas. Según la mejor manera para cumplir con estas metas financieras es a través de la planeación de las finanzas personales, lo cual ayuda a definir las metas en el corto y el largo plazo desarrollando estrategias financieras adecuadas para alcanzarlas.

En pocas palabras, la planeación financiera personal es una herramienta que se refiere al proceso de administrar las finanzas personales para alcanzar metas financieras.

Garay (2007, p.23), “implica además un proceso de toma de decisiones, un proceso de previsión, anticipación o visualización (representación del futuro deseado) y de predeterminación, es decir, tomar acciones para lograr el concepto de adivinar el futuro”. Garay resume este proceso en un plan que contiene al futuro, acción y causalidad.

2.2.1.2. Beneficios de la Planeación Financiera Personal.

Para Armas, D. (2017, p. 16) el mayor beneficio de la Planeación de las Finanzas personales es que ésta nos ayuda a adquirir, usar y controlar nuestros recursos financieros más eficientemente, por tanto nos permite disfrutar más de nuestros ingresos y por ende mejorar nuestro estilo de vida. Asimismo, señala que la planeación en sí proporciona varios beneficios específicos como mejorar el clima familiar, proporciona dirección y enfoca los esfuerzos de los interesados para el logro de sus objetivos.

La planificación financiera personal cobra especial importancia en épocas de incertidumbre, pues se está expuesto a las variaciones de los precios, accidentes, los cambios económicos y políticos, pago de seguros, entre otros gastos que impactan el nivel de vida y por tanto deben tomar provisiones ante situaciones adversas. Además, aumenta la flexibilidad para enfrentarse a sucesos inesperados.

2.2.1.3. Proceso de la Planeación Financiera.

Para Armas, D. (2017, p. 17). El proceso financiero se puede resumir en seis pasos:

- a) Examinar la salud financiera a través de la declaración de los ingresos y gastos mensuales, lista de activos, miembros de la familia, metas y objetivos, deudas, etc.
- b) Diagnosticar los puntos fuertes y débiles de la situación financiera y definir metas financieras.
- c) Prescribir el curso de las acciones financieras para lograr los objetivos y las metas financieras.
- d) Desarrollar periódicamente presupuestos para monitorearlos y controlarlos hacia la metas.
- e) Utilizar estados financieros para evaluar los resultados de los planes y los presupuestos, aplicando medidas correctivas conforme se requiera.
- f) Revisar el plan financiero regularmente y hacer los ajustes necesarios con base a los cambios económicos).

2.2.1.4. Definiendo los objetivos y las metas financieras.

Según Armas, D. (2017, p. 18). La mayoría de los problemas financieros a los que se enfrentan las personas tiene su fuente en los malos hábitos financieros. Normalmente no saben cómo están sus finanzas actualmente, donde quieren estar en el futuro y mucho menos que hacer para lograr llegar a esa meta.

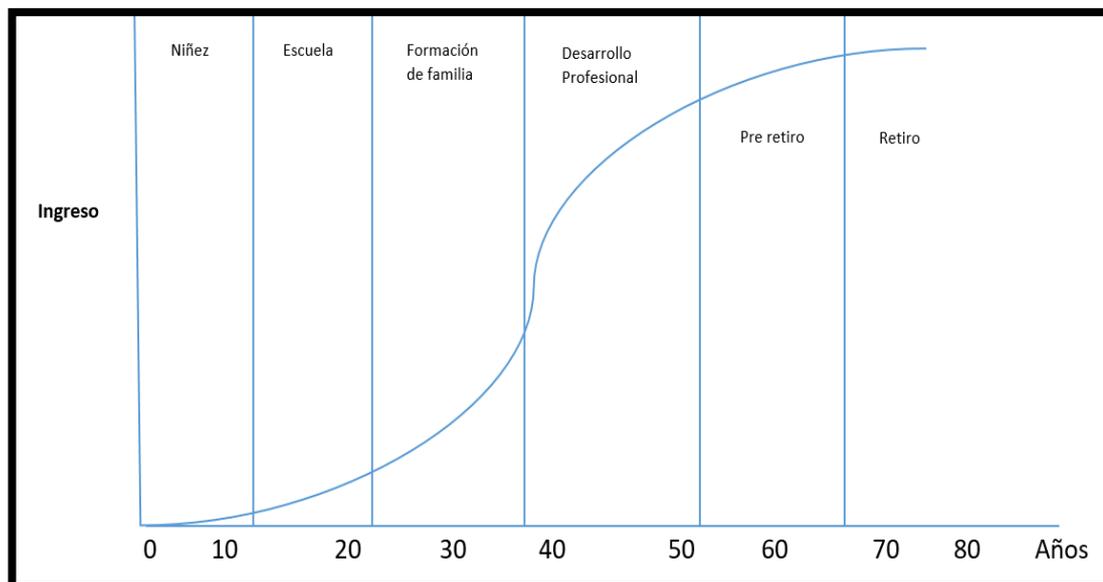
Armas, D. (2017, p. 18). Las metas financieras cubren una gran gama de deseos financieros, desde controlar el gasto diario, hasta cumplir las necesidades del retiro, o bien desde establecer un sistema de ahorro e inversiones hasta minimizar la cantidad de impuestos que tienes que pagar.

De cualquier forma, las metas financieras que se establezcan deben ser específicas y enfocadas al objetivo que se quiere obtener. Algo muy importante es que la meta debe ser realista y alcanzable.

2.2.1.5. El ciclo de vida y las etapas financieras.

Armas, D. (2017, p. 21). En el transcurso de la vida es muy probable que se presenten shocks financieros como perder el trabajo, un divorcio, muerte sorpresiva, una enfermedad larga y costosa. Con una cuidadosa planeación se pueden cambiar tiempos difíciles en tiempos prósperos.

Figura N°2 Ciclo de vida de una tradicional planeación financiera



Fuente: Armas D. (2017, p.21) *Ciclo de vida de un plan financiero*

Interpretación: según Armas de acuerdo a esta gráfica es como nos podemos dar cuenta del comportamiento típico del ingreso generado por una persona en su vida. Se puede ver que su momento cúspide es cuando está alrededor de los cincuenta y cinco años.

Aparte de identificar el punto de la vida en la que nos encontramos, es muy importante reconocer la etapa financiera en que estamos:

- Dependencia Financiera:** es la etapa por la cual todos pasamos, se caracteriza porque no existe ninguna fuente de ingreso propia dependiendo del altruismo de terceros para tener dinero y por tanto no se tiene poder de decisión sobre la utilización de las herramientas financieras.
- Autosuficiencia financiera:** en esta etapa la persona ya logra generar los ingresos necesarios para cubrir sus necesidades básicas, pero sus finanzas aún son frágiles no contando con los recursos para hacer frente a las emergencias de la vida.
- Crisis financiera:** es la etapa más difícil de superar, provoca mucha angustia y desintegración de más de una familia. La persona no genera ingresos suficientes para cubrir sus necesidades básicas, por lo que de una u otra forma vive endeudada. En la película de Gabrielle Muccino (2006), se ve ejemplificada de gran manera que es posible salir de una crisis financiera.

- d. **Estabilidad financiera:** En esta etapa si bien se vive al día, existe la posibilidad de tener una cuenta de ahorro, tener seguros y un fondo para gastos futuros. Se tiene acceso a servicios médicos y se tiene la posibilidad de obtener líneas de crédito que permiten la adquisición de bienes y servicios. También se caracteriza por la alta dependencia del ingreso generado por un trabajo.
- e. **Tranquilidad Financiera:** Este es el mejor punto para buscar atracar, pues los ingresos ya se encuentran diversificados y te encuentras protegido tanto por los seguros como por los ahorros ante posibles contingencias. Su capacidad de soportar una mala racha es superior a las anteriores.
- f. **Independencia financiera:** podemos llamar independencia financiera a partir de que los ingresos que producen mis activos me permiten solventar mis egresos.

Según Priego (2012, p.14) “Para tener libertad financiera hay que generar un ingreso pasivo, el cual se mantiene a través del tiempo sin necesidad de mantener el esfuerzo que requeriste para conseguirlo”.

Existen varias formas de generar ingresos pasivos, pueden ser los derechos de autor por ejemplo, o una idea novedosa que pueda patentarse como un nuevo invento, nuevo proceso, un nuevo producto o marca comercial, o una obra artística o capacitación.

2.2.1.6. Planes para alcanzar las metas financieras.

Armas D. (2017, p.23) señala que, las metas financieras pueden ir desde metas de corto plazo hasta metas a largo plazo, y alcanzar dichas metas requiere diferentes planes financieros; entre las categorías más comunes están:

- i. **Planes para la compra de activos:** pueden ser activos circulantes, propiedades personales y propiedades reales. Las propiedades reales son los activos fijos de la persona como terrenos, casa, vehículos rodantes, etc.
- ii. **Planeación de deudas y seguros:** Creamos deuda por pedir prestado dinero y esta se tiene que pagar en algún momento del futuro. Por otro lado, los seguros proveen un medio para reducir los riesgos financieros, protegiendo al mismo tiempo el ingreso y los activos.
- iii. **Planes de ahorro e inversión:** la gente ahorra inicialmente para establecer un fondo de emergencias para hacerle frente a gastos inesperados. El éxito está determinado en que tan rentables están siendo los excesos invertidos.

2.2.1.7. La Conexión entre las Estrategias y la Planeación Financiera

Para Rodríguez, E (2014, p. 4) en el diagrama siguiente se describe en forma simplificada la gran dinámica que existe entre la estrategia, su implementación, y la planeación financiera. La dinámica de dicha planeación es más intensa mientras mayor sea la complejidad de la empresa o bien, cuando exista un plan estratégico de suma importancia, como por ejemplo, un programa de inversiones estratégicas importantes, una fusión o una reestructuración.

Rodríguez, E (2014, p. 4) La parte técnica cuantitativa en la que culmina el proceso, es decir, la proyección financiera, ha pasado en un lapso de aproximadamente 40 años, de ser un trabajo que se hacía en forma manual, a ser hecho con modelos computacionales, en ocasiones muy sofisticados pero a la vez muy prácticos.

Para soportar un grado de análisis masivo se requiere sin duda de un modelo poderoso, que tenga la flexibilidad de aceptar los cambios que demandan las proyecciones de diversos escenarios y/o los análisis de sensibilidades.

2.2.1.8. Puntos Críticos para la Planeación Financiera

Según Rodríguez, E (2014, p. 5) lo define de la siguiente manera

- Comprender profundamente la estrategia, sobre todo los planes de crecimiento si los hay y el contexto competitivo (acciones probables de los competidores y la postura competitiva de la empresa) en el que se va a operar.
- Comprender profundamente el entorno económico futuro probable. Esto se refleja en los supuestos clave de crecimiento de la economía, inflación, tipos de cambio, tasas de interés, y todos aquellos que se necesitan para realizar la proyección financiera.
- La Proyección Financiera necesita de una base de la cual partir. Dicha base es la historia de la empresa y específicamente, para que la proyección financiera nos dé los resultados numéricos, necesita el Estado de Situación Financiera o Balance General del año inmediato anterior, convencionalmente llamado año cero.
- En este punto queremos advertir que la Planeación Financiera no es una exploración de la historia. Esta, la historia, nos da la información que se hereda al futuro, por ejemplo el monto de la deuda existente y sus programas de pago.

2.2.1.9. Planes Financieros a Largo Plazo (Estrategia)

Según, Gitman (2014, p. 117) manifiesta que: Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa.

Por lo regular, las empresas que están sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, o a ambas situaciones, acostumbran usar horizontes de planeación más cortos.

Es por ello que los planes financieros a largo plazo forman parte de una estrategia integral, junto con los planes de producción y marketing logrando conducir a la organización a las metas planeadas estratégicamente.

2.2.1.10. Planes Financieros de Corto Plazo (Operacional)

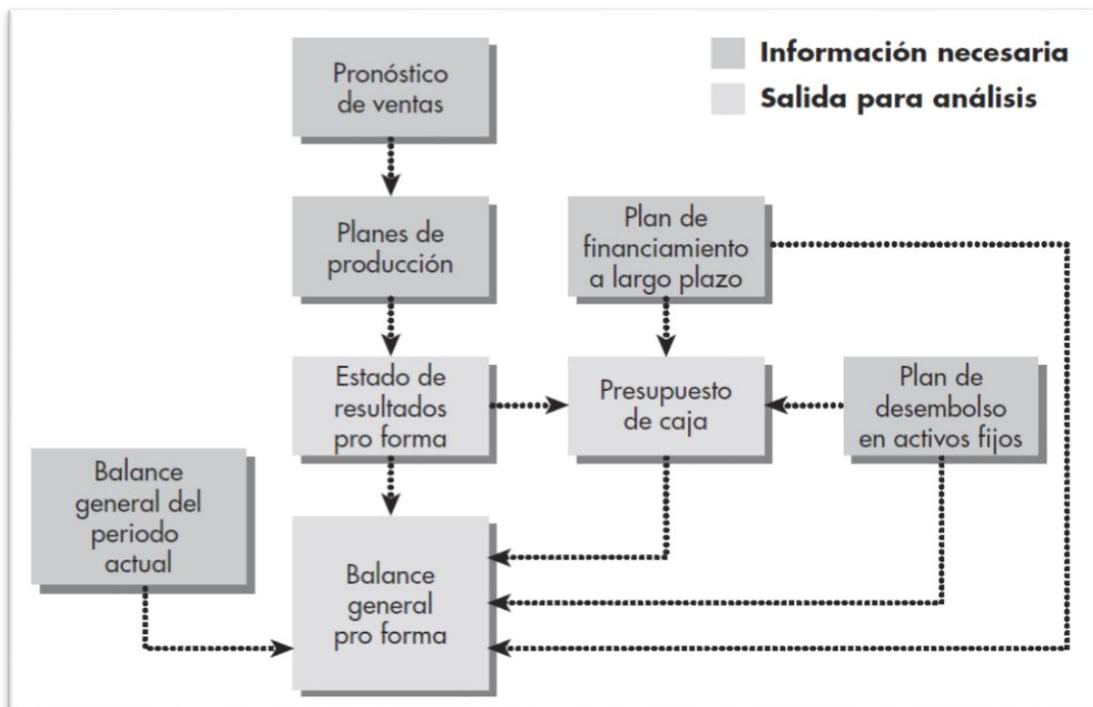
Según, Gitman (2014, p. 117) manifiesta que: Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tienen una cobertura de 1 a 2 años.

Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros pro forma.

Donde el autor hace referencia de que la planificación a corto plazo empieza sus análisis desde el pronóstico de ventas. Y es desde ahí que empieza a planificar el desarrollo de su producción que deben tomar en cuenta los plazos de entrega y dentro de ello también debe consignar el requerimiento de la materia prima que se va a necesitar.

La figura; muestra el proceso completo de planeación financiera a corto plazo. Aquí, solo nos enfocamos en la planeación de efectivo y utilidades desde la perspectiva del gerente financiero.

Figura N° 3 Planificación financiera a corto plazo (operativa)



Fuente: Gitman (2014, p. 118) 12ª edición

2.2.1.11. Objetivo de la Planificación Financiera

Guajardo, G. y Andrade, N. (2012), Esto nos permite definir el objetivo básico de la planificación financiera desde dos elementos; la primera es generar recursos apropiados o ingresos incluyendo los aportes de los socios como parte del plan empresarial. Y el segundo es la eficiencia y eficacia en el control de recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo. (p.110).

Es decir el plan financiero consiste en administrar los recursos que posee una empresa y así asegurar que sea suficiente para que puedan cubrir con los gastos que ocurran durante un periodo planteados, como también, velar por los intereses de los accionistas evitando la incorrecta gestión y anticipando los problemas con decisiones prudentes.

2.2.1.12. Pronostico de las Ventas

Según, Gitman (2014, p. 117) manifiesta que: La predicción de las ventas de la empresa durante cierto periodo se elabora generalmente en el departamento de marketing. De acuerdo con el pronóstico de ventas, el gerente financiero calcula

los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción, el inventario y las ventas.

Además el autor Gitman, en su libro hace mención que el gerente, también determina el nivel requerido de activos fijos con lo que va a trabajar y el monto de su financiamiento, necesario poder apoyar al nivel proyectado de sus ventas y también su producción total.

2.2.1.13. Planificación Financiera con relación a los Flujos de Efectivo

Según Zevallos (2010) menciona que la planificación financiera se asocia con las obligaciones financieras de la empresa y con generar flujos de efectivo positivos para sus propietarios. La planeación financiera se concentra en el efectivo y las utilidades de la empresa, por lo tanto son elementos claves del éxito financiero continuo e incluso de la supervivencia.

Aspectos importantes del proceso de planeación financiera: La planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo está relacionada con la preparación del presupuesto de efectivo de la empresa.

2.2.1.14. Ventajas de la planeación financiera

Una de las ventajas se debe a que obliga a la administración a incluir las posibles desviaciones de la ruta que se establece para la compañía.

Morales y Morales (2014, p. 11) "La mayor parte de las empresas tiene un horizonte de por lo menos un año. Muchas preparan planes detallados para un año y planes financieros más generales para 3 a 5 años. Algunas compañías planean a un futuro de 10 o más años. Las compañías de servicios públicos, que tienen plazos muy largos para el desarrollo de proyectos de capital, hacen planes financieros mucho más largos que la mayor parte de las compañías".

El prever los diferentes escenarios y establecer acciones para cada uno de ellos, ayuda a la empresa a alinearse al medio ambiente para lograr el desarrollo empresarial.

Morales y Morales (2014, p. 11) "Cuando una empresa prepara su plan financiero no piensa únicamente en los resultados más probables, sino también planifica lo inesperado. Esto se puede abordar de formas diferentes. Por ejemplo, se puede llegar a las consecuencias del plan bajo las circunstancias más probables y luego utilizar un análisis de sensibilidad para variar los supuestos de uno en uno.

También se pueden mirar las implicaciones de los diferentes escenarios posibles. Por ejemplo, bajo un escenario probable unos tipos de interés altos pueden provocar ralentización del crecimiento económico y precios más bajos de las materias primas. En otros escenarios se puede imaginar una economía doméstica fuerte, una inflación alta, una moneda débil, etcétera”.

2.2.2. Rentabilidad.

Apaza (2004) señala “La rentabilidad es la capacidad de generar beneficios de modo que sus ingresos sean suficiente para mejorar las inversiones, cubrir los costos operacionales y obtener un beneficio Así mismo la rentabilidad puede ser medida mediante indicadores económicos y financieros. (p.575)

Según Sánchez, J. (2002). “La rentabilidad de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos” (p. 35).

De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Díaz, M. (2012, p. 69) Entenderemos por Rentabilidad “la remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos”.

Cualquier persona tiene una idea de lo que es la rentabilidad, pero una definición de ella se hace muy difícil hasta el punto de que la inmensa mayoría de los manuales eluden dar una definición de este concepto. Se limitan a poner fórmulas.

2.2.2.1. Críticas

Díaz, M. (2012, p. 69) El análisis tradicional sufre de esquizofrenia desde el momento en que se dedica a lanzar todo tipo de cocientes para extraer conclusiones no siempre correctas y pocas veces útiles para que un ejecutivo pueda gestionar bien su empresa.

Y el primer aspecto que debemos desarrollar es determinar claramente lo que vamos a poner en el dividendo y en el divisor, y su cuantificación o valoración. Sin olvidar que esas divisiones deben ser útiles para entender el pasado, gestionar el presente y adelantarnos al futuro.

2.2.2.2. ¿De qué depende la Rentabilidad de una empresa?

Como señalábamos en el apartado como definición conceptual, para el autor Díaz, M. (2012, p. 71) manifiesta que la rentabilidad depende de un margen adecuadamente calculado y de los diferentes elementos económicos y financieros puestos a disposición de la empresa para el desarrollo de su actividad. Pero también, y a efectos de gestión – principalmente a corto plazo, cabría incluir los diferentes componentes de ese margen.

Con lo cual estaríamos hablando de beneficios financieros, beneficios económicos, beneficios de gestión, beneficios de personal.

Así mismo Díaz, M. (2012, p. 71) señala que los primeros tienen relación con las fuentes financieras de la empresa, esto es con su patrimonio neto, con el pasivo a largo plazo y con el pasivo a corto plazo. Los segundos con la estructura económica, es decir con el activo y sus distintos apartados. Los de gestión hacen referencia a los ingresos y a los diferentes gastos de la compañía. Los de personal constatan la eficiencia de los trabajadores en función de su número, remuneraciones y valoración.

2.2.2.3. Importancia de la Rentabilidad

Según Sánchez, J. (2002). Es así que la rentabilidad es un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

Además el autor detalla que; el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

2.2.2.4. La Rentabilidad y su medición

Gitman, L. (2014, p. 320) La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. Decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios. Es por ello que en realidad, hay varias medidas posibles de rentabilidad, pero todas tienen la siguiente forma:

$$\text{Rentabilidad} = \text{Beneficio} / \text{Recursos Financieros}$$

Gitman (2014, p. 320) El beneficio debe dividirse por la cantidad de recursos financieros utilizados, ya que no nos interesa que una inversión genere beneficios muy altos si para ello tenemos que utilizar muchos recursos.

Donde el autor se refiere a que la inversión es tanto mejor cuantos mayores son los beneficios que genera y menores son los recursos que requiere para obtener esos beneficios.

2.2.2.5. Estimación de la rentabilidad de un producto

Gitman L. (2014, p. 319) Por lo general, quienes compran productos costosos comparan las características de rendimiento de las diferentes marcas y pagan más por un mejor funcionamiento, siempre que el aumento de precio no exceda el valor percibido más alto, en pocas palabras, el cliente siempre estará buscando la mejor relación precio-valor.

Al principio, casi todos los productos se ubican en uno de los cuatros niveles de rendimiento: 1. Bajo, 2. Promedio 3. Alto, y 4. Superior.

2.2.2.6. Rentabilidad económica (RE):

Gitman (2014, p. 320) Calculamos la rentabilidad económica utilizando el beneficio económico como medida de beneficios y el Activo Total (o Pasivo Total) como medida de recursos utilizados: $RE = BE / AT$

Dónde: BE = Beneficio Económico; AT = Activo Total

2.2.2.7. Rentabilidad financiera

Gitman (2014, p. 322) Calculamos la rentabilidad financiera utilizando el beneficio neto como medida de beneficios y los Fondos Propios como medida de los recursos financieros utilizados: $RF = BN / K$

Siendo: BN = Beneficio Neto; K = Fondos Propios = Capital + Reservas.

También se le llama rentabilidad neta o rentabilidad de los fondos propios. El beneficio neto (BN) es beneficio que ganan los propietarios de la empresa, una vez pagados los intereses y otros gastos financieros y los impuestos: $BN = BER - \text{Intereses} - \text{Impuestos}$

Gitman, L. (2014, p. 322) En efecto, la primera obligación de una empresa es pagar los intereses de la deuda y, a continuación, los impuestos. Si sobra dinero, ese remanente (que es el beneficio neto) se utilizará para repartir

dividendos. Al igual que antes, podemos comprobar que la medida de beneficios que estamos utilizando es consistente con la medida de recursos financieros.

2.2.2.8. Beneficio Económico de la Rentabilidad

Para el autor Gitman, L. (2014, p. 320) El beneficio económico es igual a los ingresos de la empresa menos todos los costes no financieros. Es decir, para calcular esta medida de beneficios, tomamos los ingresos totales de la empresa y restamos todos los costes excepto los intereses de la deuda y otros costes financieros.

2.3. Definición de términos básicos.

2.3.1. Planificación Financiera

Según Guajardo, G. Andrade, N. (2014, p. 45). La planificación Financiera trata de lograr la maximización de la metas propuestas encaminando a los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la aplicación de estrategias en la gestión de créditos, de ventas y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionado con la obtención de buenos fondos o presupuestos a futuro y alineando a la empresa en lo que debe de hacer contablemente.

2.3.2. Estrategia Financiera

Según Flores J. (2008, p. 65).Es un parte principal de un plan detallado y cuantificado que habrá de guiar las operaciones en el futuro cercano, es decir, para las operaciones del siguiente periodo.

2.3.3. Presupuesto Financiero

Según Caballero, N. (2014, p. 2).Se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la gestión de los bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en diversas áreas.

2.3.4. Rentabilidad

Fernández, S. (2013, p. 51). Es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos. Para hallar esta rentabilidad, simplemente se debe determinar la tasa de variación o crecimiento que ha tenido el monto inicial (inversión), al convertirse en el monto final (utilidades).

2.3.5. Rentabilidad Económica

Según Sánchez, J. (2002). “La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos” (p. 35).

De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

2.3.6. Rentabilidad Financiera:

Sánchez, J. (2002). “La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return on Equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado” (p. 16).

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

2.3.7. Proceso de planeación financiera

Planeación que inicia con planes financieros a largo plazo o estratégicos, los cuales, a la vez, dirigen la formulación de planes y presupuestos a corto plazo u operativos.

2.3.8. Rentabilidad

Relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la compañía (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas.

CAPÍTULO 3. DESARROLLO

3.1. ORGANIZACION

ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. es una empresa dedicada por más de cinco años en el rubro de la comercialización de medicamentos farmacéuticos, en el distrito de Puente Piedra como sede central y eje de lo que con el tiempo logro diversificar sus servicios.

El fundador (dueño) de la empresa como toda familia emprendedora, uno de sus anhelos fue proponer un sistema de negocio rentable es por ello que se decide al rubro de la farmacéutica; sin embargo con el tiempo ha venido teniendo dificultades en su proceso empresarial.

La empresa actualmente cuenta con tres áreas fundamentales por lo que a continuación describimos las áreas y el área donde será llevado el estudio de investigación:

3.1.1. Área contable y financiera: (área principal donde se llevará a cabo la investigación)

Esta área básicamente conformada por el dueño que hace el rol de Gerente General, más el personal de apoyo en la parte financiera en donde se planifican y presupuestan deberes y obligaciones a diario y donde se ha encontrado el problema a investigar, es por ello que la gestión de los integrantes de esta área es importante para el desarrollo de la empresa a un mediano plazo efectuando ideas concisas y favorables para la empresa.

He allí la oportunidad de brindarle ciertas pautas y/o asesoría en el manejo contable y financiero desde la planificación financiera para obtener mayores resultados en la rentabilidad, desde esta área se desarrollara la investigación, puesto que es una de las principales áreas dentro de la institución.

3.1.2. Área Administrativa:

En esta área se manejan temas ligados al cumplimiento de las metas y la planificación de la organización y donde se dirige los criterios y búsqueda de la ventaja competitiva dentro del negocio en el cual están ligados a diferentes tareas como es buscar el compromiso del trabajador, las ideas de ventas, ofertas y promociones; las ideas de cómo la empresa debe lograr ser una marca a diferencia de sus competidores.

3.1.3. Área Logística y almacén

Desde acá se giran los despachos de los pedidos y también se reciben los pedidos y las compras a los proveedores de la empresa los cuales son los laboratorios químicos directos. Se informa de la demanda y la escasez o retiro del mercado de algunos productos. Para poder presentar algunas estrategias de ventas, lo cual será de ayuda en la mejora continua de la empresa.

3.1.4. Misión

Contribuir a la buena salud de todas las personas donde operamos, brindando productos de la mejor calidad a precio justo.

3.1.5. Visión

Que nuestros clientes nos reconozcan como una empresa confiable que brinda: salubridad, satisfacción y ahorro a todas las zonas de lima norte.

3.2. ACTIVIDADES REALIZADAS.

La investigación fue tomada como parte de una problemática real que muchas empresas familiares pasan por su bajo nivel de conocimiento con respecto a la contabilidad y la importancia que ella tiene dentro del manejo de la empresa. Es por ello que se detectó que la empresa no venía trabajando adecuadamente y con pequeños fracasos en su lista de antecedentes.

Al observar detenidamente a la empresa se logró detectar la falta de un buen manejo en el planeamiento financiero el cual no le permitía por muchos periodos obtener la rentabilidad deseada solo el efectivo que se necesitaba para poder trabajar a diario.

Donde según el autor; Guajardo, G. Andrade, N. (2014, p. 45). La planificación Financiera trata de lograr la maximización de las metas propuestas encaminando a los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la aplicación de estrategias en la gestión de créditos, de ventas y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionado con la obtención de buenos fondos o presupuestos a futuro y alineando a la empresa en lo que debe de hacer contablemente.

Con ello lograr un adecuado margen de rentabilidad que le permitirá ser económicamente sostenibles en el tiempo, demostrando una buena rentabilidad:

Según Fernández, S. (2013, p. 51). Es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

Para hallar esta rentabilidad, simplemente se debe determinar la tasa de variación o crecimiento que ha tenido el monto inicial (inversión), al convertirse en el monto final (utilidades).

De la teorías mencionadas de logro describir los punto más resaltantes que permitieran una comprensión más eficaz para de esa manera obtener herramientas que le permitan formular conjeturas idóneas para la investigación y con el cual se obtuvo los resultados, que están enfocadas al desarrollo de los objetivos, los cuales serán descritas en adelante.

Cabe resaltar que los resultados obtenidos durante investigación fueron importantes, con el cual se buscó proponer aspectos que no fueron tomados en cuenta por la empresa en los ejercicios anteriores. Como parte de la actividad del estudio se plantearon los objetivos el cual buscó considerar como parte fundamental de la investigación.

3.2.1. Desarrollo el Objetivo General

Analizar las actividades diarias de la empresa para de esa manera revertir o proponer un plan financiero que permitan mejorar la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L, Puente Piedra, 2016.

La empresa participa activamente en la venta – distribución, de medicamentos a diario que le permita solventar sus responsabilidades pero requiere de un mejor funcionamiento en la parte de sus ingresos o flujo de retorno de efectivo pues la empresa aun no es capaz de recuperar algunas cuentas por cobrar y ello no le está permitiendo ser *solventable* a futuro, es por ello que a diario se controlará los ingresos a caja y se plantea proponer un monitoreo de los retrasos de pagos pues es una manera de controlar lo que está planeado (control del flujo de efectivo y las cuentas antiguas por cobrar) ello financieramente permitirá a la empresa demostrar su propia solvencia económica, mejorará la liquidez y eso al final en una rentabilidad favorable a la empresa al final de cada periodo.

La planificación financiera debe ser cumplida controlada a cada momento, debe contar con un plan de contingencia ante cualquier incidente o imprevisto, por ejemplo proponer un plan financiero como se mencionó en el marco teórico encamina hacia la meta planeada por la empresa pero más que encaminarnos y darnos pautas y ser la guía al éxito es que dicho plan sea cumplido a cabalidad y de manera rigurosa sino no se cumplirá con el objetivo general donde se busca determinar dicho suceso donde la planificación financiera impactara de manera favorable o desfavorable la rentabilidad de la empresa. (Los planes son adecuados o en su defecto inadecuados), ello dependerá de los estrategias financieros o contables que la manejan.

3.2.2. Desarrollo el Objetivo Especifico 1

Explicar la incidencia de la estrategia financiera en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., Puente Piedra, 2016.

La estrategia es establecer los objetivos y metas principales a largo plazo, adoptando políticas correspondientes y asegurando los recursos necesarios para llegar a esas metas. Dicho de otra manera las estrategias representan la forma a través de la que buscamos alcanzar una meta específica, a partir de un plan de acción en el que se detallan los aspectos

necesarios para alcanzar esa meta. Es así que la empresa deberá establecer ciertas estrategias que se vea reflejado en la mejoría de la rentabilidad

3.2.3. Desarrollo el Objetivo Especifico 2

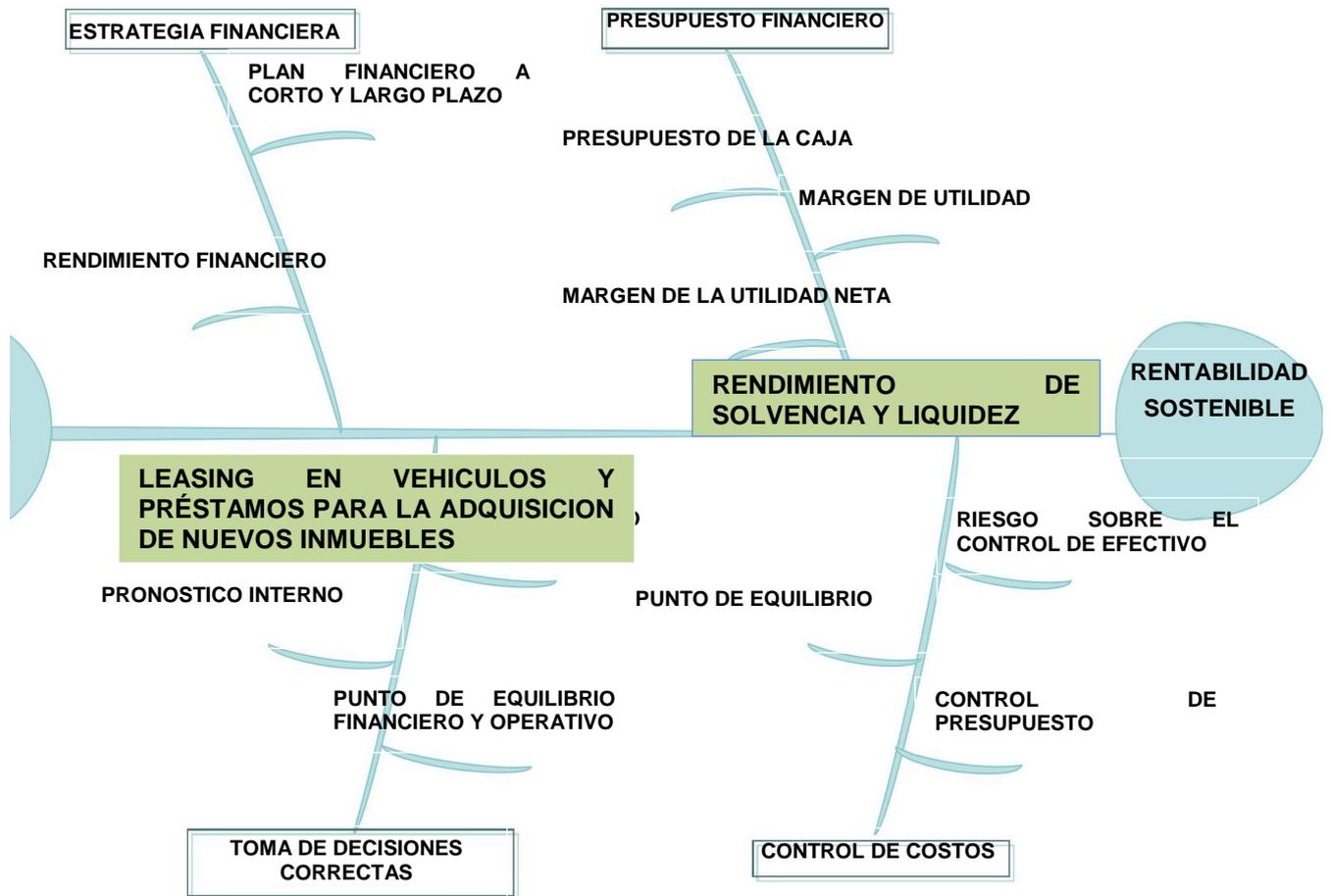
Explicar la incidencia del presupuesto financiero en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., Puente Piedra, 2016.

El presupuesto financiero es una de las herramientas de gestión en donde se hacen los cálculos anticipados de los ingresos y gastos durante un periodo, plan de acción dirigidos a cumplir un objetivo. El presupuesto es el instrumento de desarrollo anual de la empresa, cuyos planes se elaboran por término de un año, a su vez implica establecer las prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos.

Así mismo, implica: fijar metas específicas, ejecutar planes para alcanzar las metas, comparar en forma periódica los resultados reales de las metas. Los presupuestos son valiosos en la medida que sirven de guía, que ayudan a monitorear, si lo planteado esta bien y si se están logrando los resultados, todo ello reflejado en los indicadores de rentabilidad que se esperan.

3.3. IDENTIFICACIÓN DE LAS PRINCIPALES CAUSAS DEL PROBLEMA

Figura N° 4 Diagrama de Ishikawa



Fuente: Elaboración Propia

CAPÍTULO 4. RESULTADOS

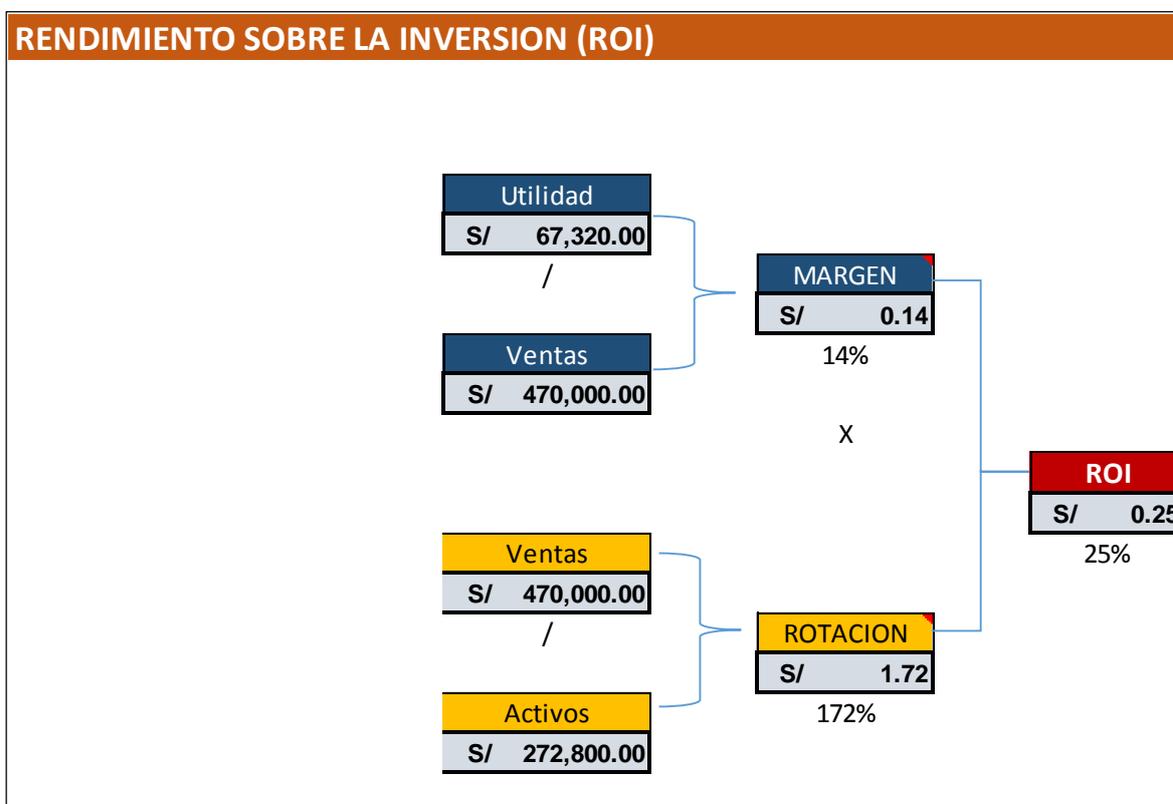
4.1. ANÁLISIS DE ACTIVIDAD DE LA EMPRESA ZHAMIGLOBAL E.I.R.L.

A continuación se presentan los ratios de rentabilidad determinados luego de realizar el análisis financiero de la empresa ZHAMIGLOBAL EIRL.

Se presentará el análisis con la formula DUPONT para un mejor análisis de la empresa donde dicho análisis permitirá a la empresa conocer los resultados de rentabilidad, con ello la empresa podrá tomar mejores decisiones así mismo tendrá como referencia a futuro y seguir planificando estratégicamente mejorando los índices de rentabilidad.

4.1.1. Rentabilidad o rendimiento sobre la inversión (ROI)

La rentabilidad o rendimiento de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento que generan los activos de la empresa, independientemente de cómo fueron financiados. El origen de este concepto, conocido por sus siglas en inglés como *Return on Investment* (ROI) o *Return on Assets* (ROA), que aunque no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, miden el rendimiento en función a la inversión.

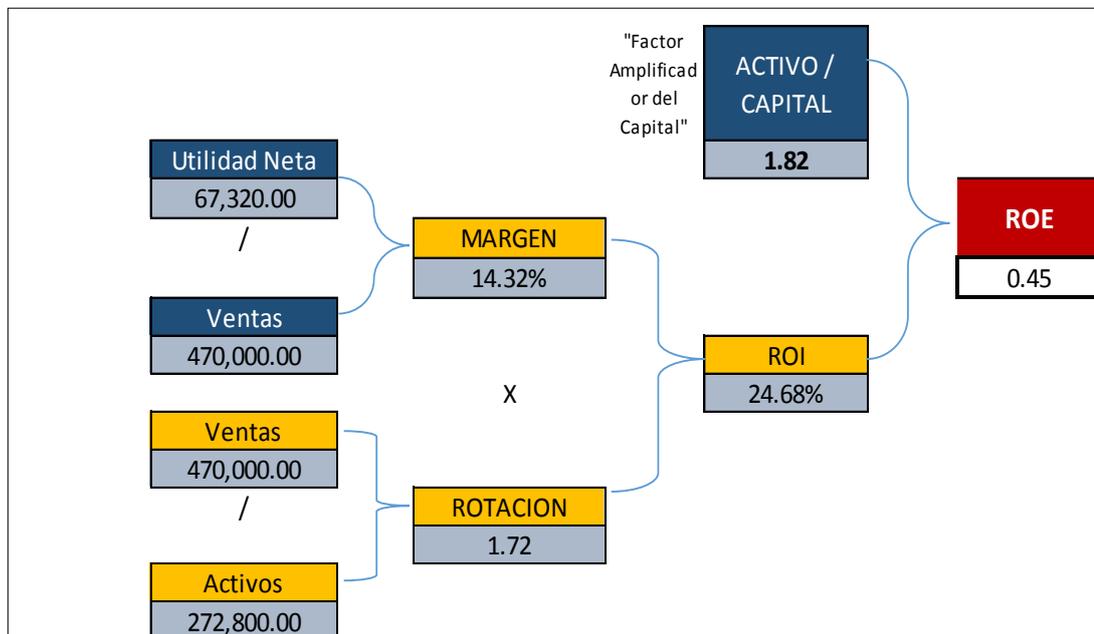


Fuente: Elaboración Propia

4.1.2. Rentabilidad o Rendimiento Sobre la Inversión (ROE)

La rentabilidad o rendimiento de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento que generan los activos de la empresa, independientemente de cómo fueron financiados. El origen de este concepto, conocido por sus siglas en inglés como *Return on Investment* (ROI) o *Return on Assets* (ROA), que aunque no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, miden el rendimiento en función a la inversión. Para hallar el ROI utilizaremos la siguiente formula: **ROI =UTILIDAD/ACTIVOS TOTALES.**

Cuadro N° 1 Análisis del Método Dupont



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación:

Por lo cual se concluye que el margen de la rentabilidad para la empresa está en una razón promedio esperado dentro de dicho periodo, por ello se demuestra que la planificación financiera en la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. es adecuada, con un porcentaje de valor igual a 45%.

CAPÍTULO 5. DISCUSIÓN

5.1. Por Objetivos

En esta Investigación se cumplió el objetivo determinar la incidencia entre la planificación financiera y la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL EIRL, Puente Piedra, 2016, así como también con los objetivos específicos, determinar la incidencia de la estrategia financiera y presupuesto financiero como aporte a la rentabilidad de la empresa. Por lo que se cumplió con el objetivo general y específico. Así mismo este estudio guarda relación con los hallazgos establecidos de Carrión (2016). “La Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Enrique Ullauri materiales de construcción CIA. LTDA...”, de la ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja, Chimborazo. Riobamba – Ecuador. El objetivo fue considerado en buscar demostrar la percepción hacia sus procesos de producción con ello demostrar que el plan financiero permitirá a la empresa ecuatoriana cumplir con el retorno de la inversión por medio de la rentabilidad sin descuidar la liquidez de la empresa el cual permitirá mejor resultado en cada periodo para ambos casos de estudios.

5.2. Por Metodología

En el presente trabajo el tipo de investigación es explicativo, ya que confirmara y analizara la incidencia entre ambas variables de investigación la planificación financiera en cuanto aporta a la rentabilidad de la empresa ZHAMIGLOBAL EIRL, el estudio entre ambos estudios fue de enfoque cuantitativo, de la similitud del estudio la metodología también cumple con los tipos aplicados y de diseño no experimental de corte experimental de corte transversal. Para determinar los resultados, la técnica de recolección de datos fue la encuesta y a su vez la verificación de los estados financieros y los resultados dando la conformidad que ambas investigaciones brindan similitud en dichas técnicas de estudio. Así mismo se encuestó a toda la población, es decir nuestra muestra fue aleatorio simple para la empresa ZHAMIGLOBAL EIRL. Contando con la información contable. A si de conformidad con el autor Carrión (2016). “La Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri materiales de construcción CIA. LTDA...”, de la ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja”

5.3. Por Conclusiones

Según la investigación, la conclusión busco demostrar el cumplimiento del logro de la presente investigación llegando a determinando la incidencia en la planificación financiera sobre la rentabilidad de la empresa ZHAMIGLOBAL EIRL. 2016. Así mismo este estudio tiene una similitud con la investigación de Carrión (2016) “La Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri materiales de construcción CIA. LTDA...”, de la ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja” para el investigador Carrión (2016) demuestra

su logro en dicho estudio, ya que si existe incidencia en la rentabilidad con aporte de la planificación financiera, en beneficio de ambas empresas.

CAPÍTULO 6. CONCLUSIONES

Según los resultados analizados en la presente investigación, luego de haber planteado los objetivos se llegaron a obtener las siguientes conclusiones:

- Se determinó que sí, existe una incidencia significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., Puente Piedra año 2016, con lo cual se observó un margen de rentabilidad (ROE). De 45% para el periodo 2016 de la empresa. El cual significa un beneficio importante.
- La implementación del plan financiero mejoró la situación económica-financiera de la empresa, a través de la mejor posición de liquidez, rentabilidad y solvencia a Dic-16. El indicador de liquidez logrado es apropiado 1.28, lo cual se logró a través de la optimización del ingreso de efectivo; el indicador de rentabilidad aumentó, obteniendo una utilidad neta de óptima.
- Se concluye, según el análisis vertical del año 2016 frente al año 2015 se observa un incremento de la rentabilidad de un 12% en el 2015 a 14% para el 2016, lo cual significa que al implementar una planificación financiera podría mejorar el nivel de rentabilidad frente a periodos anteriores.

CAPÍTULO 7. RECOMENDACIONES

- La gerencia en coordinación con el área de contabilidad debe elaborar la planeación financiera que le permita proyectar sus ingresos, egresos de efectivo, actualizar los costos, para ver los excesos y faltantes; en caso de faltante de fondos tenga el tiempo necesario de ver la mejor alternativa de financiamiento o en un excedente para tomar la mejor decisión de inversión de los fondos, para maximizar su liquidez.
- La empresa debe aplicar la planeación financiera como una herramienta de gestión o toma de decisiones con la finalidad de poder tener un manejo adecuado de sus finanzas, y tener la facilidad de tomar la mejor decisión de financiamiento e inversión, que ayuden mejorar los resultados de liquidez.
- Finalmente se recomienda a la empresa ZHAMIGLOBAL EIRL trabajar bajo los ratios presentados en la presente investigación, pues le permitirá mejorar sus estrategias y con ello elaborar planes estratégicos correctos en adelante.

REFERENCIAS

- A. Ross, S., W. Westerfield, R., & D. Jordan, B. (2010). Fundamentos de Finanzas Corporativas. México: McGraw Hill.
- A. Ross, S., W. Westerfield, R., & F. Jaffe, J. (2012). Finanzas Corporativas. México: Mc Graw Hill.
- Apaza (2013). Guía Práctica de Finanzas Corporativas. Lima: Pacifico Editores.
- Centro Europeo de empresas e innovación de Guadalajara. (2015). Taller sobre estrategias en redes sociales: como elaborar de manera eficaz, una estrategia en redes sociales. Guía Pymes
- Douglas, R. E., John, D. F., & John, D. S. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson.
- Guajardo y Andrade (2014). Principales Resultados de la Encuesta de Demanda Ocupacional en el Sector Construcción. Síntesis de Indicadores Laborales.
- Flores Soria, J. (2013). Contabilidad Gerencial. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Flores Soria, J. (2013). Flujo de Caja: Estados Financieros Proyectados y Flujo de Efectivo. Lima, Perú: Pacifico Editores.
- Gitman, L. (2014). Principios de Administración Financiera. México: Pearson.
- Gómez Bezares, F., Madariaga, J. A., Santibáñez, F. J., & Apraiz, A. (2013). Finanzas de Empresa. España: Universidad de Deusto.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION. México: MCGraw-Hill.
- Horngren, C. (2014). Contabilidad Financiera. México: Pearson.
- IFRS. (2012). Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los estados financieros. IASB.
- Maza (2010). Estado de Resultados. Lima: MEF.
- Ross, A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. (2012). Finanzas Corporativas Novena edición. México: McGraw-Hill.
- Rubio, P. (2015). Manual de Análisis Financiero. México: Addison-Wesley. Tovar Jiménez, J. (2014). Finanzas y Presupuestos 4a ed. Madrid: CEF.
- Westerfield, R. (2010). Fundamentos de Finanzas Corporativas. México: McGraw-Hill .

ANEXOS

Anexo 1: Encuestas dirigidas a los directivos y Personal administrativo de la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L.

N°	Preguntas	NUNCA	A VECES	SIEMPRE
1	¿Considera que la empresa tiene bien identificada sus metas?			
2	¿Los gerentes están bien comprometidos con el cambio positivo del plan financiero?			
3	¿Los directivos deben seguir las líneas planteadas en el área contable (financiera)?			
4	¿Cree que un plan estratégico permitirá controlar mejor las líneas que estipulan sus bases?			
5	¿Cree que una de las estrategias dentro del plan es la recuperación adecuada de las inversiones periódicas?			
6	¿Considera que el instrumento contable es una herramienta adecuada?			
7	¿Las decisiones mejor tomadas dependen de la de un buen plan estratégico?			
8	¿Considera que las ventas deberían estar bien planificadas y presupuestadas?			
9	¿Considera que las compras deberían estar bien planificadas y presupuestadas?			
10	¿Calificas de suma importancia un presupuesto de los costos de ventas?			
11	¿Considera que la empresa viene justificando sus gastos periódicamente?			
12	¿La empresa toma en consideración la depreciación de sus activos como parte del plan financiero?			
13	¿La empresa ha tomado en cuenta la posibilidad de buscar algún financiamiento externo que contribuya a su plan?			
14	¿La empresa ha dedicado moldear su flujo de caja como parte operativa de sus funciones?			
15	¿Dentro del ejercicio, consideras que la empresa ha tomado en cuenta el cumplimiento de sus obligaciones?			
16	¿Los activos han sufrido cambios negativos para la empresa?			
17	¿Las ventas comprenden variación temporal (estacionalidad) que sus directivos han sabido considerar?			
18	¿Cree que la inversión inicial de los directivos aun en sostenible dentro de la empresa?			
19	¿Considera que la empresa necesite inyección de fondo propio dentro del plan financiero?			
20	¿La inversión inicial ha demostrado tener una buena liquidez en los últimos tiempos?			

Anexo 2: Análisis descriptivo (estadística descriptiva)

Tabla N° 1 Estadísticos descriptiva de las variables y dimensiones (agrupadas)

		ESTRATEGIA FINANCIERA	PRESUPUEST O FINANCIERO	RENTABILIDAD ECONOMICA	RENTABILIDAD FINANCIERA	PLANIFICACION FINANCIERA	RENTABILIDAD
N	Válido	25	25	25	25	25	25
	Perdidos	0	0	0	0	0	0

Fuente: Elaboración Propia

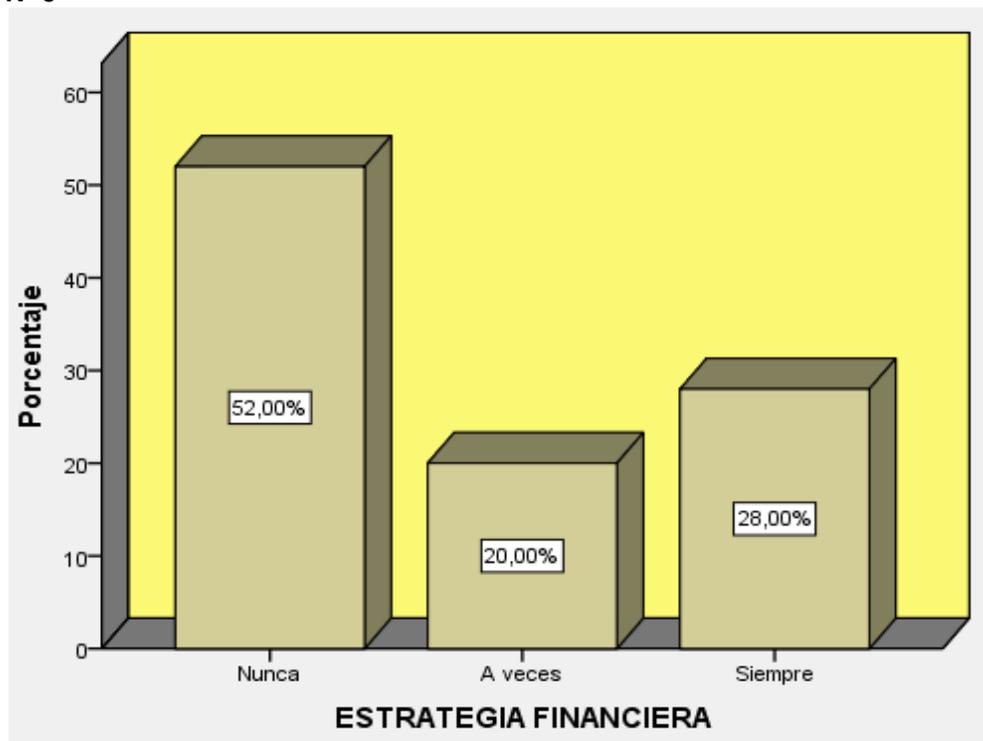
Tabla N° 2

ESTRATEGIA FINANCIERA

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	13	52,0	52,0	52,0
	A veces	5	20,0	20,0	72,0
	Siempre	7	28,0	28,0	100,0
	Total	25	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 5



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

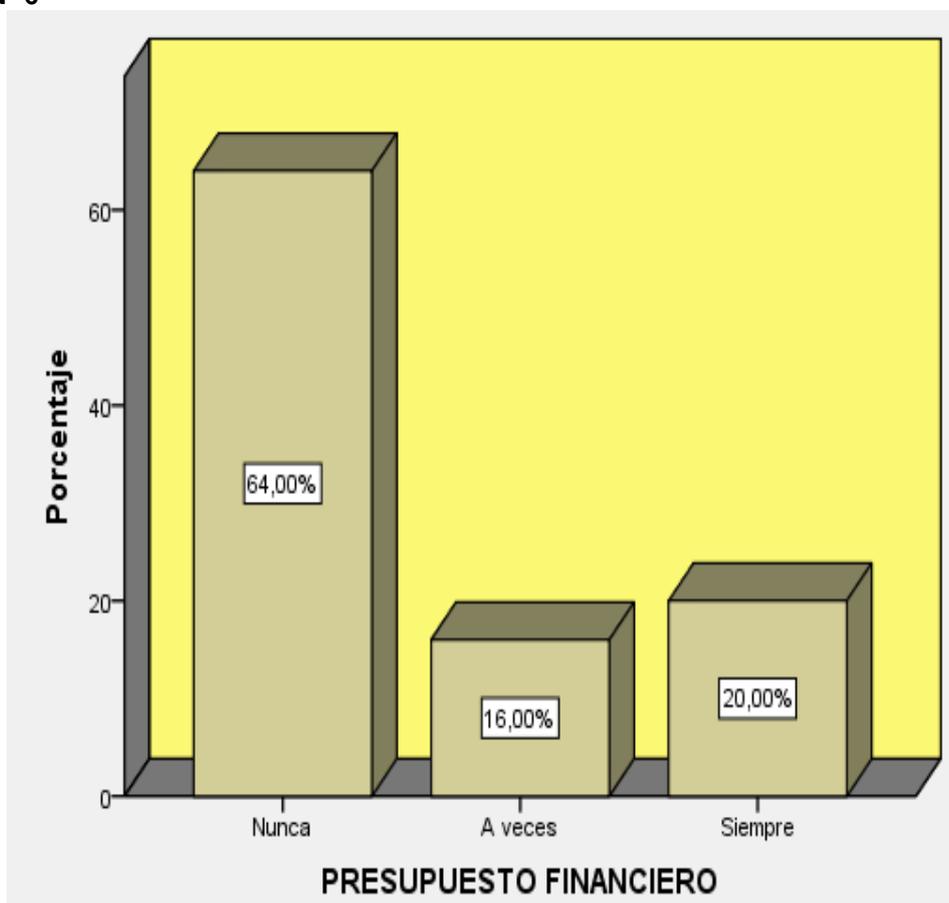
De la tabla 2 y figura 5, se observa que el 52.0% que representa a 13 personas indicaron que nunca con respecto a la estrategia financiera, el 28% que representa 7 personas indicaron que siempre con respecto a la estrategia financiera, el 20% que representa 5 personas indicaron que a veces con respecto a la estrategia financiera. El cual demuestra que dicha dimensión no es tomada en consideración actualmente.

Tabla Nº 3 PRESUPUESTO FINANCIERO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	16	64,0	64,0	64,0
	A veces	4	16,0	16,0	80,0
	Siempre	5	20,0	20,0	100,0
	Total	25	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración Propia

Figura Nº 6



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

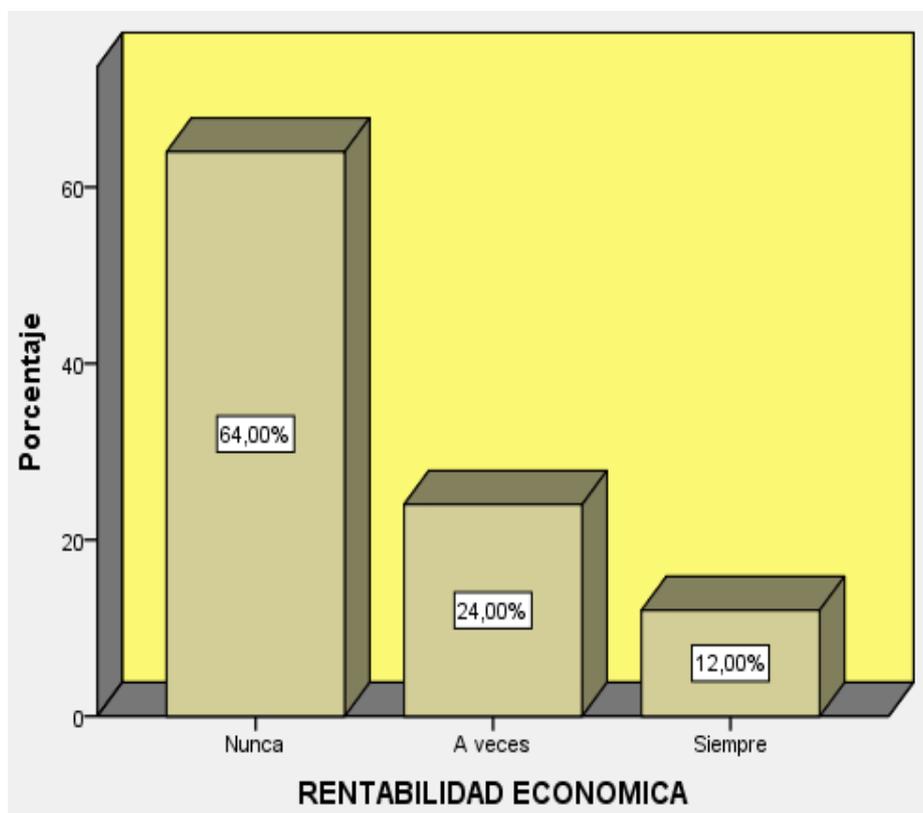
De la tabla 3 y figura 6, se observa que el 64% que representa a 16 personas indicaron que nunca con respecto al presupuesto financiero, el 20% que representa 5 personas indicaron que siempre respecto al presupuesto financiero, el 16% que representa 4 personas indicaron que a veces con respecto al presupuesto financiero. El cual demuestra que dicha dimensión no es tomada en consideración actualmente.

Tabla Nº 4 RENTABILIDAD ECONOMICA

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	16	64,0	64,0	64,0
	A veces	6	24,0	24,0	88,0
	Siempre	3	12,0	12,0	100,0
	Total	25	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración Propia

Figura Nº 7



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

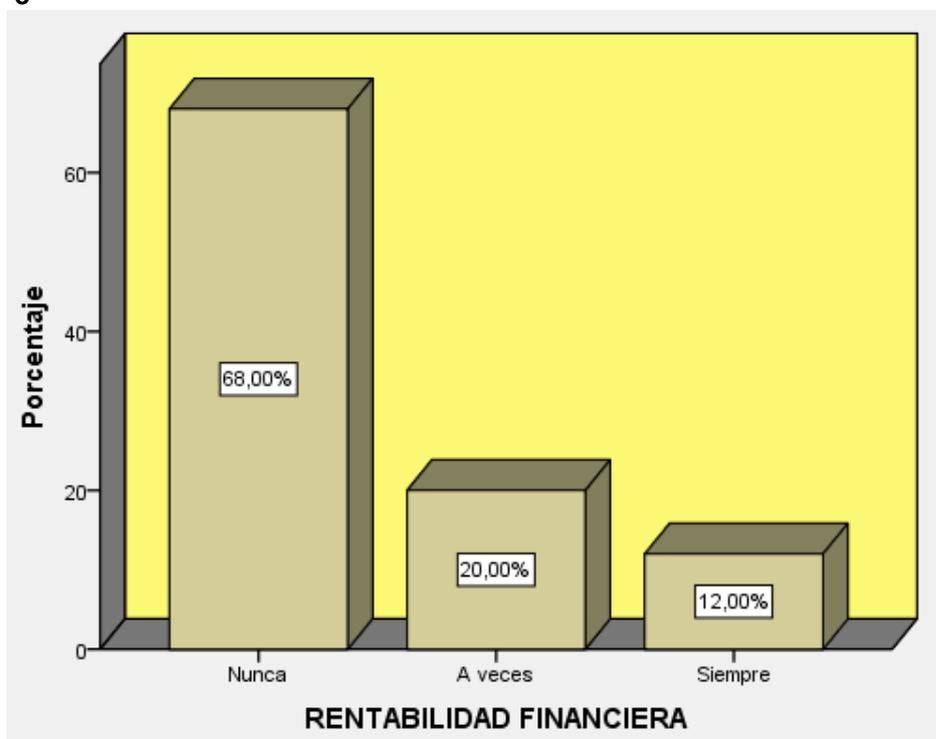
De la tabla 4 y figura 7, se observa que el 64% que representa a 16 personas indicaron que nunca con respecto a la rentabilidad económica, el 24% que representa 6 personas indicaron que a veces respecto a la rentabilidad económica, el 12% que representa 3 personas indicaron que siempre con respecto a la rentabilidad económica. El cual demuestra que dicha dimensión no es tomada en consideración actualmente.

Tabla Nº 5 RENTABILIDAD FINANCIERA

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	17	68,0	68,0	68,0
	A veces	5	20,0	20,0	88,0
	Siempre	3	12,0	12,0	100,0
	Total	25	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración Propia

Figura Nº 8



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

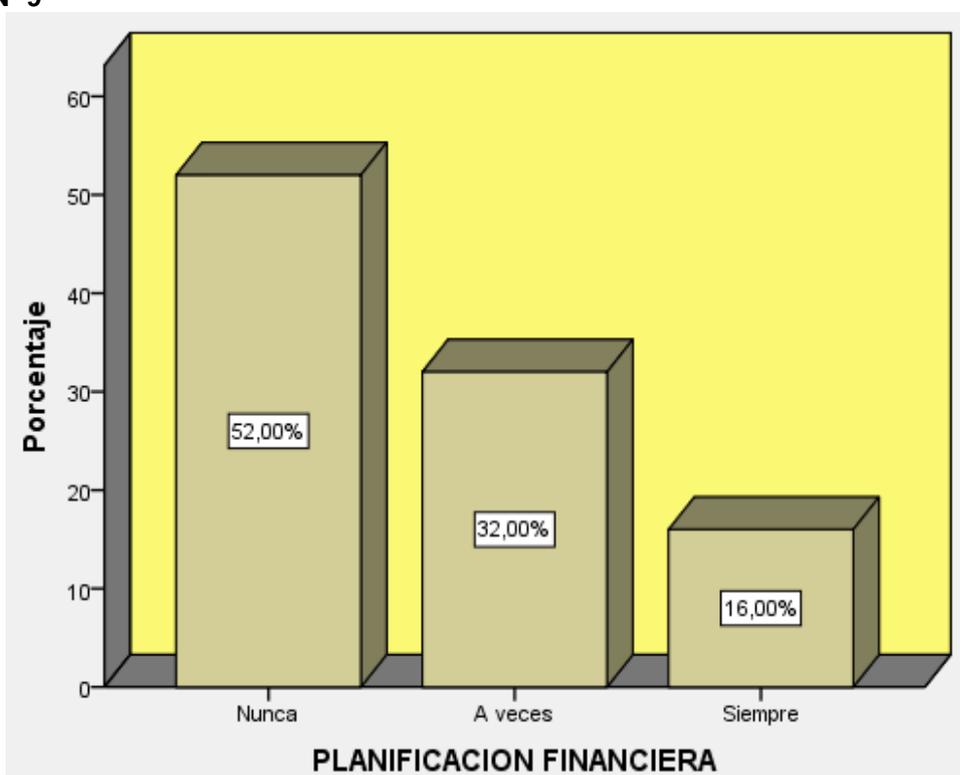
De la tabla 5 y figura 8, se observa que el 68% que representa a 17 personas indicaron que nunca con respecto a la rentabilidad financiera, el 20% que representa 5 personas indicaron que a veces respecto a la rentabilidad financiera, el 12% que representa 3 personas indicaron que siempre con respecto a la rentabilidad financiera. El cual demuestra que dicha dimensión no es tomada en consideración actualmente.

Tabla 6 PLANIFICACION FINANCIERA

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	13	52,0	52,0	52,0
	A veces	8	32,0	32,0	84,0
	Siempre	4	16,0	16,0	100,0
	Total	25	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración Propia

Figura Nº 9



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

De la tabla 6 y figura 9, se observa que el 52% que representa a 13 personas indicaron que nunca con respecto al planificación financiera, el 32% que representa 8 personas indicaron que a veces respecto al planificación financiera, el 16% que representa 4 personas indicaron que siempre con respecto al planificación financiera. El cual demuestra que dicha variable no es tomada en consideración actualmente.

Anexo 3 Flujo de Efectivo de la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. 2016.

FLUJO DE EFECTIVO DE LA EMPRESA ZHAMIGLOBAL EIRL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

EXPRESADO EN SOLES

	TOTAL
SALDO INICIAL	67,320
INGRESOS:	
VENTAS	470,000
TOTAL INGRESOS	537,320
EGRESOS:	
Pago a Proveedores	43,100
Gastos de Administracion	100,100
Gastos de Ventas	89,100
TOTAL EGRESOS	232,300
Superávit (Déficit)	305,020
FINANCIAMIENTO:	
Préstamo	15,000
Amortizacion de capital	-15,000
Amortización de intereses	-6,100
SALDO FINAL	298,920

**Anexo 4: Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2016
“ZHAMIGLOBAL E.I.R.L”**

**ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA ZHAMIGLOBAL EIRL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

EXPRESADO EN SOLES

CONCEPTO	AÑO 2016		AÑO 2015	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
VENTAS NETAS	470,000.00	100%	440.000	100%
COSTO DE VENTAS	175,900.00	37%	160.000	36%
UTILIDAD BRUTA	294,100.00	63%	280.000	0.64
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Gastos de administración	100,100.00	21%	100.100	23%
Gastos de venta	89,100.00	19%	90.000	20%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	189,200.00	40%	190.100	43%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	104,900.00	22%	89.900	20%
Intereses – Corto Plazo	6,100.00	1%	7.500	2%
Intereses – Largo Plazo	5,300.00	1%	5.300	1%
GASTOS FINANCIEROS (CiF)	11,400.00	2%	12.800	3%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	93,500.00	20%	77.100	18%
IMPUESTOS	26,180.00	6%	24.388	6%
UTILIDAD NETA	67,320.00	14%	52.712	12%

Anexo 5: Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2016 Y 2015

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016											
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015 "ZHAMIGLOBAL E.I.R.L"											
EXPRESADO EN SOLES											
ACTIVO	IMPORTE	%	Proyectado del 2015	%	IMPORTE	%	Poyectado del 2015				
	2016		2015		2016		2015				
ACTIVO											
ACTIVO CORRIENTE						Pasivo a corto plazo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/ 14,500.00	5.3%	S/ 20.50	8.9%	Préstamo bancario	15.000	5%	20.000	9%		
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 78,200.00	28.7%	S/ 65.00	28.2%	Proveedores	43.100	16%	35.000	15%		
Inventarios	S/ 41,800.00	15.3%	S/ 25.00	10.8%	Acreedores	11.500	4%	11.500	5%		
					Impuestos por pagar	35.600	13%	25.000	11%		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 134,500.00	49.3%	S/ 110.50	47.9%	Total pasivo a corto plazo	S/ 105.200	39%	91.500	S/ 0.40		
EQUIPO:											
Equipo de transporte	S/ 90,000.00	33.0%	S/ 70.00	30.4%	Pasivo a largo plazo						
Maquinaria y equipo	S/ 90,000.00	33.0%	S/ 70.00	30.4%	Préstamo Bancario	18.000	7%	18.000	8%		
Mobiliario y equipo	S/ 5,000.00	1.8%	S/ 5.00	2.2%							
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 185,000.00	67.8%	S/ 145.00	62.9%	TOTAL PASIVO	123.200	45%	109.500	48%		
Depreciación acumulada	S/ 46,700.00	17.1%	S/ 25.00	10.8%							
Equipo-Neto	S/ 138,300.00	50.7%	S/ 120.00	52.1%	Capital contable						
					Capital social	44.000	16%	30.000	13%		
					Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	47.700	17%	40.000	17%		
					Del ejercicio	57.900	21%	51.000	22%		
					Total utilidades retenidas	105.600	39%	91.000	39%		
					Total capital contable	149.600	55%	121.000	52%		
TOTAL ACTIVO	S/ 272,800.00	100.0%	S/ 230.50	100.0%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	272.800	100%	230.500	100%		

Fuente: Elaboración Propia

Anexo 6 Matriz Operacional

Variable	Dimensión	Indicadores	%	Nº ITEM	ITEMS	Categorías
Planificación Financiera	Estrategia Financiera	Metas	35%	7	1.- ¿Considera que la empresa tiene bien identificada sus metas?	a). NUNCA b).A VECES c).SIEMPRE
		Compromiso			2.- ¿Los gerentes están bien comprometidos con el cambio positivo del plan financiero?	
		Alineamiento de trabajo			3.- ¿Los directivos deben seguir las líneas planteadas en el área contable (financiera)?	
		Control			4.- ¿Cree que un plan estratégico permitirá controlar mejor las líneas que estipulan sus bases?	
		Recuperación			5.- ¿Cree que una de las estrategias dentro del plan es la recuperación adecuada de las inversiones periódicas?	
		Uso de instrumento contables			6.- ¿Considera que el instrumento contable es una herramienta adecuada?	
		Toma de decisiones			7.- ¿Las decisiones mejor tomadas dependen de la de un buen plan estratégico?	
	Presupuestos operativos	Compras	40%	8	8.- ¿Considera que las ventas deberían estar bien planificadas y presupuestadas?	
		Costo de ventas			9.- ¿Considera que las compras deberían estar bien planificadas y presupuestadas?	
		Gastos			10.- ¿Calificas de suma importancia un presupuesto de los costos de ventas?	
		Depreciación			11.- ¿Considera que la empresa viene justificando sus gastos periódicamente?	
		Financiamiento			12.- ¿La empresa toma en consideración la depreciación de sus activos como parte del plan financiero?	
		Flujo de caja			13.- ¿La empresa ha tomado en cuenta la posibilidad de buscar algún financiamiento externo que contribuya a su plan?	
		Interés y tributación			14.- ¿La empresa ha dedicado moldear su flujo de caja como parte operativa de sus funciones? 15.- ¿Dentro del ejercicio, consideras que la empresa ha tomado en cuenta el cumplimiento de sus obligaciones?	
Variable	Dimensión	Indicadores	%	Nº ITEM	ITERMS	Categorías
Rentabilidad	Rentabilidad económica	Activos	10%	2	16.- ¿Los activos han sufrido cambios negativos para la empresa?	a). NUNCA b).A VECES c).SIEMPRE
		Ventas			17.- ¿Las ventas comprenden variación temporal (estacionalidad) que sus directivos han sabido considerar?	
	Rentabilidad Financiera	Inversión	15%	3	18.- ¿Cree que la inversión inicial de los directivos aun en sostenible dentro de la empresa?	
		Fondos propios			19.- ¿Considera que la empresa necesite inyección de fondo propio dentro del plan financiero? 20.- ¿La inversión inicial ha demostrado tener una buena liquidez en los últimos tiempos?	

Fuente: *Elaboración propia.*

Anexo 7 Matriz de Consistencia Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	DIMENSIONES / INDICADORES
<p>General: ¿De qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016?</p>	<p>General: Establecer la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016.</p>	<p>Estrategia Financiera: Metas Compromiso Alineamiento de trabajo Control Recuperación Uso de instrumento contables Toma de decisiones</p> <p>Presupuestos Operativos: Compras Costo de ventas Gastos Depreciación Financiamiento Flujo de Caja Interés y Tributación</p> <p>Rentabilidad Económica: Activos Ventas</p> <p>Rentabilidad Financiera: Inversión Fondos Propios</p>
<p>Específicos: ¿De qué manera la estrategia financiera incide en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016?</p>	<p>Específicos: Explicar la incidencia de la estrategia financiera en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016.</p>	
<p>¿Cómo incide el presupuesto financiero en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016?</p>	<p>Explicar la incidencia del presupuesto financiero en la rentabilidad de ZHAMIGLOBAL E.I.R.L. Puente Piedra, 2016.</p>	

Fuente: Elaboración propia.

Lima, 11 de diciembre 2017.

Señores
Universidad Privada del Norte
Presente.

De nuestra consideración:

Mediante la presente dejamos constancia que las Sras. Nancy Rojas Valdivia identificada con DNI 45867132 y Giovanna Marinette Bohorquez Chipa identificada con DNI 42666312, colaboradores de la empresa ZHAMIGLOBAL E.I.R.L, solicitaron la autorización para realizar la investigación en el área financiera del periodo 2016, orientado para sustentar la tesis "PLANIFICACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE ZHAMIGLOBAL E.I.R.L., DISTRITO DE PUENTE PIEDRA 2016", el cual se viene desarrollando para optar el Título profesional de Contador Público.

Se expide la presente a solicitud de los interesados.

Atentamente



La Gerencia