

20.6%

PlagScan by Turnitin Resultados del Análisis de los plagios del 07/11/2023, 00:30  
x2.docx



Fecha: 07/11/2023, 00:18

\* Todas las fuentes 12 | Fuentes de internet 11 | Documentos propios 1

<input checked="" type="checkbox"/>	[0]	"x.docx" fechado del 2023-11-07	16.9%	72 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[1]	economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-giltman.pdf	2.0%	13 resultados 1 documento con coincidencias exactas
<input checked="" type="checkbox"/>	[3]	dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/6382/1/TUAEXCOMCYA020-2017.pdf	2.0%	13 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[4]	doku.pub/documents/doku.pub-408g2341goqx	1.0%	11 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[5]	1library.co/document/zw501r1z-gestion-financiera-rentabilidad-empresa-creaciones-atuntaqui-provincia-imbabura.html	1.1%	6 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[6]	dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/6382	1.2%	4 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[7]	cliec.org/2020/Taller-Normas-APA-2020/libro-elaborar-tesis-tipo-correlacional-octubre-19_c.pdf	0.6%	9 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[8]	repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84103/lsidro_CHG-SD.pdf?sequence=1	0.6%	9 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[9]	vsip.info/uc0584-metodologia-de-la-investigacion-ed1-v1-2017-pdf-free.html	0.5%	6 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[10]	1library.co/article/flujograma-para-la-preparacion-del-analisis-financiero.zw501r1z	0.6%	7 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[11]	dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/1057	0.2%	1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[12]	www.drivencapitalef.com/blog/planificacion-financiera/	0.0%	1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[0]	repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2678/Tesis Final - Alex Cieza - Roxana Tocas.pdf?sequence=1&isAllowed=y	4.3%	5 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[1]	www.bing.com/ck/a?!&&p=3a0f66043fe015f7JmltdHM9MTY5OTlyODgwMCZpZ3VpZD0yMjAyODdmMC00YTgzLTZkNGQtMTdhYy05NDM	2.2%	1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[2]	repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/28/discover?filtertype_0=author&filter_0=Celis Ramos, Ever&filter_relational_operator_0>equals	1.2%	1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[3]	www.bing.com/ck/a?!&&p=93d6ec3df55dfb90JmltdHM9MTY5OTlyODgwMCZpZ3VpZD0yMjAyODdmMC00YTgzLTZkNGQtMTdhYy05NDI	0.9%	1 resultados 1 documento con coincidencias exactas

**20 páginas, 5324 palabras**

**Nivel del plagio: 20.6% seleccionado / 24.4% en total**

106 resultados de 13 fuentes, de ellos 12 fuentes son en línea.

**Configuración**

Directiva de data: *Comparar con fuentes de internet, Comparar con documentos propios*

Sensibilidad: *Media*

Bibliografía: *Considerar Texto*

Detección de citas: *Reducir PlagLevel*

Lista blanca: --

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**



**Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas**

**Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA E  
INMOBILIARIA HERMANOS CUSQUISIBAN OCAS S.R.L.  
CAJAMARCA – JESUS 2022**

Bach: Cieza Ríos, Mary Carmen

Bach: Vergara Torres, Kira Yoana

**Asesor:**

Dr. Andrés Gil Jauregui

Cajamarca - Perú

Octubre – 2023

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**



**Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas**

**Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA E  
INMOBILIARIA HERMANOS CUSQUISIBAN OCAS S.R.L.  
CAJAMARCA – JESUS 2022**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar el título profesional de Contador Público.

Bach: Cieza Rios, Mary Carmen

Bach: Vergara Torres, Kira Yoana

Asesor:

Dr. Andrés Gil Jauregui

Cajamarca - Perú

Octubre – 2023

COPYRIGHT © 2023 by  
CIEZA RÍOS, MARY CARMEN  
VERGARA TORRES, KIRA YOANA

Todos los derechos reservados

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS**

**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL**

**PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA E  
INMOBILIARIA HERMANOS CUSQUISIBAN OCAS S.R.L.  
CAJAMARCA – JESUS 2022**

**PRESIDENTE: Dr. Víctor Montenegro Díaz**

**SECRETARIO: Mg. Luis Felipe Velasco Luza**

**VOCAL: Mg. Anthony Rabanal Soriano**

**ASESOR: Dr. Andrés Gil Jáuregui**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de investigación comienza con un agradecimiento especial. En primer lugar, quiero expresar mi gratitud a Dios por permitirme mantener mi salud y por brindarme la fortaleza para superar las adversidades y alcanzar mis objetivos. También quiero dedicar este trabajo a mi padre político, Edilfredo Urrutia Cubas, quien me ha apoyado, aconsejado y se esforzó por mi educación. A mi madre, Gloria Ríos Chávez, por su inquebrantable apoyo, y a Karen Ivón Urrutia Bazán, quien de diferentes maneras me respaldó en los momentos difíciles. Mis hermanos son una fuente constante de motivación en mi vida. Agradezco a mis amigos y amigas por estar a mi lado en mis momentos más desafiantes, y a mis profesores, quienes siempre han brindado su apoyo y compartido su sabiduría.

**Cieza Ríos, Mary Carmen**

Este trabajo de investigación se dedica en primer lugar a Dios, ya que, sin su ayuda, no tendríamos la fuerza para alcanzar nuestras metas y llevar a cabo este trabajo. También, quiero expresar mi gratitud a mis hijas, quienes son la principal fuente de motivación en mi vida, así como a toda mi familia, que siempre me ha brindado su apoyo incondicional.

**Kira Yoana, Vergara Torres**

## **AGRADECIMIENTO**

Queremos expresar un agradecimiento a Dios por darnos la vida y a nuestros padres por su constante apoyo, comprensión y orientación para alcanzar nuestros objetivos. Han sido una fuente de fuerza y nos han guiado por el camino correcto para lograr nuestras metas. También, agradecemos a todos nuestros profesores de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, quienes han compartido sus valiosas enseñanzas y conocimientos con nosotros, contribuyendo a nuestra formación como futuros profesionales destacados.

**Cieza Ríos, Mary Carmen**  
**Kira Yoana, Vergara Torres**

## RESUMEN

Este trabajo de investigación surge debido a la necesidad de destacar la relevancia del planeamiento financiero en la consecución de los objetivos de las empresas constructoras e inmobiliarias. Sin embargo, la carencia de conocimientos financieros, la falta de planificación, recursos económicos y proyectos de inversión pueden debilitar estas empresas. Esto plantea la siguiente pregunta: "¿Cómo afecta el planeamiento financiero a la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. en Cajamarca – Jesús en 2022?" En respuesta a esta problemática, se ha formulado la siguiente hipótesis: "El planeamiento financiero tiene un impacto en la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. en Cajamarca – Jesús en 2022". El propósito de esta investigación es determinar la influencia del planeamiento financiero en la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. en Cajamarca – Jesús en 2022. La sección metodológica, se enfocó en un enfoque de investigación aplicada, y el nivel de investigación adoptado fue de carácter descriptivo. Además, se planearon utilizar métodos de investigación analíticos e inductivos, junto con un diseño no experimental. Las técnicas de investigación se relacionaron con la recopilación, tabulación y análisis de datos. La población de estudio consistió en tres empleados, incluyendo al gerente, administrador y asistente administrativo, todos ellos vinculados a la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L.

A partir de esta investigación, podemos inferir que el planeamiento financiero se erige como una herramienta esencial para proyectar las finanzas y, en consecuencia, asegurar la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L.

**Palabras clave:** Planeación financiera, Rentabilidad.

## ABSTRACT

This research work arises due to the need to highlight the relevance of financial planning in achieving the objectives of construction and real estate companies. However, the lack of financial knowledge, the lack of planning, economic resources and investment projects can weaken these companies. This raises the following question: "How does financial planning affect the profitability of the Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Construction and Real Estate Company in Cajamarca – Jesús in 2022?" In response to this problem, the following hypothesis has been formulated: "Financial planning has an impact on the profitability of the Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Construction and Real Estate Company in Cajamarca – Jesús in 2022." The purpose of this research is to determine the influence of financial planning in the Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Construction and Real Estate Company. in Cajamarca – Jesús in 2022. The methodological section focused on an applied research approach, and the level of research adopted was descriptive in nature. Additionally, analytical and inductive research methods were planned to be used, along with a non-experimental design. The research techniques were related to data collection, tabulation and analysis. The study population consisted of three employees, including the manager, administrator and administrative assistant, all of them linked to the Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Construction and Real Estate Company. From this research, we can infer that financial planning stands as an essential tool to project finances and, consequently, ensure the sustainability and long-term growth of the Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Construction and Real Estate Company.

**Keywords:** Planning financial, profitability

# INDICE

DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
INDICE.....	ix
LISTA DE TABLAS.....	xi
LISTA DE FIGURAS.....	xii
CAPITULO I: INTRODUCCIÓN .....	1
1. Planteamiento del problema.....	1
1.1. Descripción de la realidad problemática .....	1
1.2. Definición del problema.....	4
1.2.1. Objetivo general .....	4
1.2.2. Objetivos específicos .....	4
1.3. Justificación de la investigación.....	4
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO .....	6
2. Fundamentos teóricos de la investigación.....	6
2.1. Antecedentes de la investigación.....	6
2.2. Bases teóricas .....	12
2.3. Discusión teórica.....	24
2.4. Definición de términos básicos .....	37
2.5. Hipótesis de la investigación.....	40
2.5.1. Hipótesis General .....	40
2.5.2. Hipótesis Especifica .....	40
2.6. Operacionalización de las variables .....	40
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN .....	43
3. Metodología de la investigación .....	43
3.1. Tipo y Nivel de investigación .....	43
3.1.1. Tipo de Investigación.....	43
3.1.2. El nivel de investigación .....	43
3.2. Método y Diseño de investigación.....	43

3.3. Población y Muestra de la Investigación .....	44
3.4. Técnicas e instrumento de la recolección de datos .....	45
3.4.1. Técnicas.....	45
3.4.2. Instrumento .....	45
3.5. Aspectos éticos de la Investigación.....	46
<b>CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>48</b>
4.1. Presentación, análisis e interpretación de resultados .....	48
4.1.2. Análisis e interpretación de resultados.....	48
4.2. Discusión.....	64
<b>CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>68</b>
5.1. Conclusiones .....	68
5.2. Recomendaciones.....	70
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>71</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>81</b>

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Matriz de operacionalización de variables.....	41
Tabla 2 ¿La empresa cuenta con un plan de financiamiento?.....	49
Tabla 3 ¿La empresa se financia con recursos propios?.....	49
Tabla 4 ¿Se han hecho nuevos aportes de capital por los socios recientemente?..	50
Tabla 5 ¿La empresa se financia con instituciones financieras y/o terceros?.....	50
Tabla 6 ¿El financiamiento que tiene la empresa es suficiente?.....	51
Tabla 7 ¿La empresa cuenta con un plan de inversión?.....	51
Tabla 8 ¿La empresa tiene definidos presupuestos de inversiones en activos fijos?.....	52
Tabla 9 ¿La empresa cuenta con planes de inversión a corto o largo plazo?.....	52
Tabla 10 ¿La empresa cuenta con un plan de inversión?.....	53
Tabla 11 ¿La empresa tiene definido un presupuesto de ingreso por venta de bienes y prestación de servicios?.....	53
Tabla 12 ¿La empresa cuenta con un presupuesto de compras y gastos?.....	54
Tabla 13 ¿La empresa ha establecido un presupuesto de remuneraciones (gastos de planilla)?.....	54
Tabla 14 ¿Se monitorea constantemente el presupuesto operativo para verificar su cumplimiento?.....	55
Tabla 15 ¿Realizan análisis financieros de sus estados financieros en la empresa?.....	55
Tabla 16 ¿El análisis vertical muestra el nivel de la rentabilidad de la empresa?..	56
Tabla 17 ¿Analizan la variación en la rentabilidad del año precedente con el actual?.....	56
Tabla 18 ¿Conocen sobre los índices de rentabilidad?.....	56
Tabla 19 ¿Conocen la rentabilidad de su empresa?.....	57
Tabla 20 ¿La rentabilidad neta obtenida en los últimos periodos ha sido la esperada por la gerencia de la empresa?.....	58
Tabla 21 ¿El análisis de la rentabilidad lo realizan periódicamente?.....	58

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1 Enfoque tradicional de análisis de indicadores financieros .....	21
Figura 2 Estado de Situación Financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas SRL, año 2022.....	59
Figura 3 Estado de Resultados de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L., año 2022 .....	61
Figura 4 Índices de Rentabilidad Financiera.....	62
Figura 5 Presupuesto proyectado .....	63

# CAPITULO I: INTRODUCCIÓN

## 1. Planteamiento del problema

### 1.1. Descripción de la realidad problemática

Las empresas del ámbito de la construcción y bienes raíces han ganado gran relevancia en la economía, especialmente en el sector financiero del Perú. Esto es debido a la capacidad que tienen para crear oportunidades laborales y generar ingresos para la población, por otro lado, impulsan el desarrollo de la economía local. Una particularidad del ámbito empresarial es la complejidad de las operaciones, debido a factores como la expansión de los mercados, las cambiantes expectativas de los consumidores, el constante entorno competitivo de los mercados, la creciente preocupación por el impacto ambiental de las actividades económicas, y la gestión de un flujo de información financiera y administrativa más amplio. Esto refleja el desafío que los gerentes y directivos deben enfrentar para lograr los objetivos y metas de sus organizaciones. (Rodríguez Puente & M., 2005).

En el Perú las distintas organizaciones están adaptándose a la globalización. En este contexto de constante cambio, las empresas necesitan adaptarse rápidamente y desarrollar ventajas competitivas para destacarse en los diferentes mercados. Uno de los desafíos actuales es la gestión eficaz de los recursos financieros, y aquí es donde entra en juego la importancia de la planificación financiera, que se considera una herramienta fundamental en el proceso de toma de decisiones. Para Reisdorfer, Koschewska, & Salla (2005). Una administración financiera eficaz es un requisito

esencial tanto en organizaciones públicas como privadas para ser considerado un elemento de gran importancia.

En el ámbito local, la mayoría de las empresas en el sector de la construcción dependen en gran medida de financiamiento externo, y son pocas las que llevan a cabo una evaluación detallada de sus inversiones. Estas últimas empresas cuentan con un plan financiero que, a través de estrategias, reduce el riesgo asociado a las decisiones financieras. Sin embargo, existen otras empresas cuyo nivel de endeudamiento es tan elevado que, en el peor de los casos, pueden verse obligadas a liquidarse. La Empresas Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L, se encuentra 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 evaluó cómo la situación económica y financiera impacta en la organización, y se examinaron aspectos como los objetivos, los plazos, el presupuesto y el control de decisiones para determinar si estos factores contribuyen de manera favorable a la situación económica y financiera. Esto es crucial para que una organización pueda alcanzar los resultados deseados que persigue.

En este contexto, es fundamental destacar que la planificación financiera desempeña un papel significativo en las operaciones de una organización, ya que establece direcciones que servirán para orientar, coordinar y supervisar sus actividades con el propósito de alcanzar los objetivos establecidos. Gitman & Zutter (2012). Asimismo, la planificación financiera contribuye a diseñar la manera de obtener los recursos financieros requeridos para adquirir activos y evaluar la rentabilidad de las inversiones.

La planificación financiera desempeña un papel fundamental en la consecución de los objetivos al proporcionar a la empresa una dirección general de su funcionamiento a través del presupuesto.

La carencia de conocimientos financieros, la reducción sustancial de ingresos, la ausencia de planificación, de capital, de proyectos de inversión, y otros factores similares, pueden llevar a un grave debilitamiento de las empresas, lo que a su vez puede resultar en la pérdida de un sector significativo que emplea una considerable cantidad de trabajadores.

El control al pronóstico de la situación creada por falta de cultura financiera de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L, determinó la necesidad de conocer la optimización de sus operaciones, capacidad y voluntad de pago de la empresa.

Es por ello que se hizo necesario profundizar el estudio que permitió conocer sobre el planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L.

## **1.2. Definición del problema**

¿De qué manera el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022?

### **1.2.1. Objetivo general**

- Determinar la incidencia del Planeamiento financiero en la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.

### **1.2.2. Objetivos específicos**

- Diagnosticar la situación económica y financiera en la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.
- Analizar los Indicadores de Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.
- Elaborar los presupuestos proyectados hasta el año 2025 para tener una noción anticipada de la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.

## **1.3. Justificación de la investigación**

La investigación enriquece el corpus del conocimiento científico a nivel global. En otras palabras, se buscaba aportar una investigación científica que pudiera servir como base para futuras investigaciones, y así contribuir a informar las decisiones de las partes interesadas.

Es importante porque se dió a conocer el análisis actual de la planeación financiera y sus resultados en la realidad financiera de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L., aportando de esta manera alternativas de solución para una adecuada planeación financiera de la organización.

Desde un punto de vista teórico, se trata de informar al usuario sobre la importancia de una planificación financiera sólida, la cual se refleja en la salud económica y financiera.

En cuanto a la aplicación práctica, este estudio ofrece una base teórica que puede enriquecer las investigaciones en el campo de las ciencias empresariales y administrativas, al fomentar un diálogo académico y científico, especialmente en lo que respecta a la conexión entre la planificación financiera y el rendimiento empresarial.

En cuanto al enfoque metodológico, el estudio se enfocó en seguir los procedimientos del método científico, con el propósito de abordar la problemática y derivar conclusiones a través de la verificación de las hipótesis formuladas. Además, los instrumentos utilizados para recopilar datos, que han sido previamente validados, pueden ser empleados en investigaciones futuras, permitiendo así la obtención de resultados consistentes y verificables.

## CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

### 2. Fundamentos teóricos de la investigación

#### 2.1. Antecedentes de la investigación

##### a. Internacionales

Domínguez Armijo (2015), en su investigación de tesis: *Diseño de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de Importadora Castro en Santo Domingo de los Tsachilas, de Ecuador*. Tesis de pregrado, Universidad de Chimborazo-Ecuador. El presente trabajo se centró en desarrollar un plan financiero para elevar el beneficio rentable para la empresa, las cuales al desarrollarse el plan se pueda tomar mejores decisiones financieras antes y después de realizarse inversiones, u operaciones de comercio. La investigación del autor fue de tipo cualitativo exploratoria, mediante la revisión de la información económica financiera de la organización se pudieron probar las hipótesis planteadas en la investigación. El autor llegó a la conclusión de la organización en cuestión pudo lograr puntos positivos con la ejecución de un plan financiero, ya que el incremento de la rentabilidad se vio evidenciado en sus resultados, asimismo, recomienda a las organizaciones que pretendan adquirir nuevas fuentes de financiamiento, realizar un planeamiento financiero de acuerdo con su realidad económica.

Asimismo, Domínguez en su trabajo de investigación recomienda que se realicen de manera periódica la evaluación financiera de su gestión y de sus operaciones realizadas, lo cual ayudará a tener una mejor dirección y de gestión de recursos monetarios y no monetarios, por lo tanto, la dirección de los recursos juega un papel importante en el camino para alcanzar los objetivos.

Sosa Almeida, & Estevez Bonilla (2017) en su investigación titulada *La Gestión Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Textil Mony Creaciones Cia. Ltda. de la Ciudad de Atuntaqui, Provincia de Imbabura*, en la Ciudad de Ibabura, Ecuador, se enfoca en: El desarrollo de un modelo de gestión financiera para la empresa Mony Creaciones Cia. Ltda., considerando la premisa de cómo mejorar los recursos a través de la gestión financiera, para lo cual se ha desarrollado una propuesta de un modelo aplicable a la empresa, y tratar de mejorar la optimización de los recursos a través de la gestión. El autor llegó a la conclusión de que la adecuada gestión financiera dentro de la empresa Mony creaciones Cia. Ltda. mejoró los resultados de rentabilidad, ya que estos han cambiado de una manera positiva debido al manejo adecuado de los costos, así como de un control de gastos operacional obteniendo un margen de utilidad de 4,52% descontado de los costos y gastos. Sosa señala que uno de los desafíos más importantes en el funcionamiento y operación de las empresas y organizaciones, es el de lograr administrar y gestionar de la mejor manera posible los recursos financieros. Esta tarea fue crucial para la empresa desde el punto de vista de que todas las actividades que se desarrollan en la organización, inevitablemente deben materializarse en una expresión monetaria, la cual consolidada y estructurada representa el avance de la institución y el reflejo de su desempeño. (Sosa Almeida, & Estevez Bonilla, 2017, pág. 72)

Ramos, & Tapia (2017) en su investigación de tesis titulada “*Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Unitel s.a.*”

*del periodo 2015 – 2016*”. Su objetivo de investigación fue “analizar la situación financiera de la empresa Unitel s.a. mediante la aplicación de herramientas que permitan la evaluación de su estado en el periodo 2015 - 2016 para un modelo de planificación financiera y gestión de los recursos”. Es una investigación aplicada con enfoque cuantitativo y nivel de investigación descriptiva. La investigación tuvo como resultado que en el estado de resultados proyectado y análisis de crecimiento de la utilidad que la proyección de los gastos de venta representa el 40% a comparación del año 2016, que fue de 35% habiendo un crecimiento del 5%, la proyección del gasto administrativo representa el 28% a comparación del año 2016 que fue de 54% y hay una reducción del 25% y esto originó un equilibrio y por ultimo tenemos la proyección del gasto financiero que representa el 0.1% de las ventas que en comparación del año 2016 que fue del 0.3%.

Por su parte, Sarango Torres (2016) en su investigación de tesis “*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.

#### **b. Nacionales**

Bautista Puente (2016) en su investigación titulada “*Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019*” (tesis de grado). El objetivo general de la investigación fue determinar la incidencia del planteamiento financiero en la rentabilidad de tiendas Oeshle de la ciudad de Huancayo, la metodología de la investigación es una investigación teórica de nivel descriptivo y correccional, método analítico e inductivo, los resultados fueron divididos por variable independiente y dependiente y encuestados 41 personas. En la variable independiente el 76% no tiene un concepto claro de lo que es la planificación financiera además el 59% responde que la empresa debe difundir el concepto de las ratios financieras. En la variable dependiente el 66% responde que el plan financiero a largo plazo guarda relación con el plan estratégico, y así mismo un 68% indicó que la empresa debió haber implementado un plan financiero a largo plazo.

Maita Salazar (2018) en su investigación titulada “*Planeamiento financiero y rentabilidad en las empresas tercerizadoras de actividades de arquitectura e ingeniería en el distrito de Puente Piedra, 2018*” (tesis de grado). La siguiente investigación tuvo como objetivo general “determinar la relación que existe entre el planeamiento financiero y la rentabilidad en las empresas Tercerizadoras de Actividades de Arquitectura e Ingeniería en el distrito de Puente Piedra, 2018”,el

enfoque del estudio fue cuantitativa, aplicada con un nivel descriptivo correlacionar y con diseño de estudio no experimental transversal, los resultados obtenidos nos hace referencia que el flujo de caja presupuesto e ingreso interviene en la rentabilidad, así mismo las compras se relacionan con el costo de servicio y por último se deduce que el planeamiento financiero y el rendimiento financiero tiene una relación eficiente y esto se demuestra en las ganancias y la utilidad.

Luyo Del Castillo, Neyra Camacho, & Rojas Taquire (2016) en su tesis titulada *“Plan Financiero de la Empresa CrediScotia Financiera”*; de la pontificia universidad católica del Perú para obtener el grado académico de Magister en finanzas corporativas y riesgo financiero, cuyo objetivo general es determinar que la empresa desde la perspectiva financiera con el fin de aumentar y poder hallar su valor futuro a un horizonte de cinco años, para determinar: (a) el grado de liquidez en el que se encontrará, (b) el beneficio que obtendrán los principales socios, y (c) cómo sus principales stakeholders se beneficiarán con los indicadores, la metodología es cualitativa y cuantitativa, los autores que en los mercados financieros se puede encontrar causas importantes que tienen el equilibrio esencial macroeconómico y esta compromete a la capacidad de pago de los prestatarios, la inseguridad se mide por las pérdidas netas de créditos, las circunstancias esenciales pueden ser: la dimensión del crédito, política de crédito, mezcla de créditos y la concentración geográfica.

### **c. Local**

Hernández Zoberón & Pinedo Chávez (2022) en su investigación titulada *“Planeamiento Financiero Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Ipsycom Ingenieros S.A.C. Cajamarca 2019-2020”* de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, para obtener el grado académico de Contador Público, cuyo objetivo general es determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa IPSYCOM Ingenieros S.A.C. Cajamarca 2019-2020, el enfoque del estudio fue cuantitativa, aplicada con un nivel descriptivo correlacionar y con diseño de estudio no experimental transversal, en la empresa existe un deficiente análisis financiero, insuficientes estrategias financieras, riesgo en cuentas y documentos por cobrar, en donde la estructura financiera tiene un alto porcentaje en cuentas por pagar a proveedores y obligaciones con Instituciones Financieras, ya que presenta una baja rotación de cartera e inventarios, lo cual ha dado lugar a una baja rentabilidad y riesgo de liquidez. En cuanto al macro entorno se determina que en la empresa existe oportunidad de crecimiento en el mercado por sus productos de calidad; y en cuanto al micro entorno mantiene buenas relaciones con sus clientes y proveedores siendo esto importante en el campo empresarial, se basan en el cuadro de mando integral, que presenta cuatro perspectivas, en las cuales se establecen la formulación de factores claves de éxito, objetivos, estrategias e indicadores de gestión para alcanzar la perspectiva financiera como es el aumento de la rentabilidad y de esta forma dar solución al problema diagnosticado.

## **2.2.Bases teóricas**

### **2.2.1. Enfoques teóricos del Planeamiento Financiero**

#### **A. Definiciones.**

De acuerdo con Paredes (2017) la planificación financiera forma parte de los componentes claves para la gestión efectiva de una empresa, ya que al aplicarla, contribuye con la administración de la misma, anterior a las eficiencia en las funciones relacionadas a las finanzas corporativas y realizando sistemas de evaluación y control, permitiendo alcanzar los objetivos planteados por la empresa, garantizando resultados óptimos en lo financiero y operacional.

Gitman & Zutter (2016) afirman que en una empresa la planeación financiera es una fase importante de las operaciones realizadas en esta, ya que permite controlar y coordinar los procedimientos de la empresa para poder alcanzar sus objetivos. Los aspectos claves para el logro de un eficiente planeamiento financiero son: planeamiento del efectivo, de las utilidades y del presupuesto de caja. Además, es la que proporciona una estructura acorde a la base de negocio de la empresa, a través de implementar un diseño de EEFF y una contabilidad ordenada y razonable, que son el camino a seguir para cumplir con los objetivos estratégicos, todo ello manifestado en las acciones de los trabajadores y el cumplimiento eficiente de las funciones dadas. A continuación, mencionaremos los aspectos de la planificación financiera.

Aguilar, Puente & Viñan (2017) afirman que “la planeación financiera es una herramienta muy importante para las empresas, porque es la base para que éstas surjan. En muchas empresas este tema se deja a un lado y se enfoca en diferentes

aspectos del día a día. Algo relevante en las empresas es la fijación de objetivos primordiales en el incremento de sus utilidades y la subsistencia en el sector económico en el que se desarrolla cada entidad”

Vázquez (2009) expone que “la planeación financiera es parte esencial de la estrategia financiera de la compañía. Los planes como los presupuestos de caja y los Estados Financieros pro forma representan una guía, a la compañía para lograr sus objetivos. Aunque los Estados Financieros proyectados son un buen punto de partida, la solvencia de compañía depende del efectivo. La planeación del efectivo es la columna vertebral de las empresas. Sin ello, se ignoraría si se dispone de suficiente efectivo para respaldar las operaciones o si se necesita de financiamiento bancario. Las compañías que, de manera constante, tienen carencias de efectivo y que además requieren de préstamos de último momento pueden descubrir que es muy difícil encontrar un banco dispuesto a otorgarles crédito”.

Rodríguez (2014) afirma que “el planeamiento financiero abarca las políticas, objetivos y metas a corto, mediano y largo plazo tendientes a determinar las necesidades de fondos y su aplicación, asimismo se podrá establecer el modo por el cual los objetivos financieros pueden ser logrados”.

Flores (2013) menciona que “el planeamiento financiero es el conjunto de procedimientos que implican las proyecciones de diferentes variables como ventas, costos y gastos u otros activos tomando como base diferentes estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados”.

Morales & Morales (2014), la planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Igualmente, dichos autores consideran que esta herramienta se orienta hacia la previsión de las necesidades futuras de tal forma que las presentes puedan ser satisfechas en función de un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa.

Morales & Morales (2014), define la planeación financiera como una técnica que abarca métodos, instrumentos y objetivos a los fines de establecer en una organización pronósticos y metas económicas y financieras por lograr, considerando los medios de los que se dispone y aquellos que se requieren para lograrlos..

### **B. Clasificación de los planes financieros.**

Para Morales & Morales (2014), los planes financieros pueden ser: de largo plazo (financiamiento e inversión) y los de corto plazo que generalmente se conocen como planes de flujo de efectivo (o tesorería) y los de emergencia. menciona que el inicio al conocimiento del clima organizacional se debe de comprender diversos factores enterados en el proceso de administración y en la administración del potencial humano.

En este orden de ideas Gitman (2007), señala que los planes financieros a largo plazo o estratégicos sirven de referencia para la preparación de los planes financieros a corto plazo u operacionales. Asimismo, agrega dicho autor que, los planes financieros a corto plazo son concebidos en un período de uno a dos años, mientras que, los planes a largo plazo comprenden un horizonte temporal

de dos a diez años. Por supuesto que éstos períodos pueden variar en función de la actividad y los intereses particulares de cada organización. A continuación, se especifican los aspectos más resaltantes de dichos planes según la postura de algunos autores:

**a. Planes financieros de largo plazo**

Según Morales & Morales (2014) el plan a largo plazo de una organización se expresa de manera cuantitativa en forma de un conjunto coherente de previsiones relacionadas con los recursos a largo plazo y se conocen generalmente con la denominación de plan de inversiones y financiación. La finalidad de este plan es, la cuantificación y obtención de los recursos financieros permanentes que usará la empresa.

Para Bautista (2016), la planificación financiera a largo plazo surge cuando la organización planea innovaciones de infraestructura, de tecnología, nuevas sucursales u otras.

**b. Planes financieros de corto plazo u operativos**

Para Weston, citado en Bautista Puente (2016), este tipo de planes especifican acciones financieras a corto plazo; en tal sentido, la información financiera es suministrada por el pronóstico así se pueden mencionar entre otros, los presupuestos operativos, flujos de caja y el presupuesto de compras.

Por su parte Cayetano Morales (2019), agrega en este mismo sentido que, los planes a corto plazo hacen referencia a la evaluación de los movimientos financieros de una empresa y su situación financiera esperada en un plazo

de tiempo no mayor a 1 año; se preocupa por aspectos relacionados con la liquidez, gestión del circulante u otras.

### **C. Beneficios de la planeación financiera para las organizaciones.**

De acuerdo a los planteamientos de Morales & Morales (2014), la planeación financiera implica el desarrollo de actividades tales como análisis de flujos financieros, proyecciones de decisiones de inversión, financiamiento y dividendos u otras siempre enfocadas en la creación de valor para la organización. En tal sentido, para dichos autores, la planeación financiera se orienta hacia el análisis del desempeño financiero actual de la empresa y en función de ello definir el rumbo al que se desea orientar la misma; este análisis lleva a un plan financiero que comprende las decisiones de inversión y de financiamiento de la entidad, ya que los resultados de la misma tienen su origen en dichas decisiones.

Asimismo, según Reisdorfer, Koschewska, & Salla (2005), mediante la práctica del planeamiento financiero, es posible que la organización pueda identificar necesidades tales como: posibilidad de expansión, viabilidad de su presupuesto para el mercado donde se desenvuelve, evaluación de la posibilidad de implementación de nuevos proyectos y sus costos, así como también la planificación de reservas para realizar futuras inversiones.

## **2.2.2. Enfoques teóricos de la Rentabilidad**

### **A. Definiciones.**

Para Álvarez (2004), la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y en la actualidad existen diferentes

perspectivas de lo que puede considerarse dentro de este término a nivel organizacional: rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero y rentabilidad social.

Desde el punto de vista económico o financiero, para Álvarez (2004), la rentabilidad puede considerarse, en términos generales como la capacidad o aptitud que tiene la empresa para generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones efectuadas.

Para Chacón (2007) la rentabilidad empresarial es concebida como un indicador que, al confrontar los ingresos percibidos con los recursos empleados, provee de elementos de juicio de carácter económico y financiero que brindan la posibilidad de elegir entre diversas alternativas, valorar la eficiencia en el uso de los recursos y determinar hasta donde ha sido posible alcanzar los objetivos de la empresa.

Álvarez (2004), complementa los planteamientos anteriores argumentando que, la distinción entre recursos económicos y recursos financieros constituye la base fundamental sobre la que se establece la correspondiente diferenciación entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

### **Medidas de Rentabilidad**

Para Gitman citado en Hoz Suárez & Ferrer (2008), existen diversas medidas de rentabilidad. En conjunto estas medidas tienen como finalidad permitir a los analistas la evaluación de las utilidades de la organización en

función de un nivel dado de ventas, o también de un cierto nivel de activos o de la inversión del propietario.

Por otra parte, las medidas de rentabilidad permiten analizar la eficiencia con la cual utiliza la empresa sus activos y la eficiencia con la cual gestiona sus operaciones (Hoz Suárez & Ferrer, 2008).

Apaza, citado en Sulca Guillen (2020), que los conceptos más utilizados para medir la rentabilidad de las empresas son:

- Utilidad Neta: Definida como el componente final del estado de rendimiento, determinada de acuerdo a las prácticas contables. Se refiere al resultado, en términos monetarios que se obtiene al restar en un determinado periodo a los ingresos todos los gastos, mediante el empleo del criterio contable de asociación de ingresos y gastos.

- Retorno sobre la inversión (ROA): Mide la rentabilidad de la inversión.

- Retorno sobre el capital (ROE); Mide la rentabilidad del capital propio.

- UAII: Utilidad Antes de Intereses e Impuestos a las ganancias.

- RA: Rotación de Activos.

- RSV: Rentabilidad Sobre Venta.

### **Análisis de rentabilidad por niveles**

Una óptima rentabilidad es el resultado de haber hecho un eficiente uso de los recursos que tiene la empresa, y por ende la lleva al éxito empresarial, y para poder alcanzar esto, el primer y esencial paso es una eficiente planeación

financiera. A raíz de esto surge la pregunta sobre ¿qué es la rentabilidad?, para qué sirve, ¿cómo se mide?

Existen 2 clases de rentabilidad, y a continuación se detalla:

- La rentabilidad económica. Se calcula dividiendo el beneficio económico (entradas de la empresa menos los costos no financieros) entre el Activo Total (o el Pasivo Total), considerando a este último factor como los recursos que se usaron.

De acuerdo a lo planteado por Sánchez (Sánchez Ballesta, 2002), la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

La rentabilidad económica mide el resultado antes de intereses e impuestos dividido entre el activo promedio total.  $RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuesto}}{\text{Activo total promedio}}$ .

- La rentabilidad financiera., conocida como rentabilidad neta, es la división del beneficio neto (del cual se han sustraído los costos financieros) y capital o fondos propios. En otras palabras, es la medida de los resultados de lo que hace la organización y el bienestar de sus finanzas.

Por otra parte, la rentabilidad financiera según Sánchez Ballesta (2002), consiste en una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Luego de tener una definición de que, si la empresa es rentable o no, se podrá proseguir con la ejecución de la planeación financiera realizada o cambiar la estrategia para poder cumplir con las metas trazadas por la empresa y que la conlleven al éxito esperado.

Por lo consiguiente, toda empresa utiliza sus recursos financieros para alcanzar los objetivos trazados y por ende conseguir un beneficio. Los recursos están conformados por el capital; el cual es aportado por los accionistas, la deuda proporcionada por los clientes, y la reserva que son los beneficios acumulados de ejercicios que serán destinadas a nuevas inversiones. A estas reservas, incluido el capital se llaman “fondos propios”. Se puede decir que una empresa malgasta sus recursos financieros cuando uso recursos financieros elevados, logrando pocos beneficios, ya que demuestra que, usando mucho, está ganando poco.

### **Razones de rentabilidad**

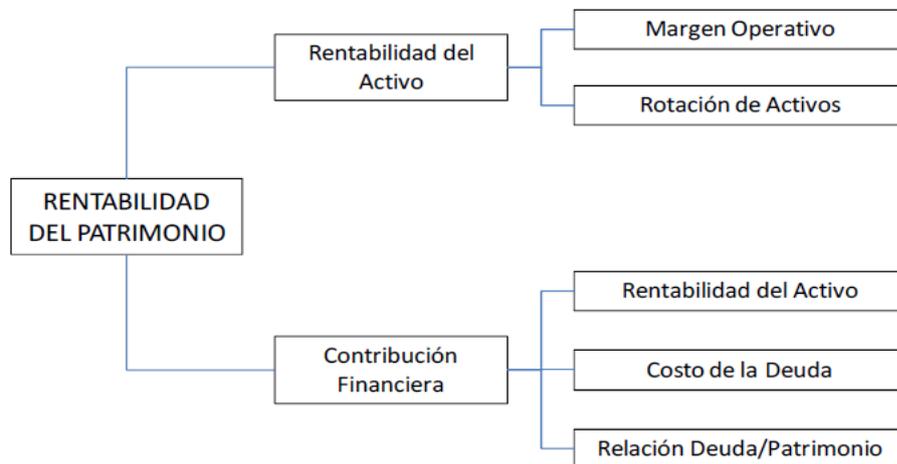
Gitman (2007) Expone que “estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto al nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría contraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias” (p. 59)

Carrasco, Guerra , Puente , & Solís (2017) afirman que “las razones de rentabilidad también son denominadas razones de productividad, ya que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa,

mediante un control de costos y gastos originando incrementando la utilidad”.

### Figura 1

*Enfoque tradicional de análisis de indicadores financieros*



*Nota:* La figura 1 muestra el enfoque tradicional de análisis de indicadores financieros. Fuente: (García, 2009, pág. 238)

- Rentabilidad patrimonial (ROE)

Cano, Olivera, Balderrabano y Pérez (2013) argumentan que “esta razón nos indica el poder de obtención de utilidades de la inversión en libros de los accionistas, y se le utiliza frecuentemente para comparar a dos compañías o más en una industria. Indica la efectividad con que la gestión está utilizando las aportaciones realizadas por los accionistas para la generación de ingresos de la empresa. Permite ver la forma en que se está ocupando el dinero invertido”. (p. 83).

- Rentabilidad sobre los activos (ROA)

Gitman (Gitman L. , 2007) “Mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor” (p. 62).

- Margen de utilidad bruta

Hoyos (2013) Expone que “esta razón mide el porcentaje que queda de cada dólar (o moneda en la que esta expresado los estados financieros) de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida)”.

Se tiene que tener en cuenta que, a la utilidad bruta, aún debe de deducírsele un conjunto de otros gastos adicionales generalmente fijos, por lo que se sugiere tener una mayor utilidad bruta a fin de garantizar una posterior utilidad neta más generosa (p. 48).

- Margen de utilidad neto (lucratividad)

Hoyos (2013) Argumenta que esta razón financiera mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas (o la moneda en la que este expresada el estado financiero) después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuando más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. Esta es la utilidad la que se va a repartir entre los socios de la empresa, de allí su importancia (p. 49).

- Rotación de activos

Sánchez, (2002) expone que “la rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). No obstante, una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación. El interés de esta magnitud reside en que permite conocer el grado de aprovechamiento de los activos, y con ello si existe o no sobredimensionamiento o capacidad ociosa en las inversiones”. (p. 9).

- Rentabilidad del capital

Flores (2013) “Esta razón mide el rendimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital aportado” (p. 114).

- Margen de utilidad operativa

Gitman (2007) Afirma que “mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos, y dividendos de acciones preferentes. Representa la utilidad pura ganada sobre cada dólar de ventas. La utilidad es pura porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes”. (p. 61)

## **2.3. Discusión teórica**

### **2.3.1. Las Teoría de planificación financiera**

Según Maydana (2003) “el costo es un gran esfuerzo, conocido como consumo de diferentes factores (IN PUT) para lograr un resultado, un producto y un OUT PUT, a través de un determinado proceso. En términos financiero, ese esfuerzo está simbolizado por un sacrificio, que quiere decir, renunciar a no disponer de cierto bien económico durante un periodo de tiempo, ante ello conviene una compensación para entregar (privación de liquidez-restricción de liquidez) /recibir (efectivo ejercicio de la libertad de decidir) la elección de disponer de ese recurso para una acción. Por un lado, se pierde la opción y por la otra, desde el principio de un definitivo momento la dispone para sí. Tomar una decisión en cuestión viene hacer el resultado del poder que se origina al tener un bien económico para cierto fin predeterminado o no, durante un determinado tiempo”.

La sensibilización de estas variables tiene que ver con la simetría en que estas dos perspectivas (confianza-riesgo) se relacionan y la representación de formularlas y medirlas. Por lo que estas combinaciones se traducen en un coeficiente o tasa.

Al medir y formular las variables mencionadas, se debe tener en cuenta:

- ✓ Valor financiero (único o sucesión) sujeto/s a la operación financiera
- ✓ Época de Inicio EI
- ✓ Época de finalización EF
- ✓ Tasa de variación cuantitativa del valor, según unidad de valor y unidad de tiempo (tasa de rendimiento) % si es por ciento; i si es tanto por uno
- ✓ Época de valuación (momentos)  $m_0, m_1$ ; Evo, EV1

✓ Algoritmo de cálculo

El algoritmo se define como un procedimiento de cálculo, método para conseguir un resultado, implica:

- Conocimiento de los medios
- Habilidad en su aplicación (hábito práctico)
- Planificación del uso de esos medios

Con respecto, a “la Teoría del Interés nos brinda el algoritmo pertinente para poder medir los valores financieros, por medio de la aplicación del principio de equivalencia, como también de las leyes financieras de capitalización y actualización, sobre operaciones financieras simples (un solo valor que se capitaliza o actualiza) o complejas (sucesión de valores en el tiempo) y como consecuencia cómo medir la variación cuantitativa del capital (interés). Al aplicar esta teoría es más fácil poder obtener la cuantificación de los esfuerzos, consumos, aplicación de recursos, a un determinado momento, conociendo los valores netos, reales y los que se relacionan con variaciones que muestran al suceso del tiempo y el riesgo asociado (costo financiero), manipulando parámetros permanentes para la VALUACIÓN financiera de los mismos”, (Maydana, 2003 ).

### **2.3.3. Las teorías sobre rentabilidad**

Zamora (2011) “Se conoce como rentabilidad a la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, puesto que mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades alcanzadas de las ventas efectuadas y la utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Asimismo, estas utilidades son la terminación de una

administración adecuada, una planeación integral de costos y gastos, y en general del cumplimiento de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a todo ejercicio económico en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados”.

Pérez (2016) señala que la rentabilidad es la acción económica donde se mueven un número de medios, materiales, recursos humanos y financieros con el propósito de adquirir varios resultados, lo que quiere decir que la rentabilidad no es más que el beneficio generado por una secuencia de capitales en un tiempo estipulado. Considerada como una manera de caracterizar los medios abordados para una acción determinada y la ganancia que se ha creado producto de esa acción.

Slywotzky (2003) sostiene que “la rentabilidad se refiere a los beneficios obtenidos o que se pueden obtener de una inversión previamente realizada. Asimismo, en el caso de las inversiones como en el empresarial, es un concepto muy significativo porque es un excelente indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para asignar los recursos financieros manejados. Como podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera”.

#### a) Importancia de la rentabilidad

Slywotzky (2003) menciona que “la rentabilidad es lo que miden los inversores al concluir si reinvierten sus ahorros en una determinada empresa, o si, por el contrario, retiran sus fondos. Lo que buscan los inversores es la rentabilidad, lo cual, es uno de los conceptos con mayor relevancia en las empresas modernas y más utilizado por toda la corporación de negocios.

Para algunos, la rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa ejecuta sus recursos financieros disponibles, es decir, que una empresa es eficiente, ya que no desperdicia recursos. Toda empresa utiliza recursos financieros para obtener diferentes tipos de beneficios”.

b) Objetivo de la rentabilidad

Peña, López, Carballo, & Zaratiegui (2009) explica que “antes de invertir el dinero, es importante conocer los objetivos de la rentabilidad, ya que es un aspecto crítico, porque se debe reconocer el nivel de riesgo que ha asumido. No obstante, los objetivos de rentabilidad se logran establecer de forma muy específica o general, de manera que, esta información vale como indicador de qué tan fuerte o pequeña es la inversión. Poseer una valuación para este indicador clave, podría ayudar a los inversores a que las decisiones que tomen sean las correctas, previa información y utilizando estratégicas”.

c) Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial

Sánchez J. P., (2002) afirma que, “por más que existan diferentes formas de entender los conceptos de resultado e inversión, determinaría un indicador de rentabilidad, el análisis de la rentabilidad en la empresa se puede efectuar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

Ante ello, se tiene un primer nivel de análisis distinguido como rentabilidad económica o del activo, donde se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con el total de los capitales económicos empleados en su obtención, sin considerar la financiación u

origen del mismo, por lo que se visualiza, desde una perspectiva económica la utilidad de la inversión de la empresa.

En cambio, en el segundo nivel, la rentabilidad financiera en el que se afronta un resultado conocido o previsto es el que después de intereses, con fondos propios de la empresa representa el rendimiento que corresponde a los mismos. La concordancia entre ambos tipos de rentabilidad es definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, en base a una estructura financiera en la que hay capitales ajenos, procederá como generador de la rentabilidad financiera en relación a que esta última sea mayor al coste medio de la deuda y como reductor en caso contrario”.

d) Tipos de rentabilidad

Lawrence & Joehnk (2004) considera que los tipos son: económica y financiera:

1. Rentabilidad económica

“Es el beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera: si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10%, significa que ha ganado S/. 10 por cada 100 invertidos. También, se considera como la utilidad medida en relación a los activos. La rentabilidad económica concierne el resultado que tenemos, según el desarrollo obtenido por la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado(Lawrence & Joehnk, 2004).

Si se quiere aumentar la rentabilidad económica, cada empresa tendrá que acoger la estrategia más eficiente para su negocio. Una de las maneras que existen para aumentar la rentabilidad económica es subiendo los precios de venta y disminuyendo los costos, aunque esto no se puede aplicar a todas las actividades económicas. Por ejemplo, si tenemos un negocio que cuenta con demasiada competencia en el aspecto de precios, no deberá subir sus precios, puesto que tendrá que aumentar en gran volumen sus ventas. Es necesario recalcar que la rentabilidad económica se obtiene en base a dos variables, que son: el margen de beneficio y el número de ventas.

Se sabe que, el beneficio económico es igual a los ingresos de la empresa menos los costes no financieros. Quiere decir, que, para calcular estos beneficios, se debe tomar los ingresos generales de la empresa y restar los costos en su totalidad, excepto los intereses de la deuda y otros costes financieros, ni los impuestos. Es por eso, que al beneficio económico también se le conoce como “beneficio antes de intereses e impuestos”. Otra forma que se le conoce, aunque sea común, son “beneficio operativo”, “beneficio de explotación” o “beneficio bruto”.

Según Sánchez J. (2002), “la rentabilidad económica o conocido también como inversión es una medida, que se refiere a un periodo de tiempo determinado del rendimiento de los activos de una empresa con autonomía de la financiación de los mismos. Luego,

según la opinión más completa, la rentabilidad económica también es considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para obtener valor con autonomía sobre la forma en cómo fueron financiados, ello permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin diferenciar sus estructuras financieras, ya que es visible que el pago de intereses afecta el valor de la rentabilidad. Asimismo, nos dice que la rentabilidad económica se establece como indicador básico al momento de juzgar la eficiencia y eficacia en la gestión empresarial, puesto que es necesariamente el comportamiento de los activos, con autonomía de su financiación, el que concluye con carácter general que una empresa puede ser o no rentable económicamente. También, el no darse cuenta como han sido financiados los activos accederá establecer si una empresa no rentable, lo es por desarrollar sus actividades económicas con problemas o porque existe una deficiente política de financiación”.

“El principio de este concepto, también es conocido como return on investment (ROI) o return on assets (ROA), se sabe que no siempre se manejan como sinónimos ambos términos, ello radica en los primeros años del siglo XX, cuando la Du Pont Company empezó a utilizar un sistema triangular de ratios para calcular sus resultados. De la misma manera se encontraba la rentabilidad económica o ROI y su base estaba conformada por el margen sobre ventas y la rotación de los activos”(Sánchez J. , 2002).

### **Cálculo de la rentabilidad económica**

“Cuando se define un indicador de rentabilidad económica se puede encontrar con muchas posibilidades como concepciones de resultado y distintos conceptos de inversión que tienen relación entre sí. Sin embargo, a pesar de ello sin profundizar de forma analítico, se puede deducir que de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado, el Resultado antes de intereses e impuestos, y también como concepto de inversión, el Activo total a su estado medio” (Lawrence & Joehnk, 2004).

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

“El resultado antes de intereses e impuestos normalmente se identifica con el resultado del ejercicio excluyendo de los gastos financieros que causa la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al excluir del gasto por impuesto de sociedades, lo que se quiere es medir la eficiencia de los medios utilizados con autonomía del tipo de impuestos, que también, pueden variar según el tipo de sociedad”, (Lawrence & Joehnk, 2004).

Además, otros conceptos que normalmente están afectos al Activo total para fijar la rentabilidad económica serían los siguientes:

- Resultado después de impuestos + Gastos financieros (1-t),  
donde se sabe que t es el tipo medio impositivo: por ello se

utiliza el resultado después de impuestos y antes de gastos financieros netos de acuerdo a la justificación de que el impuesto sobre beneficios es un gasto del ejercicio y por ello, se deduce una partida negativa para poder medir la renta o beneficio; y, según otro aspecto, los costes financieros se muestran netos del ahorro de impuestos que suponen.

- **Resultado de las actividades ordinarias + Gastos financieros:** en este caso, donde se desecha de los resultados extraordinarios por su carácter atípico y original, intentando así calcular la rentabilidad de la actividad común de la empresa.

### **Rentabilidad financiera**

“Un concepto básico es, que la rentabilidad financiera es el beneficio de los socios por unidad monetaria invertida en ello. Se deduce que su obtención es mediante la relación entre beneficio neto (antes de impuestos) y los recursos propios (fondos propios), donde por último se debe multiplicar por 100. Asimismo, se entiende por capitales propios el contraste que existen entre el activo y el pasivo exigible, o también lo que es conocido como lo mismo Patrimonio Neto, según lo obtenido del vigente plan general de contabilidad, nos dice que es cierto que de este patrimonio neto se deberían reducir los beneficios ya que estos también se constituyen dentro de la mencionada partida del balance y obviamente no han sido aportados por los accionistas. La rentabilidad financiera es un indicador que

alarma o importa principalmente a los dueños o accionistas. No es un indicador admitido para comparar empresas de diferentes sectores, ya que, puede provocar tergiversaciones, teniendo en cuenta que los sectores con mayor riesgo pueden tener un ROE más elevado, lo cual ayuda en el mayor riesgo de inversión que asumen los accionistas. Es trascendental dividirlo en tres componentes: el margen y la rotación, adicionando un coeficiente de endeudamiento, es decir, su base es el ROI". (Lawrence & Joehnk, 2004)

Lawrence & Joehnk (2004) precisan que "la rentabilidad financiera (ROE, return on equity) se refiere al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, lo que quiere decir, es que es el beneficio de esforzarse en invertir en esa empresa. También, se sabe que mide la capacidad que tiene la empresa para generar ingresos a partir de sus propios fondos. Ante ello, se dice que es una medida mucho más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica. De otra forma, se puede deducir que la rentabilidad financiera es la relación que existe entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. Existen tres maneras de mejorar rotundamente la rentabilidad financiera: aumentando el margen, incrementando las ventas o disminuyendo el activo, o también se puede aumentar la deuda para que de esa manera sea así la división entre el activo y los fondos propios sea mayor".

Para Sánchez (2002) "la rentabilidad financiera o también conocido como fondos propios, nombrada en la literatura anglosajona return

on equity (ROE), es una medida, descrita a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento alcanzado por esos capitales propios, habitualmente con autonomía de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera además puede considerarse como una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios a diferencia de 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. Asimismo, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. En primer lugar, porque el bajo nivel de rentabilidad financiera indica que los fondos son generados internamente por la empresa; y luego, porque puede delimitar la financiación externa. En tal sentido, la rentabilidad financiera debería estar en armonía con lo que el inversionista puede conseguir en el mercado considerando que se debe asumir una prima de riesgo como accionista”.

Sin embargo, esto admite atrae un desconcierto, ya que “la rentabilidad financiera sigue viéndose como una rentabilidad enfocada a la empresa y no al accionista, debido a que aunque existan fondos propios que representan la participación de los socios en la empresa, en un solo sentido de forma estricta el cálculo de la rentabilidad del accionista debería efectuarse conteniendo en el numerador dimensiones tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador

la inversión que pertenece a esa remuneración, lo que no se hace para el caso de la rentabilidad financiera, que, ante todo ello, es una rentabilidad de la empresa” (Lawrence & Joehnk, 2004).

La rentabilidad financiera en conclusión es descrita como un concepto de rentabilidad final que al observar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene establecida tanto por el lado de los factores comprendidos en la rentabilidad económica como también por la estructura financiera resultado de las decisiones de financiación.

Cálculo de la rentabilidad financiera Al comparar con la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera concurren menos diferencias en cuanto al enunciado de cálculo de la misma. La más tradicional es la siguiente:

$$RE = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado}}$$

Fondos propios a su estado

“Como percepción de resultado, el término más utilizado es la de resultado neto, teniendo en cuenta como tal al resultado del ejercicio.

Otros de los conceptos de resultado, constantemente después de intereses, que se casi siempre afrontan a los fondos propios para alcanzar la rentabilidad financiera serían los siguientes: Resultado antes de impuestos, que se utiliza mide el rendimiento de los fondos propios con autonomía del impuesto de sociedades; resultado de las actividades ordinarias, excluyendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la

exigencia de facilitar la Comparabilidad intertemporal y entre empresas; resultado previo, es decir antes de la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que ellos son costes de difícil valoración económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se establecen como un posible factor distorsionante del resultado real y resultado de explotación una vez concluidos los intereses de la deuda y los impuestos directos. En cuanto al denominador, la discusión se plantea sobre la propia enunciación analítica de fondos propios para lo que es el cálculo de un indicador de rentabilidad de estos, recalcando como principal discusión la consideración de los fondos propios según balance o con ajustes originados por establecidas partidas, tales como capital pendiente de desembolso, acciones propias o ingresos a distribuir en varios ejercicios”, (Lawrence & Joehnk, 2004).

## 2.4. Definición de términos básicos

En el desarrollo de la investigación se definió los conceptos:

### **Rentabilidad**

Gitman (1997) señala que “rentabilidad es la relación que existe entre ingresos y costos adquiridos por usar activos de la empresa mientras se encuentran en actividades productivas. También indica, que la rentabilidad de una empresa puede ser calculada según las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario”.

### **Planeación Financiera**

La planeación es maximizar el patrimonio de la empresa mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital, en proyectos de inversión, adquisiciones de activo fijo, basadas en financiamiento al menor costo posible. (Morales & Morales, Planeación financiera, 2014, pág. 50)

### **Rentabilidad financiera**

Sánchez J. (2002) manifiesta que “la rentabilidad financiera o de capital, nombrada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, concerniente a un establecido periodo de tiempo, según rendimiento alcanzado por sus capitales propios, universalmente con independencia de la distribución del resultado.

### **Liquidez**

Es un medidor de la capacidad de pago que tiene una empresa para poder cubrir con sus operaciones en corto plazo, asimismo, de la capacidad que tiene de convertir sus activos en efectivo. (Córdoba, 2015, pág. 50)

#### **Decisión de Inversión**

Decisión más esencial de la empresa por medio de la cual el director financiero, decide invertir en bienes necesarios para la operatividad de la empresa (Fajardo & Soto, 2017).

#### **Flujo de caja**

Consiste en un informe financiero que detalla la totalidad de los flujos de ingresos y gastos que tiene la organización, suministrando información sobre el déficit o excedente de efectivo.

#### **Precio**

Es la expresión en moneda de cambio, o de curso legal sobre el valor de los bienes y los servicios.

#### **Presupuesto**

Se entiende como un plan de enfoque cuantitativo, en el cual se abarca y contribuyen todas las áreas para poder establecer ciertos criterios y abarcar límites para poder tener una gestión optima, es por ello, que dentro del plan también se establecen estrategias con el fin de incrementar el nivel de eficiencia de una organización. (Flores, 2013, pág. 46)

#### **Gestión Financiera**

Cuatrecasas (2006), señala que la gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión de cualquier organización, que tiene como misión realizar los análisis, decisiones y acciones relacionadas

con los medios financieros necesarios para desempeñar las actividades de dicha organización.

#### **Rentabilidad del Patrimonio**

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

#### **Funciones administrativas**

Mediante en la cual se realizan las gestiones tanto de recursos monetarios y no monetarios, siguiendo el proceso administrativo que garantice una correcta gestión con el fin de alcanzar los objetivos establecidos en la organización. (Chalard, 2010, pág. 62)

#### **Ratios financieros:**

Son indicadores que mediante su resultado se determina la situación financiera y económica de una empresa, asimismo, se realizan comparaciones con períodos anteriores para evaluar las tendencias que se evidencian en el curso del tiempo hasta la situación actual de una organización. (Córdova, 2017, pág. 63)

#### **Capital de trabajo**

Se refiere al fondo económico que utiliza la empresa para seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio”. (Robles, 2012).

#### **Utilidad**

Se entiende conceptualmente como la diferencia entre los ingresos y egresos. Cuando estas variables son iguales la utilidad es cero. Cuando es mayor es porque los ingresos son mayores a los egresos”. (Van & Wachowicz, 2002).

## **2.5. Hipótesis de la investigación**

### **2.5.1. Hipótesis General**

El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.

### **2.5.2. Hipótesis Especifica**

- El diagnóstico de la situación económica y financiera influyen positivamente en la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.
- El análisis de los indicadores de rentabilidad influye positivamente en la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.
- Los presupuestos proyectados al año 2025 permite tomar decisiones positivas en la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.

## **2.6. Operacionalización de las variables**

## 2.6.1. Operacionalización

**Tabla 1**

*Matriz de Operacionalización de variables*

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><b>PROBLEMA GENERAL</b> ¿De qué manera el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b> ¿Cuál es la situación económica y financiera de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022? ¿Cuál es la situación económica y financiera de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022?</p>	<p><b>OBJETIVO GENERAL</b> Determinar la incidencia del Planeamiento financiero en la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b> Diagnosticar la situación económica y financiera en la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.  Analizar los Indicadores de Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.  Elaborar los Presupuestos Proyectados hasta el año 2025 para tener una noción anticipada de la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.</p>	<p>El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.</p>	<p><b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b> Planeamiento Financiero</p> <p><b>VARIABLE DEPENDIENTE</b> Rentabilidad</p>	<p>Planes de financiamiento.</p> <p>Planes de inversión.</p> <p>Presupuestos operativos.</p> <p>Análisis Financiero Apalancamientos.</p> <p>Ratios de Rentabilidad</p>	<p>Presupuesto de ventas.</p> <p>Presupuesto de compras.</p> <p>Presupuesto de Cobranzas.</p> <p>Presupuesto de Remuneraciones</p> <p>Flujo de Caja</p> <p>Rentabilidad Patrimonial.</p> <p>Rentabilidad de los Activos.</p> <p>Rentabilidad de las Ventas Netas.</p> <p>Margen Bruto.</p>	<p><b>Tipo de Investigación:</b> Aplicada</p> <p><b>Nivel de Investigación:</b> Descriptiva</p> <p><b>Diseño de Investigación:</b> No experimental</p> <p><b>Población y Muestra:</b> <b>Población:</b> Los Estados Financieros</p> <p><b>Muestra:</b> Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados</p> <p><b>Técnicas de Recolección de Datos:</b> Análisis documental Encuesta</p> <p><b>El instrumento de recolección de datos:</b> El Cuestionario</p> <p><b>Procesamiento de Datos:</b> Software estadístico SPSS</p>



## **CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN**

### **3. Metodología de la investigación**

#### **3.1. Tipo y Nivel de investigación**

##### **3.1.1. Tipo de Investigación**

Este estudio se clasifica como investigación aplicada, una modalidad que se caracteriza por abordar de manera no sistemática la resolución de problemas o cuestiones particulares, ya sean de índole individual, grupal o social. Se considera "no sistemática" debido a su enfoque directo en la búsqueda de soluciones. (Hernandez Sampiere, Fernandez Collao, & Baptista Lucio, 2016)

Los datos se recolectaron de forma directa de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. en Cajamarca durante el año 2022. Además, se detalla el proceso de planificación financiera y los indicadores de rentabilidad, que comprenden una serie de pasos secuenciales y comprobatorios.

##### **1.1.2. El nivel de investigación**

Se trata de un enfoque de naturaleza descriptiva, cuyo propósito es proporcionar una descripción detallada de las características de una población o fenómeno bajo investigación. (Hernandez Sampiere, Fernandez Collao, & Baptista Lucio, 2016).

#### **3.2. Método y Diseño de investigación**

##### **3.2.1. Métodos de Investigación**

- **Método Analítico:** Cada sección de los Estados Financieros se evaluó de manera individual para extraer la información relevante sobre la situación objeto de

investigación. Este enfoque nos brinda una comprensión más profunda del tema de estudio, lo que facilita una explicación más completa y una mejor comprensión de su comportamiento.

- **Método Inductivo:** La información correspondiente a un caso particular se sometió a un proceso de análisis, donde se recopilarán y procesarán los datos con el objetivo de establecer los objetivos de la investigación.

### **3.2.3. Diseño de Investigación**

No se trata de una investigación experimental, ya que no se llevaron a cabo manipulaciones deliberadas de las variables. Es un estudio de diseño transversal, dado que se describen y analizan las variables en un punto específico en el tiempo, abarcando un período determinado (2019 y 2020). Su objetivo principal es la descripción de variables y el análisis de sus relaciones. La información actual se examinó para realizar sugerencias que puedan mejorar la planificación financiera y la rentabilidad. (Hernandez Sampiere, Fernandez Collao, & Baptista Lucio, 2016).

## **3.3. Población y Muestra de la Investigación**

### **3.3.1. Población.**

Los Estados Financieros de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. se emplearon como la población de estudio. En consecuencia, la población representa un conjunto unificado de entidades que comparten preferencias comunes y exhiben características similares. (Hernandez Sampiere, Fernandez Collao, & Baptista Lucio, 2016).

### **3.3.2. Muestra**

La muestra consistió en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados correspondientes al año 2022. Por lo tanto, la muestra es un subconjunto que comparte características similares y preferencias comunes, y se obtiene de la población en general. (Hernandez Sampiere, Fernandez Collao, & Baptista Lucio, 2016).

### **3.4. Técnicas e instrumento de la recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnicas**

- **Análisis documental:** Empleando esta técnica, se efectuó un análisis de los informes y reportes financieros de la empresa, lo que permitió identificar la condición financiera de la compañía al examinar los Estados Financieros del año 2022.

- **Encuesta:** Se trata de una herramienta de investigación en el terreno que implica la formulación de preguntas a las personas objeto de estudio, con el fin de obtener información a través de una serie de preguntas estructuradas. (Hurtado, 2008). La encuesta estará dirigida al personal administrativo y contable de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L.

#### **3.4.2. Instrumento**

**Guía de Análisis documental:** Se llevaron a cabo comprobaciones en varias cuentas de los estados financieros y presupuestos que tenían relevancia para el estudio. Además, se calcularon las ratios financieras a partir de estos documentos, y, en consecuencia, se elaboraron recomendaciones apropiadas con el propósito de impulsar mejoras que contribuyeran a la optimización de la planificación financiera y, por ende, a la rentabilidad.

**Cuestionario:** Este método se trata de una herramienta que posibilita la recopilación de información, ya sea en persona o a través de medios electrónicos, sobre individuos o situaciones específicas. (Arias, 2006). De tal forma que, el instrumento estuvo integrado por preguntas dicotómicas, dirigidas al personal administrativo y contable de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L., los cuales se encuentran vinculados al manejo del planeamiento financiero y la rentabilidad.

Con el fin de verificar la validez del instrumento destinado a la recopilación de datos de las variables, se realizó una evaluación por parte de expertos, quienes fueron seleccionados en función de su formación, experiencia y conocimiento especializado. Se obtuvieron sus opiniones y calificaciones acerca del instrumento.

### **3.5. Aspectos éticos de la Investigación**

Noreña, Alcazar Moreno, Rojas, & Rebolledo Malpica (2012), indican que cada investigación debe estar respaldada por principios éticos, y es por esto que en este estudio de investigación se han tenido en cuenta los criterios que a continuación se mencionan.

**Primer criterio:** Se trata del consentimiento informado, se obtuvo la autorización necesaria para utilizar la empresa como escenario de estudio, de modo que la participación será completamente voluntaria.

**Segundo Criterio:** Uno de los aspectos importantes es la confidencialidad, ya que la información recopilada se empleó exclusivamente con fines académicos, y no se permite que nadie la utilice para actividades ilegales sin la autorización de las autoras.

**Tercer Criterio.** - El respeto por la propiedad intelectual de los autores.

## **CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

### **4.1. Presentación, análisis e interpretación de resultados**

#### **4.1.1. Presentación**

La investigación se desarrolló en la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas SRL de la ciudad de Cajamarca – distrito de Jesús, con RUC: 20606502355, la cual desarrolla actividades de arquitectura, ingeniería y consultoría técnica.

El estudio pretende reflejar sí el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa.

Por último, precisar que con este estudio se pretende colaborar con la empresa, de tal manera su operacionalidad sea de la mejor manera posible.

#### **4.1.2. Análisis e interpretación de resultados**

A continuación, se presentan los resultados obtenidos de la entrevista realizada a través del listado de preguntas cerradas a los colaboradores de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas SRL. Cajamarca – Jesus 2022.

Dichos análisis se desarrollaron en el programa IBM SPSS, dónde la respuesta a las preguntas fue “Sí” plasmado con el número 1 y 2 fue la respuesta “No”, se enfocó de esa manera para que se desarrolle el análisis respectivo.

## A) Cuestionario

**Tabla 2**

*¿La empresa cuenta con un plan de financiamiento?*

<b>¿La empresa cuenta con un plan de financiamiento?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí es que la empresa cuenta con un plan de financiamiento, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 3**

*¿La empresa se financia con recursos propios?*

<b>¿La empresa se financia con recursos propios?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí la empresa se financia con recursos propios, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 4**

*¿Se han hecho nuevos aportes de capital por los socios recientemente?*

<b>¿Se han hecho nuevos aportes de capital por los socios recientemente?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí los socios realizaron aportes recientemente, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 5**

*¿La empresa se financia con instituciones financieras y/o terceros?*

<b>¿La empresa se financia con instituciones financieras y/o terceros?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	SÍ	0	0%	0%	0%
Válido	NO	3	100,0%	100,0%	100,0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí es que la empresa se financia con instituciones financieras, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que no.

**Tabla 6**

*¿El financiamiento que tiene la empresa es suficiente?*

<b>¿El financiamiento que tiene la empresa es suficiente?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	SÍ	0	0%	0%	0%
Válido	NO	3	100,0%	100,0%	100,0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí el financiamiento de la empresa es suficiente, en donde, el 100% de los entrevistados respondieron que no.

**Tabla 7**

*¿La empresa cuenta con un plan de inversión?*

<b>¿La empresa cuenta con un plan de inversión?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento la empresa cuenta con un plan de inversión, en donde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 8***¿La empresa tiene definidos presupuestos de inversiones en activos fijos?*

<b>¿La empresa tiene definidos presupuestos de inversiones en activos fijos?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí la empresa tiene definidos presupuestos de inversiones en activos fijos, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 9***¿La empresa cuenta con planes de inversión a corto o largo plazo?*

<b>¿La empresa cuenta con planes de inversión a corto o largo plazo?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí la empresa cuenta con planes de inversión a corto o largo plazo, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 10***¿La empresa cuenta con un plan de inversión?*

<b>¿La empresa cuenta con un plan de inversión?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí el financiamiento de la empresa cuenta con un plan de inversión, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron qué sí.

**Tabla 11***¿La empresa tiene definido un presupuesto de ingreso por venta de bienes y prestación de servicios?*

<b>¿La empresa tiene definido un presupuesto de ingreso por venta de bienes y prestación de servicios?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	SÍ	0	0%	0%	0%
Válido	NO	3	100,0%	100,0%	100,0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí la empresa tiene definido un presupuesto de ingreso por venta de bienes y prestación de servicios, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron qué no.

**Tabla 12***¿La empresa cuenta con un presupuesto de compras y gastos?*

<b>¿La empresa cuenta con un presupuesto de compras y gastos?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	SÍ	0	0%	0%	0%
Válido	NO	3	100,0%	100,0%	100,0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si la empresa cuenta con un presupuesto de compras y gastos, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que no.

**Tabla 13***¿La empresa ha establecido un presupuesto de remuneraciones (gastos de planilla)?*

<b>¿la empresa ha establecido un presupuesto de remuneraciones (gastos de planilla)?</b>					
		frecuencia	porcentaje	porcentaje válido	porcentaje acumulado
válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí la empresa ha establecido un presupuesto de remuneraciones, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 14**

*¿Se monitorea constantemente el presupuesto operativo para verificar su cumplimiento?*

<b>¿Se monitorea constantemente el presupuesto operativo para verificar su cumplimiento?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si se monitorea constantemente el presupuesto operativo, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 15**

*¿Realizan análisis financieros de sus estados financieros en la empresa?*

<b>¿Realizan análisis financieros de sus estados financieros en la empresa?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si la empresa realiza análisis a sus Estados Financieros, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 16***¿El análisis vertical muestra el nivel de la rentabilidad de la empresa?*

<b>¿El análisis vertical muestra el nivel de la rentabilidad de la empresa?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí el análisis vertical muestra el nivel de rentabilidad de la empresa, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 17***¿Analizan la variación en la rentabilidad del año precedente con el actual?*

<b>¿Analizan la variación en la rentabilidad del año precedente con el actual?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	SÍ	0	0%	0%	0%
Válido	NO	3	100,0%	100,0%	100,0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí la empresa analiza la variación de la rentabilidad con la del año precedente, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que no.

**Tabla 18***¿Conocen sobre los índices de rentabilidad?*

<b>¿Conocen sobre los índices de rentabilidad?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sobre los índices de rentabilidad, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 19**

*¿Conocen la rentabilidad de su empresa?*

<b>¿Conocen la rentabilidad de su empresa?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí conocen la rentabilidad de la empresa, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.

**Tabla 20**

*¿La rentabilidad neta obtenida en los últimos periodos ha sido la esperada por la gerencia de la empresa?*

<b>¿La rentabilidad neta obtenida en los últimos periodos ha sido la esperada por la gerencia de la empresa?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	SÍ	0	0%	0%	0%
Válido	NO	3	100,0%	100,0%	100,0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si tienen conocimiento sí la rentabilidad neta en los últimos años ha sido esperada por la gerencia, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que no.

**Tabla 21**

*¿El análisis de la rentabilidad lo realizan periódicamente?*

<b>¿El análisis de la rentabilidad lo realizan periódicamente?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SÍ	3	100,0%	100,0%	100,0%
	NO	0	0%	0%	0%

*Nota:* Esta tabla muestra el resultado de la entrevista, enfocado en qué si el análisis de la rentabilidad lo realizan periódicamente, en dónde, el 100% de los entrevistados respondieron que sí.



**Interpretación:** Al realizar el análisis de la Situación Financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas SRL, se puede denotar que el activo corriente abarca el 51.35 % mientras que el activo no corriente el 48.65%; lo que quiere decir que tiene el mayor porcentaje en activos que pueden convertirse el liquidez más rápidamente, por otro lado se aprecia que los pasivos corrientes corresponden al 16.68%, mientras que el pasivo no corriente corresponde al 17.94%, y por el último el patrimonio de la empresa es sólido teniendo el mayor número de porcentaje siendo este el 65.39%.

- **Análisis de los Indicadores de Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.**
  - **Estado de Resultados de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022**

**Figura 3**

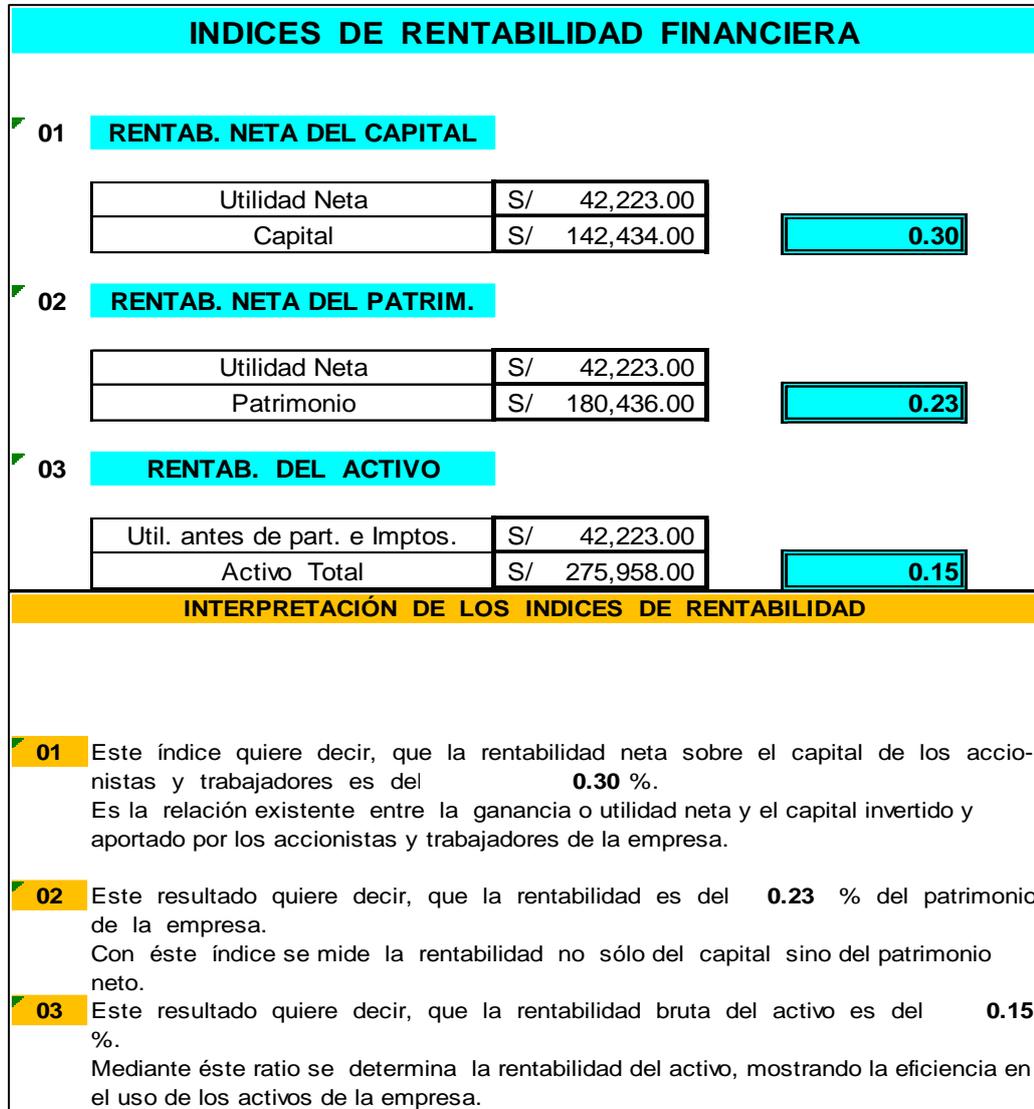
*Estado de Resultados de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L., año 2022.*

	
<b>HERMANOS CUSQUISIBAN OCAS S.R.L.</b>	
20606502355	
<b>ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION</b>	
Por el periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2022	
(Expresado en Soles)	
(+) Ventas Brutas	393,601.00
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>393,601.00</b>
(-) Costo de Ventas	(70,487.00)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>323,114.00</b>
(-) Gastos de Administracion	(54,661.00)
(-) Gastos de Ventas	(219,977.00)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>48,476.00</b>
(+) Ingresos Financieros	0.00
(+) Ingresos Diversos	0.00
(-) Gastos Financieros	(6,253.00)
(+) Dsctos Rebajas y Obtenidas	0.00
<b>UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>42,223.00</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>42,223.00</b>

*Nota:* La figura 3 muestra el Estado de Resultados de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L., año 2022.

**Figura 4**

*Índices de Rentabilidad Financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L., año 2022.*



*Nota:* La figura 4 muestra el análisis e interpretación de los índices de

Rentabilidad Financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos

Cusquisiban Ocas S.R.L., año 2022

- Elaborar los Presupuestos Proyectados hasta el año 2025 para tener una noción anticipada de la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022.

**Figura 5**

*Presupuesto proyectado*

<b>PRESUPUESTO PROYECTADO</b>				
<b>Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L.</b>				
 <b>Valores expresados en (S/)</b>				
<b>AÑOS</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	
<b>INGRESOS</b>				
Ventas al contado	S/ 350,000.00	S/ 434,000.00	S/ 542,500.00	
Ventas al crédito	S/ 150,000.00	S/ 180,000.00	S/ 225,000.00	
Otros Ingresos	S/ 70,000.00	S/ 84,000.00	S/ 105,000.00	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>S/ 570,000.00</b>	<b>S/ 698,000.00</b>	<b>S/ 872,500.00</b>	
<b>EGRESOS</b>				
Gastos administrativos	S/ 180,000.00	S/ 214,200.00	S/ 261,324.00	
Gastos operacionales	S/ 120,000.00	S/ 165,600.00	S/ 203,688.00	
Cuentas por pagar	S/ 40,000.00	S/ 52,000.00	S/ 66,040.00	
Tributos por pagar	S/ 100,000.00	S/ 135,000.00	S/ 172,800.00	
Obligaciones financieras	S/ 50,000.00	S/ 67,500.00	S/ 81,000.00	
Otros egresos	S/ 10,000.00	S/ 13,500.00	S/ 17,550.00	
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>S/ 500,000.00</b>	<b>S/ 647,800.00</b>	<b>S/ 802,402.00</b>	
<b>FLUJO DE CAJA ANUAL</b>	<b>S/ 70,000.00</b>	<b>S/ 50,200.00</b>	<b>S/ 70,098.00</b>	
<b>DISPONIBLE INICIAL</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 70,000.00</b>	<b>S/ 120,200.00</b>	
<b>DISPONIBLE FINAL</b>	<b>S/ 70,000.00</b>	<b>S/ 120,200.00</b>	<b>S/ 190,298.00</b>	

*Nota:* La figura 5 muestra la proyección del presupuesto de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L., correspondiente al año 2022,2023 y 2024, dónde se evidencia una mejora continua, esto sucedería siempre y cuando se aplique lo estructurado en su plan.

## **4.2. Discusión**

Domínguez (2015), en su investigación de tesis: Diseño de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de Importadora Castro en Santo Domingo de los Tsachilas, de Ecuador. Tesis de pregrado, Universidad de Chimborazo-Ecuador. El autor llegó a la conclusión de que la organización en cuestión logró obtener resultados positivos mediante la implementación de un plan financiero, evidenciado por el aumento en la rentabilidad. Además, en su investigación, Domínguez sugiere la importancia de llevar a cabo evaluaciones financieras periódicas de la gestión y las operaciones de la empresa, lo que contribuirá a una dirección y gestión más efectiva de los recursos, tanto monetarios como no monetarios. Por lo tanto, la administración de los recursos desempeña un papel fundamental en la consecución de los objetivos. Sosa y Estevez (Sosa Almeida, & Estevez Bonilla, 2017) en su investigación titulada La Gestión Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Textil Mony Creaciones Cia. Ltda. de la Ciudad de Atuntaqui, Provincia de Imbabura, en la Ciudad de Ibambura, Ecuador, se enfoca en: El desarrollo de un modelo de gestión financiera para la empresa Mony Creaciones Cia. Ltda. El autor llegó a la conclusión de que la correcta administración financiera en Mony Creaciones Cia. Ltda. ha tenido un impacto positivo en los resultados de rentabilidad, ya que han experimentado un cambio favorable gracias a la gestión eficiente de los costos.. (Sosa Almeida, & Estevez Bonilla, 2017, pág. 72) Ramos y Tapia (Ramos, & Tapia, 2017) en su investigación de tesis titulada “Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Unitel s.a. del periodo 2015 – 2016”. Los hallazgos de la investigación revelaron que el crecimiento de la utilidad en el estado de resultados proyectado aumenta significativamente debido a la

implementación de una proyección concreta a seguir. Por su parte, (Sarango Torres, 2016) en su investigación de tesis “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. Entre las conclusiones más destacadas de la autora, se resalta la exitosa implementación de políticas y controles orientados principalmente a la gestión de la liquidez y la rentabilidad. Estas estrategias financieras tienen como objetivo generar mejoras sustanciales para la empresa y se ha demostrado su viabilidad. Además, es importante mencionar la proyección de los Estados Financieros, el cálculo de razones financieras y su evaluación correspondiente, que proporcionan una comprensión sólida de la base de la propuesta. Esto se traduce en un aumento significativo en la rentabilidad de la empresa constructora, que es el principal objetivo de este trabajo.

Por otro lado los autores Bautista Puente (2016) en su investigación titulada “Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019” (tesis de grado).Maita (Maita Salazar, 2018) en su investigación titulada “Planeamiento financiero y rentabilidad en las empresas tercerizadoras de actividades de arquitectura e ingeniería en el distrito de Puente Piedra, 2018” Se puede concluir que el flujo de caja proyectado y los ingresos desempeñan un papel importante en la rentabilidad. Además, existe una correlación entre las compras y los costos de servicio. Por último, se puede inferir que existe una relación eficaz entre la planificación financiera y el rendimiento financiero, lo que se refleja en los beneficios y la utilidad. Luyo, Neyra y Rojas (2016) (Luyo Del Castillo, Neyra Camacho, & Rojas Taquire, 2016) en su tesis titulada “Plan Financiero de la Empresa CrediScotia Financiera”; de la pontificia universidad

católica del Perú para obtener el grado académico de Magister en finanzas concluyó que en los mercados financieros, se pueden identificar factores significativos que influyen en el equilibrio macroeconómico fundamental, y estos factores afectan la capacidad de pago de quienes toman préstamos. La inseguridad se evalúa a través de las pérdidas netas de crédito, y entre las circunstancias esenciales se incluyen la magnitud de la deuda, la política crediticia, la diversificación de las deudas y la concentración geográfica.

Por último Hernández Zoberón & Pinedo Chávez (2022) en su investigación titulada “Planeamiento Financiero Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Ipsycom Ingenieros S.A.C. Cajamarca 2019-2020” de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, para obtener el grado académico de Contador Público, cuyo objetivo general es determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa IPSYCOM Ingenieros S.A.C. Cajamarca 2019-2020, se puede concluir que en la empresa existe una carencia en el análisis financiero, así como estrategias financieras insuficientes. Existe un riesgo relacionado con cuentas y documentos pendientes de cobro, y la estructura financiera se caracteriza por un alto porcentaje de deudas con proveedores y obligaciones hacia instituciones financieras. Esto se debe a una baja rotación de cartera e inventarios, lo que a su vez ha resultado en una rentabilidad reducida y un riesgo de liquidez. Coincidimos con los autores previamente mencionados en la importancia del planeamiento financiero en las empresas, ya que este influye directamente en su rentabilidad. Además, el planeamiento financiero es una herramienta crucial que permite la proyección y el posicionamiento efectivo de los negocios. En este contexto, el estudio actual proporcionará a la empresa

Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. una comprensión más clara de su situación económica y financiera, lo que le permitirá tomar las decisiones gerenciales necesarias para garantizar su continuidad a largo plazo.

## **CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. Conclusiones**

El estudio en mención nos llevó a las siguientes conclusiones.

- En cuánto al objetivo general es determinar la incidencia del planeamiento financiero en la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022, en dónde podemos concluir que el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa, pues se demostró que a través del análisis del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados se puede realizar proyecciones que permitan tomar decisiones que permitan obtener beneficios a futuro.
- Para el objetivo específico N° 1. Diagnosticar la situación económica y financiera en la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022. A través del análisis vertical del Estado de Situación Financiera nos permitió obtener resultados que van a permitir a los directivos tomar buenas decisiones que permitirán disminuir los riesgos en un tiempo oportuno, de tal manera poder respaldarse económicamente para las diferentes situaciones empresariales.
- Para el objetivo específico N° 2. Analizar los Indicadores de Rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022., los resultados obtenidos permitirán a los directivos tomar nuevas decisiones que permitirán cambiar el rumbo de la empresa, de tal manera logren en el posicionamiento en el mercado del sector.

- Para el objetivo específico N° 3. Elaborar los Presupuestos Proyectados hasta el año 2025 para tener una noción anticipada de la rentabilidad de la Empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022. Los presupuestos elaborados permitirán tener un panorama del plan financiero que debe seguir la empresa, de tal manera sea rentable en el tiempo.

## **5.2. Recomendaciones**

- Se recomienda a la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca – Jesús 2022, elaborar planificaciones financieras trimestrales o semestrales de tal manera puedan desarrollar una correcta operabilidad del negocio.

- Se recomienda analizar el Estado de Situación Financiera de tal manera, se pueda tener un panorama más amplio de la situación de la empresa, a fin de tomar correctas decisiones.

- Se recomienda al gerente de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca, pedir al contador de la empresa, informes financieros trimestrales, semestrales o anuales, de tal manera analicen las variaciones correspondientes y tomar decisiones acertadas que ayuden a la empresa a afrontar las diferentes situaciones económicas.

- Se recomienda que realicen presupuestos económicos anuales, de tal manera tengan un plan a seguir y no realicen operaciones comerciales o económicas que perjudiquen la salud financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas S.R.L. Cajamarca.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Livaque Rosas, P. (2017). “EL CLIMA LABORAL Y SU RELACIÓN CON EL DESEMPEÑO DOCENTE EN LA ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE OBSTETRICIA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA 2015-2016. *MAESTRO EN CIENCIAS*. LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA, Cajamarca. Recuperado el 23 de Julio de 2021, de <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/1432/TESIS%20PERLA%20LIVAQUE%20ROSAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Aguilar, J., Puente, M., & Viñan, J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo*. Ecuador: Politécnica ESPOCH: Ecuador.
- Aguirre, J., Prieto, M., & Escamilla, J. (1997). *Contabilidad de costos, gestión y control presupuestario, control de gestión, la función del control*. 1er. España: Cultural de Ediciones S.A.
- Álvarez, L. (2004). *Rentabilidad Empresarial*”. Obtenido de <https://1library.co/article/variable-dependiente-rentabilidad-conceptualizacion-y-operacionalizaci%C3%B3n-de.z3d18l8y>
- Anaya Guillén, M. (2018). Desempeño laboral en la calidad de servicios de la municipalidad de Lurín – 2016. *Maestro en Gestión Pública*. Universidad César Vallejo, Lima, Perú. Recuperado el 23 de Julio de 2021, de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12917/Anaya\\_GML.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12917/Anaya_GML.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arenas, O. (2017). EL CLIMA ORGANIZACIONAL PARA EL DESEMPEÑO EXITOSO DE LA LABOR DOCENTE. RETO DE LA FUNCIÓN ORIENTADORA. *MAESTRÍA EN EDUCACIÓN*. UNIVERSIDAD DE CARABOBO, Guanare,, Venezuela. Recuperado el 23 de Julio de 2021, de <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/5153/oarenas.pdf?sequence=1>
- Arias, F. (2006). *El Proyecto de Investigación: Guía para su elaboración (3era edición)*. Caracas: Editorial EpistemeEditorial Episteme.
- Arnoletto, E., & Díaz, A. (2009). *Un aporte a la gestión pública. Hacia nuevos enfoques en la gestión organizacional de la administración Pública*. Córdoba, Argentina.

- Bautista Puente, C. R. (2016). Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019. *PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO*. UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DEL PERÚ, HUANCAYO. Obtenido de <https://repositorio.uncp.edu.pe/handle/20.500.12894/1626>
- Bautista Puente, C. R. (2016). PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE TIENDAS OESCHLE DE LA CIUDAD DE HUANCAYO 2016-2019. *FACULTAD DE CONTABILIDAD*. UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DEL PERÚ, HUANCAYO – PERÚ. Obtenido de <https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/1626/TESIS%20CARMEN.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Brunet, L. (1983). *El clima de trabajo en las organizaciones; definición, diagnóstico y consecuencias*. México: Trillas.
- Brunet, L. (2002.). *El clima de trabajo en las organizaciones*. México.: México.
- Cabanillas Poretilla, J. (2017). Relación entre el Clima Organizacional y el Desempeño Laboral del personal de Instituto Superior Tecnológico CEFOP Cajamarca, Periodo 2013. *MAESTRO EN CIENCIAS*. UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA, Cajamarca, Perú. Recuperado el 23 de Julio de 2021, de <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/1897/Tesis%20Jessica%20Cabanillas.pdf?sequence=5&isAllowed=y>
- Cano, M., Olivera, D., Balderrabano, J., & Pérez,, G. (2013). Rentabilidad y Competitividad en la PYME. *Ciencia Administrativa, No 2*.
- Carrasco, V., Guerra, C., Puente, M., & Solís, D. (2017). Relación Entre la Gestión Financiera y la Rentabilidad Empresarial. *Artículo Informativo*. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.11763/ce172gestion-rentabilidad>
- Castro, P. C. (2016). Motivación y desempeño laboral en los trabajadores de la Dirección Regional de Educación del Callao en el año 2016. *Tesis de grado*. Callao - Perú.
- Cayetano Morales, A. J. (2019). Diseño del Planeamiento Financiero Estratégico para la Empresa Celltronic Perú S.A.C. *Para Obtener el Grado de Bachiller en: Ingeniería Económica y Empresarial*. Universidad Tecnológica del Perú, Lima-peru. Obtenido de [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2695/Antony%20Cayetano\\_Trabajo%20de%20Investigacion\\_Bachiller\\_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2695/Antony%20Cayetano_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Chacón, G. (2007). La contabilidad de costos, los sistemas de control de gestión y la rentabilidad empresarial. *Actualidad Contable*, 10,25-35. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25701504>

- Chalard, L. (2010). *La Planificación Integral como herramienta de navegación en la incertidumbre* (1 ed.). White paper.
- Chiang, M., & Nuñez, J. (2010). *Relaciones entre el clima organizacional y la .* Madrid: Comillas.
- Chiavenato, , I. (2014). *Introducción a la teoría general de la administración* (8 ed.). México: Mc Graw Hill Interamericana.
- Chiavenato, I. (2000). *Administración de Recursos Humanos*. Colombia: Mc Graw-Hill. Recuperado el 24 de Julio de 2021, de [https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Teor%C3%ADa\\_de\\_los\\_dos\\_factores&oldid=94231478](https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Teor%C3%ADa_de_los_dos_factores&oldid=94231478)
- Chiavenato, I. (2011). *Administración de recursos humanos. El capital humano en las organizaciones* (9 ed.). México: Mc Graw Hill.
- Chiavenato, I. (2011). *Administración de recursos humanos. El capital humano en las organizaciones*. (9 ed.). México: Mc. Graw Hill.
- Chiavenato, I. (2015). *Comportamiento organizacional. La dinámica del éxito en las organizaciones* (3 ed.). México: Mc Graw Hill.
- Chiavenato, I. (2015). *Comportamiento organizacional. La dinámica del éxito en las organizaciones*. (3 ed.). México: McGraw Hill.
- Contreras, & Matheson . (enero-abril de 1984). Una herramienta para medir clima organizacional: cuestionario de Litwin y Shinger". En: Revista. *Trabajo Social, 02*.
- Córdoba, M. (2015). *Gestión financiera*. Bogota: Eco.
- Córdova, M. (2017). *Gestión financiera: incluye referencias a NIC y NIFFI*. Ecoe Ediciones.
- Coronel, L. (2011). *Clima Laboral y su incidencia en el desarrollo organizacional del Banco Continental*. Cajamarca.
- Cuatrecasas, L. (2006). *Gestión económica – financiera de la empresa*. México: Alfaomega Grupo .
- Daft, R., & Marcic, D. (2010). *Introducción a la administración* (6 ed.). México: Cengage Learning.
- Daft, R., & Marcic, D. (2010). *Introducción a la administración*. México: Cengage Learning. .
- Díaz, F., Escalona, M., Castro, D., León, A., & Ramírez, M. (2013). *Metodología de la investigación*. México D.F.: México: Trillas.
- Domínguez Armijo, A. M. (2015). Diseño de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de Importadora Castro en Santo Domingo de los Tsachilas.

- Ingeniería en Finanzas* . Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba - Ecuador . Obtenido de <http://dspace.espoch.edu.ec/handle/123456789/7307>
- EcuRED. (23 de Julio de 2016). *Desempeño Laboral*. Obtenido de EcuRED.: [https://www.ecured.cu/Desempe%C3%B1o\\_laboral](https://www.ecured.cu/Desempe%C3%B1o_laboral)
- Fajardo , M., & Soto, C. (2017). *Gestión financiera empresarial*. Ecuador: Ediciones. Ecuador: UTMACH.
- Fiallo, D., Alvarado, P., & Soto, L. (2015). *El clima organizacional dentro de una empresa*. Guayaquil: U. d. Guayaquil, Ed. CE Contribuciones a la Economía. .
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima, Perú.
- García Ramirez, M. G., & Ibarra Velasquez, L. A. (1992). Diagnostico del Clima Organizacional del departamento de educación de la universidad de Guanajuato. *Tesis de Grado*. Universidad de Guanajuato, Guanajuato. Recuperado el 23 de Julio de 2021, de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1158/1158.pdf>
- García, O. (2009). *Administración financiera - fundamentos y aplicaciones, Metric 6 Solutions*. Obtenido de [www.metric6.com](http://www.metric6.com)
- Gitman, J., & Zutter, J. (2016). *Principios de la administración financiera* . México DC: Pearson de México, 2016. México DC: Pearson de México.
- Gitman, L. (1997). *Fundamentos de Administración Financiera*. México.: OUP Harla.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México: Pearson.
- Gitman, L. (2007). *Principios de la Administración Financiera*. México: Person Education.
- Gitman, L., & Zutter, L. (2012). *Principios de la Administración Financiera*. México:: Pearson Educación. Obtenido de [https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf)
- Griffin, R., & Moorhead, G. (2010). *Comportamiento organizacional* (9 ed.). México D.F.: México: Cengage Learning. .
- Griffin, R., & Moorhead, G. (2010). *Comportamiento organizacional* (9 ed.). México D.F.: Cengage Learning.
- HayGroup, . (2001). *Factbook Recursos Humanos*. Madrid: Aranzadi S.A.
- Hernandez Sampiere, R., Fernandez Collao, C., & Baptista Lucio, P. (2016). *Metodología de la investigacion*. Mexico: Mc Graw Hill.

- Hernández Zoberón, O. A., & Pinedo Chávez, L. K. (2022). *PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA IPSYCOM INGENIEROS S.A.C. CAJAMARCA 2019-2020*. Cajamarca: UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO. Obtenido de <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2310/4.%20INFORME%20FINAL%20DE%20TESIS%20HERNANDEZ%26PINEDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Herzberg, F. (2003). *Una vez más: ¿cómo motiva a sus empleados?* *Harvard Business Review*. Harvard : Business Review. Obtenido de <http://www.portaldeluruguay.com/frederick-herzberg-harvard-businessreview.pdf>
- Hoyos, A. (2013). *Manual Autoformativo Finanzas I*. Lima, Perú: Universidad Continental.
- Hoz Suárez, . B., & Ferrer, . M. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría. *Ciencias Sociales, XIV*( 1), 88-109.
- Inegi. (2005). *Metodología de la investigación*. México: INEGI.
- Jiménez , H., & Mosquera, A. (2017). Clima organizacional y su incidencia en el desempeño laboral de los trabajadores, de los departamentos financieros en Entidades Públicas. *Tesis*. Universidad Del Pacífico, Quito - Ecuador . Recuperado el 24 de Julio de 2021, de [http://repositorio.upacifico.edu.ec/bitstream/40000/307/1/TNE\\_UPAC\\_17699.pdf](http://repositorio.upacifico.edu.ec/bitstream/40000/307/1/TNE_UPAC_17699.pdf)
- Kerlinger, F., & Lee, H. (2002). *Investigación del comportamiento. Métodos de investigación en ciencias sociales* (4ª ed.). México: McGraw-Hill.
- Koontz, H., & Weihrich , H. (2013). *Elementos de administración. Un enfoque internacional y de innovación* (8 ed.). México : Mc Graw Hill . (8 ed.). México: Mc Graw Hill .
- Koys, & DeCottis. (1991). *Inductive Measures of Psychological Climate. Human Relations*.
- Lawrence , J., & Joehnk, M. (2004). *Fundamentos de Inversiones Wesley*.© Citar como: Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002): "Análisis de Rentabilidad de la empresa", [en línea] 5campus.com. . Madrid: Pearson Addison .
- Litwin , G., & Stringer , H. (2001). *Motivation and organizational climate*. Boston: Division of Research, Graduate School of Business Administration. Harvard.
- Louffat, E. (2012). *Administración del Potencial Humano* (2 ed.). Buenos Aires,.

- Louffat, E. (2012). *Administración del Potencial Humano*. Buenos Aires: Argentina: Cengage Learning.
- Louffat, E. (2012). *Administración del Potencial Humano* (2 ed.). argentina-Buenos Aires: Cengage Learning.
- Luyo Del Castillo, J., Neyra Camacho, C. G., & Rojas Taquire, F. (2016). Plan Financiero de la Empresa CrediScotia Financiera. *TESIS PARA OBTENER EL GRADO DE MAGÍSTER EN FINANZAS*. PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ, Surco - Peru. Obtenido de file:///C:/Users/SEGUNDO%20MORALES/Downloads/LUYO\_NEYRA\_PLAN\_CREDISCOTIA.pdf
- Maita Salazar, A. C. (2018). Planeamiento financiero y rentabilidad en las empresas tercerizadoras de actividades de arquitectura e ingeniería en el distrito de Puente Piedra, 2018. *TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO*. Universidad Cesar Vallejo, LIMA - PERU.
- Martin, M., & Colbs. (1999). *Clima de trabajo y eficiencia de centros docentes: relaciones causales*. España: Universidad de Alcalá.
- Martínez, M. (2013). *La gestión empresarial. Equilibrando objetivos y valores*. Madrid: Díaz de Santos. .
- Mascarañas, J. (2008). *La estructura de capital óptima*. Universidad Complutense de Madrid. Obtenido de <http://webs.ucm.es/info/jmas/mon/17.pdf>
- Maydana, M. A. (2003 ). *Universitarios de costos, costos financieros. La plata : Universidad . La plata : Universidad Nacional de la Plata .*
- Meyers, S. C. (1984). *The Capital Structure Puzzle. The Journal of Finance*. (Vol. 39). Obtenido de 592. <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.472.3863&rep=rep1&-type=pdf>
- Mochón, F., Mochón , M., & Sáez , M. (2014). *Administración. Enfoque por competencias competencias con casos latinoamericanos*. México: Alfaomega.
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. Recuperado el 21 de Julio de 2022, de <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. Recuperado el 24 de Julio de 2022, de <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>
- Muñoz Silva, R. (2015). Clima organizacional y gestión administrativa en el área de servicios públicos de la Municipalidad Distrital de Huaura durante el año 2014. *Tesis*. Universidad Nacional de Educacion Enrique Guzman y Valle,

- Lima, Perú. Recuperado el 23 de Julio de 2021, de <https://1library.co/document/yee3k71y-organizational-gestion-administrativa-servicios-publicos-municipalidad-distrital-huaura.html>
- Muñoz, C. (2011). *Como elaborar y asesorar una investigación de tesis* (2 ed.). México: Pearson.
- Namakforoosh, M. N. (2005). *Metodología de la investigación*. México: Limusa. México: Limusa.
- Newstrom, J. (2007). *Comportamiento humano en el trabajo* (12 ed.). México: Mc Graw Hill.
- Nolberto Ramos, M. (2017). GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y EL DESEMPEÑO LABORAL DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE PICHANAQUI, 2017. *TESIS*. UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO, Huanuco, Perú. Recuperado el 23 de Julio de 2021, de [http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/408/T047\\_10173016T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/408/T047_10173016T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Noreña, A., Alcazar Moreno, N., Rojas, J. G., & Rebolledo Malpica, D. (2012). *“Aplicabilidad de los criterios de rigor y éticos en la investigación cualitativa”* (Vols. 12 (3),). Aquichan.
- Paredes, J. (2017). *Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado de Zuuila*. Venezuela. Recuperado el 21 de 07 de 2022, de Paredes , J. (2017). Planificación financiera ante la perspectiva organizacional [enhttps://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6059103.pdf](https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6059103.pdf)
- Peña, D., López, V., Carballo, J., & Zaratiegui, J. (2009). *Cómo gestionar el binomio rentabilidad - productividad: Función Económica - Financiera la gestión de procesos*. Valencia: Grafica WKE.
- Perdomo, A. (2017). *Elemento básicos de administración financiera*. Cengage learning.
- Pérez, S. y. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. 563-578. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833413>
- Ramos, , I., & Tapia, S. (2017). Análisis de la Planificación Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa Unitel S.A. Del Periodo 2015 - 2016. *Carrera de ingeniería en tributación y finanzas*. Universidad de Guayaquil. Facultad de ciencias administrativas., Guayaquil-Ecuador.
- Reisdorfer, V. K., Koschewska, S. R., & Salla, N. G. (2005). PLANEAMIENTO FINANCIERO: SU IMPORTANCIA Y CONTRIBUCIÓN PARA LA GESTIÓN DE LAS EMPRESAS COOPERATIVAS. *Visión de Futuro*, 3, 1-11. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3579/357935462004.pdf>

- Robbins, S. (1999). *Comportamiento Organizacional*. México: Décima Edición .
- Robbins, S., & Judge, T. (2007). *Comportamiento organizacional* (7 ed.). México: Pearson.
- Robbins, S., & Judge, T. (2017). *Comportamiento organizacional* (17 ed.). México: Pearson.
- Robbins, S., & Judge, T. (2017). *Comportamiento organizacional* (17 ed.). México: Pearson.
- Robles, L. (2012). *Costos Históricos*. México: Red tercer milenio.
- Rodríguez Puente, E. R., & M., A. (2005). El Proceso de planeación financiera: La estrategia y la operación dentro de la visión financiera. *Imef- Ejecutivo de Finanzas*, 08, 21. Recuperado el junio de 2022, de [https://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL\\_08\\_05\\_MTY\\_FC.PDF](https://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL_08_05_MTY_FC.PDF)
- Rodríguez, E. (2016). El clima organizacional presente en una empresa de servicio. *Revista Educación en Valores. Universidad de Carabobo.*, 18.
- Rodríguez, G. (2014). Planeamiento Financiero, Área de finanzas y mercados de capitales. *Revista de investigación y negocios Actualidad Empresarial*.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Análisis contable*. Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. España: Universidad de Murcia.
- Sánchez, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 23 de Julio de 2022, de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sarango Torres, E. G. (2016). Propuesta de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de las constructora Andrade Rodas VIP S.A. *Ingeniería en Finanzas y Auditoría*. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE., Quito - Pichincha. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/10739>
- Sastre, M. (2009). *Diccionario de Economía y Empresa. Madrid*. Madrid: España economista.
- Schneider, & Reichers. (1983). *On the etiology of climates. Personnel Psychology*.
- Schneider, B. (1975). *Organizational climates: An essay. Personal Psychology* (Vol. 28).
- Slywotzky, A. (2003). *El arte de hacer Rentable una Empresa*. . Colombia: Grupo.
- Snell, S., & Bohlander, G. (2013). *Administración de recursos humanos* (16 ed.). México: Cengage Learning.

- Snell, S., & Bohlander, G. (2013). *Administración de recursos humanos* (16 ed.). México: Cengage Learning.
- Snell, S., & Bohlander, G. (2013). *Administración de recursos humanos* (16 ed.). Mexico: Cengage Learning.
- Sosa Almeida, L. J., & Estevez Bonilla, A. E. (2017). La Gestión Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Textil Mony Creaciones Cia Ltda de la Ciudad de Atuntaqui, Provincia de Imbabura. *Proyecto de Examen Complexivo de Ingeniería en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, CPA*. Provincia de Imbabura. Imbabura, Ecuador. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/6382>
- Sulca Guillen, R. (2020). LA INFLUENCIA DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO EN LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES DEL SECTOR FERRETERO DEL DISTRITO DE AYACUCHO, 2019. *TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN AUDITORIA*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, AYACUCHO – PERÚ. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17926/CONTROL\\_INTERNO\\_MYPES\\_RENDIMIENTO\\_FINANCIERO\\_RENTABILIDAD\\_SULCA\\_GUILLEN\\_RICHARD.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17926/CONTROL_INTERNO_MYPES_RENDIMIENTO_FINANCIERO_RENTABILIDAD_SULCA_GUILLEN_RICHARD.pdf?sequence=1)
- Sum, M. (2015). Motivación y desempeño laboral (Estudio realizado con el personal administrativo de una empresa de alimentos de la zona 1 de Quetzaltenango). *Tesis*. Universidad Rafael Landívar, Quetzaltenango,, Guatemala. Recuperado el 20 de Julio de 2021, de <http://recursosbiblio.url.edu.gt/tesisjcem/2015/05/43/Sum-Monica.pdf>
- Uribe, J. (2015). *Clima y ambiente organizacional. Trabajo, salud y factores psicosociales*. México: Moderno.
- Urrelo, U. P. (2018). *Reglamento de investigación*. Cajamarca - Peru: Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo.
- Van, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Vázquez, L. (2009). *Apuntes De Finanzas II. Tecnológico de estudios superiores del oriente del estado de Mexico*. Tecnológico de estudios superiores del oriente del estado de Mexico. Obtenido de <https://fdocuments.ec/document>
- Villadiego, A., & Alzate, K. (2017). Análisis del clima organizacional y su relación con el desempeño laboral y las relaciones interpersonales en Petroleum & Logistics S.A.S en la ciudad de Bogotá, durante el primer semestre de 2016 . *Tesis de pre grado*. Bogotá. Recuperado el 23 de Julio de 2021, de <https://www.google.com/search?q=Villadiego%2C+A.+y+Alzate%2C+K>.

+(2017)&oq=Villadiego%2C+A.+y+Alzate%2C+K.+(2017)&aqs=chrome  
..69i57.1240j0j15&sourceid=chrome&ie=UTF-8

Werther, W., & Davis, k. (2014). *Administración de recursos humanos. Gestión del capital humano* . México : Mc Graw Hill .

Zamora Torres, A. I. (2018). *RENTABILIDAD Y VENTAJA COMPARATIVA: UN ANALISIS DE LOS SISTEMAS DE PRODUCCION DE GUAYABA EN EL ESTADO DE MICHOACAN.* GUAYABA. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Zamora, A. (2011). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el Estado de Michoacán.* Estado de Michoacán. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros>.

## **LISTA DE ABREVIATURAS**

## **GLOSARIO**

## ANEXOS

### - Ficha Ruc



### Reporte de Ficha RUC HERMANOS CUSQUISIBAN OCAS S.R.L. 20606502355

Lima, 13/10/2023

Información General del Contribuyente	
Código y descripción de Tipo de Contribuyente	28 SOC.COM.RESPONS. LTDA
Fecha de Inscripción	12/09/2020
Fecha de Inicio de Actividades	10/07/2020
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0163 - I.R.CAJAMARCA-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	25/06/2021
Comprobantes electrónicos	FACTURA (desde 25/06/2021),BOLETA (desde 30/09/2021)

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	CONSTRUCTORA & INMOBILIARIA HCO
Tipo de Representación	-
Actividad Económica Principal	7110 - ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y ACTIVIDADES CONEXAS DE CONSULTORÍA TÉCNICA
Actividad Económica Secundaria 1	---
Actividad Económica Secundaria 2	---
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	MANUAL
Sistema de Contabilidad	COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	-
Actividad de Comercio Exterior	SIN ACTIVIDAD
Número Fax	-
Teléfono Fijo 1	-
Teléfono Fijo 2	-
Teléfono Móvil 1	76 - 997392383
Teléfono Móvil 2	-
Correo Electrónico 1	hcusquisibanosrl.0320@gmail.com
Correo Electrónico 2	-

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica Principal	7110 - ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y ACTIVIDADES CONEXAS DE CONSULTORÍA TÉCNICA
Departamento	CAJAMARCA
Provincia	CAJAMARCA
Distrito	JESUS
Tipo y Nombre Zona	CAS. LA COLPA
Tipo y Nombre Vía	-
Nro	-

Página 1 de 4

[www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

Central de Consultas  
Desde teléfonos fijos 0-801-12-100  
Desde celulares (01)315-0730

Km	8
Mz	-
Lote	-
Dpto	-
Interior	-
Otras Referencias	-
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	PROPIO

#### Datos de la Persona Natural / Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP	11/03/2020
Número de Partida Registral	11188679
Tomó/Ficha	-
Folio	-
Asiento	-
Origen de la Entidad	NACIONAL
País de Origen	-

#### Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	10/07/2020	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/01/2022	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/07/2022	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2022	-	-	-

#### Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD 44199964	CUSQUISIBAN OCAS WILDER DANNY	GERENTE GENERAL	19/05/1986	11/03/2020	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	CAS. LA COLPA Km 8	CAJAMARCA CAJAMARCA JESUS	06 -	-	

#### Otras Personas Vinculadas

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 45614441	CUSQUISIBAN OCAS GERMAN	SOCIO	05/11/1988	11/03/2020	-	16.670000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		---	--	-		
	País de Residencia	País de Constitución				
-	-					
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 48035573	CUSQUISIBAN OCAS IRMA	SOCIO	22/12/1992	11/03/2020	-	16.670000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		---	--	-		
	País de Residencia	País de Constitución				
-	-					
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 76173148	CUSQUISIBAN OCAS MALY	SOCIO	03/06/1995	11/03/2020	-	16.670000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		---	--	-		
	País de Residencia	País de Constitución				
-	-					
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 44199964	CUSQUISIBAN OCAS WILDER DANNY	SOCIO	19/05/1986	11/03/2020	-	16.670000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		---	--	-		
	País de Residencia	País de Constitución				
-	-					
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 47297832	CUSQUISIBAN OCAS WILFREDO	SOCIO	23/12/1990	11/03/2020	-	16.670000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		---	--	-		
	País de Residencia	País de Constitución				
-	-					

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 26632211	CUSQUISIBAN TUCTO ELIAS	SOCIO	20/07/1964	11/03/2020	-	16.000000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		---	--	-		
	Pais de Residencia	Pais de Constitución				
	-	-				

**Importante:**

Recuerde que es obligatorio consultar periódicamente su Buzón Electrónico SOL, para conocer de forma oportuna las notificaciones e información de interés que faciliten el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y aduaneras.

Dependencia SUNAT: I.R.CAJAMARCA-MEPECO

Fecha: 13/10/2023

Hora: 23:14

Página 4 de 4



Jefe del área de Servicios  
SUNAT

Sr. Contribuyente, al solicitar el presente Reporte Electrónico, debe tener en cuenta lo siguiente:

- La información mostrada corresponde a lo registrado por usted a través de SUNAT Operaciones en Línea.
- El máximo de reportes a ser generados por día es TRES (03). A partir del 4to reporte, se toma el último reporte generado. La generación del reporte en el día siempre muestra los datos registrados hasta el día anterior.
- Es importante que, para efectos de mantenerlo informado sobre sus obligaciones y facilidades, actualice sus datos en el RUC, como correo electrónico, teléfono fijo y teléfono celular.
- Puede validar y visualizar el reporte electrónico generado a través del código QR ubicado en la parte inferior derecha del presente documento o colocando la siguiente dirección en la barra del navegador:

<https://www.sunat.gob.pe/cl-ti-itreporteec-visor/reporteec/reportecertificado/descarga?doc=Bkx1Jh5HVAKpMObXP91aFAIpu2KNfz%2BAsOG03Y6kE5Xf4u05iqQ3LK%2BeLP12sycb61djtRySKX0pgvbpSpVPVJyh6BrRDSibN6bdoPnCbE%3D>



- Cuestionario



**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA PROFESIONAL: “CONTABILIDAD Y FINANZAS”**

**CUESTIONARIO**

Estimado(a) encuestado(a), reciba un cordial saludo, somos ex alumnos de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, el presente cuestionario está destinado a recolectar información que servirá a la realización de nuestra investigación denominada: “Planeamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas SRL. Cajamarca – Jesus 2022

**Instrucciones:**

- A continuación, se le presentará preguntas con alternativas, responda según su apreciación.
- Marque con una equis (X) el casillero correspondiente a la observación que se ajuste a su caso particular.
  - Asegúrese de marcar solo una alternativa.
  - Si surge alguna duda, consulte con los encuestadores.

¡Se agradece su gentil colaboración!

<b>PLANEAMIENTO FINANCIERO</b>			
<b>Planes de financiamiento</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
<b>1</b>	¿La empresa cuenta con un plan de financiamiento?		
<b>2</b>	¿La empresa se financia con recursos propios?		
<b>3</b>	¿Se han hecho nuevos aportes de capital por los socios recientemente?		
<b>4</b>	¿La empresa se financia con instituciones financieras y/o terceros?		
<b>5</b>	¿El financiamiento que tiene la empresa es suficiente?		
<b>Plan de Inversión</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
<b>6</b>	¿La empresa cuenta con un plan de inversión?		
<b>7</b>	¿La empresa tiene definidos presupuestos de inversiones en activos fijos?		
<b>8</b>	¿La empresa cuenta con planes de inversión a corto o largo plazo?		
<b>Presupuesto Operativo</b>			
<b>9</b>	¿La empresa cuenta con un plan de inversión?		

10	¿La empresa tiene definido un presupuesto de ingreso por venta de bienes y prestación de servicios?		
11	¿La empresa cuenta con un presupuesto de compras y gastos?		
12	¿La empresa ha establecido un presupuesto de remuneraciones (gastos de planilla)?		
13	¿Se monitorea constantemente el presupuesto operativo para verificar su cumplimiento?		
<b>RENTABILIDAD</b>			
<b>Análisis Financiero (Estado de situación Financiera)</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
14	¿Realizan análisis financieros de sus estados financieros en la empresa?		
15	¿El análisis vertical muestra el nivel de la rentabilidad de la empresa?		
16	¿Analizan la variación en la rentabilidad del año precedente con el actual?		
<b>Ratios de Rentabilidad (Estado de Resultados)</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
17	¿Conocen sobre los índices de rentabilidad?		
18	¿Conocen la rentabilidad de su empresa?		
19	¿La rentabilidad neta obtenida en los últimos periodos ha sido la esperada por la gerencia de la empresa?		
20	¿El análisis de la rentabilidad lo realizan periódicamente?		

- Validación por el experto



**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS**

**1. DATOS GENERALES:**

**1.1. Apellidos y nombres del experto:** Guillermo Alfredo Rojas Chavez. DNI: 07956997

**1.2. Cargo:** Especialista en Procesos Administrativos y Disciplinarios.

**1.3. Institución donde labora:** UGEL-CAJABAMBA

**1.4. Grado académico:** Magister.

**1.5. Nombre del instrumento:** Lista de cuestionario

**1.6. Autores del instrumento:**

- Cieza Ríos, Mary Carmen
- Vergara Torres, Kira Yoana

**1.7. Título de la investigación:** Planeamiento Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Constructora e Inmobiliaria Hermanos Cusquisiban Ocas SRL. Cajamarca – Jesús 2022

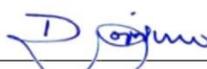
**1.8. Fecha:** 23 de agosto de 2023

**2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

CRITERIOS	NIVELES	BAJA 0-25%				REGULAR 26-50%				BUENO 51-75%				MUY BUENO 76-100%			
		0	7	13	19	26	33	39	45	51	57	63	69	76	82	88	94
		6	12	18	25	32	38	44	50	56	62	68	75	81	87	93	100
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado.											X					
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.											X					
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia pedagógica.											X					
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.												X				
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.											X					
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los instrumentos de investigación.												X				
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos.											X					
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores.											X					
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación											X					
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación.												X				

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD:** a) Baja    b) Regular     c) Bueno    d) Muy bueno

**PROMEDIO DE VALORACIÓN:** 65

  
 \_\_\_\_\_  
**FIRMA**