



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA
GESTIÓN EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA EMPRESA DEL
SECTOR CONSTRUCCIÓN EN LIMA METROPOLITANA**

AÑO 2021

**PRESENTADO POR
KEVIN MOISES MUÑOZ GUZMAN
ANGEL FELIX PACHECO CASTAÑEDA**

**ASESOR
FAUSTINO CABANILLAS ATALAYA**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**LIMA – PERÚ
2022**



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN
EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR
CONSTRUCCIÓN EN LIMA METROPOLITANA AÑO 2021**

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

PRESENTADO POR:

**MUÑOZ GUZMAN, KEVIN MOISES
PACHECO CASTAÑEDA, ANGEL FELIX**

**ASESOR POR:
DR. FAUSTINO CABANILLAS ATALAYA**

**LIMA-PERÚ
2022**

**“LA PLANIFICACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION
EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR
CONSTRUCCIÓN EN LIMA METROPOLITANA AÑO 2021”**

DEDICATORIA

A Dios por darme sabiduría y fortaleza, a mis padres por la confianza y apoyo, a mis hermanos, sobrinos y amigos por su paciencia.

AGRADECIMIENTO

A todas las personas que formaron parte e hicieron posible el desarrollo de este trabajo de manera satisfactoria.

A mis padres y hermanos por confiar y en especial a mi asesor por trasladar sus conocimientos para la realización de este trabajo.

PAPER NAME

TSP MU%C3%91OZ - PACHECO kp7.doc
x

AUTHOR

KEVIN MOISES MUNOZ GUZMAN

WORD COUNT

12857 Words

CHARACTER COUNT

76084 Characters

PAGE COUNT

82 Pages

FILE SIZE

440.6KB

SUBMISSION DATE

Mar 28, 2023 8:40 AM GMT-5

REPORT DATE

Mar 28, 2023 8:45 AM GMT-5

● **19% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 16% Internet database
- 7% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 15% Submitted Works database

● **Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Manually excluded sources

ÍNDICE

CARATULA.....	i
TITULO.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
INDICE.....	v
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	ix
INTRODUCCION.....	xi
CAPITULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	12
1.2 Formulación del problema.....	14
Problema principal.....	14
Problema secundarios.....	14
1.3 Objetivo de la Investigación.....	15
Objetivo general.....	15
Objetivo específicos.....	15
1.4 Justificación de la investigación.....	15
1.5 Limitaciones de la investigación.....	16
1.6 Viabilidad de la investigación.....	16
CAPITULO II. MARCO TEORICO.....	17
2.1. Antecedentes de la investigación.....	17
2.1.1 Antecedentes Internacionales.....	17
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	22
2.2. Bases Teóricas.....	28
2.2.1 Planificación Financiera.....	28
2.2.2 Gestión Empresarial.....	57
2.3. Términos Técnicos.....	99
2.4 Formulación de la Hipótesis.....	104
Hipótesis general.....	104
Hipótesis específicas.....	104
2.5 Operacionalización de Variables.....	105
2.5.1 Variable independiente.....	105
2.5.2 Variable dependiente.....	106
CAPITULO III. METODOLOGIA.....	107
3.1 Diseño metodológico.....	107

3.1.1 Tipo de investigación	107
3.2 Población y muestra	108
3.2.1 Población	108
3.2.2 Muestra	109
3.3 Técnicas de recolección de datos.....	111
3.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.....	111
3.3.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos.....	111
3.4 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	113
3.4.1 Estadística descriptiva.....	113
3.5 Aspectos éticos.....	113
CAPITULO IV. RESULTADO.....	114
4.1 Resultado de la encuesta	114
4.2 Análisis de Fiabilidad.....	126
CAPITULO V. DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	128
5.1 Discusión.....	128
5.2 Conclusiones.....	130
5.3 Recomendaciones	131
FUENTES DE INFORMACION.....	132
ANEXOS.....	137
Anexo 1. Matriz de Consistencia.....	138
Anexo 2. Encuesta.....	139

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Distribución de la Población	108
Tabla 2. Distribución de la Muestra.....	110
Tabla 3. Resumen de procesamiento de casos	112
Tabla 4. Estadística de Fiabilidad	113
Tabla 5. ¿Cree usted que la planeación financiera es importante para las pequeñas empresas de sector construcción?.....	114
Tabla 6. ¿La toma de decisiones influye directamente a resolver un problema específico?	115
Tabla 7. ¿La gestión empresarial lo considera importante en el desarrollo de la empresa?	116
Tabla 8. ¿Considera usted que un buen enfoque financiero permite elaborar un plan económico y financiero a corto, mediano y largo plazo que viabilice la gestión financiera de la empresa?	117
Tabla 9. ¿Considera usted que los niveles de planificación influye en la Gestión de las empresas de construcción ?	118
Tabla 10. ¿Cuenta con un control para mitigar los riesgos financieros dentro de la empresa?	119
Tabla 11. ¿Considera usted que a través de los estados financieros proyectados se evaluación la situación económica y financiera la empresa al corto, mediano y largo plazo?.....	120
Tabla 12. ¿Repercute la toma de decisiones en la planificación financiera?.....	121
Tabla 13. ¿Cree usted que se ha cumplido los objetivos proyectados por la empresa?	122
Tabla 14. ¿Ha efectuado cambios sustanciales en la planificación financiera en su empresa?	123
Tabla 15. ¿Actualmente sabe cómo ha afectado los riesgos financieros en su empresa?	124
Tabla 16. ¿Tiene implantado un sistema de supervisión y control dentro de la empresa?	125

RESUMEN

El objetivo principal del presente trabajo es determinar si la planificación financiera y su incidencia en la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima metropolitana, año 2021.

La tesis se realizó con un conjunto de procedimientos que permitió dar a conocer la importancia de la planificación financiera e integrar la información necesaria para el desarrollo del tema. La metodología de investigación descriptiva permitió analizar y describir las características principales de las empresas del sector construcción en Lima metropolitana. La investigación fue de tipo aplicada donde los resultados podrían tener una utilidad práctica en el sector, y de un nivel descriptivo - correlacional. La población estuvo conformada por 20 gerentes de empresas constructoras en Lima Metropolitana. La muestra se delimitó a 20 gerentes de empresas, que se encuentran ubicadas en Lima Metropolitana.

Además, los resultados obtenidos evidenciaron que la aplicación de la planificación financiera sirve como herramienta para mejorar las estrategias competitivas en las empresas del sector construcción, con la finalidad de establecer alternativas de solución con una adecuada utilización.

Palabras clave: Planificación financiera, empresa, gestión empresarial, objetivos, riesgos financieros, toma de decisiones.

ABSTRACT

The main objective of this work is to determine if financial planning and its impact on the business management of small businesses in the construction sector in metropolitan Lima, year 2021.

The thesis was carried out with a set of procedures that allowed to publicize the importance of financial planning and integrate the necessary information for the development of the subject. The descriptive research methodology allowed us to analyze and describe the main characteristics of companies in the construction sector in metropolitan Lima. The research was of an applicative type where the results could have a practical use in the sector, and of a descriptive-correlational level. The population was made up of 20 managers of construction companies in Metropolitan Lima. The sample was limited to 20 company managers, which are located in Metropolitan Lima.

In addition, the results obtained showed that the application of financial planning serves as a tool to improve competitive strategies in companies in the construction sector, in order to establish alternative solutions with adequate use.

Keywords: Financial planning, company, business management, objectives, financial risks, decision making

INTRODUCCIÓN

Para una mejor comprensión del tema, se ha estructurado una sinopsis para el trabajo de suficiencia profesional que está conformada por cinco capítulos, que se especifica de la siguiente manera:

Capítulo I: Planteamiento del problema, en el cual se describe de una manera clara la realidad problemática, sobre el uso y aplicación de la planificación financiera y su impacto en la rentabilidad en la empresa del sector construcción, debido a que es una herramienta importante en la toma de decisiones relacionadas con las estrategias y desarrollo a corto, mediano y largo plazo, para lograr una mejor rentabilidad. Asimismo, se formulan los problemas, objetivos, viabilidad y limitaciones que pudiera tener la investigación.

Capítulo II: Marco Teórico, comparar los antecedentes de la investigación, publicadas en los últimos años revisadas por Universidades Peruanas y Extranjeras, bases teóricas, términos técnicos, formulación de hipótesis, terminando con las variables, origen de las variables independiente y dependiente

Capítulo III: Metodológica, con el diseño metodológico, la población y muestra, las técnicas de recolección de datos, las técnicas para el procesamiento y análisis de la información y los aspectos éticos relacionados a todos los procesos de investigación.

Capítulo IV: Resultados, se elaboró el procesamiento de la información, presentada en tablas y gráficas, el análisis descriptivo obtenido a través de las encuestas elaboradas, las interpretaciones correspondientes.

Capítulo V: Discusión, Conclusiones y Recomendaciones, sobre la base de los resultados obtenidos, las conclusiones emergentes de la comparación de las hipótesis y las recomendaciones, que fueron planteadas a manera de sugerencias viables para el presente trabajo.

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

En la actualidad en el mundo empresarial es primordial conocer cuáles podrían ser los pro y los contra de una decisión financiera antes de tomarla, y de esta manera tener un base sólida de reducción de riesgos mediante análisis exhaustivos de la información financiera en una organización. Es por ello, que en un contexto internacional y mundial para alcanzar un desarrollo sostenible para el año 2030 se requieren de ejercer la formulación de objetivos y políticas que sirvan a su vez de estrategias para suscitar objetivos y metas económicos sociales y ambientales, los cuales servirán de ayuda contribuir en el desarrollo de combatir la desigualdad de oportunidades tomando en cuenta un programa más inclusivo. Por lo tanto, un ejemplo claro de lo que no se debe hacer es la situación que se vive desde hace unos años en el país de Venezuela, donde debido a las altas tasas de inflación motivado por la crisis la inversión en el país en su totalidad es nula. En el Perú, las empresas buscan adecuarse a la globalización mediante los tratados de libre comercio, es por ello por lo que, buscan realizar gestiones para incrementar sus ingresos que ayuden a cumplir con sus expectativas de mantener una buena situación económica y financiera y así cumplir con sus obligaciones en la organización por consecuencia, mantener el negocio en marcha, para que la empresa pueda alcanzar sus objetivos. Es por ello, indispensable tener una gestión financiera eficiente para considerarse un aspecto importante en toda entidad pública y privada. Según Perdomo (2017) opina

que un plan financiero certero realizado y posteriormente ejecutado incrementa los niveles de rentabilidad, el cual es el resultado de una inversión, que se busca obtener siempre a gran escala. En un contexto local la mayor parte de empresas del sector de construcción tienen un alto nivel de financiamiento externo, siendo pocas las que realizan un análisis minucioso de sus inversiones, las cuales son las que cuentan con un planeamiento financiero que mediante estrategias reducen el nivel de riesgo respecto a las decisiones financieras que se toman, sin embargo, hay otras que el nivel de endeudamiento las supera y en el peor de los casos tengan que autoliquidarse. La empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil SAC, se encuentra también en el rubro de servicios de construcción donde se evidencia que carece de una planeación financiera eficiente, esto trae consigo un nivel elevado de sobre endeudamiento. Asimismo, se observó la incidencia que tiene la situación económica y financiera en la organización, para tal efecto se analizaron los temas de: Objetivos, plazos, presupuesto y control de decisiones para ver si estas afectan positivamente en la situación económica y financiera, para que una organización pueda salir airoso en sus resultados que toda organización desea obtener

En las empresas del sector de construcción se presentan situaciones que no permiten avanzar con eficiencia para lograr los mejores resultados; en consecuencia, no se logra alcanzar la rentabilidad propuesta, entre las causas más significativas tenemos las siguientes: planificación financiera mala aplicación de estrategias financieras. Así también, de una gestión empresarial deficiente. Se tendría que implementar un planeamiento financiero, con el objetivo de contrarrestar las contingencias de liquidez y solvencia que se puede desarrollar durante el desarrollo de las actividades de ejecución, que permita de alguna manera optimizar los recursos de liquidez, La finalidad de todas las empresas es proteger o conservar el patrimonio y estas

acrecentar más aun con las utilidades. La ausencia de un planeamiento financiero, no permite obtener una eficiente gestión empresarial, En el ámbito nacional la problemática que presenta para los empresarios del sector construcción, es la necesidad de establecer un adecuado planeamiento financiero el cual tenga incidencia positiva en la gestión empresarial para alcanzar el rendimiento empresarial, una adecuada planificación financiera, en la mayoría de casos, estas carecen de un planeamiento financiero, y a causa de ello, no se crean las vías para anticiparse a buscar la opción menos gravosa al momento en que los implicados en la gestión empresarial inicien sus operaciones, , evitando así tomar decisiones erradas que pongan en riesgo la situación económica de la empresa. Ante esta problemática se propone la aplicación del planeamiento financiero como un aliado para, es en este panorama se encuentran las empresas del sector Construcción. La gestión empresarial es fundamental para las empresas, por lo que es necesario realizar planificaciones financieras para generar un mayor valor de la empresa, fondo de maniobra, entre otros factores. Por lo tanto, es indispensable tener un control financiero, a través del planeamiento financiero; el cual es fundamental para plantear estrategias financieras y así obtener mayor utilidad,

Formulación del problema

Problema principal

¿La planificación financiera incide la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana, año 2021?

Problemas Específicos

- a) ¿Cómo influye el enfoque financiero en la gestión financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana 2021?
- b) ¿De qué manera los niveles de planeación influyen en la toma de decisiones de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana 2021?
- c) ¿En qué medida la dimensión financiera influye en la sostenibilidad financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana 2021?

1.2 Objetivos de la investigación

Objetivo general

Determinar de qué manera la planificación financiera incide la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana, año 2021

Objetivos específicos

- a) Determinar de qué manera el enfoque financiero influye en la gestión financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021
- b) Establecer de qué forma influye los niveles de planeación en la toma de decisiones de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021
- c) Determinar de qué manera la dimensión financiera influye en la sostenibilidad financiera de la pequeña empresa del sector construcción

1.3 Justificación de la investigación

El propósito de la presente investigación es identificar las dificultades que existe en la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021 que permita controlar las diferentes actividades que comprende en las operaciones, inversión y financiamiento cuyo resultado es la efectividad, competitividad y eficiencia dando lugar a la confiabilidad de la información financiera.

Y explicar cómo la planificación financiera la cual es una herramienta que nace como respuesta al pésimo manejo de la gestión y administración dentro de una organización por no contar con el conocimiento y capacitación adecuada, que le permita evaluar la situación económica y financiera de la empresa.

La presente investigación es de gran importancia debido al impacto que generaría dentro de las empresas, pues ayudaría a reforzar las áreas de finanzas y contabilidad; esta investigación será empleada como prototipo para una apropiada planificación financiera sobre todo a las empresas que están empezando, permitirá que se desarrollen y sostengan en el tiempo, cumpliendo con lineamientos y políticas establecidas.

Asimismo, se conocerá el impacto que tiene la gestión financiera permitiendo desarrollar los objetivos de las empresas, aplicando nuevas estrategias para mejorar gestión empresarial.

1.4 Limitaciones de la investigación

La limitación del presente trabajo, en cuanto a la información las empresas cuidan su información sobre la situación financiera.

1.5 Viabilidad de la investigación

El presente trabajo de suficiencia profesional es viable, fue necesario una serie de factores; que se ha considerado tales como: la disponibilidad de recursos humanos, financieros, los recursos materiales necesarios para realización de la investigación.

Asimismo, se aplicaron las herramientas y métodos apropiados para la adecuada recolección de información.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación.

Al efectuar una amplia exploración y revisión de libros especializado a nivel de pre y postgrado de las Facultades de Ciencias Contables, Económicas y Financieras de las universidades, respecto a trabajos de investigación que guarden relación con el título **“LA PLANIFICACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR CONSTRUCCION EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2021”**, se cuenta con los siguientes trabajos de investigación:

2.1.1 Antecedentes Internacionales

En el 2013, fue presentado en la Universidad Técnica de Ambato (Ecuador), en la Facultad de Contabilidad y Auditoría, el trabajo de grado denominado **LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INCUBANDINAS.A.** por Eugenio Arias, Jenny A. en el que resalta, que la implementación de una Planificación Financiera es la base del desarrollo de la empresa a través de la determinación de objetivos que optimizan el manejo de recursos económicos. Así mismo; considera un modelo presupuestario que revisado y controlado, permite incrementar la rentabilidad y tomar decisiones oportunas para cada área funcional de la empresa.

Comentario

Es oportuno mencionar que el presente trabajo se centra en la planeación financiera, lo cual nos muestra su importancia en la empresa al establecer adecuadamente sus presupuestos de gastos e ingresos, costos y proyecciones, como contribuir a generar información eficaz para decidir acertadamente en beneficio de la misma, dicho instrumento contable incorpora eficiencia en el trabajo desempeñado por el personal y eficacia para el logro de objetivos al menor tiempo y costo.

En 2012 fue presentado en la Universidad del Zulia (Venezuela), en la Facultad De Ciencias Económicas y Sociales, para optar el título de Magister en Gerencia Financiera por Gutiérrez, Francy denominado, PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA EN EL SECTOR HOTELERO DEL ESTADO ZULIA. Este trabajo establece como puntos importantes en la planificación estratégica financiera, la identificación de la misión financiera; así como presupuestos, valores financieros, objetivos, políticas dentro del ámbito financiero. Además, recomienda profundizar en el personal gerencial de finanzas acerca de las actividades involucradas en el proceso de planificación estratégica financiera en el sector hotelero, por medio de reuniones de trabajos y charlas periódicas, en virtud a conformar una herramienta contributiva a la planificación estratégica financiera del sector hotelero del Estado Zulia.

Comentarios

Del trabajo antes mencionado se determinó que las actividades vinculadas a la visión financiera; así como, planes financieros son regularmente desarrolladas por un grupo importante de empresas del referido sector. Paralelamente en un

segmento significativo de estas organizaciones se detectan pocas acciones vinculadas con la misión financiera en el proceso de planeación tomada en cuenta para el propósito de la empresa, además, son ejecutadas irregularmente por las referidas empresas. Igual compartimiento irregular evidenció los elementos valores, objetivos, políticas, estrategias en el contexto financiero, aunado a presupuesto que mostró mayores fallas. En general, se estableció que estos elementos aportan poco o su contribución a la planificación estratégica es insuficiente.

Sarango (2016), realizó un estudio denominado “Propuesta de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de la constructora Andrade Rodas VIP S.A. Ubicada en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha”, para optar al grado de Ingeniero en Finanzas, Contador Público-Auditor en la Universidad de las Fuerzas Armadas. La autora destaca entre sus conclusiones más relevantes que se logró la implementación de políticas y controles principalmente dirigidos a la gestión de la liquidez y rentabilidad, la adquisición de activos productivos por medio de la reinversión de utilidades, el incremento de sus ventas, la implementación de un Plan Estratégico y los análisis financieros y flujos de caja mensuales. Por medio de la implementación de las referidas estrategias financieras se busca presentar mejoras para la empresa, así como también se demuestra su factibilidad; no se puede dejar de destacar la proyección de los Estados Financieros, el cálculo de razones financieras y su evaluación respectiva para entender el sustento de la propuesta, en donde se demuestra el incremento de la rentabilidad de la constructora, siendo éste el objetivo principal de dicho trabajo

Comentario

Dentro del trabajo mencionado se busca primero conocer a la empresa y su giro de negocio, seguido del diagnóstico situacional y financiero de la compañía; dentro de éste se fundamenta la implementación de políticas y controles principalmente dirigidos a la gestión de la liquidez y rentabilidad, la adquisición de activos productivos por medio de la reinversión de utilidades, el incremento de sus ventas, la implementación de un Plan Estratégico y los análisis financieros y flujos de caja. Incrementando así la rentabilidad y generando fortalezas de planificación en términos financieros a través del análisis histórico de sus Estados Financieros.

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

Según el trabajo realizado por Pascual Boquera Perez se demuestra que no todas las organizaciones realizan adecuadamente su preparación monetaria y un

gran número de ellas no las tienen, lo que se convierte en una dirección deficiente y por ende influye en los resultados en sus beneficios y productividad. Tomando en cuenta que de igual manera se completará el proceso de preparación y control, objetivos y ejercicios de la organización se dispondrán y controlarán, qué obras y administraciones y aparatos se dispondrán, cómo se caracterizarán los enfoques de costos y enfoques de obligaciones, cómo se pronosticarán las actividades o ejercicios, costos, pagos, cuotas y gastos para distintas ocasiones. Esteban y Gómez (2016) en su investigación "Estudio de revisión sobre la planeación financiera y propuesta de modelo empírico para pymes de México" señalan que la falta de planeación empresarial, incluida la planeación financiera, es una de las causas del fracaso de los emprendimientos empresariales. Afirman que la planeación financiera debe estar presente en el proceso de toma de decisiones de toda dirección cuya tarea principal sea administrar un negocio y en donde se describan las actividades económicas y la asignación de recursos de una empresa, anticipando acontecimientos futuros con la intención de hacer las mejores adaptaciones posibles y la planeación financiera, el intento de construir un escenario que describa los flujos de caja futuros de la empresa, explican que el objetivo más importante de la planeación es desarrollar un marco para la toma de decisiones con el objetivo de optimizar la asignación de recursos de la empresa, por su lado, hacen una importante advertencia "la planeación estratégica necesita de las finanzas y debe de aprender a aplicar la teoría financiera correctamente." Muestran, con un meta análisis de 88 estudios, que existe un efecto positivo de la planeación formal en el rendimiento empresarial, explican con un meta análisis de 29 estudios, que el efecto de la planeación formal en las empresas es contradictorio.

Comentario

Del trabajo antes mencionado demuestra que la metodología operativa realiza un estudio exhaustivo de los fundamentos y de las circunstancias particulares de la empresa y del mercado en donde opera; se analiza y sintetiza la información administrativa, operativa y financiera de la empresa y de sus departamentos; se identifican los objetivos de la empresa y las variables claves del modelo de negocio; se determinan los objetivos y las metas financieras para el periodo de proyección; se diseña la estructura del modelo de planeación sobre la base de una planilla de cálculo; se vuelca la información financiera histórica; se estiman los flujos de fondos y se calcula el valor actual de la empresa. A partir de aquí se realiza el análisis financiero de los resultados arrojados por cada escenario, con la intención de obtener rangos de valores de acuerdo al movimiento de las variables claves.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Bautista (2016), en su investigación denominada “Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de Tiendas Oechsle de la Ciudad de Huancayo 2016-2019”, concluyó que estadísticamente el planeamiento financiero (proceso por el que se calcula cuanto de financiamiento es necesario para dar continuidad a las operaciones de una entidad, y si decide cuánto y cómo la necesidad de fondos será financiada), está íntimamente relacionado a la rentabilidad (relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla). Se concluye que el planeamiento financiero incide positivamente en el crecimiento de la rentabilidad de las tiendas OECHSLE de la ciudad de Huancayo

Comentario

Es oportuno mencionar que en el presente trabajo de investigación se determinó que el planeamiento financiero incide positivamente en 0.997805917 en el crecimiento de la rentabilidad de tiendas Oeschle, cuando el planeamiento financiero, es objetivo siempre y cuando demuestren y/o acrediten que este documento debe ser transmitido a los trabajadores que forman parte de tiendas, con la finalidad de que estas personas estén más identificadas con la empresa. Lo cual demostró que el planeamiento financiero incide positivamente en el crecimiento de la rentabilidad, pues refleja correcta aplicación de políticas en cuentas por cobrar, existencias neto, gastos pagados por adelantado, impuestos por recuperar, deudas y préstamos que devengan intereses.

Reyna (2016), en su investigación titulada “El planeamiento financiero y su incidencia en los resultados de la gestión estratégica de la curtiembre ecológica del norte E.I.R.L., periodo 2016”, concluye que la planificación financiera contribuirá a una mejor gestión estratégica de la empresa respecto a sus resultados de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad; en tal sentido, se aborda la necesidad de establecer un plan financiero acorde a la visión y actividades de la empresa a fin de que los beneficios esperados se obtengan de acuerdo a sus objetivos propuestos y de esta manera contribuir con la gestión estratégica.

Comentario

Por lo cual, la investigación se direcciona a contribuir, mediante un análisis de riesgos; un plan que contribuya al control interno, cumplimiento de objetivos y metas institucionales, relacionadas al efectivo y equivalente de efectivo. La

planificación contribuirá a una mejor gestión estratégica respecto a sus resultados de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad. Finalmente se demostró la necesidad de establecer un plan financiero acorde a visión y actividades de la empresa a fin de que los beneficios esperados de acuerdo a sus objetivos propuestos y contribuir con la gestión estratégica.

Dávila Mondragón Flor Milagros en su Tesis Planificación Financiera y su Influencia en la rentabilidad de la Empresa A&M Consultoría Y Construcción, Chiclayo 2018 para optar el Título Profesional de Contador Público, sostiene: La Empresa A&M Consultoría y Construcción no viene aplicando ni haciendo uso de la Planificación Financiera ya que hasta donde han comentado sus propietarios y el Gerente General de la empresa, su gestión se basa en objetivos establecidos y según la observación que hacen de sus operaciones y del mercado, más no han venido evaluando de manera interna las necesidades del negocio y establecer con total claridad sus requerimientos financieros.

Así mismo se precisa que la Empresa A&M Consultoría y Construcción no ha medido en toda su dimensión el impacto y la incidencia que tendría la Planificación Financiera en sus operaciones habituales y en la situación económica financiera del negocio, ni tampoco medir el efecto que tendrían sus inversiones en el momento actual, en razón de que estas no cuentan con los estudios pertinentes para determinar de manera adecuada su costo beneficio. Además de los resultados que obtuvo la empresa A&M Consultoría y Construcción antes de que se aplicara la Planificación Financiera, se pudo establecer que el personal involucrado en los temas financieros no cuenta con la

debida capacitación ni manejan a profundidad estos temas, evidenciándose un conocimiento bastante débil y casi todas sus decisiones han sido tomadas en base a supuestos, más no en base a hechos históricos, en información externa o en la experiencia de alguno que otro trabajador.

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

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

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

Comentario

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

Para lo cual se realizó una proyección de estados financieros tomando como referencia los resultados del año anterior, demostrando así que la implantación de la Cultura Financiera en la empresa es totalmente viable.

Henriquez López Johnny tesis titulado: “EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICA, DEL DISTRITO DE LURIN - LIMA, 2017”.
Título Profesional De Contador Público. **Universidad:** Inca Garcilaso de la Vega **Año:** 2017, establece:

- a) Los datos obtenidos como producto de la investigación, ha permitido determinar que la previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.
- b) Los datos obtenidos y puestos prueba permitieron establecer que la previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.
- c) Los datos permitieron determinar que la evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.

- d) Se ha establecido que la determinación de la liquidez futura incide en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica.
- e) Se ha determinado que el estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica.
- f) Se ha establecido que el nivel de inversión incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica.
- g) En conclusión, se ha establecido que el Planeamiento Financiero incide favorablemente en la Gestión Financiera de las empresas del sector metalmeccánica del distrito de Lurín - Lima 2017.

Comentario:

El trabajo de exploración fue escogido por el suscrito por la experiencia que tiene en esta zona del país, la misma que destapa cuestiones respecto a la ausencia de un dispositivo regulatorio vital, por ejemplo, la “preparación monetaria” que mantiene el indicador de los fondos en el corto, mediano y largo plazo, lo que llevará a trabajar en la administración monetaria de este tipo de organizaciones.

La revisión, se planteó como objetivo general, plantear la posibilidad de que el ordenamiento monetario influya en la gestión monetaria de las organizaciones del área metalmeccánica, en la región de Lurín - Lima, 2017. Lo mismo que en su construcción incluyó desde la Teórica Marco, Planteamiento del Problema, Metodología, Interpretación y Contraste de Hipótesis, Conclusiones y Recomendaciones, finalizando con las Fuentes de datos y Comparando Anexos.

El trabajo de campo, realizado durante la interacción de exploración, amplió

que se consideró el uso de la filosofía del examen lógico desde el sistema hipotético, explicación de problemas, datos a los ejecutivos para el perfeccionamiento de la parte hipotética razonable; así como los objetivos, especulaciones y puntos de vista restantes relacionados con la revisión; hacer finalmente la diferenciación de las especulaciones, para llegar a los Resultados Finales y Recomendaciones.

La postulación cumplida responde a un compromiso con la vocación contable, y servirá como fuente de base de perspectiva para los estudiantes de la vocación contable y para las organizaciones del área metalmeccánica, dado que la realidad de no tener arreglos monetarios genera peligros y vulnerabilidad. en lo que respecta a la administración monetaria de las organizaciones del área.

2.2. Bases teóricas

Para el desarrollo del presente de investigación, presentamos a continuación autores expertos en el tema cuyo contenido se copia literalmente.

2.2.1 Planificación financiera

La planeación financiera determina como una organización, empresa o persona administra sus recursos capitales para alcanzar sus objetivos establecidos. En términos más simples, se trata de la elaboración de un plan de finanzas, o sea, de un presupuesto y/o un esquema de gastos que permita organizar el manejo del dinero de modo eficaz y conveniente.

Gómez, G. (2021) menciona que: La Planeación Financiera es la organización de la manera en que las empresas administrarán sus recursos financieros para lograr sus

objetivos empresariales; en general, el resultado de dicha planeación será un Plan Financiero en donde se detalla la táctica financiera empresarial y se hacen previsiones dados los diferentes estados contables y financieros.

Planear financieramente implica proyectar en términos monetarios los resultados a futuro que quiera alcanzar la empresa identificando los recursos necesarios para lograrlo, el Plan Financiero tratará de analizar el impacto de las diversas estrategias posibles de la empresa y las posibles contingencias que se puedan presentar.

Reisdorfer, V. (2020) menciona que: El planeamiento financiero trae muchas ventajas, como el conocimiento anticipado de todo el presupuesto de consumos e inversiones para el período siguiente, permitiendo establecer, anticipadamente, la receta necesaria para obtener el lucro pretendido en el período a que se refiere el planeamiento, lo que ayuda a trazar metas y establecer directrices de gerenciamiento más concretas. Su práctica, permite aún, la identificación por parte de la empresa de necesidades como el aclaramiento o la posibilidad de expansión, la viabilidad de su presupuesto para el mercado actuante, la evaluación de posibilidad en la implementación de nuevos proyectos y sus costos, y la planificación de reservas para inversiones futuras. Otro aspecto importante del planeamiento financiero es la posibilidad de identificación de costos exagerados, o hasta mismo desperdicio, capacitando al gestor o los directores a rever y ajustar tales gastos a la realidad de su cooperativa y del mercado, les dejando más lejos del empirismo, permitiendo que tomen decisiones más confiables innovando así la lucrativita.

"La planeación financiera incluye el análisis de los flujos financieros de la empresa en general: proyectar las consecuencias de las diversas inversiones, financiamientos, decisiones de dividendo y ponderar los efectos de varias alternativas " (Van Home,

1993) La idea es determinar dónde ha estado la empresa, donde se encuentra y a dónde va. Si las cosas se tornan desfavorables, la empresa debe tener un plan de respaldo de modo que no la tomen desprevenida sin tener alternativas de acción. Para desarrollar un plan financiero explícito, la administración debe establecer ciertos elementos de política financiera de las empresas. Estos elementos básicos de política son:

La inversión que requiere la empresa en nuevos activos. Esto dependerá de las oportunidades de inversión que la empresa elija implementar y es resultado de las decisiones de presupuesto de capital de la empresa.

1. El grado de apalancamiento financiero que decida utilizar la empresa. Ello determinará la cantidad de préstamos que usará para financiar sus inversiones en activos reales. Esta es la política de estructura de capital de la empresa.
2. La cantidad de liquidez de efectivo que la empresa piensa que será el necesario o adecuado pagar a los accionistas.
3. La cantidad de liquidez y de capital de trabajo que requiere la empresa en forma continua. Con fines de planeación resulta útil pensar en el futuro como integrado por el corto y largo plazo. La planeación financiera centra la atención en el largo plazo, a esto se le denomina horizonte de planeación
4. Al preparar un plan financiero, se combinan todos los proyectos e inversiones individuales que realizará la empresa con objeto de determinar la inversión total requerida. De hecho, se suman las propuestas de inversión más pequeñas de cada unidad o división y se consideran como un gran proyecto. A este proceso se le denomina agregación. Una vez establecidos el horizonte y la agregación,

el plan financiero necesita supuestos alternativos sobre las variables importantes, es decir lo que conocemos como escenarios. Los más comunes son el escenario pesimista donde se consideran los supuestos más desfavorables posibles sobre la empresa y la economía, el escenario optimista donde se basa en los supuestos más favorables y el escenario más probable o normal son es necesario considerar los supuestos más probables y en los cuales se basa la estrategia en la formulación estratégica.

Ross, 1997: La planeación financiera es una forma de pensar sistemáticamente en el futuro y prever los problemas antes de que se presenten. La planeación financiera establece pautas para el cambio y el crecimiento en una empresa. Ello significa que su interés se enfoca en los elementos importantes de las políticas de financiamiento y de inversión de una empresa sin examinar a detalle los elementos individuales de dichas políticas. Es aquí donde el enfoque a largo plazo y la anticipación o adaptación de los cambios es lo que hace que se relacione la planeación financiera con la administración estratégica. La planeación financiera es una parte de la administración estratégica de la empresa. Una amplia proporción de los problemas financieros, sobre todo aquellos que afectan a las pequeñas empresas, parecen proceder de fallas en la planeación. Así mismo el resultado de la estrategia se traduce en resultados financieros que llevan a la empresa a su éxito o su mal desempeño. La planeación financiera tiene varios usos que la vinculan estrechamente con la administración estratégica y se mencionan a continuación: La planeación financiera sirve para impulsar que se piense en el futuro, para impulsar el razonamiento y el esfuerzo coordinado y para crear y desarrollar modelos de futuros proyectos, para controlar y supervisar los actos de los subordinados; ayuda a las personas a pensar en el futuro

evitando que se queden viviendo en el pasado, sin olvidarlo obviamente para proyectar su experiencia histórica. Planear implica hacer conscientes a todas las áreas de la empresa de sus propias responsabilidades y de las responsabilidades de los demás. Cuando no existe planeación se toma la historia como modelo para alcanzar el futuro, pero si planeamos el modelo o meta a alcanzar puede ser superior y lograremos que el esfuerzo conjunto sea mayor, los planes proporcionan normas razonables contra las que se puede medir el funcionamiento de la empresa. Además de lo anterior, un plan financiero sirve para guiar los actos, los objetivos y logros de los subordinados, con lo que se puede orientar a los empleados hacia la corrección de sus acciones.

2.2.1.1 Enfoque Financiero.

Ochoa C. (2018): El análisis financiero es importante para la administración adecuada en la toma de decisiones de una empresa, detectar las dificultades futuras para predecir la situación económica, financiera y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. Es importante realizar un análisis financiero como una herramienta clave para una eficiente gestión financiera en las principales empresas del cantón Milagro. Según un estudio analítico con diseño documental basado en los fundamentos teóricos de Gitman (2003), el análisis financiero se basa en la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad. Es decir que el estudio de los ratios financieros se concluye como predictores del éxito de una entidad o a la vez un fracaso empresarial que puede afectar. El análisis financiero se basa en cifras ajustadas con la inflación presentando una información válida y precisa que determine las condiciones financieras de los negocios y la gestión eficiente que permita predecir su rentabilidad.

Conceptualización financiera

Robert, Merton: de acuerdo a este autor las finanzas deben ser entendida como aquella rama de la economía que estudia la manera en que los individuos asignan los recursos escasos por medio del tiempo.

Al llevar a cabo los individuos sus decisiones financieras, emplean al sistema financiero entendido como aquel conjunto de mercados y de instituciones por medio de los cuales se llevan a cabo los contratos financieros, para la transacción de activos y de riesgos. Por medio del mismo tanto los individuos como las empresas compran y venden acciones, bonos y otros instrumentos financieros; en donde interviene la intermediación financiera de bancos, compañías de seguros y de servicios financieros que son regulados por reglamento de ley por instituciones financieras que rigen su funcionalidad.

Para este autor, un principio básico de las finanzas señala que la función primordial del sistema financiero es lograr la satisfacción de las preferencias de consumo de los habitantes de un país, sin olvidar ninguna de las necesidades básicas y esenciales para la vida como lo son: alimentación, vestido y vivienda.

Harry Markowitz: se le considera el creador de la teoría moderna del portafolio. Su estudio relacionado a las finanzas se basó en el análisis científico acerca de cómo reconciliar el riesgo y las ganancias al seleccionar inversiones de riesgo. Este autor en una investigación publicada en el año de 1952 en la revista Journal of Finance, diseñó un modelo matemático el cual demuestra a los inversionistas la posibilidad de reducir los riesgos a partir de una tasa establecida de rendimiento.

William Sharpe: por su parte este autor tomo sus investigaciones a partir de las realizadas anteriormente por Markowitz y desarrollo una teoría que es aplicada en los precios de los activos. De acuerdo a este autor, para que los precios de los mismos se ajustaran y a la vez se igualaran a la oferta y la demanda de un activo de riesgo, es necesario la existencia de una estructura específica entre las tasas esperadas de rendimiento y los activos de riesgos. Cabe resaltar esta teoría es fundamental hoy en día para realizar los ajustes de riesgo en muchas áreas pertenecientes a las finanzas.

La planificación financiera constituye una forma de pensar de manera sistemática en el futuro, para prever los posibles problemas que puedan surgir antes de que estos se presenten y afecten el buen desempeño de la empresa.

Características de la planeación financiera

Independientemente del tipo de planeación financiero de una empresa, para que el mismo sea eficaz debe reunir las siguientes características:

- Proceso continuo y permanente.
- Orientada hacia los posibles escenarios futuros.
- Promueve la toma de decisiones informada y racional.
- Selecciona un solo curso de acciones dentro del abanico de opciones.
- Sistémica.
- Repetitiva.
- Es una técnica basada en ciclos.
- Debe promover la innovación y los cambios.
- Es una función del área administrativa, pero integradora e intercambiar opiniones con otras áreas de la empresa.
- Debe Coordinar e integrar todas las áreas de la compañía.

Objetivos del plan financiero

Su objetivo principal es establecer una hoja de ruta eficaz, que permita a la empresa alcanzar las metas y objetivos deseados en un plazo previamente determinado.

Objetivos específicos:

Objetivos Específicos

Concepto

Anticipar las decisiones futuras

El plan financiero debe prever diferentes escenarios y definir las estrategias a seguir en cada uno de ellos, sacando el mayor provecho posible de las fortalezas de la organización y de las oportunidades que puedan presentarse.

Coordinar e interrelacionar las diferentes actividades

La planeación financiera coordina e integra los departamentos para que la empresa funcione como un todo en la consecución de los objetivos establecidos en el tiempo estimado y con los recursos asignados.

Concreción de objetivos

Diseñar y establecer los objetivos de la organización es, si se quiere, el fin principal del plan financiero. Los mismos deben ser claros y viables.

Establecer el plan de inversión

Determinar y establecer cuáles son los tipos de inversión que necesita la empresa tanto en la etapa de puesta en marcha como en las de consolidación y expansión, son otro de los objetivos del plan financiero.

Determinar las fuentes de financiación

En la planeación financiera se decide cuáles son los tipos de financiación más oportunos para la compañía, es decir, propias o externas. En caso de optar por estas últimas, se deberá también prever el plan de pago.

Concretar el plan de ventas

Prever las ventas que se estima concretar, deducir los gastos de forma pormenorizada y de ser posible mes a mes, es otro de los objetivos fundamentales de los diferentes tipos de planificación financiera.

Calcular el punto de equilibrio de la organización

El plan financiero tiene también la finalidad de establecer el punto en el cual la empresa comenzará a obtener beneficios, es decir, en qué momento la compañía comenzará a ser rentable.

Base de control

Es la base de elaboración, seguimiento y control del presupuesto de la organización en cada una de sus áreas y departamentos. Su finalidad es ser una guía paso a paso para la ejecución financiera.

Desarrollo de un plan de aprendizaje

Otro de los objetivos de la planificación financiera es desarrollar un proceso que permita a la empresa aprender sobre la interacción tanto con su propio negocio, como con los mercados.

Elaborar el plan de viabilidad

Con toda esta valiosa información recopilada y plasmada en un papel se puede prever la viabilidad del proyecto de la compañía.

Carlos Sanz Santolaria, La empresa puede ser sometida a multitud de investigaciones, a fin de apreciar si su desenvolvimiento está acorde con los principios que rigen su funcionamiento. Pero de todas ellas, cobra especial importancia la investigación que se ejerce sobre los estados financieros de la empresa. La información económico-financiera constituye un valioso instrumento para el proceso de adopción de decisiones de los diferentes usuarios de la misma. Aparte de la dirección de la empresa, es evidente que otros destinatarios externos tendrán también gran interés en someter la información contenida en los estados contables a algún tipo de examen sistemático que sirva de ayuda a sus decisiones. 173 El objetivo del análisis de estados financieros consiste en someter la información contenida en los mismos a un estudio riguroso y metódico que ayude a sus usuarios a adoptar más racionalmente sus decisiones'. Para ello, el análisis deberá centrarse en los aspectos económicos y financieros más relevantes, como pueden ser: la solvencia y la liquidez, la rentabilidad, el riesgo del negocio, etc. El objetivo del análisis contable es, pues, determinar la situación económico-financiera actual de la empresa y su evolución. Desde el punto de vista económico se considera analizar la averiguación de los resultados producidos por el capital invertido, mientras que desde el aspecto financiero es determinar en qué grado son convertibles las inversiones en disponibilidades para hacer frente a las obligaciones contraídas.

Angie Valle Nuñez, Lograr que un negocio perdure en el tiempo no es una tarea fácil, es por ello que los empresarios deben ser conscientes de que, además de dedicarle grandes esfuerzos y mucho trabajo, es necesario una alta dosis de control de su situación, control que la planificación financiera puede proporcionar debido que les permitirá implementar medidas e implantar estrategias en el momento en el que sean

necesarias para corregir errores de gestión o enmendar posibles desviaciones. Detrás de estos negocios existe una gran diversidad de grupos de interés, como proveedores, accionistas, prestamistas, acreedores, colaboradores, etc. Todos estos grupos necesitan conocer cómo se está sirviendo a sus intereses esto obliga a que se haga necesario realizar una planificación financiera adecuada, la cual fije las directrices para lograr el cambio a través de la implementación de objetivos financieros y el análisis de los estados actuales en relación con dichas metas.

La planificación financiera es una herramienta sumamente flexible que se puede adaptar y utilizar en diferentes campos y ámbitos de las empresas así como también de las personas, ámbitos tales como : un presupuesto familiar; ayudar a un cliente a establecer objetivos y un plan para alcanzarlos; planificación de fondos educativos para niños; planificación de compensaciones; planificación de la jubilación y el patrimonio, planificación de liquidez familiar, post mortem, planificación de distribución de pensiones; planificación de cuidado de ancianos, posiblemente incluyendo servicios de pago de cuentas; planear para alguien que tiene una enfermedad terminal; cobertura del seguro; asignación de activos; asistencia para preparar una declaración de política de inversión; evaluar el desempeño de la inversión, incluido el desempeño del administrador de activos; gestión de inversiones y riesgos; preparación de impuestos, cumplimiento y planificación; y, si el cliente posee un negocio, planificación de sucesión, planificación de acuerdos de compra-venta y estrategias de salida.

Ventajas de la planeación financiera

La planificación financiera es indispensable para el buen funcionamiento de cualquier organización, aumentar su rentabilidad y desarrollarse.

Siendo sus ventajas lo siguiente:

Ventajas	Concepto
Favorece el cumplimiento de objetivo	Se diseña con base en los pasos a seguir para alcanzar los objetivos de la organización. La planificación da significado y dirección a todas y cada una de las decisiones que se toman en el área económica. Es la guía que toda empresa necesita para alcanzar sus objetivos en el tiempo establecido.
Permite conocer los riesgos	Contar con un planeamiento financiero bien elaborado y estructurado le permitirá conocer las fortalezas, debilidades, amenazas y oportunidades de la empresa para decidir asumir riesgos controlados.
Contribuye a integrar diferentes áreas	La correcta distribución de los recursos y el capital representa una ayuda invaluable a la hora de designar las responsabilidades y acciones de cada una de las áreas involucradas. Los gerentes de cada área deberán velar por el logro de los objetivos fijados en el tiempo establecido y con los recursos asignados.
Promueve un ambiente tranquilo de trabajo	La planeación financiera exime las sorpresas y reduce la incertidumbre, generando un clima organizacional tranquilo y seguro. Por otra parte, evitar la distracción de los colaboradores como consecuencia de la improvisación o la falta de información, ayudará en gran medida en el logro de los objetivos y el aumento de la productividad.
Control total de la finanza	La planeación ofrece un panorama general de la organización, de las debilidades y fortalezas de cada una de sus áreas y departamentos. La planeación financiera permite visibilizar las necesidades, mejoras y cambios que deben ejecutarse para hacer crecer la compañía y resguardar su capital.
Respaldo para la toma de decisiones	Un plan financiero ajustado a las necesidades de la empresa y con objetivos da a los gerentes un panorama claro, global y con resultados medibles que permitan la toma de decisiones oportunas, acertadas y bien informadas.
Medición del desempeño financiero	La planificación financiera debe establecer los parámetros necesarios para evaluar el desempeño de los recursos y el capital invertido, esto será indispensable para detectar amenazas y ejecutar los ajustes que sean necesarios durante el desarrollo del plan.

Reisdorfer, V. (2020) menciona que: El planeamiento financiero trae muchas ventajas, como el conocimiento anticipado de todo el presupuesto de consumos e inversiones para el período siguiente, permitiendo establecer, anticipadamente, la receta necesaria para obtener el lucro pretendido en el período a que se refiere el planeamiento, lo que ayuda a trazar metas y establecer directrices de gerenciamiento más concretas. Su práctica, permite aún, la identificación por parte de la empresa de necesidades como el aclaramiento o la posibilidad de expansión, la viabilidad de su presupuesto para el mercado actuante, la evaluación de posibilidad en la implementación de nuevos proyectos y sus costos, y la planificación de reservas para inversiones futuras. Otro aspecto importante del planeamiento financiero es la posibilidad de identificación de costos exagerados, o hasta mismo desperdicio, capacitando el gestor o los directores a rever y ajustar tales gastos a la realidad de su cooperativa y del mercado, les dejando más lejos del empirismo, permitiendo que tomen decisiones más confiables innovando así la lucrativita

La planeación financiera y su importancia

Es el proceso administrativo de una empresa mediante el cual se delinea y establece cómo invertirá y distribuirá sus recursos para lograr los objetivos trazados, en un plazo previamente determinado.

En otras palabras, podemos decir que es una guía, esquema o plan integral donde se establece paso a paso el camino a seguir para organizar, de manera eficiente, el dinero y los recursos de la organización

De manera esquemática podemos entonces resumir que la importancia contar con un plan financiero bien estructurado y acorde con las necesidades de su negocio radica en lo siguiente:

- Aumentar la rentabilidad del negocio.
- Eliminar gastos innecesarios.
- Contar con un presupuesto que permita alcanzar los objetivos deseados en el tiempo establecido.
- Se utiliza el crédito y el financiamiento de manera correcta.
- Disminuye y controla el nivel de endeudamiento.
- La empresa dispone de una estrategia de gestión de riesgos financieros.
- Contribuye con el crecimiento del capital financiero de la compañía

2.2.1.2 Niveles de Planificación.

Villalobos T. (2011) Actualmente nos movemos en un mundo cambiante lleno de incertidumbres, a nivel mundial las empresas están en la búsqueda de posicionamiento en los mercados; mediante una nueva decisión de visión como consecuencia de la globalización, haciendo empresas más competitivas y agresivas en la búsqueda inminente por la innovación, el desarrollo de nuevas tecnologías, alianzas estratégicas y materiales para alcanzar la sinergia organizacional que empieza a regir el mundo.

Planificación a largo plazo

(Gitman y Zutter, 2012): Planes financieros a largo plazo Conocidos también por planes financieros estratégicos que determinan las acciones financieras que han sido pronosticadas y cuyo efecto se llevará a cabo durante periodos que van desde los 2 a 10 años. Generalmente estos planes se dan en un lapso de tiempo de 5 años y en grandes empresas las cuales tienen mucha información relevante y se deben evaluar a medida que ocurren. Son parte de una técnica integral aplicada por la empresa,

conjuntamente con otros planes como los de producción y marketing, los cuales ayudan a alcanzar objetivos estratégicos. Estos planes financieros a largo plazo consisten en salidas de dinero para la obtención de activos fijos, proyectos ligados a investigación y desarrollo, actividades para realizar productos nuevos y marketing, composición de capital y diversas fuentes de financiamiento externos.

Partal, Moreno, Cano y Fernández (2016) el plan financiero a largo plazo, se desarrolla a través de un periodo de tres a cinco años, en el cual se establecen propósitos esenciales para la empresa, empleando variables instrumentales, que permiten determinar el efecto de cada acción entre las cuales están: las inversiones a ejecutar y la necesidad de un préstamo o financiamiento.

Se trata de una forma de pensar de manera sistemática en el futuro, para prever los posibles problemas que puedan surgir antes de que estos se presenten y afecten el buen desempeño de la empresa.

Este tipo de planeación financiera es la parte de la planificación estratégica que se encarga de cuantificar los proyectos, calculando los costes de inversión y las necesidades de financiamiento. Sus principales insumos son:

- Datos históricos de la contabilidad.
- Productos o servicios del negocio.
- Cifras de ventas.
- Necesidades de inversión.
- Costes de producción.
- Otros costes.

Consiste entonces en hacer una proyección cuenta por cuenta de las cifras de los estados financieros, para obtener posibles escenarios futuros de los mismos. Los datos que se deben considerar para elaborar un plan financiero a largo plazo son:

Pérdidas y ganancias:

- Identificar y calcular las fuentes de ingreso.
- Identificar y cuantificar los diferentes costes (producción, nómina, suministros, financieros).

Balance de situación:

- Activos e inversiones necesarias.
- Pasivos o fuentes de financiación

Planificación a mediano plazo

Daniel Grifol, La planificación a medio plazo es el tipo de planificación que nos proporciona un contexto en el que actuar y tomar decisiones. Su misión es señalar los objetivos que deben alcanzarse en el periodo de tiempo marcado. Piensa que son objetivos lo bastante amplios como para necesitar por lo menos un mes para llevarse a término pero en ningún caso se pueden comparar a los objetivos marcados en las planificaciones a largo plazo. Son planificaciones elaboradas para un periodo de tiempo comprendido entre 1 mes y 3 meses normalmente. Para una buena planificación de este tipo, se tiene en cuenta el ciclo de planificación a medio plazo anterior y la planificación estratégica.

Si somos capaces de desgranar un conjunto de objetivos que son bastante visibles como para sentirlos al alcance de la mano, conseguiremos más enfoque y compromiso. El horizonte temporal de estos objetivos no es muy lejano, por lo que generan motivación. Pero a la vez, como ya hemos dicho, su principal ventaja es que son lo bastante amplios como para que nos acerquen a la consecución de un fin mayor.

Un plan de mediano plazo es aquel que comprende un periodo temporal inferiores a 5 años y contempla una misión, visión, objetivos y metas; así como también las líneas de acción o áreas estratégicas que determinarán su accionar dentro del periodo de tiempo establecido en el plan financiero

John P. Baumgarten (2016) La planificación financiera a mediano plazo son aquellas metas que se anhelan alcanzar a través de la ejecución de determinadas acciones, en un período de tiempo intermedio, que puede estar comprendido por algunos meses y que incluso puede extenderse hasta un año. Una vez establecida la meta, se determina por medio de una planificación adecuada qué tipo de estrategias se llevarán a cabo para obtener satisfactoriamente lo propuesto.

Contraloría General de la República 2009: La Planificación financiera a mediano plazo es el instrumento que orienta las acciones en el mediano plazo de las municipalidades o concejos municipales de distrito, demás instituciones públicas, organizaciones privadas y los ciudadanos, en cuanto al uso de los recursos locales y externos. Se basa en la visión de desarrollo local de largo plazo, así como en los diferentes planes y programas nacionales, regionales y sectoriales que impactan el desarrollo del cantón. Expresa los resultados de un proceso de planeación concertado entre los diversos sectores locales y define los objetivos de desarrollo locales, las estrategias y programas o proyectos generales que se van a impulsar para procurar el bienestar de los habitantes en el corto y mediano plazo, así las acciones relativas al desarrollo institucional de la municipalidad o concejo municipal de distrito como tal”.

Planificación a corto plazo

Gitman y Zutter, 2012. Conocidos como planes financieros operacionales, porque señalan con precisión y al detalle las acciones financieras realizadas, el resultado obtenido, la evaluación y efectividad de éstas acciones proyectadas en un lapso de tiempo de entre 1 a 2 años. La información más importante a recabar es la proyección de ventas, referencias operacionales y financieras, por parte de los egresos, están el presupuesto del dinero, presupuestos operacionales y los estados financieros proyectados los cuales contienen la información necesaria y oportuna para la toma de decisiones

Este tipo de planeación se centra específicamente en el circulante de la empresa, es decir, los activos y pasivos. En tal sentido los activos más importantes a considerar son:

- Existencia o inventario.
- Títulos negociables.
- Cuentas por cobrar.
- Tesorería.

Mientras que los pasivos más relevantes para este tipo de planeación son:

- Préstamos bancarios a corto plazo
- Cuentas por pagar.
- Gastos por pagar.
- Documentos por pagar.

Su objetivo principal es analizar las decisiones financieras a corto plazo en relación con lo que en términos financieros se conoce como fondo de maniobra o capital neto de trabajo, es decir, la diferencia entre estos activos y pasivos, utilizando como técnica el diseño de presupuestos operativos.

Se ocupa principalmente de las políticas de precios, gestión del circulante y liquidez, para planificar actividades como:

- Presupuesto de compras.
- Inversiones.
- Ventas.

Paredes, 2017: El plan financiero a corto plazo es también conocido como administración de capital de trabajo y sus principales insumos son tanto el pronóstico de ventas como las diferentes formas de información sobre las operaciones y finanzas de la compañía. El planeamiento financiero a corto plazo debe ejecutarse en un lapso no mayor a un año.

El plan financiero a corto plazo proyecta y determina los sobrantes o faltantes previstos en caja según los estados financieros (estado de situación financiera y estado resultados pronosticados). Este análisis y evaluación determina el desenvolvimiento de estrategias y técnicas de inversión, esto cuando se tiene sobrantes en caja y técnicas de financiamiento, cuando se pronostique faltantes en caja.

Partal, Moreno, Cano y Fernández (2016), el plan financiero a corto plazo: es el que determina y concreta los propósitos implantados en un lapso de tiempo no superior al año, para ello emplea diversas variables o políticas dentro de la empresa como son el total de ingresos y el coste que se utiliza en los mismos para su realización.

2.2.1.3. Dimensiones Financieras.

Las dimensiones financieras son una herramienta para agrupar datos relacionándolos a un hito, pudiendo ser esto una finalidad U objeto sujeto de evaluación en término económicos que sean de interés para empresa, de esta forma permite simplificar un plan de cuentas contables,

Gómez C. (2018) Las dinámicas de nuestra sociedad actual han llevado a popularizar la expresión “proyecto”, significándola de múltiples formas y desde diversas

posiciones, sin embargo, existen rasgos comunes en todas las definiciones, las cuales darían cuenta de una línea base del término. En tal sentido, el presente ejercicio de revisión documental, buscó establecer el concepto de proyecto y sus dimensiones: económica-financiera, social, ambiental y legal, aproximándose a su concepto y relevancia en los procesos de formulación, advirtiendo que todas hacen parte integral del proyecto, sin que exista sobre ponderación, pese al paradigma tradicional de la viabilidad financiera por encima de los otros asuntos. Existe entonces un gran reto para quienes enfoquen su trasegar profesional en esta área.

Estados Financieros proyectados.

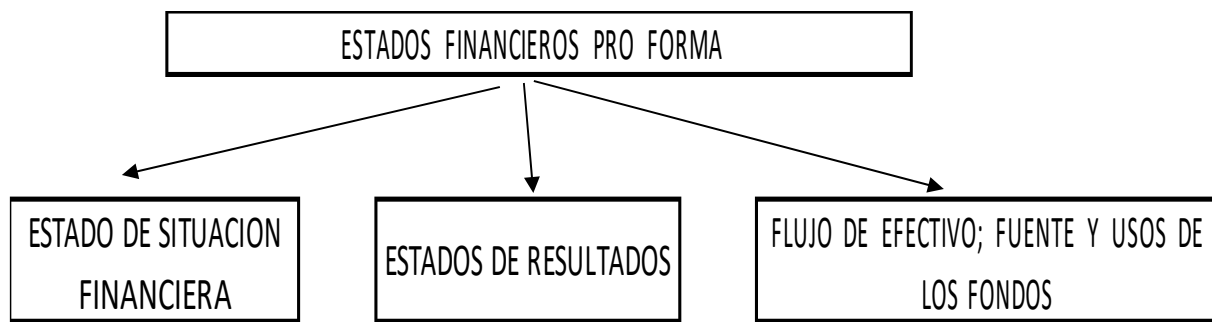
Muñoz y Tandazo, 2019: Los informes financieros, llamados también documentos contables, memorias financieras o cuentas anuales, son reportes que emplean las diversas empresas para mostrar y señalar la posición económica y financiera, también las alteraciones que pueden trascurrir en un plazo o a un tiempo establecido. Estos datos son muy relevantes para los socios, gerentes, en el área administrativa y así como para los accionistas, proveedores o dueños para elegir la mejor decisión en beneficio de la empresa

Uscamayta, 2015. En concreto se pueden determinar o delimitar como la perspectiva o representación del estado financiero y económico de una empresa fijado a un tiempo establecido. Por medio de este instrumento financiero se pronostican las cuentas que agrupan y se muestran en los estados financieros, descritos en el estado de resultados integrales y en el estado de situación financiera, a un periodo planteado. Esto sirve como guía a la gerencia o altos funcionarios de

una empresa para que prevean y tengan conocimiento de los resultados negativos probables que se puedan obtener, evaluando y tomando decisiones que ayuden a direccionar el resultado a un sentido más favorable y contribuyan al mejor desempeño de la empresa

También conocidos como estados financieros proforma, son elaborados y fabricados por la entidad para una determinada fecha en el futuro, se originan de acuerdo a las probabilidades del mercado y en las preferencias a lo largo del tiempo de las ventas, los costos y gastos. Usualmente las entidades elaboran predicciones de un año para otro, no obstante, en el momento en que se presentan planes de inversión a un largo plazo, se deben pronosticar los estados financieros para periodos futuros de cinco a diez años aproximadamente. Estos son de mucho provecho para el profesional que evalúa internamente y así como para el exterior, estos se deben analizar y evaluar en relación con los estados financieros reales para determinar su nivel de precisión y probabilidad de realización (Ortiz, 2018).

Los estados pro-forma son estados financieros proyectados. Normalmente, los datos se pronostican con un año de anticipación. Los estados de ingresos pro-forma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente, en tanto que el estado de situación financiera pro-forma muestra la posición financiera esperada, es decir, activos, pasivos y capital contable al finalizar el periodo pronosticado.



Descripcion de la organización en terminos de sus activos, pasivos y capital contable

Resumen de los resultados financieros de la organización para un plazo dado

Resumen del comportamiento financiero de la organización que muestra de donde formo el efectivo o los fondos y en que se aplicaron

Esto tiene por objeto identificar de manera anticipada las incidencias que tendrá la situación financiera y el resultado futuro por las operaciones a realizar. Además, resultan ser una herramienta de suma importancia, tanto de manera interna como externa. Interna; porque la gerencia obtiene una visión cuantitativa de cuál sería el resultado por la implementación de planeado y le ayuda a prevenir eventualidades que se puedan presentar. Externa; porque constituyen la base tomar decisiones de financiamientos u otras inversiones que se quieran realizar en un futuro.

Son estados financieros fundamentados en estimaciones de operaciones aun no ocurridas, que abarcan un periodo futuro y que regularmente son conducidos por un presupuesto. La proyección es realizada partiendo del estado de flujo de efectivo, el cual fue determinado con anticipación y que contiene informaciones fundamentales, que sirven de base para la elaboración del estado de situación financiera y el estado resultados

Es decir para poder elaborar adecuadamente unos estados financieros proyectados, según les sea aplicable a las empresas, se debe contar con una serie de presupuestos como los descritos a continuación:

- Presupuestos de ingresos (ventas de bienes o servicios)
- Programa de producción (estimación de costos en general)
- Estimación de los gastos operativos
- Presupuesto de caja
- Entre otros

Estado de Situación Financiera Proyectado

Es la situación económica financiera esperada al final del periodo proyectado, con propósitos definidos para la gestión empresarial. Así mismo este estado financiero consta de dos partes (propiedades de la empresa y como están financiadas dichas propiedades):

- *Propiedades de la empresa (Activo), normalmente situado a la izquierda, son los bienes y derechos de la empresa.*
- *Situación de financiación de la empresa.*
- *(Pasivo), normalmente situado a la izquierda y que representan las deudas o contingencias con terceros.*
- *(Patrimonio neto), parte correspondiente a los accionistas de la empresa conforme a sus aportaciones o beneficios no distribuidos*

El estado de situación financiera proyectado tiene su origen en los flujos de operación: estado de resultados y flujo de caja. Estos determinan el valor de cada una de sus cuentas del balance para cada período que se haya previsto. Su fundamento son las dinámicas propias de las operaciones y su pertenencia mínimo a dos flujos como mínimo, en resumen, el estado de resultados es

alimentado por lo devengado, el flujo de efectivo es cuando esa se percibe y se convierte en efectivo eso devengado, el balance general es acumulativo.

Se elabora a partir del balance inicial que contiene como mínimo el valor de las inversiones en capital de trabajo, inversiones fijas y las inversiones diferidas, activos operativos necesarios para el desarrollo de las actividades del negocio o proyecto, además de los aportes de los accionistas o inversionistas, que hacen parte del patrimonio.

Si es un proyecto nuevo se debe tener en cuenta que puede ser una suma de efectivo para hacer las erogaciones que requiere el proyecto, o una serie de aportes en bienes y servicios que se deben cuantificar. Si es un plan de negocio en marcha es el balance inicial debidamente auditado y certificado.

El método del balance general proyectado

Dentro de cualquier análisis de proyecciones financieras, es de gran importancia poder cuantificar que cantidad de recursos económicos se necesitará durante un período determinado. Adicionalmente, se debe determinar que tanto dinero se espera la compañía genere por sus esfuerzos propios durante el mismo periodo, así de esta manera, poder evaluar a que nivel tendría que recurrir a fuentes externas de financiamientos. Para determinar los fondos adicionales que necesitaría, sería utilizando el método del balance general proyectado, donde se debe estimar los activos que se requieren para los periodos subsiguientes y a su vez, proyectar los pasivos y capital que generarían las operaciones cotidianas del negocio. Luego de contar con dichas informaciones, se aplicaría la siguiente formula: $\text{Fondos adicionales necesarios} = \text{incremento requerido de activos} - \text{incremento de los pasivos ordinarios} - \text{incremento en las utilidades no}$

distribuidas. Cuando ya se conoce el fondo adicional necesario, es cuando la empresa toma la decisión de qué manera entonces obtendría dichos fondos, teniendo la alternativa de solicitar financiamientos a través de instituciones financieras o la emisión de acciones comunes o preferentes para su venta.

Estado de Resultados Proyectado

Llamado además como presupuesto operacional, puesto que ciertamente detalla un pronóstico de los ingresos, los gastos y la utilidad o pérdida que la entidad desea obtener o lograr en un plazo de tiempo establecido, y no los ingresos, gastos, utilidad o pérdida que ha logrado alcanzar (Komiya, 2019). Este informe financiero ayuda a planificar el crecimiento sostenible del futuro de la entidad, facilita y detalla la información que determina el cómputo del valor recuperable de los activos si se desea venderlos o mantenerlos para su uso, brinda la información certera y precisa para comprender la función financiera dispuesta, evalúa los efectos obtenidos y el desarrollo de la entidad, ayuda a analizar los planes de inversión y aumentar la eficiencia de los controles económicos y de legalidad (Rivera, 2015)

Una declaración de proyección de ingresos es un documento formal preparado por los funcionarios de finanzas o contabilidad de una empresa. Las declaraciones de proyección de ingresos analizan el dinero que ganará la empresa durante un período específico, normalmente un año, menos los gastos anticipados para ese período. Debido a que obtener una cifra final de ingresos significa considerar tanto el dinero ganado como el perdido, las declaraciones de proyección de ingresos a veces se denominan declaraciones de pérdidas y ganancias.

Objeto y aplicaciones

El propósito principal de crear una declaración de proyección de ingresos es calcular cuánto dinero generará la empresa en el futuro. Esto es importante para la planificación, incluido el presupuesto de la empresa. Al observar el estado de proyección de ingresos y compararlo con los registros que muestran lo que realmente sucedió, los gerentes de la empresa pueden identificar posibles problemas y diseñar formas de abordarlos. Un propósito secundario de un estado de proyección de ingresos es respaldar las propuestas de préstamos. Los inversores pueden ver las proyecciones de la empresa y la documentación relacionada y analizar si las proyecciones son precisas. Si las proyecciones están bien fundamentadas, el prestamista puede creer que la empresa tiene una buena capacidad para pagar lo que pide prestado.

Contenido

El contenido de un estado de proyección de ingresos es muy similar al de un presupuesto. Por ejemplo, el estado de resultados anota ventas estimadas, pagos de préstamos, ganancias de inversiones, sueldos y salarios, gastos de nómina, alquiler y servicios públicos. Es en gran parte esta similitud lo que hace que las declaraciones de proyección de ingresos sean tan valiosas para el trabajo presupuestario.

Presentación

La forma más concisa de presentar una proyección de ingresos es un cuadro o gráfico. Una declaración también puede incluir explicaciones breves de los elementos del cuadro o gráfico. El preparador puede proporcionar la declaración de proyección de ingresos solo o como parte de un informe escrito formal más grande.

Estado de Flujo de Caja Proyectado

Consiste en la proyección de los ingresos y egresos de efectivo que brinda una evaluación confiable de los flujos de efectivo contables futuros, y como resultado, impone el proyectar la inversión. En una entidad es sumamente importante obtener la información de manera confiable y pertinente relacionada al desarrollo de los movimientos del efectivo, porque les facilita lograr una gestión y dirección más correcta con relación a su liquidez y anticiparse a serias dificultades que pudieran tener por escasez de ésta (Pacheco y Pérez, 2018)

El flujo de caja proyectada o estimación monetaria es un informe financiero que muestra y detalla el programa de entradas, salidas y remanente de efectivos pronosticados en un lapso de tiempo establecido, el que frecuentemente se fabrica basándose de los ingresos y egresos proyectados en un período (Williams, 2016).

José Francisco López, El flujo de caja operativo (FCO) es la cantidad de dinero en efectivo que genera una empresa a través de sus operaciones y el ejercicio de su actividad.

Este término se puede asociar a la utilidad contable, sin embargo, no es lo mismo. En el cálculo del flujo de caja operativo no se incluyen los costes de financiación. A su vez, en éste mismo, se incluye la depreciación al final en su cálculo, a diferencia de la utilidad contable, donde no se incluye. Por ejemplo, dentro de la categoría del flujo de caja operativo, podemos incluir a los ingresos por ventas, gastos de personal o a los proveedores.

Se consideran ingresos de caja operativos los siguientes:

1. Los ingresos de fondos por la venta de mercaderías y servicios, incluyendo cobros y efectos a cobrar en pago de esas ventas.
2. En general todo lo relacionado con ingresos provenientes de clientes o del Estado que estén relacionadas con la actividad (ayudas estatales) o pagos por compra de bienes o realización de servicios.

El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo (instrumentos financieros que se pueden convertir en efectivo en muy corto plazo, sin sufrir pérdidas de valor), de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación y esta separación es importante porque en:

- Las actividades operacionales: Se mide el verdadero potencial de una entidad para generar flujos de efectivo mediante la actividad que constituye su razón de ser o de existencia.
- Las actividades de inversión: Se relacionan con la adquisición o venta de activos a largo plazo.
- Las actividades de financiamiento: Se refieren básicamente a los prestadores de fondos a largo plazo de la entidad, los accionistas y prestamistas como instituciones financieras

El estado de flujo de efectivo proyectado; muestra el plan de ingresos, egresos y saldos de efectivo proyectados. Por lo que es una herramienta básica para la administración financiera, con ello se planifica el uso eficiente de efectivo,

manteniendo saldos razonablemente cercanos a las permanentes necesidades de efectivo.

Generalmente los flujos de efectivo proyectados ayudan a evitar cambios arriesgados en la situación de efectivo que pueden poner en peligro el crédito de la empresa hacia sus acreedores o excesos de capital durmiente en efectivo por lo que debe realizarse con mucho cuidado, los presupuestos relacionados con los ingresos de efectivo que provienen de ventas al contado y cobros a clientes por ventas a crédito; la experiencia y las políticas de ventas, cobranzas dado que son estas que determinan el pronóstico de los ingresos de efectivo; también pueden ser por préstamos obtenidos a largo y/o corto plazo, aportes y retiros de capital, mientras que los egresos de efectivo generalmente son por pagos a proveedores, sueldos y salarios, gastos de administración y ventas, amortización de préstamos, inversiones en bienes de uso y otros

Elizabeth Huamani Mendoza, El flujo de caja es un instrumento financiero que permite a los tomadores de decisión, visualizar el dinero que genera una empresa, el cual está constituido por un listado de los egresos e ingresos de efectivo que se prevé que el negocio produzca, ello, mediante las diversas actividades a las que se dedica (Rodríguez y López, 2016).

Se define al flujo de caja como “una herramienta financiera que faculta preservar un control apropiado acerca de la disponibilidad del efectivo de una empresa, asimismo, permite evidenciar la posible liquidez de la empresa, ayudando en el manejo financiero empresarial” (Apaza, 2010).

Apaza Meza, Mario 2013: el flujo de caja la predicción de efectivo permite a la empresa planear, sus necesidades de efectivo a corto plazo. Esta debe prestar especial atención a la planeación del superávit y del déficit de efectivo. Una empresa que espera un superávit de efectivo puede planear inversiones a corto plazo (valores negociables); si, por el contrario, se espera un déficit de efectivo, debe buscarse un financiamiento a corto plazo (cuentas por pagar).

El flujo de caja brinda al administrador financiero una perspectiva clara del tiempo preciso de las entradas y salidas de efectivo esperado por la empresa durante un periodo determinado. El presupuesto de caja, con frecuencia, se diseña para cubrir períodos de un año, aunque cualquier magnitud de este es aceptable. El periodo cubierto es dividido en intervalos más pequeños, cuyo número y tipo de estos depende de la naturaleza de la organización del negocio. Cuanto más estacionales e inciertos sean los flujos de efectivo de la empresa, tanto mayor será el número de intervalos. Puesto que muchas empresas se enfrentan con un patrón estacional en sus flujos de efectivo, el presupuesto de caja es, con frecuencia, presentado cada mes.

Las empresas con patrones estables en sus flujos de efectivo emplearán intervalos trimestrales o anuales. Si el presupuesto de caja se elabora para un periodo mayor a un año, estarán justificados menos intervalos de tiempo debido a la dificultad e inseguridad en el pronóstico de las ventas y otros renglones relacionados con el efectivo.

Flujo de caja de inversión

Hirache (2013) El flujo de caja es una herramienta financiera que permite valorar la empresa aplicando el método de flujos de caja descontados, identificando fuentes de valor agregado y apalancamiento; permite evaluar el nivel de rentabilidad actual en función del valor de la empresa, obtener financiamiento, nuevos inversionistas o socios estratégicos, evaluar alianzas estratégicas sobre proyectos a emprender.

Rodríguez (2014), el flujo de caja es la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa en un periodo determinado. Se refiere a la cantidad de efectivo que se genera mediante las operaciones, el cual ayuda a determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones.

Osorio (2017), El Flujo de caja es la cantidad de dinero líquido que tiene una compañía. Este concepto se usa en el área financiera para medir la capacidad monetaria y de pago de dicha compañía. Los flujos líquidos de dinero aportan información crucial del estado financiero de una entidad y permiten tener un balance de entradas y gastos, a lo que se le conoce como flujo de caja neto.

2.2.2 Gestión Empresarial

La gestión empresarial es la disciplina que estudia las relaciones entre la administración empresarial, los procesos productivos y los elementos de coste, calidad, logística y distribución, entre otros. Su objetivo es garantizar e incrementar de manera continua la efectividad y competitividad de una organización o una corporación determinada.

Quintana, P. (2020) menciona que: La gestión es un término importante, engloba todo el acervo de conocimientos sobre la ciencia administrativa ya que mediante ella se desarrolla la acción no solo de administrar y cumplir las cuatro fases del proceso administrativo que determinó Henry Fayol, abarca otros elementos para lograr los objetivos propuestos, incorpora la estrategia, la mirada al futuro mediante la visión y misión, debe entender el presente con las influencias del entorno y el contexto, debe proyectar diversos escenarios futuros entre los más importantes aspectos. Este despliegue no solo de conocimientos sino de la acción holística se la entiende como gerenciamiento o management, término que muestra el desempeño, conocimiento, experticia de los que dirigen la empresa y deben contar con estas principales virtudes para ser un profesional de negocios y de empresas.

El concepto de gestión empresarial, ha evolucionado en la medida que el hombre ha avanzado en la consecución de nuevas tecnologías y relaciones para el mejoramiento de nuevos productos y servicios, buscando satisfacer a los clientes, también busca a través de las personas, mejorar la productividad y la competitividad de las empresas o negocios. El que está de responsable de la gestión se ve influenciado por diversos factores complejos sobre todo de carácter externo, los cuales le fuerzan a que esta acción de gestionar sea dinámica y en constante movimiento.

La gestión empresarial ya no se la considera como una actividad de carácter local ni tampoco nacional, con la evolución de la sociedad de información (TI) y conocimiento se la debe considerar ahora como un asunto de índole mundial, de manera que pueda afrontar el desarrollo de nuevas estrategias para la permanencia en el mercado nacional y proyectar la penetración en mercados internacionales.

La gestión es un término significativo, incorpora todo el acervo de información sobre la ciencia gerencial ya que a través de él se crea la actividad no solo de regular y satisfacer los cuatro períodos del no del todo grabado por Henry Fayol, sino que envuelve diferentes componentes para lograr las metas propuestas. , consolida la metodología, la planificación anticipada a través de la visión y la misión, debe descifrar el presente con los impactos del clima y la circunstancia específica, debe proyectar diferentes situaciones futuras entre los ángulos principales. Este aprovechamiento de la información así como de toda actividad que lo engloba se percibe como el directorio, término que expresa la presentación, información, dominio de las personas que dirigen la organización y deben tener estas principales excelencias para ser un negocio y una empresa competente.

La idea de negocio de los ejecutivos ha ido evolucionando en la medida en que el hombre ha ido progresando en lograr nuevos avances y conexiones para mejorar nuevas cosas y gestiones, tratando de cumplir con los clientes, además busca a través de las personas, desarrollar aún más la eficiencia. También, la intensidad de las organizaciones u organizaciones. Quien sea responsable del directorio se ve afectado por diferentes elementos complejos, particularmente de naturaleza externa, que obligan a que esta actividad de averiguar cómo sea dinámica y en constante desarrollo.

Fajardo, M. (2018), menciona que: Las finanzas permiten establecer las actividades, procesos y criterios a ser utilizados en la empresa, con el fin de que los entes económicos optimicen de forma eficiente y eficaz la obtención de recursos financieros y el uso de los mismos, durante la operatividad de la empresa.

Dentro de las finanzas existen tres áreas de interés, que son:

- Las Inversiones: fundamentada en la administración o creación de una inversión en activos financieros, en donde mediante un excedente de dinero particular se trata de invertirlo en el mercado financiero. Como por ejemplo, al poseer una acción de una empresa determinada, se posee un activo financiero dando lugar al derecho de adquirir una cantidad de dinero futura o en otras palabras el cobro de los dividendos.
- Las Instituciones y mercado financiero: por lo general las instituciones financieras son todas las organizaciones que se especializan en la creación, venta y compra de títulos de crédito, los cuales son denominados activos financieros para los inversionistas, instituciones como, por ejemplo: los bancos comerciales, asociaciones de ahorro y préstamo, compañías de seguros, etc. El mercado financiero está compuesto por el mercado de dinero: en el cual existe una relación financiera entre los proveedores y los solicitantes de fondos a corto plazo, teniendo como resultados la transacción de valores negociables como, por ejemplo: títulos de tesorería, papel comercial, certificados de depósitos negociables, etc. Mientras que en el mercado de capital se negocian la transferencia entre los proveedores y solicitantes de fondos a largo plazo, mediante la compra y venta, de una serie de instrumentos financieros genéricamente llamados “Títulos Valor” (bonos, acciones, y obligaciones negociables)

Dentro de las finanzas existen tres áreas de principales, las cuales son:

- Inversiones: cruciales en la organización o producción de un interés en recursos monetarios, donde a través de un desbordamiento de efectivo privado se intenta ponerlo en el mercado monetario. Por ejemplo, al poseer una parte de una organización específica, posee un recurso monetario que conduce a un lado para obtener una medida futura de efectivo o, en general, la instalación de ganancias.
- Instituciones y mercado monetario: en su mayoría los establecimientos monetarios son asociaciones que trabajan en la creación, negociación y adquisición de títulos de crédito, los cuales se denominan recursos monetarios para respaldadores financieros, como fundaciones, por ejemplo: organizaciones bancarias, fondos de reserva y afiliaciones anticipadas, agencia de seguros, etc.

El mercado monetario está compuesto por el mercado de divisas: en el que existe una conexión monetaria entre oferentes y candidatos a activos momentáneos, provocando el intercambio de amparos discutibles tales como: amparos de depósito, papel comercial, declaraciones de depósito discutibles, etc. Mientras que en el mercado de capitales se dispone el intercambio entre proveedores y candidatos de reservas de largo recorrido, a través de la compra y venta de una serie de instrumentos monetarios convencionalmente denominados "Protecciones" (valores, acciones y compromisos debatibles).

2.2.2.1 Gestión Financiera.

“La gestión financiera implica planificar y prever los estados financieros en diferentes periodos para que se evalúe la situación financiera de la empresa, además de un conjunto de acciones necesarias para tomar las mejores decisiones que aseguren la solvencia y rentabilidad de la empresa”. (Pérez y Carballo, 2015, p.169).

“La gestión financiera incluye la colaboración integral de todas las áreas de la empresa, pues son las decisiones operativas las que generan las magnitudes económico financieras, por ende, la información que el área financiera maneje debe ser fiable y a tiempo”. (Escribano, 2014, p.103)

“La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa”. (Ortiz, 2013, p.67).

Flores, 2015 señala que consiste en la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos que buscan medir y aumentar la rentabilidad, así como evaluar proyectos del negocio. La gestión financiera nos indica de qué manera se adquieren y utilizan los recursos financieros. Por lo tanto, la gestión financiera es aquella técnica que nos ayuda a tomar decisiones sobre asignación de recursos, como adquirirlos, invertirlos y gestionarlos, entonces nos permite analizar cada decisión y cada acción que tienen relación con los medios financieros necesarios para que opere el negocio (Cordoba, 2007).

Vega M. (2018) La gestión financiera que se realizan en las organizaciones, es decir, ante la exigencia y competitividad de las organizaciones nos lleva a la mejora de procesos. Es por ello que la gestión financiera consiste en administrar los recursos que tienen la empresa, planificar y de prever una buena gestión a futuro. De igual manera debido a la alta demanda de los servicios, consideramos que la gestión financiera debe ir de la mano con todas las áreas de las organizaciones con el fin de alcanzar los objetivos propuestos. Por ello varios de los conceptos analizados fueron el resultado de revisiones de artículos, libros entre otra documentación con información financiera y criterios personales basados en conocimiento y la experiencia. Se trata de propiciar un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros en las organizaciones productoras de bienes y/o servicios. Por lo cual se plantea un plan financiero que apoye a aumentar la rentabilidad de la empresa para así poder cumplir con los objetivos y metas planificadas, para tener un control de los ingresos y egresos, para poder cubrir las obligaciones que se afronte y utilizar los recursos necesarios para aumentar la rentabilidad de la empresa.

Importancia de la eficiencia en la gestión financiera

“La gestión adecuada de los recursos financieros de la empresa permite crear relaciones de calidad y solidas con los inversores y sobre todo permite adelantarse a los riesgos financieros que se puedan presentar, para poder responder con eficiencia, cuando la empresa posee una buena gestión financiera, los objetivos organizacionales se cumplen más fácilmente y es más probable que todas las áreas operen correctamente”. (Bahillo, Pérez, y Escribano, 2013, p.23).

“La gestión financiera, permite que la empresa controle el adecuado uso de los recursos financieros que posee, muchas veces se considera que el hecho de ganar y gastar dinero es una tarea fácil, pero para el área financiera representa una gran responsabilidad controlar que este proceso sea eficiente, si se desea controlar e incrementar la rentabilidad de la empresa, los recursos financieros se deben gestionar eficientemente haciendo uso de las mejores estrategias y acciones financieras”. (Bahillo, Pérez, y Escibano, 2013, p.23).

“El área financiera de una empresa se encarga del control adecuado de todas las transacciones que se realicen con el dinero que la empresa posee, por ende es necesario que esta área se gestione de manera eficiente y que se diseñen e implementen acciones y estrategias financieras que aseguren la operatividad de la empresa e incrementen el nivel de rentabilidad, las actividades de planeación en el área financiera incluye el adecuado control del dinero y de mantener en tendencia positiva los resultados de los indicadores financieros”. (Córdoba, 2013, p.54).

“El adecuado manejo de la información contable, además del análisis de los estados financieros de manera continua permite que la empresa planee y distribuya eficientemente los recursos financieros que posee, además que se debe considerar que los principios económicos también son parte importante como guía para la toma de decisiones en favor de la empresa”. (Córdoba, 2013, p.54).

Funciones de la gestión financiera

Según afirma Ortiz (2013), las funciones que cumple la gestión financiera en una empresa son las siguientes: “Permite determinar cuáles son las necesidades de los recursos financieros, es decir, el planteamiento de las necesidades, la descripción de aquellos recursos que se encuentran disponibles en el momento, la previsión de los recursos liberados y calcular las necesidades de financiación externa”. (p.9).

“Consecución de financiamiento de la manera más beneficiosa: es decir se debe tener en cuenta los costos y plazos además de otras condiciones para que la empresa pueda gestionar los recursos financieros de manera más eficiente”. (p.9).

“Obtener una estructura financiera equilibrada y con los niveles adecuados de eficiencia y un índice positivo de rentabilidad”. (p.9). “Analizar los estados financieros, se debe incluir la recolección de información de la empresa de manera integral, para lo cual todas las áreas operativas deben proporcionar datos reales y actualizados al área de finanzas quienes se encargarán de evaluar la rentabilidad generada en el periodo determinado”. (p.9).

“Por último, la gestión financiera implica analizar la viabilidad económica y financiera de las inversiones, para que sus resultados sean positivos y fortalezcan la sostenibilidad de la empresa y mejoren el nivel de rentabilidad”. (p.9).

Gerencia financiera

La gerencia financiera es la encargada de administrar los recursos económicos y físicos de una empresa, es decir, cuenta con el conocimiento de cada área de la empresa como lo son contabilidad, nómina, presupuesto, costo, talento humano, y

demás áreas con las que cuenten esto depende de la actividad económica de la empresa , la gestión financiera se ve reflejada en cada proceso y en cada paso del crecimiento de la empresa , por eso es tan importante que las personas que se encuentren en esa área cuenten con sólidos conocimientos de análisis financiero para una buena toma de decisiones.

¿Pero qué tiene que ver la gerencia financiera y la toma de decisiones?, pues si bien analizamos más profundamente se puede percibir que la gerencia financiera se usa como herramienta para una óptima toma de decisiones, esto con el fin de maximizar las ganancias y perdurar en el tiempo en el caso de las pymes.

En repetidas ocasiones los ejecutivos toman decisiones apostando a la intuición, como una partida de póquer, y no como un proceso serio de decisión como cuando un gran maestro de ajedrez efectúa una magistral jugada. Tal y como lo hace el maestro de ajedrez, la mejor decisión es la que considera el proceso lógico de análisis, dándole cabida a la intuición, (Wilensky, 1998) la toma de decisión es algo tan importante como lo es cada área de la empresa, esto se debe al impacto que tiene cada vez que se toma una decisión, ya sea de un proyecto de inversión o financiación.

Para llevar a cabo una toma de decisión óptima se debe planear, organizar, dirigir y controlar desde la gerencia financiera, que es en donde se construyen los argumentos cuantitativos para llevar a cabo los proyectos de crecimiento o expansión del negocio.

“Un esfuerzo planeado y cooperativo, en el cual cada participante tiene un papel reconocido que cumplirá unas obligaciones o tareas por ejecutar. se le asignan estas obligaciones para lograr el objetivo de la organización más que para satisfacer preferencias individuales, aunque frecuentemente coinciden ambos efectos”

(Herbert, 2002) cada área aporta un buen trabajo , en el caso de la contabilidad que los hechos económicos estén debidamente registrados y al día, o bien en el caso de la gerencia financiera en cuanto a proyectos de inversión o financiación .

“un gerente debe tomar muchas decisiones todos los días, alguna de ellas son decisiones de rutina mientras que otras tienen repercusión drástica en las operaciones de la empresa en donde trabaja. Algunas de estas decisiones podrían involucrar la ganancia o pérdida de grandes sumas de dinero o el cumplimiento o incumplimiento de la misión y las metas de la empresa” (Amaya, 2010) por tal razón es importante resaltar la importancia de tener conocimiento básicos y avanzados en estados financieros , análisis financieros , conocer cada área de la empresa y su funcionamiento , saber que la gerencia financiera no solo es buscar fuentes de financiación sino administrar desde su posición todos los recursos de la empresa.

“En la actualidad el profesional practico tiene el riesgo de caer en los errores de la ignorancia, los más graves por que nacen de decisiones que se toman sin comprender las razones que la sustenta y sin ser consciente de las consecuencias” (Juan F. Pérez & Carballo Veiga, 2015) a esto lo llamo “malicia indígena” muchas veces toman decisiones sin saber la interpretación de los estados financieros, y se toman decisiones que repercuten en la empresa a futuro.

Si bien sabemos, el objetivo de la gerencia financiera no solo es maximizar las ganancias y utilidades del negocio, sino crear proyectos y estrategias para mantener en existencia la empresa, pues sabemos que si la empresa no innova no crece y muere en el intento, “la empresa es una organización que mediante la utilización de recursos humanos, técnicos y financieros, produce un bienes o servicios

determinados a cambio de un precio que la permita alcanzar sus objetivos , reponer la inversión realizada y obtener beneficios dentro de un entorno competitivo” (López, 2010)

La gerencia financiera es un área en la cual a través del análisis de los estados financieros, de manera cuantitativa se puede apreciar el estado actual de la empresa, donde se descubren tanto falencias como logros, para dar cabida al crecimiento constante del negocio e innovación y tomar las decisiones que permitan llegar a alcanzar los diferentes logros y metas.

Gerente financiero

Carlos Aguirre el 18 Agosto 2014: Teniendo en cuenta que la estrategia corporativa y la estrategia financiera están muy vinculadas¹, el gerente de finanzas no debería circunscribirse a centralizar sus actividades y/o las actividades de su área a lo siguiente:

- I) Negociar con instituciones bancarias,
- II) Presentar informes y Estados Financieros,
- III) Realizar operaciones de tesorería (cobranza y pagos),
- IV) Negociar contratos, entre otros.

La labor de un profesional que ocupe este puesto debe centrarse sobre todo en la estrategia financiera y corporativa de la empresa, siendo en última instancia un asesor de la Gerencia General. Pero además de estas funciones, un gerente financiero deberá tener las siguientes competencias y habilidades) Pensamiento sistémica y estratégico², II) Criterio empresarial, experiencia y preparación actual, III) Comportamiento ético y honesto³ y IV) Capacidades analíticas.

Con relación a las capacidades analíticas, deberá tener habilidades para aportar, sustentar ideas y cuestionar las ideas de los demás, manteniendo la confianza y el respeto; necesitará contar con habilidades de liderazgo y capacidad para relacionarse y gestionar el trabajo de las personas; deberá gozar de buen trato, respeto de las formas, educación, facilidad de palabra para tratar con los miembros de la empresa y personas externas; necesitará tener capacidad de negociación, y requerirá conocer de mercados financieros, teoría financiera, estrategia, planeamiento y control de gestión (no solo financiero), etc.

Con relación a su rol de asesor del gerente general y de las unidades de negocio en los asuntos estratégicos y operativos, un gerente financiero dirigirá las funciones de planeamiento y control, además de: I) Contribuir y aportar a la estrategia corporativa a seguir (medir el potencial de creación de valor, valorizar posibles adquisiciones, proponer oportunidades de negocio en el mediano y el largo plazo, etc.), II) La estrategia financiera (controlar la estructura de capital y el nivel de endeudamiento, negociación y ejecución de operaciones financieras de mediano y largo plazo, etc.), III) El planeamiento y control de gestión desde un punto de vista estratégico y financiero (coordinar la preparación de los presupuestos operativos, implementación del BSC y EVA4, evaluación mensual de resultados, diseño del sistema de "castigos y retribuciones", etc.), y IV) La gestión financiera y gerencia de activos (cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar).

Herramientas de la gestión

En el sentido más amplio una herramienta de gestión es esencialmente una aplicación, solución, metodología, paradigma, método, modelo, algoritmo, procedimiento, protocolo, sistema, indicador o instrumento específico que permite y facilita la administración del negocio y la organización de manera profesional.

En el ámbito financiero existen una serie de herramientas de gestión financiera que son imprescindibles en las grandes compañías. Es importante reforzar la gestión empresarial mediante la aplicación de soluciones prácticas y simples. Tomando en consideración que no se requiere de grandes esfuerzos para el logro de estas. Mucha de la información que se necesita se encuentra integrada a todos los datos que manejan los departamentos contables y de finanzas. Por lo que las aplicaciones de las fórmulas contables son muy sencillas. Entendiendo que la contabilidad de las empresas es una obligación y un archivo de información que es fundamental. Existen factores que son esenciales en la toma de decisiones ya sea en las operaciones o en los planes estratégicos. De allí la importancia de contar con herramientas de gestión financiera efectiva.

Importancia de las Herramientas de la Gestión

Las herramientas de gestión financiera hacen posible dentro de las empresas mejorar los servicios y aumentar la producción. Igualmente, aumentar las ganancias y reconocer los datos recabados para una toma de decisiones acertadas. El futuro y desarrollo de la empresa puede mantenerse de forma sostenida en el tiempo.

Las herramientas de gestión financieras que mencionaremos, permiten gestionar de manera adecuada los recursos. Para lograr su integración, ya sea en grandes

empresas, medianas o pequeñas, es posible llevarlo a cabo haciendo un uso adecuado de estas. Al día de hoy, son muchas las facilidades que se encuentran disponibles para gestionar el trabajo y las actividades empresariales.

Principales herramientas de gestión financiera

Existen una serie de herramientas de gestión financiera que son imprescindibles tener en cuenta para el desarrollo o evolución de la organización, las mismas son:

- Balances situacionales como herramientas de gestión financiera
- Costos de financiación
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de pérdidas y ganancias
- Fondos de maniobrabilidad
- Los indicadores financieros como herramienta de gestión financiera

Balances situacionales como herramientas de gestión financiera

Se trata de un documento de contabilidad que soporta la información actualizada de la empresa, En donde se reflejan los activos y pasivos. Allí mismo se encuentra toda la información en cuanto a recursos bienes obligaciones y compromisos. Al igual que las obligaciones deberes derechos y los capitales con los que la empresa sienta sus bases.

No se trata de dar información específica o de datos históricos, Allí se reflejan datos que son imprescindibles para conocer la condición económica o contable durante un período de tiempo. De allí resulta la importancia de su aplicación.

Costos de financiación

En los costos de financiación se muestran las tasas de interés que se aplican a diferentes préstamos o descuentos de las inversiones. En dónde podrían variar según sea la condición o la necesidad. Así como los aportes que realizan el inversionista y las utilidades previstas. De igual manera, quedan reflejados los costos adicionales, tales como impuestos, trámites y honorarios profesionales.

Estado de flujos de efectivo

Cuando se habla de estado de flujo de efectivo es una de las herramientas de gestión financiera en dónde se denota la generación de efectivo por parte de la misma. En dónde la premisa es cumplir con todas las obligaciones inversiones y procesos que permitirán la evolución de la empresa. No es más que los movimientos de dinero que efectúa está.

Dichos movimientos se efectúan a través de las cobranzas, debido a las ventas o servicios que la misma ofrece. Cuando se ejecuta un procedimiento de venta ingresan recursos que generan un bienestar, además de la acumulación de capitales hacia la directiva.

Estado de pérdidas y ganancias

Hace referencia a un documento contable en el cual se reflejan todas las ganancias y pérdidas que puede demostrar una empresa durante un período de tiempo. En dicho documento deben presentarse cifras reales, realizadas mediante un análisis aplicado a los recursos disponibles.

Allí mismo se encuentran los datos con respecto a los riesgos o los beneficios que pudiesen presentarse dentro de la empresa. Existe un renglón disponible para el haber y los gastos. Es de las herramientas de gestión financiera con mayor solicitud y con mayor importancia para la contabilidad y las finanzas.

Fondos de maniobrabilidad

Esta herramienta le brinda a la empresa los procedimientos necesarios para el desarrollo y la evolución de la actividad financiera. Se trata de un activo circulante que proviene de un activo permanente. En este documento se refleja gran parte de la liquidez, el sustento y la solvencia de la compañía en un periodo de tiempo. Basándose en las actividades que hace y desempeña.

Los indicadores financieros como herramienta de gestión financiera

Los indicadores financieros hacen uso de diferentes datos e información que es interna de la empresa con el fin de generar información que sustente los ingresos y gastos de la misma.

Asimismo, demuestra y hace referencia a la estabilidad con la que pueda contar. Esta herramienta permite medir las capacidades que posee la organización para generar dinero y solventar deudas.

Estos indicadores también muestran las capacidades que posee la organización para endeudarse, así como las rentabilidades que pueden llegar a producir en determinados periodos de tiempo. Al mismo tiempo es posible estudiar los recursos disponibles con los que cuenta la empresa.

En definitiva, la información encontrada dentro de los procesos contables o este tipo de documentación permite la interpretación y análisis de los datos. Logrando de esta manera obtener la información necesaria que permita generar un mejor funcionamiento, además de una toma de decisiones eficiente.

2.2.2.2 Toma de Decisiones financieras

La toma de decisiones administrativas y financieras ocupan un papel importante en la función control y evaluación, que basados de los subsistemas de la información contable y financiera, que registran los resultados finales, permitirán retroalimentar los procesos con eficiencia, paralelamente entre los componentes que conforman el sistema empresarial.

Para tomar de decisiones financiera, es necesario basarse de la teoría financiera que consiste, en el análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo que hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales .De este modo el análisis e interpretación financiera, permite tomar decisiones financieras empresariales

Mamani (2017) Interpreta que es elegir la mejor entre varias posibilidades y alternativas, y luego juzgar la viabilidad de la implementación. La eficiencia de la toma de iniciativas depende no solo de la cantidad de acciones, sino también de la oportunidad y conveniencia de su aplicación, es muy importante entender el tiempo apropiado y el tiempo de ejecución de la decisión. Y ponerlo en práctica dentro del tiempo estipulado. Las personas de todos los niveles de la organización y de todas las áreas pueden tomar decisiones, es decir, elegir entre dos o más alternativas. Por ejemplo, los altos directivos pueden determinar los objetivos de la organización, como a qué mercados pueden ingresar fácilmente y qué productos y servicios brindan. Para un buen proceso de toma de iniciativas, debemos considerar la identificación del problema, y luego la identificación de los criterios de toma de decisiones, y el siguiente paso es asignar pesos a los criterios.

Escalera Chávez (2007), nos dice: Las decisiones financieras son las acciones que realiza el jefe o sus ayudantes con el fin de contribuir a la aparición de los valores, estas son decisiones que se involucran en la estrategia de acciones, la creación novedosa, inversiones y la selección de fuentes de financiamiento. (Pág., 52) Si nos valemos de los hechos ocurridos anteriormente en las finanzas, desde la mitad de los años cuarenta hasta la llamada “Crisis de la energía” se hacen más investigaciones en relación a la Investigación Operativa y la Información que se utiliza en la empresa. Empieza a ser más importante la planificación y el seguimiento, y a su vez la utilización de presupuestos, los límites para el uso de dinero y el de tesorería

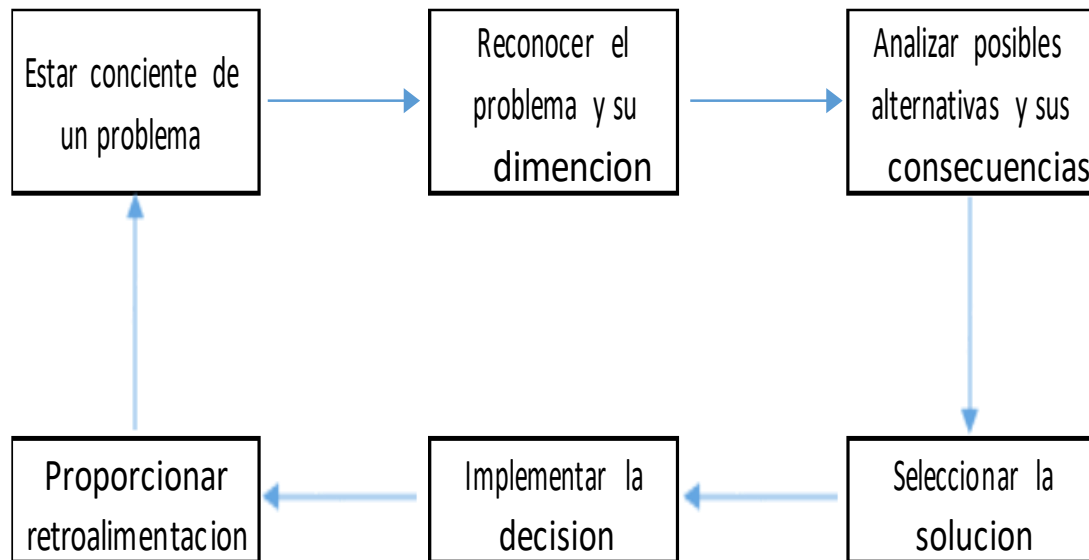
JAMES C. VAN HOME, & JOHN M. WACHOWICZ, en su libro “Fundamentos de Administración Financiera”, año 2010, dan a conocer que el ejercicio de las decisiones de los administradores de la finanza puede ser dividida en diferentes áreas de mayor importancia; las que se involucran con la inversión, las que están en financiamiento y las que se encargan de administrar riquezas. La más importante de éstas tres principales es la decisión de inversión, y esto se da cuando nos referimos a temas relacionados con la creación de los valores. Empieza con la decisión de todos los activos que requiere tener una entidad, ahora puede usted pensar por unos instantes estado situacional: el pasivo y patrimonio aparecen a la derecha, y los activos, a la izquierda. Los fungibles situacionales requieren limitar el dinero en dólares que se dejan ver sobre las líneas dobles en la izquierda estado situacional, en otras palabras, del tamaño que poseen las firmas

De igual manera, la política de posesión de utilidades (dividendos) ha sido y debe ser considerada como parte integral de las decisiones financieras corporativas. La proporción de pago de remanentes determina el importe de ganancias que la compañía puede contribuir al fisco.

Freemont E. Kast: Las decisiones son fundamentales para el desempeño de la organización. Las tomas de decisiones proporcionan un medio de control y logra la coherencia del sistema.

Solano (2003) Afirma: Al tomar una decisión, debe elegir entre dos o más alternativas. Cada uno de nosotros toma determinaciones todos los días. Es por ello que siguen un proceso común para recurrir a la administración de fuentes fiables. Este proceso de toma de decisiones se puede describir mediante pasos que se aplican a todos los entornos de toma de determinación, sin importar si es simple o compleja. (pag.45).

Moody (1983) indica: Este proceso se determina como un ciclo (Figura 4), donde debemos darnos cuenta de la problemática, y luego indicary determinar la existencia de esta; por ejemplo; si se calcula el costo mensual y este excede el presupuesto, existe una diferencia entre el nivel de costo requerido y el costo real, por lo que debe hacerse Toma de determinaciones. (p.42).



Circuito de la toma de decisiones (Moody 1983)

Leon Blan Buris, define que una decisión es una elección que se hace entre varias alternativas. Le Moigne, define el termino decidir cómo identificar y resolver los problemas que se le presenta a toda organización. Por tanto, el desencadenante del proceso de toma de decisiones es la existencia de un problema, pero ¿cuándo existe un problema? Para Huber existirá un problema cuando hay diferencia entre la situación real y la situación deseada. La solución del problema puede consistir en modificar una u otra situación, por ello se puede definir como el proceso consciente de reducir la diferencia entre ambas situaciones.

Greenwood, afirma que la toma de decisiones para la administración equivale esencialmente a la resolución de problemas empresariales. Los diagnósticos de problemas, las búsquedas y las evaluaciones de alternativas y la elección final de una decisión, constituyen las etapas básicas en el proceso de toma de decisiones y resolución de problemas.

Según JAMES C. VAN HOME, & JOHN M. WACHOWICZ, en su libro “Fundamentos de Administración Financiera”, año 2010, Señalan que la función de decisión de los

administradores financieros puede desglosarse en tres áreas importantes: las decisiones de inversión, las de financiamiento y de dividendos.

Decisión de inversión

La decisión de inversión es la más importante de las tres decisiones principales de las firmas cuando se trata de crear valor. Comienza con la determinación del total de activos que necesita poseer la empresa. Imagínese por un momento el balance general: los pasivos y el capital (los recursos propios) aparecen a la derecha, y los activos, a la izquierda.

Los administradores financieros necesitan determinar los montos en dólares que aparecen sobre las líneas dobles a la izquierda del balance general, es decir, el tamaño de las firmas. Aunque se conozca esta cifra, aun habrá que decidir la composición de los activos. Por ejemplo, ¿Qué cantidad de activos totales de la empresa se destinarán a la caja o inventarios? Tampoco se debe ignorar lo opuesto a las inversiones: el desvío o fuga de capitales. Es necesario reducir, eliminar o sustituir aquellos activos que dejen de ser viables en términos económicos.

Para poder elegir las opciones de acuerdo con la inversión se necesita de un estudio minucioso del trabajo, incluyendo dentro un análisis técnico y financiero de las transacciones dadas. Para las compañías unipersonales, dichas disposiciones se basan primordialmente en el posible retorno del financiamiento. Si bien pueden existir variantes significativas en el margen de la ganancia requerida a modo de justificación de una inversión, de cada una de las entidades, ya sea un porcentaje menor o mayor, las cuestiones financieras son críticas para ambos tipos de inversión.

El IASB ha designado entidades que pueden dividir sus bonos en 2 (dos) subdivisiones: inversiones mediano plazo archivadas como activos de largo plazo e inversiones a más de una año archivadas como activos no corrientes. Aquellos valores que la administración tiene la intención de mantener a largo plazo tienen la capacidad de mezclarse en el balance de la sección de activos corrientes bajo el título de inversión a largo plazo. En un mayor porcentaje de casos, no obstante, la gestión mantiene en disposición para su venta los activos circulantes del negocio en el momento en el que la compañía lo necesite o para hacer un cambio. Son incontables las clasificaciones que se han dado y que hoy en día aún están vigentes, tratándose de las inversiones que dan beneficios, llevadas a cabo en el centro de la empresa.

De hecho, se debe decir que el concepto de ajuste es inversión en activos productivos, más que inversión productiva de este tipo de inversión. Se pueden establecer los siguientes tipos:

- a) Inversiones de renovación: a los que tiene como finalidad la de reemplazar un equipo o algún elemento de producción anterior por uno más novedoso que lleve a cabo exactamente lo mismo.
- b) Inversiones en ampliación: son aquellos beneficios que se esperan resultados positivos, estos intercambios son la respuesta a una mayor demanda.
- c) Inversiones de productos en la fabricación: También llamadas inversiones de vanguardia las cuales tiene por objetivo el de dar a conocer novedosos productos o mejorar las cualidades de aquellos que ya existen.
- d) Inversiones galopantes: Generalmente afectan a la globalización de la compañía y de ganancia de forma rápida, sino más bien que se inclinen a

reorganizar dentro del mercado, sirve para minimizar los riesgos, entrar en nuevos mercados, ser más competitivos. Las ganancias que se esperan son determinados como pensamientos de prevenir que en el futuro los resultados sean bajos.

Una inversión es una actividad que consiste en dedicar recursos con el objetivo de obtener un beneficio de cualquier tipo. En economía los recursos suelen identificarse como los costes asociados. Los principales recursos son tierra, tiempo, trabajo y capital. Con lo cual, todo lo que sea hacer uso de alguno de estos cuatro recursos con el objetivo de obtener un beneficio es una inversión.

Cuando se realiza una inversión se asume un coste de oportunidad al renunciar a esos recursos en el presente para lograr el beneficio futuro, el cual es incierto. Por ello cuando se realiza una inversión se está asumiendo cierto riesgo. Pero a cambio se espera obtener rendimientos por esa inversión, ganando más de lo que se invirtió. Para disponer de dinero para invertir es necesario haber tenido ingresos y ahorrado previamente parte de estos ingresos.

Mucha gente piensa que invertir es algo que solo pueden hacer los ricos. Pero los ricos son precisamente los que más pueden permitirse no invertir, ya que es muy probable que sigan siendo ricos toda su vida incluso aunque no inviertan. Sin embargo, son los que más invierten y reinvierten, incrementando continuamente su fortuna todavía más.

Tipos de inversión

La clasificación de las inversiones puede hacerse desde distintos puntos de vista. Así, no existe una única clasificación, ni tampoco una que sea mejor. Existen varias, todas válidas y útiles según el contexto.

Tipos de inversión	Concepto
Según el horizonte temporal:	<ul style="list-style-type: none">▪ Corto plazo: Menos de 1 año.▪ Medio plazo: Entre 1 y 3 años.▪ Largo plazo: Más de tres años.
Según el elemento en qué se invierta:	<ul style="list-style-type: none">▪ Maquinaria: Tractores, robots, empaquetadoras...▪ Materias primas: Metales, alimentos, combustible...▪ Elementos de transporte: Furgonetas, camiones, coches...▪ Edificios: Naves industriales, oficinas, bajos comerciales...▪ Inversión en participaciones de otras empresas▪ Inversión en investigación y desarrollo (I+D).
Según el ámbito:	<ul style="list-style-type: none">▪ Empresarial.▪ Personal.▪ Financiera.
Según la naturaleza del sujeto:	<ul style="list-style-type: none">▪ Privada.▪ Pública
Según la adaptación al destinatario:	<ul style="list-style-type: none">▪ Personalista o a medida.▪ Generalista o estándar.

Para saber cómo funciona una inversión es importante conocer el significado económico de inversión. Sea cual sea su tipo, se rige bajo cuatro factores fundamentales. La rentabilidad, el riesgo, la liquidez y el plazo. Esto es, lo que ganamos, lo que podríamos perder y el tiempo.

- **Rentabilidad:** La rentabilidad o rendimiento es lo que obtenemos a cambio de realizar la inversión. Normalmente se mide en términos de beneficio o rentabilidad, aunque no tiene por qué ser así.
- **Riesgo:** Hace referencia a la incertidumbre. En economía nada es seguro al cien por ciento. Con lo cual, debemos trabajar siempre con riesgos asumibles

por si la inversión no sale como esperábamos.

- **Liquidez:** Es la capacidad de convertir una determinada inversión en dinero con pérdidas mínimas respecto a su valor.
- **Plazo:** El tiempo es la tercera variable fundamental. Podemos esperar un determinado rendimiento, pero dependiendo del tiempo qué tardemos en obtenerlo

Las Decisiones de Inversión según Jesús Tong Chang en su libro “ Finanzas Empresariales: La decisión de Inversión”, año 2007, nos dice que las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc. Para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida.

Las inversiones bien sea a corto o a largo plazo, representan colocaciones que la empresa realiza para obtener un rendimiento de ellos o bien recibir dividendos que ayuden a aumentar el capital de la empresa. Las inversiones a corto plazo si se quiere son colocaciones que son prácticamente efectivas en cualquier momento a diferencia de las de largo plazo que representan un poco más de riesgo dentro del mercado.

Para tomar decisiones respecto a la inversión es necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones

propuestas. En relación con las empresas individuales, estas decisiones deben basarse principalmente en las utilidades posibles de la inversión. Aunque puede haber notables diferencias en la tasa de utilidad requerida para justificar la inversión, en las empresas a pequeña o gran escala, el aspecto financiero es de importancia primordial para ambas categorías de inversionistas.

Decisión de financiamiento

El financiamiento o financiación es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo. Dicho más fácilmente, financieros asignar recursos capitales a una iniciativa determinada.

El financiamiento es un elemento clave en el éxito de cualquier proyecto o empresa, ya que involucra los recursos que se necesitarán para ponerlo en marcha. Todo proyecto requiere, de una u otra manera, de cierto margen de financiación.

Según Arturo Haro de Rosario y Juana Fernanda Rosario Díaz en su libro “Gestión Financiera”, año 2017, nos habla de acerca de la decisión de financiamiento Se producen en mercados financieros. Ello significa que se debe evaluar cuál de estos segmentos del mercado es más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la empresa necesita recursos. Cuando se toma tal actitud con el propósito de modificar las proporciones de la estructura de capital de la empresa. Ninguna empresa puede sobrevivir invirtiendo solamente en sus propias acciones. La decisión de recomprar debe incluir la distribución de fondos no utilizados cuando las oportunidades de inversión carecen de suficiente atractivo para utilizar estos fondos. Por consiguiente, la recompra de acciones no puede tratarse como decisión de inversión.

Esta búsqueda de fuentes de financiamiento básicamente se da por dos motivos: Falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc. La empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión, por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener una mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc.

Existen distintas alternativas de financiamiento:

- a) Financiación interna o autofinanciación: Son fondos generados por la propia empresa en el ejercicio de su actividad y comprende los fondos de amortización y la retención de beneficios.
- b) Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.
- c) Provisiones para cubrir posibles pérdidas en el futuro.
- d) Amortizaciones: Son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos.
- e) Financiación externa: Son fondos captados fuera de la empresa. Incluye las aportaciones de los propietarios, y la financiación ajena otorgada por terceros en sus distintas variedades.
- f) Aportaciones de capital de los socios.

- g) Préstamos: Se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés.
- h) Línea de crédito.
- i) Leasing: Es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un determinado periodo de tiempo. Al término del contrato, el usuario del bien o arrendatario dispondrá de una opción de compra sobre el bien. Es una fuente de financiación a largo plazo.
- j) Factoring: Una sociedad cede a otra el cobro de sus deudas.
- k) Confirming: es un producto financiero en donde una empresa (cliente) entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores (beneficiarios) a una entidad financiera o de crédito.
- l) Descuento comercial: Se ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe restando comisiones e intereses.
- m) Pagaré: es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo. (Página N° 122)

Decisión de Dividendos

La universidad Autónoma de Madrid en su asignatura “Dirección Financiera”, en su Tema 6 “Teorías sobre la decisión de dividendos en la empresa”, nos explica las dos teorías, el modelo de Gordon-Shapiro y la teoría de Modigliani y Miller (M&M):

Es necesario plantearse la cuestión de por qué las empresas reparten dividendos. Una respuesta sería que los dividendos se conceden para satisfacer a sus accionistas actuales y atraer a otros nuevos. Sin embargo, es necesario concretar y matizar la afirmación ya que la retención de beneficios puede indicar que la empresa tiene capacidad para generar oportunidades rentables de inversión. Es decir, los dividendos no percibidos por los accionistas en el momento actual pudieran verse compensados por futuras ganancias de capital. Además, los tipos impositivos de gravamen suelen ser menores sobre las ganancias de capital que sobre los dividendos.

La teoría clásica plantea la relevancia o importancia de la política de dividendos en el proceso de creación de valor en la empresa. Por su parte, Miller y Modigliani en 1961 plantean que bajo la hipótesis de mercados perfectos de capitales, la elección de una u otra política de dividendos no afecta al valor actual de la empresa en el mercado. De esta forma, según M & M, un aumento de la cuantía del dividendo se ve compensado por una reducción de igual cuantía en el precio ex dividendo de la acción. Así, en mercados perfectos la riqueza de los accionistas no vendría afectada por la decisión de dividendos. Es decir, si una acción tiene un precio actual de P_0 y la empresa concede un dividendo, el nuevo precio, P_1 , cumplirá: $P_0 = P_1 + \text{Dividendo}$

Gráfico Precio antes y después del pago del dividendo.

La decisión sobre dividendos y la maximización de la riqueza de los accionistas

La decisión sobre dividendos hace referencia a la elección entre la alternativa de distribuir una parte o todo el beneficio generado por la empresa a los accionistas frente a destinar dicho excedente a la reinversión. Los modelos para la valoración de acciones sugieren que el valor intrínseco de un título, o valor teórico de mercado, vendrá determinado por la corriente de dividendos esperada más las ganancias de

capital acumuladas, actualizadas a la tasa K_e que exijan los accionistas para una inversión de similar riesgo. Las distintas teorías sobre dividendos se plantean si la decisión de reparto de dividendos o de retener beneficios afecta al valor de las acciones al influir sobre la tasa de descuento que los accionistas exigen para actualizar los beneficios futuros de la empresa.

De este modo la decisión de dividendos podemos decir que consiste en determinar la distribución óptima de beneficios que permita mantener una política adecuada de autofinanciación y una retribución suficiente a las acciones de la empresa. El tema central que se deriva de la decisión de dividendos es si el valor de la empresa en el mercado es independiente o no de la política de dividendos seguida por la empresa. Tenemos dos teorías de los economistas los cuales no están de acuerdo en esta cuestión y hay dos posturas claramente opuestas. Por un lado, Modigliani y Miller, afirmaron que la política de dividendos es irrelevante para el valor de la empresa en el mercado. Por otro lado Gordon dice que existirá una política óptima de dividendos que maximice el valor de la empresa al suponerse que el comprador de una acción paga sus futuros dividendos.

Los dividendos son la parte de los beneficios corporativos que se le asigna a los accionistas. Las empresas más estables eligen mantener el equilibrio reinvertiendo un porcentaje y pagar el resto como dividendos, lo que puede hacerse en efectivo o en forma de acciones.

Los dividendos pueden compensar el precio de una acción que no se mueve demasiado, proporcionándoles en cambio a los accionistas un ingreso.

Las compañías consideradas de 'alto crecimiento' generalmente no ofrecen dividendos, dado que reinvierten los beneficios para mantener su crecimiento

ampliando el negocio. En este caso, la recompensa para los accionistas es un precio de las acciones mayor del esperado.

Cada vez que una empresa paga un dividendo debe ser declarado oficialmente por la Junta Directiva. Por lo general, las empresas que pagan dividendos en efectivo lo hacen semestralmente, aunque en ocasiones pueden decidir pagar un dividendo extraordinario. Hay algunas fechas importantes que recordar:

2.2.2.3 Sostenibilidad Financiera.

La sostenibilidad financiera es la paulatina suficiencia de recursos económicos, humanos y técnicos para alcanzar el adecuado manejo. Su aplicabilidad se extiende principalmente a la gestión de áreas de conservación bajo distintas modalidades, tanto nacionales como su nacionales, pero también hacia el manejo sostenible de la tierra en el marco de procesos de planificación territorial. La sostenibilidad financiera se puede alcanzar a través de estrategias que potencian el desarrollo de mecanismos de financiamiento innovadores, así como por la planificación estratégica del gasto a través del desarrollo de planes de sostenibilidad financiera. En ese contexto, apoyamos a los actores en la identificación de necesidades de financiamiento, en la estimación de brechas e indicadores de financiamiento, y en el diseño de estrategias de financiamiento de distintas fuentes con el objetivo de generar flujos continuos y diversificados de ingresos.

En la aplicación de incentivos para la conservación y el manejo sostenible de la tierra. Los incentivos abarcan una amplia gama de opciones, como estímulos productivos, tributarios y derechos de propiedad. Trabajamos articuladamente con autoridades

nacionales, gobiernos locales, propietarios de la tierra y empresa privada para implementar incentivos que promuevan un cambio de comportamiento de los actores, de modo que la biodiversidad y los servicios ecosistémicos que ésta brinda, puedan ser integrados en la toma de decisiones. Trabajamos principalmente con las autoridades ambientales en Ecuador y Perú fortaleciendo sus programas o esquemas de incentivos nacionales para la conservación y restauración. También apoyamos a distintos gobiernos subnacionales locales en el diseño de esquemas innovadores relacionados a servicios ecosistémicos hídricos y de carbono, y lideramos el diseño de metodologías para el monitoreo de impacto. Además, impulsamos actividades de apoyo a nivel de finca para impulsar la adopción de buenas prácticas y conservación dentro de sus actividades productivas.

Rentabilidad financiera

Sánchez Ballesta, J. (2002) en su libro “Análisis de Rentabilidad de la empresa” nos dice que existen dos tipos de rentabilidades:

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona RETURN ON EQUITY (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así 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. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos

generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa. La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación

Es decir desde el punto de vista contable el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles, según se considere o no la influencia de la estructura financiera de la empresa: rentabilidad económica y rentabilidad financiera, cuya relación viene definida por el apalancamiento financiero. La rentabilidad económica es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, de la capacidad de los activos para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, mientras que la rentabilidad financiera informa del rendimiento obtenido por los fondos propios y puede considerarse una medida de los logros de la empresa. El apalancamiento

financiero, desde la óptica del análisis de la rentabilidad, hace referencia a la influencia que la utilización de deuda en la estructura financiera tiene sobre la rentabilidad de los fondos propios si se parte de una determinada rentabilidad económica

Zans (2009) en su libro “Estado Financiero. Formulación, Análisis e Interpretación” dice que los ratios de rentabilidad miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia

- a) Rentabilidad del Activo Total.- Muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales).
- b) Rentabilidad bruta sobre Ventas.- Es un ratio que indica porcentualmente el margen de utilidad bruta que la empresa obtiene. En empresas de venta de productos de consumo masivo, este margen suele ser pequeño porcentualmente, pero en términos monetarios se potencia por el volumen de las ventas. En empresas que venden productos de rotación lenta, el margen porcentual suele ser mayor.
- c) Rentabilidad neta sobre Ventas.- Relaciona la utilidad final, es decir, la utilidad después de participaciones e impuestos, con las ventas. Nos indica qué proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta.
- d) Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros.- Aquí t es la tasa del impuesto a la renta. Este ratio mide la eficacia con la que han sido utilizados los activos totales de la empresa, sin considerar los gastos de financiamiento

- e) Rentabilidad sobre capitales propios.- También se le llama Rentabilidad del Patrimonio Neto o Rentabilidad Patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto.
- f) Rentabilidad por acción.- Es un valor monetario. Expresa en soles o dólares la rentabilidad que corresponde a cada acción (o participación) del capital social. No necesariamente es lo mismo que el dividendo por acción, pues muchas veces no se distribuye toda la utilidad sino solamente una parte de ella. Si toda la utilidad neta se distribuyese, este valor monetario sería también el dividendo por acción

Evaluación de la Rentabilidad: La evaluación de la rentabilidad es esencial para alcanzar y mantener objetivos para cada producto de inversión

La rentabilidad financiera medida por el ROE se calcula dividiendo el beneficio neto de una empresa entre los recursos propios. Se utiliza el beneficio de final de periodo y los recursos propios a principios del periodo (o final del periodo anterior) porque queremos conocer la rentabilidad que hemos tenido de los recursos invertidos a principios del periodo:

$$ROE = \frac{B^{\circ} \text{ Neto}_t}{\text{Recursos propios}_{t-1}}$$

Suele utilizarse el beneficio neto, es decir, el beneficio después de impuestos, aunque el resultado de la rentabilidad financiera puede ser bruto o neto, en función de si consideramos las ganancias antes o después de impuestos, de intereses y demás costes. Para ello podemos utilizar cualquier partida dentro de la cuenta de resultados. No obstante, para el cálculo ROE lo más normal es utilizar el beneficio neto.

Interpretación del ROE

La interpretación del ROE, siendo el resultado x%, es que por cada unidad monetaria aportada por los socios, esta genera x/100 unidades monetarias de rentabilidad.

Es decir, si el resultado del ROE es de 21%, en una empresa española con sus cuentas en euros, significa que, por cada euro invertido por los socios, ganaron 0,21 centavos de euro.

Otra forma de interpretarlo es que, por cada 100 euros, se generaron 21 euros de ganancias en la compañía.

Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica

La rentabilidad económica (RE) es diferente de la rentabilidad financiera (RF), porque la rentabilidad económica utiliza todos los activos utilizados para generar esa rentabilidad, mientras que la rentabilidad financiera solo utiliza los recursos propios.

Es decir, la RF no tiene en cuenta la deuda utilizada para generar esa rentabilidad, por lo que tendrá un efecto apalancamiento financiero.

Así, a través de la siguiente fórmula podemos establecer una relación entre ambas rentabilidades, establecer la rentabilidad financiera real y adquirir nociones de cuándo el apalancamiento es positivo o negativo para una empresa:

$$RF = RE [RE + k(1-t)] \times D/RP$$

RF: Rentabilidad financiera.

RE: rentabilidad económica.

K: Coste de la deuda (interés)

t: impuestos

t: apalancamiento financiero

D: deuda o pasivo total de la empresa

RP: Recursos propios

Cuando la RE es mayor que el coste de la deuda (k), el apalancamiento financiero es positivo y la RF será mayor que la RE, si en cambio el coste de la deuda es mayor que la RE, habrá un efecto apalancamiento negativo y la RF será menor que la RE. Además, cuanto mayor sea la deuda (D) utilizada para financiar una inversión mayor será el apalancamiento financiero y por tanto mayor será la RF en comparación con la RE, menor será la rentabilidad financiera, pero la rentabilidad puede ser mayor debido al apalancamiento financiero. Si una empresa no utiliza deuda, la RE será igual a la RF.

Análisis Dupont del ROE

En análisis financiero, la descomposición del ROE por la fórmula Dupont adquiere relevancia a la hora de realizar estudios sobre rentabilidad y beneficios, ya que relaciona los principales indicadores financieros como la utilización de sus activos, rentabilidad real y apalancamiento financiero, obteniendo así datos para conocer datos sobre sus eficiencia y puntos fuertes y débiles en la toma de decisión.

El análisis Dupont puede descomponerse de varias maneras, siendo la más común la división en tres factores; rentabilidad, rotación de activos y apalancamiento financiero respectivamente:

$$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Recursos propios}}$$

$$ROE = \text{Margen} \times \text{Rotación} \times \text{Apalancamiento financiero}$$

Ejemplo de rentabilidad financiera

Si tomamos en cuenta una inversión de 1.000€ que nos han reportado un beneficio

de 250€, la rentabilidad financiera bruta será del 25% (250/1000).

Si a ese beneficio hay que restarle un 22% de impuestos, obtendríamos un beneficio neto de 195€, y una rentabilidad financiera neta de 19,5% (195/1000).

Por ejemplo, en una sociedad cuya estructura está compuesta por:

- Activo de 500.000€
- Patrimonio neto de 200.000€
- Pasivo de 300.000€

Y ha obtenido unos beneficios brutos antes de intereses de impuestos de 40.000 € (30.000€ de beneficios netos)

- Rentabilidad económica bruta (beneficios/activos=40.000/500.000) habrá sido del 8% (6% neta).
- Rentabilidad financiera bruta habrá sido del 20% (beneficios entre recursos propios=40.000/200.000)
- Rentabilidad financiera neta del 15% (30.000/200.000)

Rentabilidad económica

Sánchez Ballesta, J. (2002) en su libro “Análisis de Rentabilidad de la empresa” nos dice que existen dos tipos de rentabilidades:

Rentabilidad Económica 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. 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. La rentabilidad económica 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 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. El origen de este concepto, también conocido como RETURN ON INVESTMENT (ROI) o RETURN ON ASSETS (ROA).

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí, sin embargo suele considerarse como concepto del resultado antes de intereses e impuestos y como concepto de inversión el activo total a su estado medio.

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

La rentabilidad económica es el beneficio que obtiene una empresa por las inversiones realizadas. Para su medición, se recurre a los estados financieros de la firma. Es decir, la rentabilidad económica es la ganancia que han dejado las inversiones efectuadas por una compañía, y suele expresarse como un porcentaje. Por ejemplo, si por 200.000 euros de inversión se obtuvieron 10.000 euros de utilidad, se puede afirmar que la rentabilidad fue del 5%.

En general, para aumentar la rentabilidad económica se deben aumentar los ingresos y/o reducir los costes en la compañía. Esto, dependiendo de la circunstancia de cada organización.

Indicadores para la rentabilidad económica

Para medir la rentabilidad, primero debemos calcular las ganancias antes del descuento por amortizaciones, depreciaciones, intereses e impuestos. Dicho indicador es mejor conocido por sus siglas en inglés, EBITDA.

La fórmula del EBITDA es la siguiente:

EBITDA = Ingresos – costes de los bienes vendidos – costes generales de administración

Alternativamente:

EBITDA: Beneficio neto + Impuestos – Ingresos extraordinarios + Intereses - Ingresos Financieros + Depreciación + Amortización

Este indicador nos permite acercarnos al nivel de rentabilidad que genera el negocio por su actividad económica. Por esa razón, se excluyen descuentos como los impuestos que no están relacionados a la operación comercial.

Luego, recordamos otro ratio importante que es la rentabilidad de los activos (ROA).

Su fórmula es:

$$ROA = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activos}}$$

El ROA mide el rendimiento obtenido por cada unidad monetaria invertida en activos.

Entonces, para hallar la rentabilidad económica reemplazamos el beneficio neto por el EBITDA:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Activos}}$$

Esta fórmula, a su vez, la podemos desglosar de la siguiente manera:

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} = \text{Margen} \times \text{Rotación de activos}$$

Es decir, la rentabilidad económica también se puede calcular multiplicando el margen de beneficio (EBITDA sobre las ventas) por la rotación de activos. Esto último es el número de veces que rotan los activos en el periodo de análisis, usualmente un año. En ese caso, si la rotación de activos es 5, los activos rotan cada 72 días.

Ejemplo del cálculo de rentabilidad económica

Imaginemos que una empresa obtuvo un beneficio neto de 5.000 euros en el último ejercicio. Asimismo, se tienen los siguientes datos:

- Depreciación: 200
- Amortizaciones: 150
- Ingresos extraordinarios: 0
- Gastos financieros: 200
- Ingresos financieros: 0
- Impuestos: 100
- Activos: 50.000

Entonces, primero calculamos el EBITDA:

$$\text{EBITDA} = 5.000 + 200 + 150 + 200 + 100 = 5.650$$

Luego,

$$\text{Rentabilidad económica: } 5.650 / 50.000 = 11,3\%.$$

Entonces, por cada 100 euros invertidos se obtuvieron 11,3 euros de ganancia.

Riesgos empresariales

Según Guillermo Westreicher, El riesgo empresarial hace referencia a todos aquellos eventos que pueden afectar, o incluso ocasionar pérdidas, a un proyecto empresarial o, más comúnmente dicho, a una compañía. Esto, en el marco de su actividad económica. En otras palabras, el riesgo empresarial es cualquier suceso que pueda afectar a los resultados de la firma. Estas pérdidas pueden venir motivadas tanto por factores externos como por factores internos.

Tipos de riesgo empresarial: riesgos externos e internos

Los tipos de riesgo empresarial, en función de si son riesgos externos o internos de la compañía, pueden clasificarse de la siguiente forma:

- **Riesgo sistémico:** Es aquel relacionado con el sistema económico en su conjunto, es decir, con el contexto o el mercado en el que se desarrolla la actividad empresarial. Por ejemplo, un riesgo sistémico puede ser que se produzca una grave crisis económica que lleve al país a una recesión.
- **Riesgo no sistémico:** Es aquel que es intrínseco a la organización. Por ejemplo, la probabilidad de que a partir de una mala gestión, la gerencia decida realizar una inversión que luego produzca pérdidas.

Tipos de riesgo empresarial según su naturaleza

Los tipos de riesgo empresarial, de acuerdo con su naturaleza, pueden ser los siguientes:

- **Riesgo financiero:** Es aquel riesgo propio de la gestión financiera de la empresa. Puede tratarse de un riesgo de tipo de cambio, un riesgo de que la compañía no cuente con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo (riesgo de liquidez), un riesgo de alza en el tipo de interés, entre otros.

- **Riesgo ambiental:** Está relacionado con el entorno donde se desarrolla la empresa. Puede referirse a la naturaleza, por ejemplo, cuando las mineras operan en un yacimiento, enfrentando el riesgo de algún deslizamiento a consecuencia de la actividad extractiva. Asimismo, este tipo de riesgo puede vincularse a lo social, por ejemplo, puede ser que la compañía enfrente la oposición de los pobladores de la zona donde busca construir su nueva fábrica o centro de operaciones.
- **Riesgo político:** Se refiere a los riesgos relacionados con el entorno político. Puede tratarse de medidas que tomen las autoridades o el gobierno, como la subida de impuestos, o acciones que se enfrenten al Estado, como atentados terroristas.
- **Riesgos legales:** Son aquellos vinculados al marco normativo bajo el cual opera la empresa. Por ejemplo, puede ser que se impongan normas más estrictas en la comercialización de alimentos, con lo cual, una compañía de dicho rubro deberá, quizás, invertir para adaptarse a las nuevas exigencias. Estos riesgos suelen ir de la mano de los políticos.

Gestión del riesgo empresarial

Para la gestión del riesgo empresarial, lo importante, en primer lugar, es identificar todos los riesgos a los que pueda estar expuesta la organización. Es fundamental tener en cuenta tanto los factores externos como internos.

Luego, la firma puede anticiparse y cubrir algunos riesgos, por ejemplo, contratando seguros. De ese modo, si se concreta algún evento, como un terremoto que dañe la propiedad de la organización, la compañía recibirá una compensación por parte de la aseguradora.

Conviene señalar, además, el caso de las inversiones financieras, donde se pueden medir y cuantificar los posibles efectos adversos a través de la gestión de riesgos. De ese modo, es factible definir planes de contingencia y cobertura.

2.3. Términos Técnicos

Planeación Financiera: Es un componente importante de un plan de empresa que permite determinar las fuentes de financiación para ampliar la reproducción de la empresa, el periodo de amortización, la rentabilidad, el punto de equilibrio, etc.

Enfoque Financiero: Está relacionado con las finanzas; esto es, el conjunto de actividades mercantiles relacionado con el dinero de los negocios.

Niveles de Planeación: Nos permite ver el análisis descriptivo de desarrollar una mejor situación futura, es decir el proceso de establecer o vi sualizar un futuro deseado.

Dimensiones Financieras: Son clasificadores de datos que se usan para los informes financieros. Estas dimensiones identifican información, tales como el propósito, el centro de coste y el departamento al que se imputa un gasto.

Gestión Empresarial: Es el conjunto de actividades empresarial que realiza una persona especializada, debe tener la capacidad de poder organizar, controlar y dirigir un grupo de personas. A fin de conseguir los objetivos que se ha planteado la organización a principios de año.

Gestión Financiera: Es un proceso que forma parte del área de administración y finanzas de una empresa, aunque también se puede aplicar en las actividades personales.

Toma de Decisiones: Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre alternativas o formas de resolver diferentes situaciones de la vida. Ciertos factores pueden influir en las decisiones que tomamos diariamente, a través de algunas técnicas y actividades prácticas.

Sostenibilidad Financiera: Es la capacidad que tiene una organización de administrar sus recursos y generar rentabilidad de manera responsable y en el largo plazo.

Conceptualización Financiera: El riesgo está inmerso en todas las actividades humanas y es entendido como la probabilidad de ocurrencia de un evento que deviene en un perjuicio. Por ende al hablar de riesgo en materia financiera, nos referimos a una eventual pérdida de dinero que signifique, de manera directa, una afectación al sistema financiero o a una de las instituciones que lo conforman.

Planeación a Largo Plazo: La planificación con miras al largo plazo, guía y complementa los instrumentos vigentes que poseen un horizonte temporal menor; permitiéndonos asegurar que las decisiones tomadas, actualmente, nos orienten hacia los objetivos de desarrollo que aspiramos.

Planeación a Mediano Plazo: Un plan de mediano plazo es aquel que comprende un periodo temporal de 5 años y contempla una misión, visión, objetivos y metas de la institución; así como también las líneas de acción o áreas estratégicas que determinarán su accionar dentro del periodo de tiempo establecido en el plan.

Planeación a Corto Plazo: es una previsión que contempla cómo vamos a sacar adelante un conjunto de tareas pactadas de antemano con nosotros mismos o con un grupo de personas.

Flujo de Caja Operativo: El flujo de caja operativo indica si los flujos de dinero en efectivo que provienen de la actividad comercial, sin tener en cuenta fuentes secundarias de ingreso, son suficientes para cubrir las salidas diarias de dinero en efectivo. El flujo de caja operativo es un flujo de caja que proviene de las actividades diarias de las operaciones comerciales de la empresa.

Flujo de Caja Inversión: El flujo de caja de inversión (FCI), es la variación de capital procedente de la diferencia entre las entradas y salidas de efectivo procedentes de inversiones en instrumentos financieros, generalmente deuda a corto plazo y fácilmente convertible en liquidez, gastos de capital asociados a las inversiones, compra de maquinaria, edificios, inversiones y adquisiciones.

Estados Financieros Proyectados: Son la síntesis del proceso de presupuestario integral del ente, que expondrán aquello que se espera lograr en un determinado horizonte de planeación, partiendo de una realidad histórica expuesta en los estados tradicionales, con sujeción a los pronósticos, premisas e hipótesis del planeamiento.

Gerencia Financiera: La gerencia financiera de una empresa refiere al manejo adecuado y eficiente del dinero y los diferentes recursos y valores financieros con los que cuenta la organización. Dentro de tu PYME de seguro cuentas con un equipo de personas que gestionan las inversiones, los gastos y el flujo de caja de tu negocio.

Gerente Financiero: El gerente financiero es la persona responsable de supervisar el flujo de dinero que la empresa posee, así como los activos que entran y salen de la misma.

Herramientas de Gestión: En el sentido más amplio una herramienta de gestión es esencialmente una aplicación, solución, metodología, paradigma, método, modelo, algoritmo, procedimiento, protocolo, sistema, indicador o instrumento específico que permite y facilita la administración del negocio y la organización de manera profesional.

Inversión: Una inversión es una cantidad limitada de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones, con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere ese proyecto empresarial.

Financiamiento: El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas.

Dividendos: El dividendo es la parte del beneficio de una empresa que ésta decide repartir entre sus accionistas. Es, por lo tanto, una renta que recibe el accionista por ser propietario de la empresa.

Rentabilidad Financiera: La rentabilidad financiera también se conoce con el nombre de rentabilidad sobre el capital, o por su nomenclatura en inglés, ROE (Return on Equity), que relaciona los beneficios obtenidos netos en una determinada operación de inversión con los recursos necesarios para obtenerla.

Rentabilidad Económica: La rentabilidad económica, también llamada ROI (Return on Investment) mide la capacidad que tienen los activos de una empresa para generar beneficios, sin tener en cuenta como han sido financiados.

Riesgos Empresariales: El riesgo empresarial hace referencia a todos aquellos eventos que pueden afectar, o incluso ocasionar pérdidas, a un proyecto empresarial o, más comúnmente dicho, a una compañía. Esto, en el marco de su actividad económica.

2.4. Formulación de Hipótesis

Hipótesis general

Si se desarrolla una eficiente planeación financiera su impacto será favorable en la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima metropolitana año 2021.

Hipótesis específicas

- a) Si se efectúa adecuadamente un enfoque financiero se logrará una buena gestión financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021.
- b) Si se realiza niveles de planeación mejorara la toma de decisiones de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021.
- c) Si se analiza adecuadamente las dimensiones financieras incidirán en la mejora de la sostenibilidad financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima metropolitana año 2021.

2.5. Operacionalización de Variables.

2.5.1 Variable independiente

X: La planificación financiera

<p>Definiciones conceptuales</p>	<p>Diego Gutiérrez: En la planificación financiera se elabora un plan detallado, integral y personalizado para cada empresa en el que se determinen los objetivos que se desean lograr y los costes que ello va a suponer, se identifiquen los recursos que van a ser necesarios y se marque un plazo para hacerlos realidad. La planificación financiera debe prever, además, los diversos escenarios que la empresa se puede encontrar en su camino e incluir herramientas que permitan medir los resultados alcanzados.</p>	
<p>Planificación Financiera</p>	<p>Indicadores</p>	<p>Índices</p>
	<p>X1: Enfoque financiero</p>	<p>Conceptualización financiera</p>
		<p>Objetivos financieros</p>
		<p>Importancia de la planificación financiera</p>
	<p>X2: Niveles de planificación</p>	<p>Planificación a largo plazo</p>
		<p>Planificación a mediano plazo</p>
		<p>Planificación a corto plazo</p>
	<p>X3: Dimensiones financieras</p>	<p>Flujo de caja operativo</p>
		<p>Flujo de caja de inversión</p>
<p>Estados financieros proyectados</p>		
<p>Escala Valorativa</p>	<p>Nominal</p>	

2.5.2 Variable Dependiente

Y: Gestión empresarial

Definiciones conceptuales	Joseph Shumpeter: La gestión empresarial es, ante todo, una habilidad que se adquiere con el tiempo, a través de la experiencia y la dedicación constante por aprender sobre la industria en la que se desarrolla el negocio.	
Gestión empresarial	Indicadores	Índices
	Y1: Gestión financiera	Gerencia financiera
		Gerente financiero
		Herramientas de gestión
	Y2: Toma de decisiones	Inversión
		financiamiento
		Dividendos
	Y3: Sostenibilidad financiera	Rentabilidad financiera
		Rentabilidad económica
		Riesgos empresariales
Escala Valorativa	Nominal	

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1 Diseño metodológico

3.1.1 Tipo de investigación

La presente investigación es aplicada, no experimental, transversal, descriptiva y correlacional

“En algunas ocasiones la investigación se centra en analizar cuál es el nivel o estado de una o diversas variables en un momento dado o bien cuál es la relación entre un conjunto de variables en un punto en el tiempo. En estos casos el diseño apropiado (bajo un enfoque no experimental) es el transversal o transeccional. En cambio, otras veces la investigación se centra en estudiar cómo evoluciona o cambia una o más variables o las relaciones entre éstas. En situaciones como esta el diseño apropiado (bajo un enfoque no experimental) es el longitudinal. Es decir, los diseños no experimentales se pueden clasificar en transaccionales y longitudinales.” (Kerlinger y Lee, 2002, p.116)

Diseño transversal

Según Hernández et al. (2010) refiere que: “Los diseños de investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único (Liu, 2008 y Tucker, 2004). Su propósito es describir variables y analizar su

incidencia e interrelación en un momento dado. Es como “tomar una fotografía” de algo que sucede” (pag.154)

Investigación descriptiva

Según Hernández et al. (2010) nos menciona que: “La investigación Descriptiva busca especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.” (p. 92).

Investigación correlacional

Según Hernández menciona lo siguiente: “Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular” (2010, p.93).

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población (N)

Este estudio se considera que el universo estará conformado por los gerentes de 10 pequeñas empresas en el sector construcción que desarrollan sus actividades en el departamento de Lima, que se demuestra en la tabla adjunta.

Tabla 1. *Distribución de la Población*

N°	Pequeñas empresas del sector construcción	Población (N)
1	<i>CONSTRUCTORA MALAGA Y HNOS. SA.</i>	5
2	<i>INMOBILIARIA ARES SAC.</i>	5
3	<i>ACCIONA INGENIEROS Y OBRAS SAC.</i>	4
4	<i>SERLICOM SRL.</i>	7
5	<i>RCC CONTRATISTAS GENERALES SAC.</i>	3
6	<i>SYSCOR CONTRATISTA GENERAL EIRL.</i>	3
7	<i>CONSTRUCTORA NIYARO SAC.</i>	2
8	<i>CONSTRUCTORA TITAN SA.</i>	6
9	<i>PRO OBRAS SAC.</i>	2
10	<i>CONSTRUCCIONES ROMASA S.A.C.</i>	5
	Total	42

3.2.2 Muestra (n)

Para la selección de la muestra se utilizará el muestreo no probabilístico, porque se tiene acceso a la lista completa del sector construcción que desarrollan sus actividades en el departamento de Lima durante el año 2021 y se determina mediante la fórmula de muestreo aleatorio simple para estimar proporciones, en la cual se conoce la población (poblaciones finitas):

$$n = \frac{pqNz^2}{\epsilon^2 (N - 1) + pqz^2}$$

Dónde:

- N: Población representada por 40 personas, entre hombres y mujeres del mismo número de pymes sector construcción que desarrollan sus actividades en el departamento en Lima durante el año 2021.
- Z: Es el valor asociado a un nivel de confianza, ubicado en la Tabla Normal Estándar ($90\% \leq \text{confianza} \leq 99\%$), para una probabilidad del 95% de confianza; $z = 1.96$
- p: Proporción de gerentes varones de las pymes sector construcción, para el presente trabajo, se asume un valor de ($p = 0.9$)
- q: Proporción de gerentes mujeres de las pymes sector construcción, para el presente trabajo, se asume un valor de ($q = 0.1$)
- ϵ : Es el máximo error permisible en todo trabajo de investigación, el rango de variación es de ($1\% \leq \epsilon \leq 10\%$). para el presente trabajo se considera $\epsilon = 2\%$.
- n: Tamaño óptimo de la muestra, para realizar la encuesta.

Reemplazando valores tenemos:

Confianza del 95%, $z = 1.96$, $\varepsilon = 0.02$

$$n = \frac{0.9 * 0.1 * 42 * 1.96^2}{0.02^2 (42 - 1) + 0.9 * 0.1 * 1.96^2}$$

$$n = 40$$

$n = 40$, es el tamaño de muestra que representa los gerentes entre hombres y mujeres.

Cabe indicar que, de los 42 trabajadores distribuidos en 10 pequeñas empresas, sector construcción que desarrollan sus actividades en el departamento de Lima durante el año 2021, para tal efecto se usó el muestreo aleatorio mediante el Excel considerando la siguiente función:

$n = 40$ es el tamaño de muestra para realizar las encuestas en las empresas

Con este valor se determina el factor de distribución maestra ($fdm = n/N$). $fdm =$

$$40 / 42 \text{ } fdm = 0.95$$

La distribución final de la muestra se indica en la tabla adjunta.

Tabla 2. *Distribución final de la muestra*

N°	Pequeñas empresas del sector construcción	Población n (N)	TOTAL, MUESTRA (n)
1	CONSTRUCTORA MALAGA Y HNOS. SA.	5	5
2	INMOBILIARIA ARES SAC.	5	5
3	ACCIONA INGENIEROS Y OBRAS SAC.	4	4
4	SERLICOM SRL.	7	7
5	RCC CONTRATISTAS GENERALES SAC.	3	3
6	SYSCOR CONTRATISTA GENERAL EIRL.	3	3
7	CONSTRUCTORA NIYARO SAC	2	2
8	CONSTRUCTORA TITAN SA.	6	6

9	<i>PRO OBRAS SAC.</i>	2	2
10	<i>CONSTRUCCIONES ROMASA S.A.C.</i>	5	5
	Total	42	40

3.3 Técnicas de recolección de datos

3.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Para la recolección de la información se ha utilizado como instrumento las fichas de encuestas que contienen las preguntas debidamente validadas por el juicio de expertos.

Encuestas

Andrade (2005), Define “como un método o técnica de recopilación de datos o información que consiste en hacer preguntas a un grupo de personas seleccionadas” (p.58).

En cuanto al instrumento para la obtención de datos, se aplicará el cuestionario, con el fin de recabar información importante sobre el manejo de control de inventarios, mediante una serie de preguntas sobre los aspectos fundamentales del problema en cuestión.

3.3.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos

Validez

Andrade (2005), define validez como “al grado en que la técnica realmente mida la variable que pretende medir, en ese sentido, la validez viene a ser la cuestión más compleja que debe ser alcanzado en todo instrumento de medición que se aplica” (p.58)

Confiabilidad

Andrade (2005), Manifiesta que la confiabilidad “es una técnica de medición que se refiere al grado en que su aplicación sea repetida al mismo sujeto u objeto, y que produzca iguales resultados” (p. 58).

Para tal efecto se utiliza la prueba de Alpha de Cronbach. Para la validación del contenido de nuestro instrumento de medición (preguntas del cuestionario) se realizó mediante la Prueba de Alpha de Cronbach.

- a) Prueba de Alpha de Cronbach : Es un instrumento estadístico que mide la fiabilidad de las encuestas, que lo hace estables, consistentes y confiables.
- b) Rango de variación: $0 \leq \alpha \leq 1$; Si el valor de α es e igual o superior a 0.8, entonces, las encuestas son confiables, estables y consistentes.
- c) Método de cálculo.

Por medio de varianzas de los ítems.

Para el caso del presente estudio se calculó mediante el método de varianzas cuya fórmula de cálculo es la siguiente, usando el software estadístico SPSS.

Siendo: i

K = número de ítems

S_i^2 = Varianza del número de ítems

S_t^2 = Varianza total de los valores observados.

Tabla 3. Resumen de procesamiento de casos

	N	%
Casos Válido	40	100.0
Excluido ^a	0	.0
Total	40	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 4. Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
.914	.914	12

3.4 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

El presente estudio de investigación utilizará el Software Estadístico SPSS Versión 22 que accederá a insertar tablas y gráficos para evaluar la relación entre las variables en estudio, en base al diseño correlacional, porque mide el grado de asociación entre dichas variables. El presente estudio de investigación resultará del recojo de información mediante los instrumentos elaborados extraído de las variables, para tal efecto se utilizará lo siguiente:

3.4.1 Estadística descriptiva

Para el procesamiento de las encuestas y cuyo resultado se presenta en tablas o figuras, las mismas que deberán ser analizadas y comentadas.

3.5 Aspectos éticos

En la elaboración del proyecto de tesis, se ha dado cumplimiento a la Ética Profesional, desde su punto de vista especulativo con los principios fundamentales de la moral individual y social; y el punto de vista práctico a través de normas y reglas de conducta para satisfacer el bien común, con juicio de valor que se atribuye a las cosas por su fin existencial y a las personas por su naturaleza racional, enmarcadas en el Código de Ética de los miembros de los Colegios de Contadores Públicos del Perú.

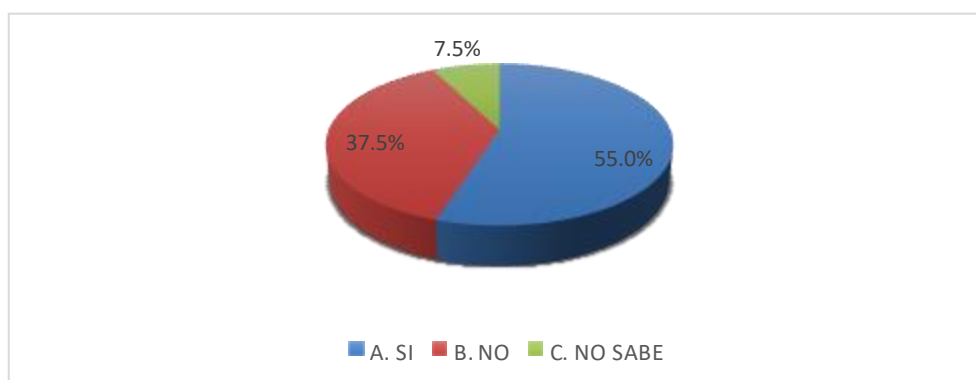
CAPÍTULO IV. RESULTADO

4.1 Resultados de la encuesta

A continuación, se presentan los resultados del trabajo de investigación:

Tabla 5. ¿Cree usted que la planeación financiera es importante para las pequeñas empresas en el sector construcción ?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	22	55,0	55,0	55,0
	NO	15	37,5	37,5	92,5
	N/A	3	7,5	7,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

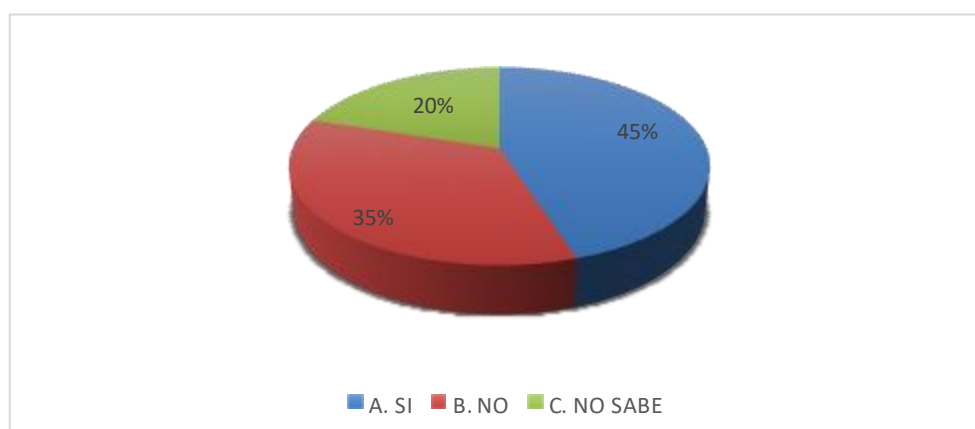


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta 5, se puede observar que el 55% de personas consideran que SI, es importante la planificación financiera, el 37,5% considera que NO, es importante y el 7,5% N/A, en donde podemos deducir que un grupo regular de empresas desconocen la importancia de la planificación financiera y la implicancia en las pequeñas empresas.

Tabla 6. ¿La toma de decisiones influye directamente a resolver un problema específico?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	18	45,0	45,0	45,0
	NO	14	35,0	35,0	80,0
	N/A	8	20,0	20,0	100,0
	Totales	40	100,0	100,0	

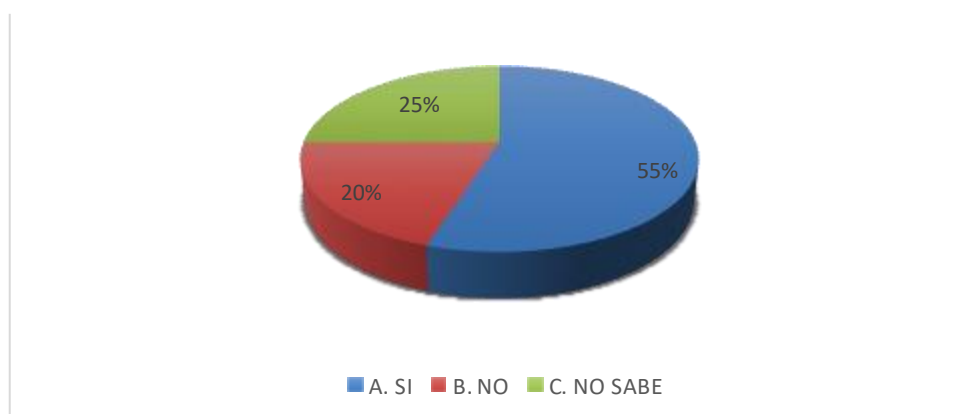


Fuente: Propia

Comentario: Según la tabla 6, se puede observar que el 45% de las personas encuestadas manifiestan que la toma de decisiones se encarga de resolver un problema específico, el 35% consideran que NO, y el 20% N/A, donde podemos deducir que en su mayoría los trabajadores de las empresas desconocen acerca de cómo se realizan la toma de decisiones y como se emplean para resolver un problema.

Tabla 7. ¿La gestión empresarial lo considera importante en el desarrollo de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	22	55,0	55,0	55,0
	NO	8	20,0	20,0	75,0
	N/A	10	25,0	25,0	100,0
	Totales	40	100,0	100,0	

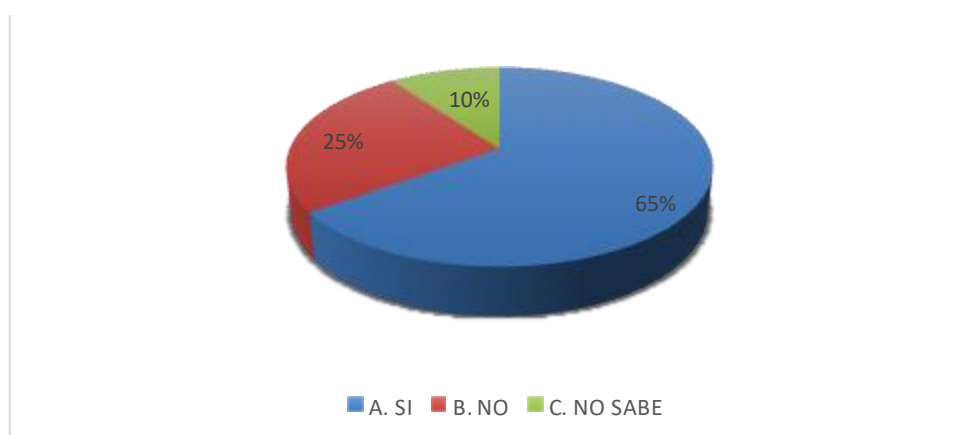


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta 7, se puede observar que el 55% de las personas encuestadas consideran que SI, es importante la gestión empresarial, ya que nos ayuda a concretar metas, el 20% de personas consideran que NO es importante la gestión empresarial y el 25% N/A en donde podemos deducir que los trabajadores de las empresas apuestan por una buena gestión.

Tabla 8. ¿Considera usted que un buen enfoque financiero permite elaborar un plan económico y financiero a corto, mediano y largo plazo que viabilice la gestión financiera de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	26	65,0	65,0	65,0
	NO	10	25,0	25,0	90,0
	N/A	4	10,0	10,0	100,0
Totales		40	100,0	100,0	

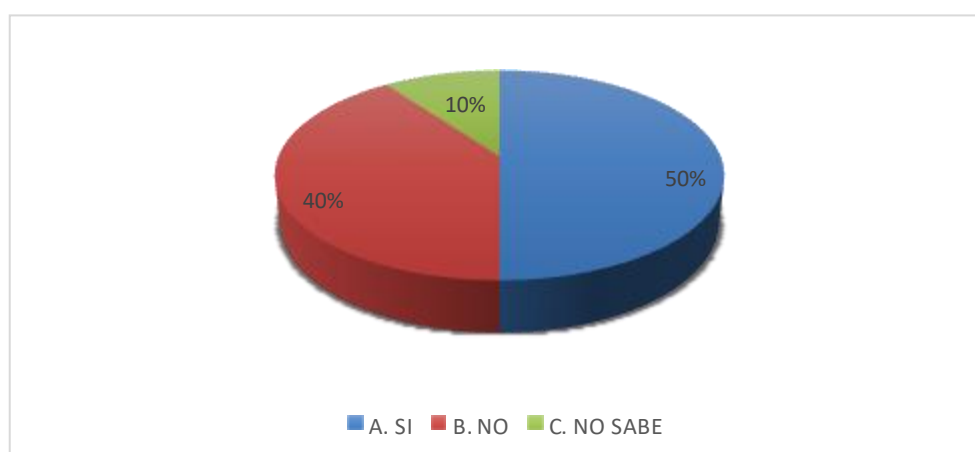


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta 8, se puede observar que el 65% de las personas encuestadas consideran que a través de un buen enfoque financiero se garantiza la elaboración de un plan financiero viable económico y financiero a corto, mediano y largo plazo, compatible con la estructura financiera, los niveles de endeudamiento, y las facilidades financieras y así como el saneamiento de cierre del riesgo empresariales, evidenciado sosteniblemente el crecimiento empresarial y el 25% manifiestan que NO cuentan con una planificación financiera y el 10% N/A.

Tabla 9. ¿Considera usted que los niveles de planificación influye en la Gestión de las empresas de construcción?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	20	50,0	50,0	50,0
	NO	16	40,0	40,0	90,0
	N/A	4	10,0	10,0	100,0
Totales		40	100,0	100,0	

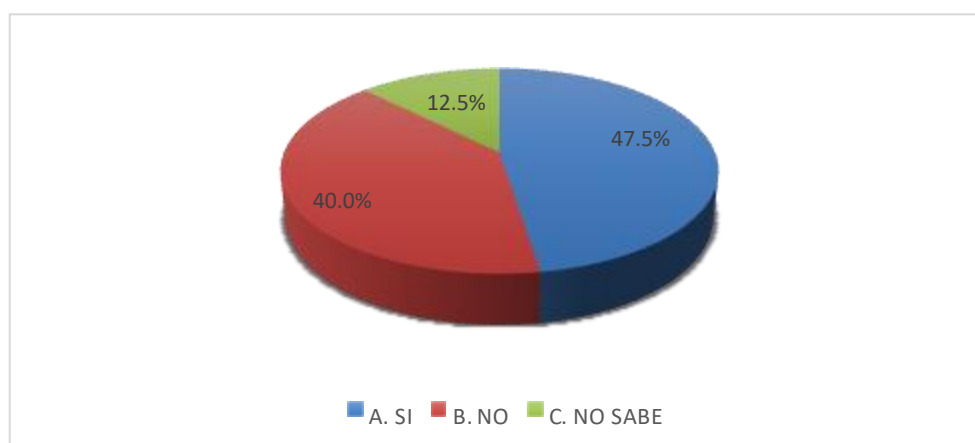


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta 9, se puede observar que el 50% de las personas encuestadas consideran que los niveles de planificación, permite tomar decisiones reactivas, decisiones proactivas y decisiones estratégicas que tienen impacto en la gestión de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana a año 2021, el 40% NO consideran muy significativo para la Gestión y el 10% N/A.

Tabla 10. ¿Cuenta con un control para mitigar los riesgos financieros dentro de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	SI	19	47,5	47,5	47,5
	NO	16	40,0	40,0	87,5
	N/A	5	12,5	12,5	100,0
	Tota l	40	100,0	100,0	

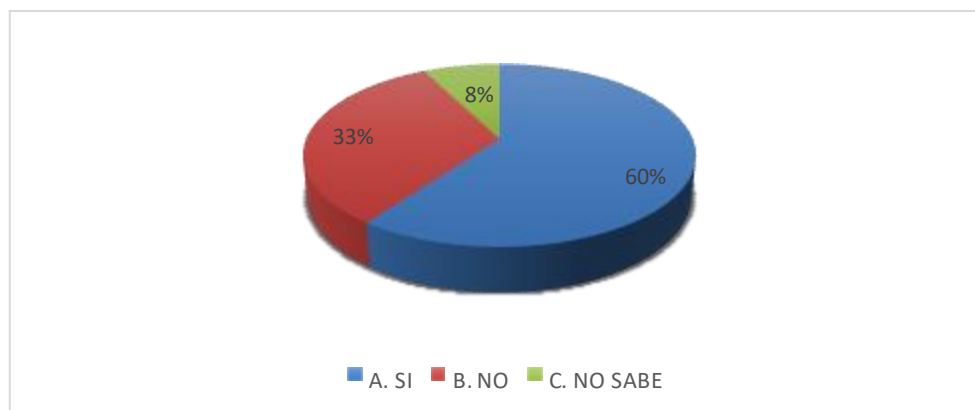


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta 10, se puede observar que el 47,5% de las personas encuestadas SI utilizan un control para mitigar riesgos dentro de la empresa, el 40% NO conocen esta información, y el 12,5% N/A en donde podemos deducir que los empleados en su mayoría conocen las posibles contingencias y los riesgos que podría afrontar la empresa.

Tabla 11. ¿Considera usted que a través de los estados financieros proyectados se evaluación la situación económica y financiera la empresa al corto, mediano y largo plazo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	SI	24	60,0	60,0	60,0
	NO	13	32,5	32,5	92,5
	N/A	3	7,5	7,5	100,0
	Tota l	40	100,0	100,0	

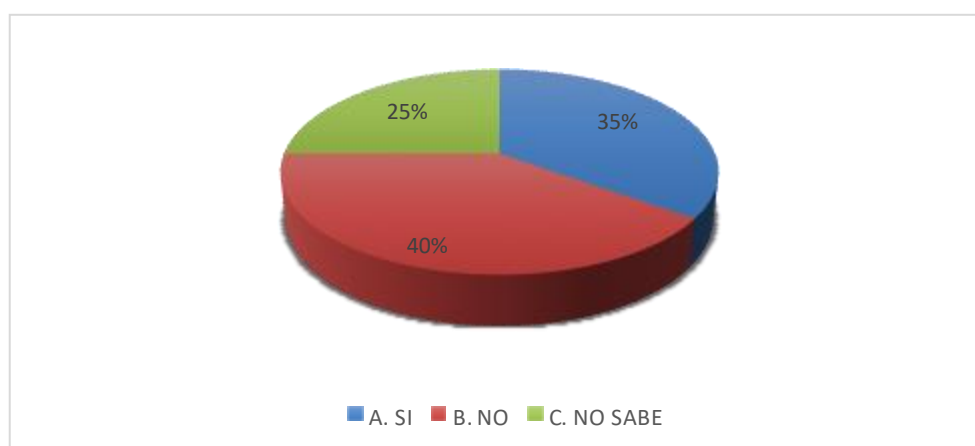


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta 11, se puede observar que el 60% de las personas encuestadas consideran que las dimensiones financieras asociados a los estados financieros proyectados constituyen una herramienta útil: que permiten visualizar y evaluar a través indicadores, la sostenibilidad económica y financiera en relación a su rentabilidad, liquidez., Gestion y Endeudamiento, si como su la capacidad de Gestion empresarial y el 32,5% NO sabe si la empresa cuenta planes estratégicos financieros y el 7,5% N/A, en donde podemos deducir que los colaboradores en su mayoría conocen cuales son las metas que la empresa desea alcanzar y están involucrados en poder lograrlos.

Tabla 12. ¿Repercute la toma de decisiones en la planificación financiera?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	14	35,0	35,0	35,0
	NO	16	40,0	40,0	75,0
	N/A	10	25,0	25,0	100,0
Totales		40	100,0	100,0	

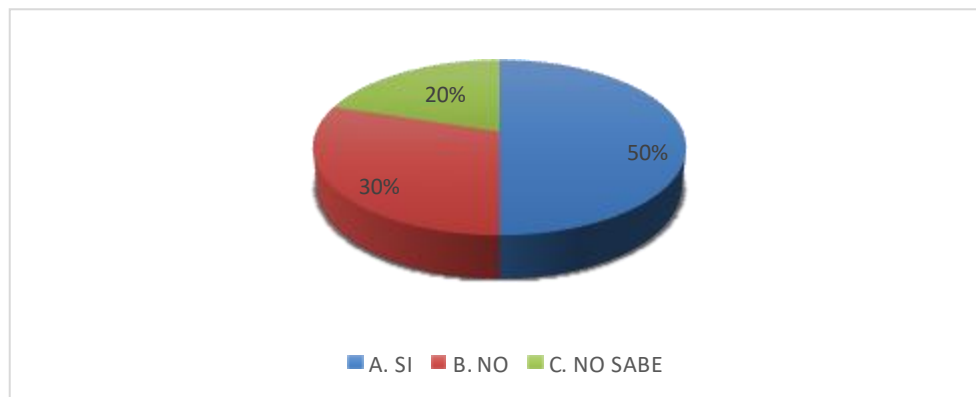


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta 12, se puede observar que el 35% de personas encuestadas SI reconoce que la toma de decisiones repercute en la planificación, el 40% NO considera que afecta a la planificación y el 25% N/A, en donde podemos deducir que más de la mitad de los encuestados no consideran la toma de decisiones afecten a la planificación.

Tabla 13. ¿Cree usted que se ha cumplido los objetivos proyectados por la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	SI	20	50,0	50,0	50,0
	NO	12	30,0	30,0	80,0
	N/A	8	20,0	20,0	100,0
	Tota l	40	100,0	100,0	

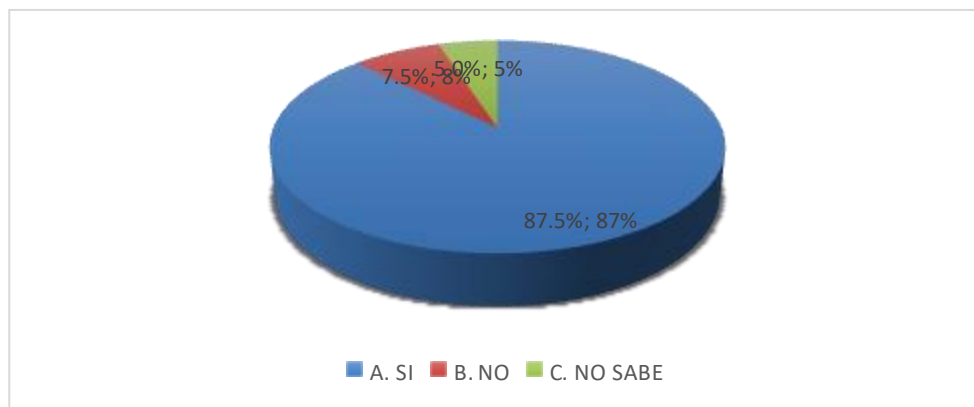


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta N.º 9 se puede observar que el 50% de las personas encuestadas SI conocen haber cumplido con los objetivos, el 30% NO conocen el tema y el 20% N/A en donde podemos deducir que la mitad de los encuestados conocen los resultados que pretende alcanzar la empresa.

Tabla 14. ¿Ha efectuado cambios sustanciales en la planificación financiera en su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	SI	35	87,5	87,5	87,5
	NO	3	7,5	7,5	95,0
	N/A	2	5,0	5,0	100,0
	Tota l	40	100,0	100,0	

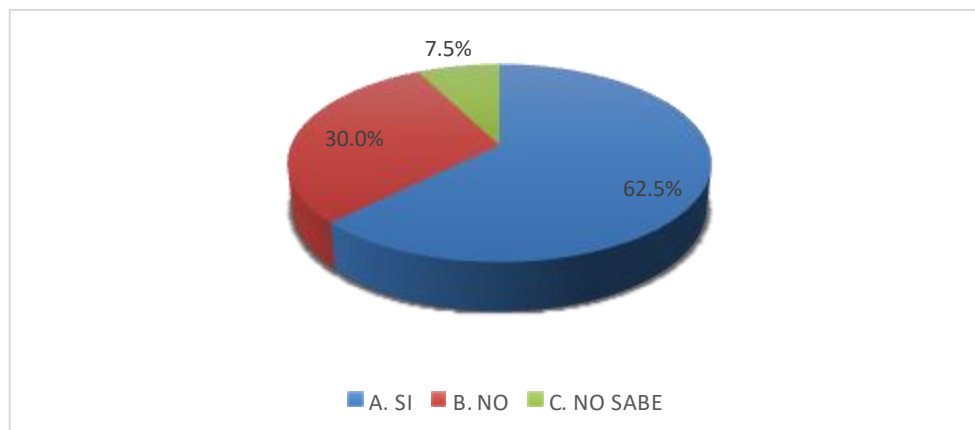


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta N.º 10 se puede observar que el 87,5% de las personas encuestas SI han efectuado cambios en la planificación financiera, el 7,5% NO han empleado y el 5% N/A en donde podemos deducir que en su mayoría han aplicado cambios estratégicos para consolidarse en el mercado, el cual resulta beneficioso ya que hay un decrecimiento.

Tabla 15. *¿Actualmente sabe cómo ha afectado los riesgos financieros en su empresa?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	SI	25	62,5	62,5	62,5
	NO	12	30,0	30,0	92,5
	N/A	3	7,5	7,5	100,0
	Tota l	40	100,0	100,0	

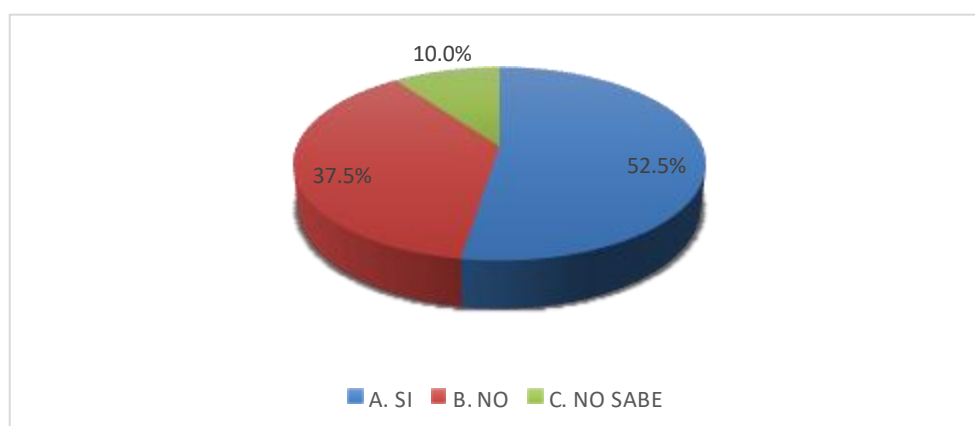


Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta N°11 se puede observar que el 62,5% de las personas encuestadas SI saben cómo ha afectado los riesgos financieros en la empresa, el cual resulta siendo productivo y ventajoso antesituaciones difíciles que se tengan que afrontar, el 30% NO ha identificado los riesgos y el 7,5% N/A.

Tabla 16. ¿Tiene implantado un sistema de supervisión y control dentro de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	SI	21	52,5	52,5	52,5
	NO	15	37,5	37,5	90,0
	N/A	4	10,0	10,0	100,0
	Tota l	40	100,0	100,0	



Fuente: Propia

Comentario: Referente a la pregunta N°12 se puede observar que el 52,5% de las personas encuestadas consideran que es importante un sistema de supervisión dentro de la empresa SI es fundamental para llevar un mejor control, el 37,5% considera que NO y el 10% N/A, en donde podemos deducir que los colaboradores confían en un buen control dentro de la empresa, el cual sirve para tomar las mejores decisiones que ayudaran a lograr los objetivos o metas planteadas.

4.2 Análisis de Fiabilidad

Para el caso del presente estudio, se tiene los siguientes resultados, que han sido procesados en el Microsoft Excel y el software IBM® SPSS® Statistics 2.

Tabla 5. *Gestión financiera / pequeña empresa*

	Toma de decisiones		Planificación Financiera		Riesgo Financiero		Productividad		Estados Financieros		Liquidez		
Nº	Item 1	Item 2	Item 3	Item 4	Item 5	Item 6	Item 7	Item 8	Item 9	Item 10	Item 11	Item 12	
1	3	3	2	3	3	3	3	3	2	3	3	3	34
2	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	35
3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	35
4	2	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	34
5	3	2	3	3	3	3	3	3	2	2	2	2	31
6	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	36
7	3	3	3	2	3	3	2	3	3	2	3	3	33
8	1	1	2	2	1	2	2	1	2	1	1	2	18
9	2	2	2	2	2	2	2	3	2	2	3	2	26
10	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	35
11	2	2	2	2	3	2	2	3	2	2	3	2	27
12	2	3	3	2	1	3	2	3	3	3	3	3	31
13	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	34
14	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	36
15	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	34
16	2	1	1	2	2	1	2	3	1	2	2	2	21
17	2	2	3	3	2	3	3	2	2	2	2	3	29
18	2	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	2	32
19	3	2	3	2	3	3	2	3	3	2	3	3	32
20	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	35
Var	0.3475	0.447	0.3275	0.2275	0.44	0.31	0.2275	0.227	0.3475	0.35	0.3275	0.21	

		5				5				
--	--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

Sumatoria de varianzas		7.079
Var_Suma de_items		23.340
	Coficiente de confiabilidad	0.9138
k	Número de ítems	12
□	Sumatoria de la varianza de los ítems	3.79
Vt	Varianza de la suma total	23.34

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

K = número de ítems del instrumento (número de preguntas) si² = varianza de cada ítem

st² = varianza Total

$$N = \frac{12}{12-1} \left[1 - \frac{3.79}{23.34} \right]$$

$$N = 0.9138$$

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Nº Elementos
0,914	12

El coeficiente Alfa de Cronbach de los ítems correspondientes a la Variable N = 0.9138 entonces podemos afirmar que las encuestas son confiables y consistentes, toda vez que el valor supera el 80%.

CAPÍTULO V. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

El trabajo de Suficiencia Profesional tiene como propósito determinar de qué manera la planificación financiera incide en la gestión empresarial de las pequeñas empresas. Por ello, se realiza una investigación en la que se quiere encontrar una solución al problema.

En la realización del trabajo de investigación se realizaron encuestas a especialistas y se hizo un análisis de las variables “planificación financiera” y “gestión empresarial”, lo que hace que los datos que se muestran sean confiables.

Los resultados de la investigación dieron como consecuencia a que la gestión empresarial de las pequeñas empresas del sector construcción en su planificación financiera no están obteniendo los resultados económicos esperados y solo gestionan de acuerdo a métodos tradicionales, la cual esto hace una deficiencia en sus procesos financieros, puesto que no toman una decisión adecuada para la rentabilidad de la empresa.

Por lo tanto, es indispensable tener un control financiero, a través del planeamiento financiero; el cual es fundamental para plantear estrategias financieras y así obtener mayor utilidad

El resultado de la investigación ha sido realizado con la finalidad de presentar la problemática existente sobre la incidencia de la planificación financiera en la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana

del año 2021.

Así este trabajo busco identificar las dificultades que existe en la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021 que permita controlar las diferentes actividades que comprende en las operaciones, inversión y financiamiento cuyo resultado es la efectividad, competitividad y eficiencia dando lugar a la confiabilidad de la información financiera. Asimismo, se conocerá el impacto que tiene la gestión financiera permitiendo desarrollar los objetivos de las empresas, aplicando nuevas estrategias para mejorar gestión empresarial.

Las pequeñas limitaciones existentes han ocasionado que se utilice más tiempo de lo esperado, sobre todo al momento de realizar las encuestas y entrevistas. Además, las encuestas tuvieron situaciones en donde fue complicado pactar una cita con los empresarios, ya que ellos están dedicados a su empresa y su tiempo es limitado; y nosotros, los investigadores estamos trabajando y ello no nos ayuda a establecer una cita con ellos. Después de obtener las entrevistas y encuestas, para tabular hubo dificultades la cual transcribir las respuestas a la hoja de cálculo se demoró, ya que nuestra muestra era considerable.

CONCLUSIONES

a. Según la investigación podemos decir que, de los resultados obtenidos en las encuestas realizadas, nos permite afirmar que la planificación financiera incide de manera favorable en la gestión empresarial al constituir una herramienta indispensable para la toma de decisiones de la gestión y el control financiero de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021.

b. De acuerdo a la investigación realizada, se puede observar que el 65% de las personas encuestadas consideran que a través de un buen enfoque financiero se garantiza la elaboración de un plan financiero viable económico y financiero a corto, mediano y largo plazo, compatible con la estructura financiera, los niveles de endeudamiento, y las facilidades financieras y así como el saneamiento de riesgo empresariales, evidenciado sosteniblemente el crecimiento de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021

c. De acuerdo a la investigación realizada se observa que el 50% de las personas encuestadas consideran que los niveles de planificación, permite tomar decisiones reactivas, decisiones proactivas y decisiones estratégicas que tienen impacto en la gestión de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021 .

d. De acuerdo a la investigación realizada .se puede observar que el 60% de las personas encuestadas consideran que las dimensiones financieras asociados a los estados financieros proyectados constituyen una herramienta útil, que permiten visualizar y evaluar

a través indicadores, la sostenibilidad económica y financiera al corto, mediano y largo plazo en relación a su rentabilidad, liquidez., gestión y Endeudamiento, si como su la capacidad de gestión de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021 .

5.2 Recomendaciones

Conforme a los resultados y las conclusiones de la presente investigación y a manera de un aporte a la solución del problema estudiado se han formulado las siguientes recomendaciones:

1. Tener claro que la planificación financiera debe considerar un plan detallado y personalizado para cada empresa de esta manera permitirá planificar y organizar las operaciones de gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana en el año 2021.
2. Es importante el enfoque financiero para poder identificar las condiciones en que opera la empresa, de esta manera mejorar la gestión financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima metropolitana en el año 2021
3. Se debe considerar los niveles de planeación que nos permita tener claro los objetivos y así tomar decisiones acertadas para beneficio de la pequeña empresa del sector construcción en Lima metropolitana en el año 2021
4. Es vital tener en claro que las dimensiones financieras permiten implementar un plan para controlar la sostenibilidad financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima metropolitana en el año 2021.

FUENTES DE INFORMACIÓN

- Aravena González, Ignacio Planificación a mediano plazo
<https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/141374/metodologia-de-gestion-estrategica-a-mediano-y-largo-plazo-para-pequenas-y-medianas-empresas-del-sector-construccion.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
<https://danielgrifol.es/planificacion-medio-plazo/>
- Castro Chango Karla Narcisa, (2022) La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Bluecorp S.A.
- <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15613/1/T-UCSG-POS-MFEE-225.pdf>
- CONDENSAN Sostenibilidad Financiera
<https://condesan.org/sostenibilidad-financiera-e-incentivos>
- Gómez C. (2018), Dimensiones Financieras.
<https://revista.ugca.edu.com>
- Gutiérrez, Francisco Diego Importancia de la planificación financiera
<https://www.gestiopolis.com/la-planificacion-financiera/#:~:text=Para%20Diego%20Francisco%20Guti%C3%A9rrez%3A%20%E2%80%9CLa,crear%C3%A1n%20valor%20en%20el%20futuro%E2%80%9D>
- Guevara, Ivan Planificación a corto plazo
<https://plancombo.blogspot.com/2019/09/la-planificacion-corto-plazo.html>
<https://negociosdigitalesmovistar.com/economia/la-planificacion-a-corto-plazo-es-esencial-para-evitar-dificultades-financieras/>

- Hernandez Zoberon Ofelia Adelaida y Pinedo Chavez Lilia Karina,(2019) Planeamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la empresa ipsycom ingenieros s.a.c. Cajamarca 2019-2020

<http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2310/4.%20INFORME%20FINAL%20DE%20TESIS%20HERNANDEZ%26PINEDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Henriquez Lopez Johnny,(2017) EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICA, DEL DISTRITO DE LURIN - LIMA, 2017

http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/4171/TESIS_HENRIQUEZ_JOHNNY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hirache, Flujo de caja de inversión

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/646/TRABAJO%20INVESTIGACION%20DE%20ROXANA%20ANCHO%20GOMEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Joseph Trejos Anny Jiseth, La planeación financiera y la toma de decisiones como predictores del desempeño financiero de las pymes del Municipio de Medellín, COLOMBIA

<https://dspace.um.edu.mx/bitstream/handle/20.500.11972/167/Tesis%20Anny%20Jiseth%20Joseph%20Trejos.pdf?sequence=1>
- Leon Blan Buris Toma de Decisiones.

<https://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/>
- López, José Flujo de caja operativo

<https://economipedia.com/definiciones/flujo-de-caja-operativo.html>

<https://repositorio.une.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14039/5157/FLUJO%20DE%20CAJA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Montoya Carranza Robert. 2018 La Administración Financiera y su Incidencia en el Crecimiento Económico de LLD Aceros Inoxidables SAC, San Martín de Porres, Lima, Año 2018

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1131/MONTOYA%20CARRANZA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Merton, Robert Conceptualización financiera

<https://posgradosadistancia.com.ar/concepto-de-finanzas-segun-diferentes-autores>
- Ochoa C. (2018) Enfoque Financiero.

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ramos Moran Ismenia Yolanda y Tapia Muñoz Stefany Carolyn,(2015) análisis de la planificación financiera y su influencia en la Rentabilidad de la empresa unitel s.a. del periodo 2015 -2016

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/24189/1/TESIS%20PLANIFICACION%20FINANCIERA%20RAMOS%20ISMENIA-TAPIA%20STEFANY.pdf>
- Sharpe William, Planificación Financiera

<https://www.concur.pe>pe>news-center>tipos.de.planeac>.
- Sanz Santolaria Carlos, Objetivos financieros

[file:///C:/Users/usuario/Downloads/Dialnet-ObjetivosInstrumentosYAlcanceDelAnalisisDeEstadosF-229753%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/usuario/Downloads/Dialnet-ObjetivosInstrumentosYAlcanceDelAnalisisDeEstadosF-229753%20(2).pdf)
- Vega M. (2018) Gestión Financiera.

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/23223/Vega%20Flores,%20Monica%20Rosmery.pdf?sequence>
- Villalobos T. (2011) Niveles de Planeación.

<http://ojs.urbe.edu/index.php/coeptum/article/view/1652/3789>

[file:///C:/Users/usuario/Downloads/componente45589%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/usuario/Downloads/componente45589%20(2).pdf)

<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/18758/TRABAJO%20DE%20GRADO.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

- Valle Nuñez, Angie La planificación financiera
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160
- Vélez y Dávila, Estados financieros proyectados
<https://www.redalyc.org/journal/6219/621968042003/html/>
- Sitio: <https://www.unir.net/empresa/revista/planificacion-financiera/#:~:text=Se%20entiende%20por%20planificaci%C3%B3n%20financiera,un%20plazo%20para%20hacerlos%20realidad.>
- Sitio: <https://www.ceupe.pe/blog/planificacion-y-analisis-financiero.html>
- Sitio: <https://economipedia.com/definiciones/gestion-empresarial.html>
- Sitio: <https://tareasiuniversitarias.com/en-foque-financiero-de-la-economia.html>
- Sitio: <https://rc-consulting.org/blog/2014/10/niveles-en-la-planificacion-estrategica/#:~:text=La%20planificaci%C3%B3n%20tiene%203%20niveles,el%20tercero%20el%20nivel%20operativo.&text=Facilita%20la%20construcci%C3%B3n%20de%20la,la%20elaboraci%C3%B3n%20de%20objetivos%20estrategicos.>
- Sitio: <https://www.neodatameat.com/sirven-las-dimensiones-financieras/>
- Sitio: <https://www.ntxpro.net/erp/que-es-la-gestion-empresarial-y-cual-es-su-importancia/>
- Sitio: <https://www.barymont.com/pepepromedio/blog/que-es-la-gestion-financiera-guia-para-principiantes/>
- Sitio: http://www.cutonala.udg.mx/sites/default/files/adjuntos/toma_de_decisiones_0.pdf
- Sitio: <https://concepto.de/planeacion-financiera/>
- Sitio: <https://www.gestiopolis.com/la-planificacion-financiera/>
- Sitio: <https://concepto.de/planeacion-financiera/#ixzz7conpm2iN>
- Sitio: <https://www.redalyc.org/pdf/3579/357935462004.pdf>
- Sitio: <https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/documents/81/pacioli-81.pdf>

- Sitio: <https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/documents/81/pacioli-81.pdf>
- Sitio: <https://concepto.de/gestion-empresarial/>
- Sitio: <http://www.contabilidadyfinanzas.com/balance-generalproyectado.html>

ANEXOS

ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: “LA PLANIFICACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR CONSTRUCCION EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2021”

AUTOR: MUÑOZ GUZMAN ,KEVIN MOISES / PACHECO CASTAÑEDA, ANGEL FELIX

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables e Indicadores	Metodología
<p>Problema Principal ¿La planificación financiera incide la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana, año 2021?</p> <p>Problema Específicos</p> <p>a. ¿Cómo influye el enfoque financiero en la gestión financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana 2021?</p> <p>b. ¿De qué manera los niveles de planeación influyen en la toma de decisiones de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana 2021?</p> <p>c. ¿En qué medida la dimensión financiera influye en la sostenibilidad financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana 2021?</p>	<p>Objetivo General: Determinar de qué manera la planificación financiera incide la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana, año 2021.</p> <p>Objetivo Específico:</p> <p>a. Determinar de qué manera el enfoque financiero influye en la gestión financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021</p> <p>d. Establecer de qué forma influyen los niveles de planeación en la toma de decisiones de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021</p> <p>c. Determinar de qué manera la dimensión financiera influye en la sostenibilidad financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021?</p>	<p>Hipótesis General Determinar de qué manera la planificación financiera incide la gestión empresarial de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana, año 2021.</p> <p>Hipótesis Específica</p> <p>a. Determinar de qué manera el enfoque financiero influye en la gestión financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021</p> <p>b. Establecer de qué forma influyen los niveles de planeación en la toma de decisiones de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021</p> <p>c. Determinar de qué manera la dimensión financiera influye en la sostenibilidad financiera de la pequeña empresa del sector construcción en Lima Metropolitana año 2021?</p>	<p>X. Planificación Financiera</p> <p>X1. Enfoque Financiero</p> <p>X2. Niveles de Planificación</p> <p>X3. Dimensiones Financieras</p> <p>Y. Gestión Empresarial</p> <p>Y1 Gestión Financiera</p> <p>Y2 Toma de Decisiones</p> <p>Y3. Sostenibilidad Financiera</p>	<p>1-Diseño Metodológico No experimental: Transaccional Correlacional.</p> <p>2. Tipo: Investigación Aplicada.</p> <p>3-Nivel: Descriptivo</p> <p>4. Procedimiento de contratación de hipótesis: Distribución ji cuadrada.</p> <p>5. Población La población está conformado por 42 trabajadores distribuidos en 10 pequeñas empresas, sector construcción que desarrollan sus actividades en el departamento de Lima durante el año 2021</p> <p>6. Muestra Estará conformada por 40 profesionales y especialistas y se utilizó la fórmula del muestreo aleatorio usado para encuestas.</p> <p>7. Técnicas de recolección de datos Métodos: Descriptivo, estadístico, análisis - síntesis, entre otros. Técnica: La encuesta y la entrevista.</p> <p>8.Técnicas para el procesamiento y análisis de la Información: SPSS versión 25</p>

a) Si ()

b) No ()

c) N/A ()

12. ¿Tiene implantado un sistema de supervisión y control dentro de la empresa?

a) Si ()

b) No ()

c) N/A ()