

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Planeación financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín año 2016

Por:

Elar Francisco Santos Díaz
Elvit Sánchez Pérez

Asesor:

Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz

Tarapoto, abril del 2018

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS


Yo, Dr. Avelino Sebastián Villafuerte De la Cruz de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: **“PLANEACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS PRODUCTORAS DE ARROZ EN EL DEPARTAMENTO DE SAN MARTÍN AÑO 2016”** constituye la memoria que presenta los Bachilleres Elar Francisco Santos Díaz y Elvit Sánchez Pérez para aspirar al título profesional de Contador Público ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe de tesis son de entera responsabilidad de los autores, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en morales, a los días 18 del mes de abril del año 2018.



Dr. Avelino Sebastián Villafuerte De la Cruz

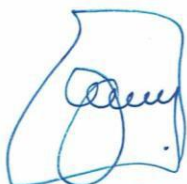
Asesor

Planeación financiera y la rentabilidad de las empresas
productoras de arroz en el departamento de San Martín año 2016

TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador Publico

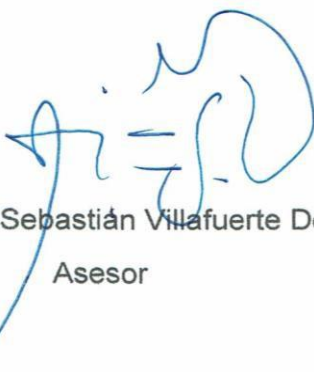
JURADO DE SUSTENTACIÓN



Mg. Juan Félix Quispe Gonzales
Presidente



CPCC Manuel Amasifuen Reátegui
Secretario



Dr. Avelino Sebastián Villafuerte De la Cruz
Asesor



CPCC Erika Castro Carlos
Vocal

Tarapoto, 18 de abril de 2018

DEDICATORIA

A toda mi familia en especial a mis padres por apoyarme y motivarme de manera incondicional, al Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz por su asesoría para el logro de este de un objetivo más que es este proyecto de tesis.

Elar Francisco Santos Díaz.

A mis padres que con esfuerzo supieron apoyarme en todo momento y a nuestro asesor Dr. Avelino Villafuerte por su apoyo incondicional.

Elvit Sánchez Pérez

AGRADECIMIENTO

Agradecer en primer lugar al Eterno Dios, a nuestro Creador por las innumerables bendiciones y cuidados durante este proceso de tesis, y permitir un logro más en nuestras vidas.

A nuestra, Universidad Peruana Unión, por recibirnos en sus ambientes por el bien de nuestra formación profesional.

A mis principales profesores de la escuela profesional de contabilidad por su ayuda y por sus consejos en nuestra formación universitaria.

A mi asesor, el Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz por la motivación continua, y soporte en el proceso de tesis.

A mi familia, por alentarme en continuar mis estudios y en la culminación de este trabajo de investigación y el logro de una meta más en la vida.

Elar – Elvit

INDICE GENERAL

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE ANEXOS	xii
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xiv
CAPÍTULO I	15
EL PROBLEMA	15
1.1. Definición del tema	15
1.2. Descripción del problema	15
1.3. Formulación del problema	17
1.3.1. Problema general	17
1.3.2. Problemas específicos	17
1.4. Objetivos	17
1.4.1. Objetivo general	17
1.4.2. Objetivos específicos	17
1.5. Justificación	17
1.5.1. Relevancia social	17
1.5.2. Relevancia teórica	18
1.5.3. Relevancia metodológica	18

1.6.Presuposición filosófica.....	18
1.6.1. Cosmovisión bíblica filosófica.....	18
1.6.2. Cosmovisión bíblica.....	19
1.6.3. Cosmovisión filosófica	19
CAPÍTULO II.....	20
MARCO TEÓRICO	20
2.1.Marco histórico.....	20
2.2.Antecedentes.....	21
2.1.Bases teóricas	27
2.1.1. Planeación financiera	27
2.1.2. Rentabilidad	36
2.2.Marco conceptual	39
CAPÍTULO III	41
MATERIALES Y MÉTODOS.....	41
3.1.Descripción del lugar de ejecución.....	41
3.2.Sujetos de estudio	41
3.3.Tipo diseño de investigación	41
3.4.Hipótesis	42
3.4.1. Identificación de variables	42
3.4.2. Hipótesis general.....	42
3.4.4. Operacionalización de variables	42

3.5.Población y muestra	43
3.5.1.Delimitación especial y temporal.....	43
3.5.2.Delimitación de la población y muestra.....	43
3.6.Plan de Procesamiento de datos	44
3.6.1.Diseño del instrumento de investigación	44
3.6.2.Técnicas para el procesamiento y análisis de los datos.....	44
CAPITULO IV	46
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	46
4.1.Resultados.....	46
4.1.Discusión de resultados	71
CAPITULO V	73
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	73
5.1.Conclusiones.....	73
5.2.Recomendaciones	74
REFERENCIAS	75
ANEXOS	78

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables	42
Tabla 2 Estadística de fiabilidad Alfa de Cronbach	46
Tabla 3 Correlación de las variables Planeación financiera y Rentabilidad.....	46
Tabla 4 Correlación entre la variable Planeación financiera y la dimensión Rentabilidad financiera	47
Tabla 5 Correlación entre la variable Planeación financiera y la dimensión rentabilidad financiera	48
Tabla 6 Régimen tributario.....	49
Tabla 7 Año de funcionamiento	50
Tabla 8 Tipo de sociedad.....	51
Tabla 9 Lugar de actividad.....	52
Tabla 10 Presupuesto de inversiones.....	53
Tabla 11 Presupuesto de financiamiento	54
Tabla 12 Proyección de los resultados	55
Tabla 13 Flujo de caja	56
Tabla 14 Flujo neto de caja.....	57
Tabla 15 Evaluación de los estados financieros	58
Tabla 16 Estado de situación financiera.....	59
Tabla 17 Estados de resultados integrales	60
Tabla 18 Apalancamiento operativo.....	61
Tabla 19 Apalancamiento financiero.....	62
Tabla 20 Apalancamiento total.....	63
Tabla 21 Rentabilidad sobre los activos	64
Tabla 22 Rentabilidad sobre el capital	65

Tabla 23 Rentabilidad sobre las ventas	66
Tabla 24 Beneficio neto sobre las ventas	67
Tabla 25 Endeudamiento del activo	68
Tabla 26 Rotación del activo	69
Tabla 27 Apalancamiento financiero.....	70

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Régimen tributario.....	49
Gráfico 2 Año de funcionamiento	50
Gráfico 3 Tipo de sociedad.....	51
Gráfico 4 Lugar de actividad	52
Gráfico 5 Presupuesto de inversiones.....	53
Gráfico 6 Presupuesto de financiamiento	54
Gráfico 7 Proyección de los resultados del proyecto	55
Gráfico 8 Flujo de caja	56
Gráfico 9 Flujo neto de caja	57
Gráfico 10 Evaluación de estados financieros.....	58
Gráfico 11 Estado de situación financiera.....	59
Gráfico 12 Estado de resultados integrales	60
Gráfico 13 Apalancamiento operativo.....	61
Gráfico 14 Apalancamiento financiero.....	62
Gráfico 15 Apalancamiento total.....	63
Gráfico 16 Rentabilidad sobre los activos	64
Gráfico 17 Rentabilidad sobre el capital	65
Gráfico 18 Rentabilidad sobre las ventas	66
Gráfico 19 Beneficio neto sobre ventas.....	67
Gráfico 20 Endeudamiento del activo	68
Gráfico 21 Rotación del activo.....	69
Gráfico 22 Apalancamiento financiero.....	70

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Matriz Instrumental.....	78
Anexo 2 Matriz de Consistencia.....	79
Anexo 3 Instrumento de Investigación.....	80
Anexo 4 Documentos sustentatorios.	83
Anexo 5 Fotos de encuesta.....	87

RESUMEN

La planeación financiera tiene muchos aspectos a evaluar, donde el empresario afronta problemas financieros diversos, en el que asegura los recursos que contribuyan al mejoramiento de la rentabilidad; es por ello que el propósito de esta investigación es conocer la planeación financiera y su relación con la rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín, año 2016, además, el tipo de investigación es correlacional, debido a que se busca establecer relación entre la variable planeación financiera y rentabilidad, por ende, el diseño es no experimental, a consecuencia de que no se realizó manipulación alguna entre las variables de estudio, de la misma forma, es de corte transversal, debido a que se evaluó por única vez. La muestra poblacional de estudio fue de 51 empresas arroceras, en la cual se utilizó como instrumento la encuesta, se concluyó que existe relación entre planeación financiera y rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín en donde a través de la presente investigación se obtuvo un resultado de $r = +0.754$ y $p = 0.000$, esto significa que existe relación positiva considerable según la correlación de Pearson. Por lo tanto, se acepta la hipótesis planteada, en donde menciona que en ambas variables de estudio existe una relación positiva considerable.

Palabras clave: Planeación financiera; rentabilidad; pronóstico financiero.

ABSTRACT

Financial planning has many aspects to evaluate, where the entrepreneur faces diverse financial problems, in which he ensures the resources that contribute to the improvement of profitability; this is why the purpose of this research is to know financial planning and its relationship with profitability on rice companies in the department of San Martín - Peru, 2016. Besides, this research is correlational because it seeks to establish a relationship between variables financial planning and profitability, therefore, the design is non-experimental since no manipulation was made between the study variables, in the same way, it is cross-sectional, because it was evaluated only once. The sample of the study consisted of 51 rice companies, in which we used the survey as a measurement instrument, it was concluded that there is a relationship between financial planning and profitability on rice companies in the department of San Martín, where through the present study, we obtained a result of $r = +0.754$ and $p = 0.000$, this means that there is a considerable positive relationship according to the Pearson correlation. Therefore, the hypothesis is accepted, where it is mentioned that in both study variables there is a considerable positive relationship.

Keywords: Financial planning, profitability; financial forecast.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Definición del tema

El tema a investigar lleva como título “Planeación financiera y rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín, 2016”, en donde se busca determinar la relación de ambas variables.

1.2. Descripción del problema

Con el avance de la globalización en los últimos años según Morales (2014) dice que, las empresas productoras de arroz, se encuentra en un dilema con la utilización y aplicación de la planeación financiera, generándole diversos problemas en el manejo de los recursos, quien busca su buen uso día a día. Es por ello la incertidumbre en el comportamiento y tendencia de los precios internacionales afectan la rentabilidad de la misma; por tanto, a través de esta investigación se busca determinar la relación entre planeación financiera y la rentabilidad.

Así también con los avances de la tecnología, es necesario que las empresas desarrollen planes financieros que les permitan sobrevivir en este entorno muy variable, del mismo modo sea viable y lograr que las empresas desarrollen las estrategias y planes financieros adecuados que desea alcanzar.

Llonto (2015), menciona que en el “Perú como en el caso de la región Lambayeque, los productores enfrentan la falta de inversión y financiamiento para impulsar el mejoramiento de la producción del arroz para la comercialización, se ha identificado que el mercado del arroz se asemeja a un mercado de competencia perfecta, donde los productores no controlan los precios del mercado, también mencionan el excesivo consumo de agua en los cultivos de arroz, provocando la salinización de los suelos, una sobreproducción que provoca la caída del precio y una fuerte fluctuación de los precios del sector arroceros”.

Es necesario contar con un plan financiero, a fin de que los recursos estén bien asignados dentro de la misma, para tener un mejor crecimiento y tomar decisiones acertadas entre las empresas.

Según pronósticos del INEI, en la Región San Martín, la producción de arroz ha tenido un crecimiento considerable en los últimos años; donde las empresas tienen un complicado manejo financiero porque implica eliminar los factores generados de comportamiento y tendencia de los precios internacionales, afectando en la rentabilidad de las empresas arroceras.

Las empresas arroceras, con frecuencia examinan la manera de llevar un buen control de sus recursos, debido a la competencia en la comercialización y exportación, pero en su mayoría no cuentan con la planificación adecuada, y no permite administrar el dinero al momento gastar o invertir; por tanto, mediante esta investigación se logrará determinar la relación entre ambas variables de estudio.

En las zonas de mayor producción ubicadas en diferentes puntos geográficos de la región, se abordó el estudio de la planeación financiera y su respectivo planteamiento de objetivos posibles; y de esa manera se pueda conocer la relación entre planeación financiera y rentabilidad económica.

En la visita a los empresarios arroceros, manifestaron, cuando ya no tienen acceso a un crédito en el banco, acuden a los llamados usureros quienes le otorgan créditos a un alto costo de intereses, es decir en un promedio del 10% mensual, en ocasiones llegan a cobrar 1% diario de interés, generando desequilibrio económico en su presupuesto, entonces, en tiempos de cambios, se necesita planear rápidamente.

El presupuesto eficiente para prever y adaptar el buen gerenciamiento con información clave, obliga a conocer los procesos de cambio y planes de mejora para lograr un resultado

eficiente; por tanto, se busca determinar la relación entre la Planeación Financiera y la rentabilidad financiera a través de esta investigación.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Cuál es la relación entre la Planeación Financiera y rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín, año 2016?

1.3.2. Problemas específicos

¿Cuál es la relación entre la Planificación financiera y rentabilidad económica en las empresas productoras de arroz del departamento de San Martín, año 2016?

¿Cuál es la relación entre la Planeación financiera y rentabilidad financiera en las empresas productoras de arroz del departamento de San Martín, año 2016?

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar la relación entre Planeación Financiera y rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín, año 2016.

1.4.2. Objetivos específicos

Determinar la relación entre planificación financiera y rentabilidad económica en las empresas productoras de arroz del departamento de San Martín, año 2016.

Determinar la relación entre planeación financiera y rentabilidad financiera en las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín, año 2016.

1.5. Justificación

1.5.1. Relevancia social

La relevancia social que se puso a manifiesto en esta investigación radica en que se proporcionó en primer lugar el mayor beneficio a las empresas arroceras de la zona de San

Martín, y en segundo lugar a otros empresarios de diferentes sectores económicos interesados en el tema; por lo tanto, se determinó la relación que existe entre planeación financiera y la rentabilidad, que proporcionando una utilidad beneficiosa a las empresas arroceras.

1.5.2. Relevancia teórica

El aporte que esta investigación se verá reflejado en el escrutinio y compilación de otras investigaciones en busca las estrategias de planeación financiera y rentabilidad, descripción de teorías relacionadas al contenido, conceptos de términos, dejar otros antecedentes que podrían servir a otros investigadores.

1.5.3. Relevancia metodológica

La presente investigación utilizó un instrumento el cual tiene un visto bueno por especialistas, se comprobó una metodología propuesta por investigadores y tomamos en cuenta una estructura de proceso de investigación descriptiva correlacional que pueda ayudar a futuros investigadores.

1.6. Presuposición filosófica

1.6.1. Cosmovisión bíblica filosófica

En esta reciente investigación la base está asentada en la Biblia, así como en los escritos de Elena G. de White donde se contempla que la fuente del conocimiento procede de Dios, asimismo considerando las normas de relación con nuestro Dios, la planeación financiera deben utilizar como herramienta estratégica considerando que hemos sido creados y debemos respetar la naturaleza creada, administrándola de manera adecuada, es decir, el temor a Dios nos lleva a aceptar el mandato que nos ha dado de ser administradores inteligentes y responsables en lo referente a la planeación financiera y la rentabilidad según se dé el caso.

1.6.2. Cosmovisión bíblica

Según la Biblia menciona que, “somos administradores de los ministerios de Dios”, esto quiere decir que en estos tiempos de crisis y maldad se requiere de los administradores sean fieles y cumplan con su deber con honestidad, asimismo cada persona temerosa de Dios debe caracterizarse por servir a sus semejantes, además, donde nos toque trabajar desempeñar de la mejor manera posible, según 1 Corintios 4:1,2, por tanto “se tiene que administrar de la mejor forma los dones que Dios nos ha confiado”, de tal forma nuestro creador sea honrado con el trabajo diario que se haga por el bien de los demás, según 1 Pedro 4:10 (R.V,1960), de ese modo lograr agradar a Dios y servirle con nuestro trabajo.

1.6.3. Cosmovisión filosófica

De White (1909) menciona “Se necesita especialmente administradores consagrados, personas que apliquen los Principios de la Verdad con cada transacción comercial. Demostrarlo en el campo y aplicar los conocimientos adquiridos; de esa manera honrar a nuestro Creador. Los que son delegados a los asuntos financieros no deben asumir otras responsabilidades, obligaciones que serían incapaces de atender” (p.234).

De White (1910) “Todos los que aspiran ser cristianos deben administrar sabiamente los bienes de Dios. El Señor sabe todo el dinero que nos ha prestado y de los privilegios espirituales que nos ha otorgado. Concluimos todo lo que adquirimos es gracias a las bendiciones de nuestro Creador y administrar el dinero es parte de nuestra ferviente consagración a Él (p.42).

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Marco histórico

Según el informe emitido por INEI (2007), afirma que la siembra de palma aceitera es un sector importante de producción. En la zona de San Martín se produce bastante arroz, yuca, además se cultiva el tabaco para uso industrial, cacao, maíz amarillo duro, café, algodón, tubérculos y frutales como la naranja, coco, plátanos, cultivo y procesamiento de arroz entre otros.

El cultivo de arroz está abarcando gran territorio de San Martín, así como la producción de frutas y tubérculos entre otros según la necesidad del mercado. Las zonas ganaderas están (Soritor, Calzada y de los Valles del Ponaza y el Biavo). Además, hay una producción importante de madera, aceite de semillas de algodón, palma asiera, destilería de vinos, entre otros; además podemos afirmar que hay más de 51 empresas molineras de arroz, fábricas de gaseosas, materiales de aseo, néctares, heladerías, pastelerías, confitería entre otras.

Existen muchas industrias de elaboración de ladrillos, materiales de edificación y de cemento. En la localidad de Moyobamba bastantes fabricantes de prendas de vestir, productos lácteos, frutas envasadas, cecina, mientras que en Tarapoto se ubica sobre todo el embotellado de palmito, y una característica artesanal única en elaboración de cigarros, embutidos y chocolates.

En donde hay mayor comercio es Tarapoto, Tocache, Moyobamba, y toda la zona del Alto Mayo como la del Huallaga; así mismo la región San Martín es la primera del territorio peruano en establecer un programa de descentralización que abarque a las demás provincias de su jurisdicción. En ciudad de Tarapoto, se encuentra ubicado el aeropuerto con mayor importancia de la región; la ciudad con mayor crecimiento en comunicaciones es

Moyobamba, además cerca se ubica la Central Hidroeléctrica del Gera, en Nueva Cajamarca existe actualmente un crecimiento urbano rápido y hay bastante producción de café, cacao, hortalizas y arroz; los productos más importantes de exportación de la región.

Recalcamos en dicha investigación nos centramos en la producción y comercialización de arroz en todo el territorio de San Martín, considerando su desarrollo y crecimiento económico en función a esta investigación.

2.2. Antecedentes

Internacionales

Vaca (2017) en su investigación “la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Agro-Ahorro”, de la Universidad Técnica de Ambato, tiene como objetivo principal, “estudiar como la inapropiada planificación financiera incide en el desconocimiento de la rentabilidad real de la empresa AGROAHORRO”, siendo la muestra poblacional de estudio de la investigación de 08 administrativos de la empresa Agro-Ahorro, del mismo la investigación es de campo bibliográfica documental de enfoque cualicuantitativo, tipo de investigación es exploratorio descriptivo, correlacional, y explicativo, alcanzando siguientes resultados: Los encuestados indicaron según la encuesta el 43% afirmo que la empresa realizó previamente planificación de sus actividades, del todo el grupo encuestado el 71% está de acuerdo que se rediseñe la planeación financiera, en cuanto a la importancia de la planificación financiera solo el 43% considera que es importante para la empresa; luego se logró concluir que la empresa cuenta con una planeación financiera, pero no estuvieron involucrados el personal de las áreas operativas en su elaboración, en donde no se tomó en cuenta los objetivos y metas, donde no se consideraron todos los aspectos que podrían efectuar su cumplimiento, debido a esto el cumplimiento de los objetivos y metas está por debajo del 50%, en donde no se efectuó las

herramientas de control de ejecución de la planeación, lo que llevo que más del 70% califique innecesaria la planeación financiera en el logro de objetivos, en el que recomienda estructurar la planeación financiera considerando todos los aspectos estratégicos, además implementar las herramientas que permitan mejorar la elaboración de la planeación financiera, y evaluar los canales de comunicación, y estos sean óptimos.

Barrionuevo (2016) en su tesis de investigación “La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Medylens de la ciudad de Quito período 2014”, de la Universidad Técnica de Ambato, su objetivo principal, “identificar la incidencia que tiene la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Medylens de la ciudad de Quito en el año 2014”, siendo la muestra poblacional de estudio es de 12 personas de la empresa Mendylens, del mismo la investigación es bibliográfica documental de enfoque cualitativo, el tipo de investigación es exploratorio descriptivo, correlacional, y explicativo, los resultados fueron, el valor de t se encuentra dentro del intervalo $t_{t=\pm 2,1604}$; es decir que se rechaza la hipótesis nula (H0) y se acepta la hipótesis alternativa (H1), asimismo se logró concluir que la Planificación Financiera incide en la rentabilidad de la empresa Medylens, lo que recomendó que se debe mejorar la planeación financiera considerando todos los aspectos importantes de la empresa, en donde se aplique periódicamente los indicadores financieros.

Portero (2016) en su tesis de investigación titulada “la importancia de la planificación financiera en la elaboración de los planes de negocios y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito caso: Kullki Wasi, San Alfonso, Mi Tierra de la ciudad de Ambato”, de la Universidad Técnica de Ambato, tiene como objetivo principal, establecer las siete falencias de la planificación financiera del plan de negocios y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, la muestra poblacional de estudio son los planes de negocios y estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito Kullki Wasi, del

mismo la investigación es bibliográfica documental de enfoque cuali-cuantitativo, el tipo de investigación es exploratorio descriptivo, correlacional, y explicativo, los resultados fueron, la empresa no está generando rentabilidad económica, esto quiere decir que los activos de la empresa no están generando valor, por lo tanto la rentabilidad financiera de la empresa también no está generando rentabilidad, en donde concluyó de la siguiente forma: Se logró determinar que las entidades que fueron estudiadas no cuentan con una planificación financiera adecuada en sus planes de negocios lo que ocasiona que la asignación de los recursos sea deficiente, impidiendo así la maximización de la rentabilidad de las mismas, recomendó analizar un método que permita minimizar el impacto de las siete falencias del plan de negocios, para la tomar decisiones realicen los presupuestos anuales, tomen en cuenta la influencia de las siete falencias del plan de negocios y así poder incrementar su rentabilidad, también sugirió volver a plantear sus objetivos y metas, para mantenerse en el mercado.

Ayala (2015) en su investigación “la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Plasticaucho Industrial”, de la Universidad Técnica de Ambato, tiene como objetivo principal, “analizar la planificación financiera y su impacto en la rentabilidad mediante los estados financieros de la empresa Plasticaucho S.A”, siendo la muestra poblacional de estudio de 38 administrativos, del mismo modo la modalidad de investigación es de campo y bibliográfica-documental y de tipo exploratoria - descriptiva, los resultados fueron los siguientes, más del 42% de los encuestados afirma que la planeación financiera actual es regular, el 82% de los encuestados considera que el proceso de la planeación financiera puede mejorar considerablemente asimismo, más del 39% de los encuestados afirma que la planeación financiera es un factor relevante para la rentabilidad, también con un valor de chi cuadrado de 57.55 superior a 26.03, con valor de confianza de 0.05 y 16 grados de libertad, es por ello se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna, asimismo llega a la

conclusiones: Se logró determinar que la planificación financiera si influye en la rentabilidad de la empresa , de acuerdo a los indicadores de evaluación de proyectos financieros tiene un VAN positivo, así como una TIR financiera considerable, demostrando que el proyecto es viable económicamente, recomendó verificar constantemente la ejecución de la planeación financiera y tomar las correcciones necesarias que garanticen el éxito de la empresa, así como evaluar todos los aspectos importantes en la elaboración de la planeación financiera.

Nacionales

Meza (2015) en su investigación, “el planeamiento financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL -Lima 2015”, de la Universidad Privada del Norte, tiene como objetivo principal, “demostrar que el planeamiento financiero a corto plazo, mejora la situación económica y financiera de la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL Lima 2015”, siendo la muestra poblacional de estudio los procesos de la empresa, del mismo modo el diseño de la investigación cuasi experimental de tipo, descriptivo analítico, asimismo, los resultados fueron según el análisis proyectado del plan financiero contribuyo a mejorar la rentabilidad de la entidad, asimismo llega a las siguientes conclusiones: Se logró determinar, que en el planeamiento financiero no había un control ni verificación de costos, tampoco una verificación de valorizaciones de forma correcta y proporcional al trabajo, no existía una programación, ni control de pagos, no realizaban una verificación con el área de costos y presupuestos sobre lo presupuestado vs lo pagado, generando problemas de liquidez; y recomienda continuar con el seguimiento, medición y control de las estrategias propuestas en el planeamiento financiero para asegurar el cumplimiento de la utilidad neta, tiene que tener un mayor control y evaluación de costos por proyecto para una mejor gestión.

Quiroz (2014) en su tesis de investigación “planeamiento estratégico financiero para aumentar la rentabilidad de la empresa AVICO SAC para el año 2014”, de Universidad

Nacional de Trujillo, tiene como objetivo principal, “determinar de qué manera con el plan estratégico financiero aumentará la rentabilidad de la empresa AVICO SAC para el año 2014”, siendo la muestra poblacional de estudio la empresa AVICO SAC, del mismo modo el diseño de investigación no experimental de tipo de investigación descriptiva analítica, los resultados fueron que durante la gestión del año 2013 la rentabilidad de la empresa tenía limitación, luego de implementar el planeamiento estratégico financiero para el año 2014 se ha logrado mejorar de manera significativa la rentabilidad, si mismo llega a las siguientes conclusiones: Se logró determinar que el planeamiento estratégico financiero permite aumentar la rentabilidad de la empresa, por otro lado la rentabilidad de la empresa se ha visto afectada debido a la toma de decisiones inapropiadas, además, recomienda implementar el planeamiento estratégico financiero, y analizar continuamente los factores que puedan afectar las ventas, del mismo modo hacer un análisis externo e interno y tener una mayor ventaja, también revisar el plan estratégico financiero de forma semestral para los ajustes necesarios, finalmente desarrollar modelos de análisis comparativo de la rentabilidad y las variables financieras de la entidad.

Balsa (2013) en su investigación, “efectos de la planificación financiera en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de lima metropolitana - período 2012”, de la Universidad de San Martín de Porres, tiene como objetivo principal, “determinar sí la planificación financiera incide en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana, período 2012”, siendo la muestra poblacional de estudio de la investigación fue conformada por 5 profesionales de los cuales 3 son expertos en el tema y 2 gerentes financieros pertenecientes a las empresas inmobiliarias “A” y “B” ubicadas en Lima Metropolitana, del mismo modo el diseño de investigación es no experimental, de tipo descriptivo, explicativo y correlacional, los resultados fueron los siguientes, donde la planeación financiera contribuye de manera significativa en los presupuestos de las empresas

inmobiliarias de Lima Metropolitana, asimismo llega las siguientes conclusiones, se logró determinar: Se logró determinar que la empresa no cuenta con planeación financiera adecuada las empresas no llevan una adecuada política de financiamiento, lo que origina un adecuado análisis de las inversiones. Asimismo, esto origina que el nivel de endeudamiento sea muy alto y no sea controlado por las empresas, y recomienda que, para elaborar la planificación financiera se debe contar con la experiencia necesaria en el tema, además de conocer bien el giro del negocio, como también aplicar una adecuada política de financiamiento y el endeudamiento sea controlado para las inversiones, es fundamental contar con una buena estructura económica financiera de la inversión, financiamiento y operatividad, lo que es preciso para la elaboración del presupuesto, y tener en cuenta los factores del mercado.

Lazo & Moreno (2013) en su investigación, “propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo”, de Universidad Privada Antenor Orrego, tiene como objetivo principal, “demostrar que la aplicación de la propuesta de un Plan Financiero incide positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa Glamour Salón y SPA de la ciudad de Trujillo”, siendo la muestra poblacional de estudio de la investigación los servicios que ofrecen las empresas del Sector Belleza en la ciudad de Trujillo desde febrero del 2010 a diciembre del 2012, del mismo modo el diseño de investigación es no experimental de tipo descriptiva exploratoria, de campo bibliográfica-documental, los resultados fueron la propuesta del plan financiero contribuyo de manera significativa en el crecimiento sostenible de la entidad estudiada, asimismo llega a las siguientes conclusiones: Se logró determinar que la empresa muestra un comportamiento poco favorable respecto a su demanda, en donde tiene un incremento sostenible, favorable en las finanzas de la organización, también en suministros se observa que hay una excesiva adquisición, en las cuentas por pagar muestra un alto grado de

apalancamiento financiero, también ha tenido una pérdida significativa, ocasionado por la caída de las ventas, según el análisis financiero arroja un VAN positivo, el cual indica que la propuesta genera rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto y sustenta el crecimiento de la empresa en los siguientes años, además recomienda implementar e invertir en los servicios Suite de Novia ya que cuenta con un crecimiento excesivo de la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo, de esta manera se incrementaría la demanda y por ende se generarían mayores ganancias que contribuyen a la rentabilidad del negocio, también evaluar el proceso de compras con el objetivo de minimizar costos debido a un exceso de compra en el primer periodo, disminuir el exceso de endeudamiento a corto plazo, finalmente sugiere mantener e implementar la Planeación Financiera y extender su horizonte a largo plazo.

2.1. Bases teóricas

2.1.1. Planeación financiera

Según Flores (2015) indica que es el “conjunto de instrucciones que involucran la proyección de distintas variables como ventas, costos, gastos y activos tomando como origen diferentes estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados de lo que ocurrirá, consideramos que la planeación financiera expresa la forma en que se debe cumplir los objetivos financieros, por tanto, un plan financiero es la manifestación de lo que se procura hacer en el futuro de la empresa, así mismo las decisiones requieren largos periodos de espera, lo que se requiere mucho tiempo para implementarlas, finalmente concluimos que en un mundo cambiante, se requiere de un plan financiero óptimo y que los acuerdos que se tomen sea con mucha anticipación para aplicarlo en el negocio de la empresa”.

Según Ferrer (2009) menciona que “la planeación financiera expresa el modo en que se debe completar los objetivos financieros, por tanto, un plan financiero es la declaración de lo que se trata de hacer en el futuro venidero. Todas las decisiones requieren largos periodos

de espera, lo que se requiere suficiente tiempo para implementarlas. En un mundo desconocido, esto requiere que las decisiones se tomen con anterioridad a su puesta en práctica de la empresa”.

Lawrence & Chad (2013) mencionan que, “el planeamiento financiero viene a ser un proceso de marcha dicho en términos netamente financieros, correspondiente a los planes estratégicos y operativos del negocio direccionado hacia un horizonte de tiempo determinado el cual sirve para tomar decisiones tanto estratégicas como financieras de las empresas”.

Luego de realizar un análisis sobre la hipótesis que plantean los autores Flores (2015), Ferrer (2009) y Chávez (2013), concordamos con la teoría del autor Flores (2015) debido a que hace mención de que la planeación financiera será evaluado a través de cuatro factores importantes, estudio de viabilidad, presupuesto de efectivo, estados financieros proyectados, y apalancamiento.

Dimensiones de la planeación financiera. Flores (2015), “indica para fines de planificación, es por ello es útil para el futuro en más de un año, el corto plazo suele consistir en un año lectivo, que normalmente se considera que consiste en los próximos dos a cinco años aproximadamente, además se le denomina horizonte de planeación y es la primera dimensión del proceso de planeación que se debe establecer para las empresas en la planeación a largo plazo, asimismo, para elaborar un plan financiero se juntan todos los proyectos e inversiones que hace la empresa con el resultado de determinar la inversión total necesaria, se asumen las propuestas de inversión más pequeñas de cada unidad operacional y se integra un solo gran proyecto general que contempla todo el panorama operacional, es por ello se le nombra agregación y constituye en segundo lugar el proceso de planeación de las entidades”, por tanto, establecido el panorama de planeación y el nivel de agregación, el plan financiero demandará de insumos de información bajo la forma de grupos de

supuestos alternativos sobre las variables importantes del proyecto de la sociedad involucrada.

Objetivos de la planeación financiera. La planeación financiera permite lo siguiente:

- ✓ Tener una mayor comprensión de los probables impactos futuros de decisiones actuales.
- ✓ Anticipar áreas que requieran futuras decisiones para la empresa.
- ✓ Toma de decisiones futuras de manera más rápida y menos susceptible de riesgo.
- ✓ Estimar la liquidez futura.

La planeación financiera se concentra en la visión global. Flores (2015) “indica que observa de manera general y evitar llegar a tallar en los detalles que conllevan a los propios del presupuesto por áreas determinada en específico”, además, la planeación financiera evita normalmente de un análisis del presupuesto de capital sobre la plataforma de proyecto a proyecto en un plan de inversión constante, sino en inversión cuantiosa de capital, es por ello en proyectos grandes no tienen un impacto propio en la empresa constituida, según se dé el caso de manera suficiente.

Contenido de un plan financiero. Flores (2015) nos menciona que, para tener un plan financiero completo en una sociedad es muy inmenso el expediente, es decir, el plan de una empresa más chica tiene la misma naturaleza, pero menos detalle y documentación para su elaboración, y poder cubrir áreas totales como esfuerzo en investigación y desarrollo, de las estrategias de precios, para productos nuevos entre otros.

Financiación planeada. “En su mayoría de los planes contienen un resumen de la financiación planeada, se busca saber lo que pasa en realidad en el campo real en un negocio es muy necesario para la entidad y estos sean descritos en detalle, así mismo, esta parte del

plan debería incluir, lógicamente, una discusión de la política de dividendos porque cuanto más pague la empresa, y ver canales que fluyan muchos beneficios para la entidad y estos pueda ser retenidos y ser convertidos en circulante.

Como también la complejidad e importancia de los planes financieros varía enormemente de empresa a empresa de un sector o región. Sin embargo; la vida es relativamente fácil para directivos de tales empresas y sus planes financieros son habituales y comunes. Por lo tanto, si esa vida fácil es de provecho para sus accionistas, es otra cuestión de la entidad.

Mientras que otras empresas deben conseguir capital mediante la venta de instrumentos financieros otras no lo hacen.

Evidentemente, ponen mucha atención en planificar que títulos valores han de vender y la fecha. Estas empresas también pueden encontrar sus planes financieros complicados por convenios sobre su deuda existente con entidades financieras o terceros” según (Flores, 2015).

Requisitos para la planeación financiera efectiva. Estos requisitos derivan de los propósitos de la planeación financiera y del resultado final deseado a alcanzar, se mencionan a continuación tres puntos a enfatizar:

Previsión. Flores (2015) menciona lo primero, "es anteponerse al futuro y ver lo que sucederá, en el que hay riesgos en la previsión y como bien se sabe no hay una previsión perfecta, en donde se busca que, si lo fuera, como bien se sabe se necesita que una empresa tenga planeación, es decir la empresa debe hacer lo mejor que pueda por hacer crecer el negocio, con ajustes de tendencias y datos pasados y haya planeación.

Planeación financiera óptimo. Flores (2015) menciona que, no existe un modelo o procedimiento que incluya toda la complejidad y los elementos intangibles que uno se encuentra en la planeación financiera, además, los encargados de la planeación financiera

deben hacer frente a asuntos sin resolver de la empresa y arreglárselas de la mejor manera que puedan, basándose en su criterio propio.

Observar el desarrollo del plan financiero. Flores (2015) menciona que, los planes a largo plazo tienen el desagradable hábito de desactualizarse tan pronto como se hacen. Por supuesto siempre se puede comenzar un proceso de planificación de la nada, pero puede ayudar si se analiza previamente como revisar su previsión ante acontecimientos inesperados, además se menciona que los planes a largo plazo se utilizan también como punto de referencia para juzgar el comportamiento postrero. Sin embargo, la evaluación del resultado tiene poco valor a menos que se tenga en cuenta también las condiciones esenciales del negocio frente a las que se consiguieron. Si sabe que un descenso en la economía probablemente perjudicaría su plan abajo, entonces tiene una referencia para juzgar su resultado durante dicha caída.

Requisitos para que tenga éxito una planeación financiera. Flores (2015) menciona que, "la planeación financiera debe ser flexible para hacer frente a condiciones variables del mercado", así mismo la planeación financiera debe estar sujeta a previsiones específicas sobre una base cuando menos trimestral, para permitir la inclusión de información a tiempo, también la planeación financiera debe comunicarse a todos los niveles, finalmente, el proceso de planeación financiera será diferente de una empresa a otra consecutivamente.

Planeación financiera: los elementos. Flores (2015) menciona que el mayor fragmento de los modelos de planeación financiera existe que el representante enumere algunos supuestos posteriores. En base a estos supuestos, el modelo proporciona valores estimados para un gran número de otras variables por estudiar. También los modelos pueden cambiar significativamente en su complejidad, pero casi todos tendrán los elementos que se estudian más adelante.

Supuestos económicos. El plan deberá mostrar explícitamente el ambiente económico en el que la organización espera seguir creciendo durante la vida del plan, así mismo, en los supuestos económicos más relevantes que se deben establecer, se encuentra el nivel de las tasas de interés y de la tasa de impuestos de la empresa.

Estudio de viabilidad. Según Flores (2015) menciona que se refiere al estudio del proyecto, es decir analizar al detalle los resultados proyectados de un proyecto empresarial, con la intención de tomar la decisión adecuada si vamos con el plan o no, además con el estudio de viabilidad se prevé los ingresos y gastos, considerando sus respectivos cobros y pagos; siempre y cuando nos genere utilidades y liquidez, es por ello, que el estudio de viabilidad es el análisis de los resultados de un proyecto de negocios que nos permite determinar si es viable y sostenible en el tiempo, lo cual permitiría la toma de buenas decisiones para el negocio.

Presupuesto de inversiones. Según Flores (2015) menciona que, es la forma de prever para la adquirir inmuebles maquinarias y equipo, también abarca los activos corrientes; además, ayuda a mejorar los activos en todo lo referente y a mejorar la producción de las sociedades y es todo lo físico visible de la entidad.

Presupuesto de financiamiento. Según Flores (2015) menciona que, el presupuesto de financiamiento se considera las fuentes de préstamo que utilizará la empresa para cumplir el presupuesto de inversiones, es decir contribuye al logro del mejoramiento de los activos, dicho de otra manera, es el medio por el cual se hará efectivo las adquisiciones de inversión de un proyecto.

Proyección de los resultados del proyecto. Según Flores (2015) menciona que, en la proyección de los resultados se utilizan dos métodos: Calcular el porcentaje de rentabilidad de los capitales que se va a invertir (utilidad neta del ejercicio/capitales propios) o aplicar

las técnicas de selección de inversiones, entonces al elaborar un plan financiero, la finalidad de un plan es de prever un saldo final de caja de cada año.

Presupuesto de efectivo. Según Flores (2015) menciona que, es la efectuación que sirve para estimar la necesidad de efectivo a corto plazo y comprobar así si la empresa tiene la liquidez suficiente para cubrir los doce meses del primer año de proyecto, además consiste en hacer una valoración de los ingresos y desembolsos de efectivos futuros, donde el presupuesto de caja es un expediente que muestra todos los cobros y pagos en efectivo planeados para el próximo ejercicio detallado mensualmente.

“En síntesis, en base a nuestra opinión el presupuesto de efectivo alude a la estimación del efectivo a corto plazo y determinar si la empresa tiene liquidez suficiente para cubrir sus gastos operativos a corto plazo”.

Flujo de caja. Según Flores (2015) menciona que, el flujo de caja muestra las transacciones pronosticadas de caja de la empresa por algún periodo de tiempo establecidos, de los ingresos y desembolsos de caja basados en un análisis de hechos realizados y en planes de la empresa para años posteriores, que se basa en planear operaciones y financiamiento en su mayoría a corto plazo en la empresa, además el flujo de caja se utiliza ordinariamente para la planeación total (ventas, compras, pago de sueldos, impuestos, luz, agua, etc.), que se establecen en corto plazo.

Flujo neto de caja. Flores (2015), menciona que, el flujo de caja neto es usado por el gerente financiero porque representa el flujo neto generado por los activos de la empresa que están disponibles para aquellos que han financiado la empresa, además el flujo neto de caja se calcula generalmente para una inversión individual y solamente para una empresa, el flujo neto de caja se utiliza principalmente para estimar los desembolsos o ingresos de la inversión, los flujos futuros netos de caja son inciertos y solamente las estimaciones de estos

flujos están disponibles para evaluar una supuesta inversión a largo plazo en activos fijos de la empresa.

Estados financieros proyectados. Flores (2015) menciona que, los estados financieros se definen como supuestos o hipótesis con el resultado de revelar cuál sería la situación financiera o resultados de las operaciones si se dieran tales hechos o no, es decir un plan financiero tendrá un estado de situación financiera, un estado de resultados, y estado de flujos de efectivo pronosticados; denominados estados proyectados o, de forma sintetizada, como proformas.

“En nuestra opinión los estados financieros proyectados es un instrumento que nos permite mostrar cómo se encuentra financieramente o resultados de los procedimientos de la institución en un futuro”.

Evaluación de los estados financieros. Flores (2015) menciona que, comprende la evaluación de los principales estados financieros: estado de situación financiera, estado de resultados integrales, etc. Para ver la posición financiera de la empresa tanto del presente y su futuro, para determinar mejor las estimaciones y predicciones de la misma.

Estado de situación financiera. Según Flores (2015) menciona que, el estado de situación financiera es un informe donde se presenta la cara de la empresa, donde se refleja la situación patrimonial durante un espacio de tiempo, donde se desarrolla el activo que se cuenta, pasivo (como obligaciones) y el patrimonio neto.

Estado de resultados integrales. Según Flores (2015) menciona que, el estado de resultados integrales es donde se especifica de manera metódica y detalladamente la información de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante el periodo contable, es

decir deben identificarse los gastos y costos que se originaron durante dicho periodo económico de la entidad.

Apalancamiento. Según Flores (2015) menciona que, el apalancamiento es todo lo referente a préstamos ya sea a corto plazo, mediano plazo y largo plazo, es decir la forma de obtener fondos mediante la gestión empresarial, no obstante, se enumera a continuación los siguientes indicadores de los cuales está el apalancamiento operativo, apalancamiento financiero y apalancamiento total.

Apalancamiento operativo: riesgo operativo. Según Flores (2015) menciona que, capacidad que tiene una corporación de emplear de forma eficiente sus costos fijos de operación, con la mira de maximizar el efecto de fluctuaciones en los ingresos por ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos según sea el caso.

Apalancamiento financiero: riesgo financiero. Según Flores (2015) menciona que, el apalancamiento financiero es el potencial de la organización para emplear los gastos financieros fijos con la intención de aumentar al máximo las ganancias por acciones comunes como consecuencia de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos, es decir representa la cantidad de dinero ganada por cada acción común, donde los gastos financieros fijos son los siguientes: El interés financiero sobre un préstamo o deuda contraída y los dividendos que se otorgan sobre las acciones preferenciales, lo cual genera un riesgo financiero, que representa el grado de incertidumbre o riesgo de no tener el dinero suficiente para poder pagar los gastos financieros de la empresa.

Apalancamiento total. Según Flores (2015) menciona que, el apalancamiento total es una medida de riesgo total de una empresa que se encuentra asociada con los ingresos de los accionistas, surgen del apalancamiento operativo y apalancamiento financiero, por ende, el

apalancamiento es un instrumento financiero que permite a las empresas determinar cuál es su capacidad, grado de incertidumbre, nivel de riesgo para invertir sus inversiones.

2.1.2. Rentabilidad

Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que “la rentabilidad es el lucro expresado en términos cuantitativos porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el patrimonio general invertido, de la misma forma, nombra a la renta o beneficio que se expresan porcentualmente en términos incondicionales, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales, estos se pueden diferenciar entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera”.

También, según Morales & Morales (2014) la rentabilidad es un beneficio económico que se refleja en términos porcentuales después de analizar el estado de resultado de una empresa, por ello consideramos que, es el beneficio obtenido en un año de actividad económica, expresado en términos estadísticos de crecimiento o disminuciones porcentuales de los beneficios monetarios de la empresa.

Según Castro (2015) menciona que, la rentabilidad es un beneficio que se ha ganado o se pueden adquirir de una inversión que hemos efectuado preliminarmente y de la capacidad de la empresa para amortizar los recursos financieros utilizados. Entonces se puede diferenciar entre rentabilidad económica y financiera.

Rentabilidad económica. Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que, la rentabilidad económica de manera específica mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico, anterior a los intereses y los impuestos, respecto al capital general, incluyendo además todas las cantidades fiadas así como el patrimonio neto, el cual sumados forman el activo total, asimismo es totalmente independiente de la estructura financiera que pueda tener la empresa, es por ello consideramos que la rentabilidad económica mide las

tasas de alza del beneficio económico respecto al capital de la sociedad, además incluye todas las cantidades adquiridas del patrimonio neto, no obstante es un índice que nos permite saber el beneficio que se determinará en el ejercicio.

Rentabilidad sobre los activos. Según Corona, Bejarano y González (2014), menciona que es utilizada frecuentemente en la comparación de resultados de las sociedades o globalmente del sistema bancario, es el ratio que resulta de fraccionar los resultados antes de impuestos por el activo total medio, en el cual en otras publicaciones le llaman balance total medio, es por eso, que no deben incluirse las cuentas de orden.

$$\text{Rentabilidad sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Rentabilidad sobre el capital. Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que dicha rentabilidad cuenta con la facilidad de medir la rentabilidad del patrimonio, el cual dentro de ellas está la propiedad de los accionistas, el cual es considerado el aporte realizado por los mismos y el generado por la propia empresa, por tal motivo se procede a mostrar el siguiente ratio.

$$\text{Rentabilidad sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}}$$

Rentabilidad sobre las ventas. Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que, la rentabilidad sobre las ventas, por lo general miden la correlación entre los precios y costes, pues un resultado con un valor más alto significa una situación próspera para la empresa, por tanto, podemos mencionar que se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas que la corporación pueda efectuar en un periodo fijo.

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

Beneficio neto sobre ventas. Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que, este ratio abarca la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida, el cual incluye

todos los conceptos por lo que la asociación obtiene entradas de dinero o genera gastos, pues las ratios muy elevados de rentabilidad son muy positivos, ya que éstos deberían ir acompañados por políticas de beneficio para los accionistas.

$$\text{Beneficio neto sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad financiera. Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que, la rentabilidad financiera está relacionada por lo general al beneficio necesario, asimismo muestra la ganancia para los accionistas, y estos son los únicos que aportaron su capital, pero que no tienen entradas de dinero durante los meses del año.

“Consideramos que la rentabilidad financiera incumbe el beneficio neto que obtenemos con el emplear bien el capital de la empresa, asumiendo riesgos para retornar a los accionistas el capital invertido en la misma”.

Endeudamiento del activo. Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que, este índice permite determinar el nivel de independencia financiera, es decir cuando el índice es alto muestra que la corporación necesita mucho de sus acreedores, donde dispone de una limitada capacidad para endeudarse, entonces la empresa se descapitaliza, es por ello un índice bajo nos muestra un alto índice de independencia de la empresa frente a las entidades financieras según se dé el caso.

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Rotación del activo. Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que, indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados, muestra insuficiencia de ventas; que debe de estar paralelo a la inversión, las utilidades se oprimirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo demasiado costoso; los intereses de préstamos reducidos y los gastos de mantenimiento.

$$\text{Rotación del activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo no corriente}}$$

Apalancamiento financiero. Según Corona, Bejarano y González (2014) mencionan que, el apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas de cuanto puede endeudarse con terceras personas, además como contribuye a generar lucro en el negocio de una empresa, sin embargo, el análisis es primordial para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades que concierne un periodo económico.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}}$$

2.2. Marco conceptual

Planeamiento financiero

Es el proceso por lo cual se calcula cuánto de financiamiento es oportuno para darse continuidad a los procedimientos de una institución y si decide cuánto y cómo la necesidad de fondos será financiada, del mismo modo podemos mencionar que sin un medio confiable para estimar las necesidades de recursos, además, una empresa puede no disponer de recursos suficientes para asumir sus responsabilidades, tales como deberes y consumos operacionales.

Estudio de Viabilidad

Consiste en analizar, al detalle, los resultados proyectados de un proyecto empresarial, con el designio de tomar la decisión conveniente sobre si plasmar el proyecto o no.

Palanca y Riesgo Financiero

Su función principal es utilizar los costos por intereses financieros que permiten aumentar la utilidad neta de un negocio en marcha en función de los cambios en la utilidad de la operación.

Pronósticos Financieros

Se pretende hacer una proyección financiera de la corporación con la determinación de adelantarse a lo que podría acontecer en un periodo o ejercicio futuro.

Presupuesto Financiero

Es como una guía del uso apropiado de los recursos donde se utilizan métodos para la estimación de los ingresos y los gastos del ente.

Rentabilidad

La rentabilidad nos muestra cuanto fueron las ganancias de una sociedad, es comparar los ingresos obtenidos con las ventas, es decir, rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas, con la inversión ejecutada del negocio, y con el capital desembolsado por sus dueños.

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

En este capítulo se manifiesta cómo se ha desarrollado la investigación, cuáles son los procedimientos seguidos para la generación del conocimiento. Debido a que sabemos seguir el procedimiento metodológico de la presente investigación, por ello es imprescindible, determinar cuál es la metodología de investigación que se ha de aplicar.

3.1. Descripción del lugar de ejecución

El ámbito de estudio del trabajo de investigación se desarrolló en las empresas arroceras del departamento de San Martín.

3.2. Sujetos de estudio

Está compuesto por las empresas arroceras del departamento de San Martín.

3.3. Tipo diseño de investigación

Esta indagación fue de tipo Descriptivo – correlacional, según Vara (2012), puesto a que se procederán a describir los hechos tal y cual se muestra u ocurran en la realidad de las empresas, asimismo, se pretende establecer el efecto que pueda tener la planeación financiera en la rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín.

El diseño de la investigación fue no experimental, esto debido a que no se realizará manipulación en las variables de estudios, y a su vez éstas serán evaluadas a través de teorías ya existentes, según Vara (2012). La simbología es como sigue:

Dónde:

X = Planeamiento financiero

Y = Rentabilidad

↔ = Relación

X ↔ Y

3.4. Hipótesis

3.4.1. Identificación de variables

Variable 1: Planeamiento financiero

Variable 2: Rentabilidad

3.4.2. Hipótesis general

Existe relación significativa entre planeación financiera y rentabilidad en las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín, año 2016.

3.4.3. Hipótesis específica

Existe relación significativa entre planificación financiera y rentabilidad económica en las empresas productoras de arroz del departamento de San Martín, año 2016.

Existe relación significativa entre planificación financiera y rentabilidad Financiera en las empresas productoras de arroz del departamento de San Martín, año 2016.

3.4.4. Operacionalización de variables

Tabla 1
Operacionalización de variables

Tema/ objeto de estudio	Variables independiente	Dimensiones	Indicadores
Planeación financiera y rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín año 2016	Planeación financiera	Estudio de viabilidad	Presupuesto de inversiones
			Presupuesto de financiamiento
			Proyección de los resultados del proyecto
		Presupuesto de efectivo. Estados financieros proyectados.	Flujo de Caja
			Flujo Neto de caja
			Evaluación de los estados financieros
	Rentabilidad	Apalancamiento	Estado de situación financiera
			Estado de resultados integrales
			Apalancamiento operativo
		Económica	Apalancamiento financiero
			Apalancamiento Total
			Rentabilidad sobre los activos
Financiera	Rentabilidad sobre el capital		
	Rentabilidad sobre las ventas		
	Beneficio neto sobre ventas		
	Endeudamiento del activo		
			Rotación del activo
			Apalancamiento financiero

Fuente: *Elaboración propia.*

3.5. Población y muestra

3.5.1. Delimitación especial y temporal

Delimitación espacial. El presente proyecto de investigación se desarrolló en el departamento de San Martín.

Delimitación temporal. El presente proyecto de investigación tuvo una duración de 01 año y 2 meses, desde marzo 2017.

3.5.2. Delimitación de la población y muestra

Población. “Es el conjunto de sujetos o cosas que tienen una o más patrimonios en común, se encuentran en un punto o lugar y varían en el transcurso de un período y se puede tener más de una localidad, todo depende de la complejidad y variedad de tus objetivos”, según Vara (2012), por lo tanto, la delimitación de dicha investigación está conformada por todas las empresas productoras de arroz de la región San Martín.

Muestra. Para la muestra de investigación existen dos tipos generales de muestreo el primero es muestreo probabilístico y el muestreo no probabilístico, y es necesario cuando se está realizando investigaciones cuantitativas, descriptivas y correlacionales, además, hay varios tipos de muestreo probabilístico, dependiendo de la complejidad de la población, por tanto se tiene, muestreo aleatorio simple, muestreo sistemático, muestreo estratificado, muestreo por conglomerados y muestreo polietápico según sea el caso, según Vara (2012).

En este caso, para la muestra de investigación se tomara el muestreo aleatorio simple donde se quiere determinar cuántas empresas arroceras, que presentan problemas en la planeación financiera y la rentabilidad y cuántos no; y qué variables están asociadas en las empresas arroceras del departamento de San Martín, es por ello, se realiza un muestreo probabilístico local conformados por todas las empresas (personas jurídicas) de la zona de San Martín es decir 51 empresas dedicadas a la producción de arroz (Molinos), se encuentran

en estado de contribuyente Activo y condición de domicilio Habido en sus actividades económicas, según Sunat (2017).

3.6. Plan de Procesamiento de datos

3.6.1. Diseño del instrumento de investigación

En cuanto al diseño del instrumento, para la primera variable de estudio, se utilizó la técnica de la encuesta, por ende, el instrumento será el cuestionario de preguntas, el cual se aplicó en la muestra de estudio, lo cual es elaboración propia de los investigadores, para la segunda variable también se utilizará la técnica de la encuesta.

3.6.2. Técnicas para el procesamiento y análisis de los datos

La técnica utilizada en esta investigación fue el SPSS versión 23, por lo cual se hizo la respectiva validación del instrumento de investigación por 4 expertos, en el que está conformado por 18 preguntas respectivamente; para poder realizar el procesamiento de datos, los cuales serán analizados e interpretados. Para una mejor comprensión del contenido, y para determinar las estimaciones de confiabilidad del instrumento se determinó el alfa de Cronbach, y finalmente, se plasmaron las conclusiones y recomendaciones según corresponda.

Para ello utilizaremos el coeficiente de correlación de Pearson es el calculado para variables continuas, si tenemos dos variables X e Y , la correlación entre ellas se la nombra r (X, Y), o solo r y es evaluado de acuerdo a lo siguiente:

Interpretación: según Hernández, Fernández, Baptista (2014) el coeficiente r de Pearson puede variar de -1.00 a $+1.00$, donde:

- -1.00 = correlación negativa perfecta. (“A mayor X , menor Y ”, de manera proporcional. En otras palabras, cada vez que X aumenta una unidad, Y disminuye siempre una cantidad constante). Esto también se aplica “a menor X , mayor Y ”.

- -0.90 = Correlación negativa muy fuerte.
- -0.75 = Correlación negativa considerable.
- -0.50 = Correlación negativa media.
- -0.25 = Correlación negativa débil.
- -0.10 = Correlación negativa muy débil.
- 0 = No existe correlación alguna entre las variables.
- $+0.10$ = Correlación positiva muy débil.
- $+0.25$ = Correlación positiva débil.
- $+0.50$ = Correlación positiva media.
- $+0.75$ = Correlación positiva considerable.
- $+0.90$ = Correlación positiva muy fuerte.
- $+1.00$ = Correlación positiva perfecta (“A mayor X, mayor Y” o “a menor X, menor Y”, de manera proporcional. Cada vez que X aumenta, Y aumenta siempre una cantidad constante).

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados

Tabla 2
Estadística de fiabilidad Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	N° de elementos
,827	18

Fuente: *Elaboración propia*

Interpretación:

En la presente tabla se puede observar las estimaciones de confiabilidad a través de los coeficientes de consistencia interna, los cuales fueron obtenidos a partir de la muestra tomada por 51 empresas arroceras del departamento de San Martín, por lo tanto, a través de la técnica utilizada del alfa de Cronbach se obtuvo un resultado de 0.83, por lo tanto, podemos decir que según el alfa de Cronbach la escala es confiable.

Tabla 3
Correlación de las variables Planeación financiera y Rentabilidad

		Planeación financiera	Rentabilidad
Planeación financiera	Correlación de Pearson	1	,754**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	50	50
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,754**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	50	50

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia*

Interpretación:

En la presente tabla se observa la correlación de las variables planeación financiera y rentabilidad, en donde según la correlación de Pearson se obtuvo un resultado de $r = +0.754$ y un valor $p = 0.000$, esto significa que existe una correlación positiva considerable entre ambas variables de estudio, por lo tanto, podemos afirmar que la planeación financiera de una u otra manera contribuye en rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín.

Tabla 4
Correlación entre la variable Planeación financiera y la dimensión Rentabilidad financiera

		Planeación financiera	Rentabilidad económica
Planeación Financiera	Correlación de Pearson	1	,678**
	Sig. (bilateral)		,003
	N	50	50
Rentabilidad Económica	Correlación de Pearson	,678**	1
	Sig. (bilateral)	,003	
	N	50	50

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia*

Interpretación:

En la presente tabla se observa la correlación entre la variable planeación financiera y la dimensión rentabilidad económica, en donde según la correlación de Pearson se obtuvo un resultado de $r = +0.678$ y un valor $p = 0.003$, esto significa que existe correlación positiva media entre ambas variables de estudio, por lo tanto, podemos afirmar que la planeación financiera de una u otra manera contribuye al incremento de la rentabilidad económica.

Tabla 5
Correlación entre la variable Planeación financiera y la dimensión rentabilidad financiera

		Planeación Financiera	Rentabilidad Financiera
Planeación Financiera	Correlación de Pearson	1	,623**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	50	50
Rentabilidad Financiera	Correlación de Pearson	,623**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	50	50

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia*

Interpretación:

En la presente tabla se observa la correlación entre la variable planeación financiera y la dimensión rentabilidad financiera, en donde según la correlación de Pearson se obtuvo un resultado de $r = 0.623$ y un valor $p = 0.000$, esto significa que existe correlación positiva media entre variable – dimensión, por lo tanto podemos afirmar de que la planeación financiera de una u otra manera contribuyen al incremento de la rentabilidad financiera de las empresas arroceras del departamento de San Martín.

Tabla 6
Régimen tributario

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	RA	24	47,1	47,1	47,1
	RER	3	5,9	5,9	52,9
	RMT	23	45,1	45,1	98,0
	RG	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 6 encontramos que 24 empresas pertenecen al Régimen de la Amazonía, 3 al Régimen Especial del Impuesto a la Renta, 23 al Régimen Mype Tributario y 1 de ellas al Régimen General.

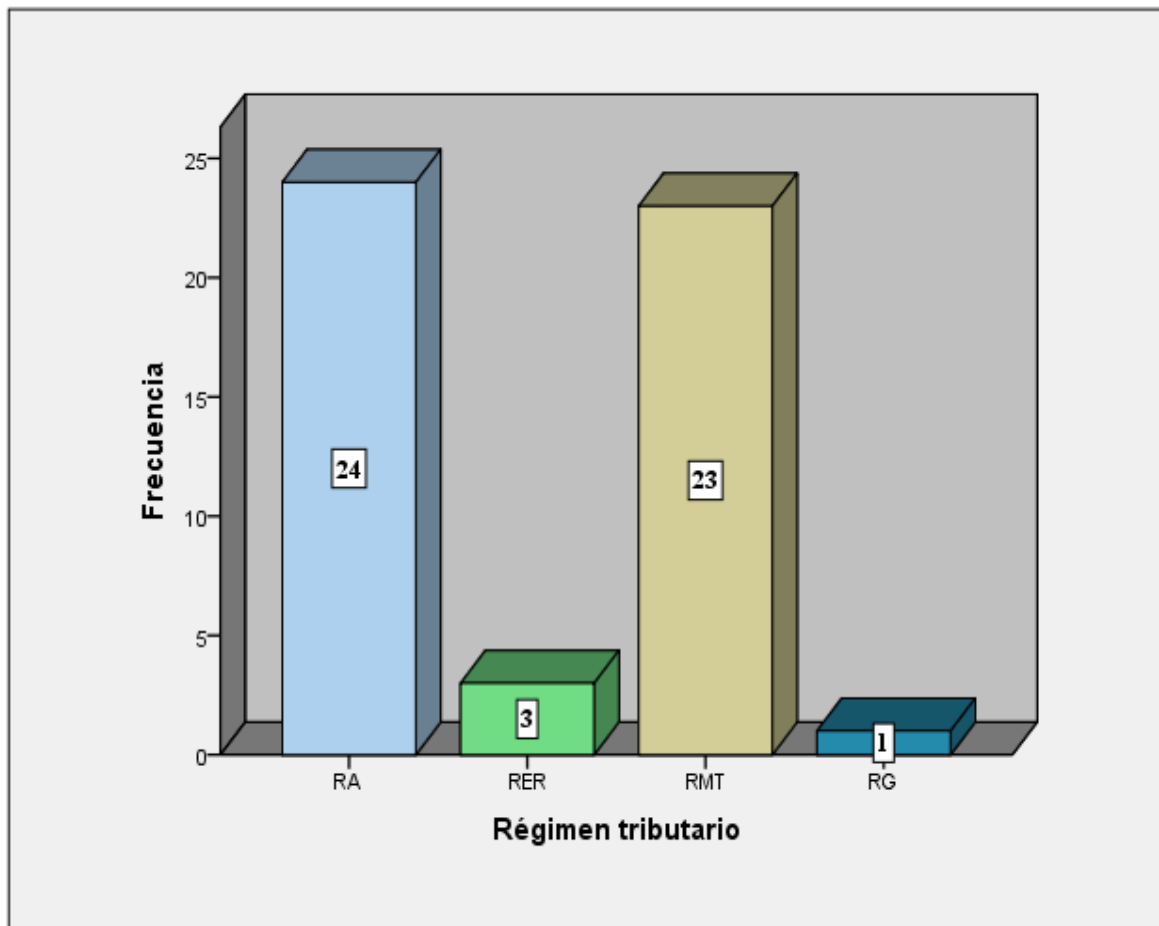


Gráfico 1 Régimen tributario

Tabla 7
Año de funcionamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1 a 5 años	24	47,1	47,1
	6 a 10 años	18	35,3	82,4
	11 a 20 años	7	13,7	96,1
	Más de 21 años	2	3,9	100,0
	Total	51	100,0	100,0

En la tabla 7 observamos que 24 empresas se encuentran entre 1 a 5 años funcionando, 18 entre los 6 a 10 años, 7 entre 11 a 20 años y 2 más de 21 años de funcionamiento.

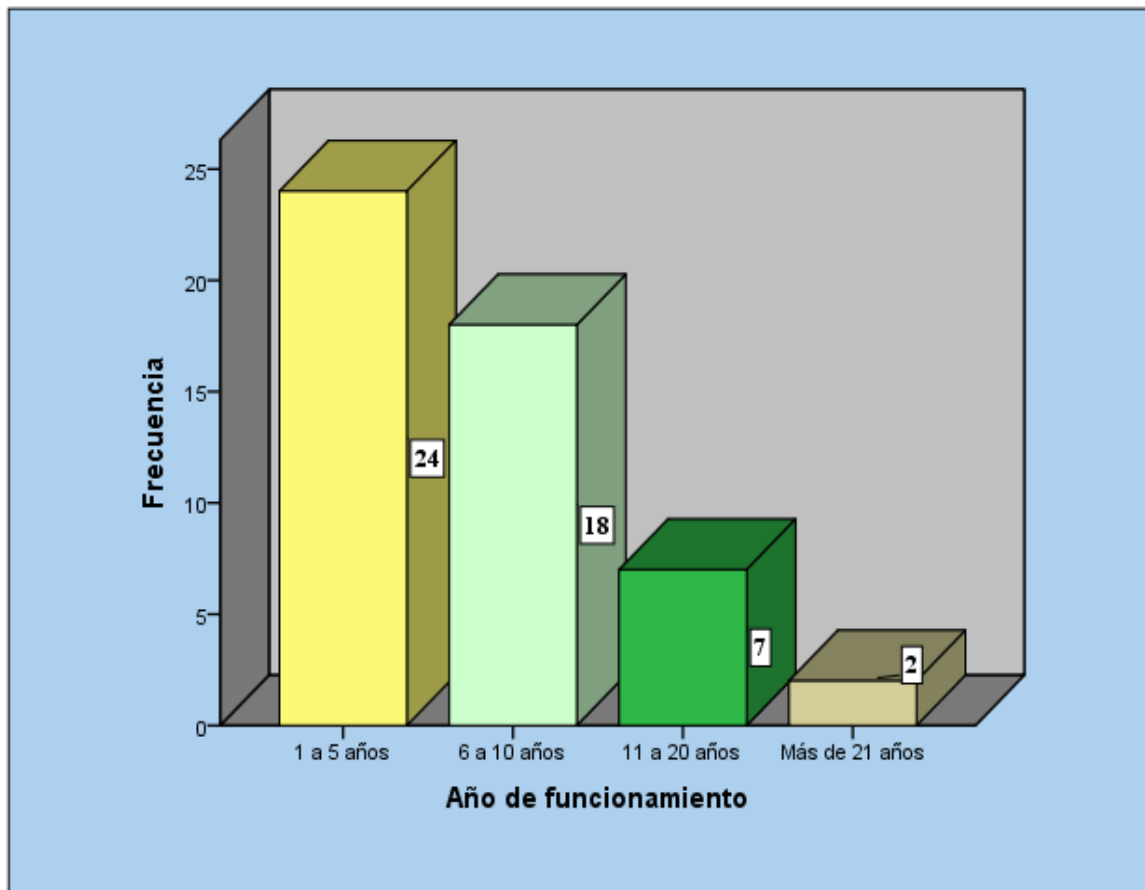


Gráfico 2 Año de funcionamiento

Tabla 8
Tipo de sociedad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	S.A.	3	5,9	5,9	5,9
	S.A.C.	31	60,8	60,8	66,7
	S.R.L.	5	9,8	9,8	76,5
	E.I.R.L.	11	21,6	21,6	98,0
	Otros	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

Observamos en la tabla 8 de las 51 empresas encuestadas 3 son Sociedades Anónimas, 31 son Sociedades Anónimas Cerradas, 5 son Sociedades de Responsabilidad Limitada, 11 son Empresas Individual de Responsabilidad Limitada y 1 empresa a otros.

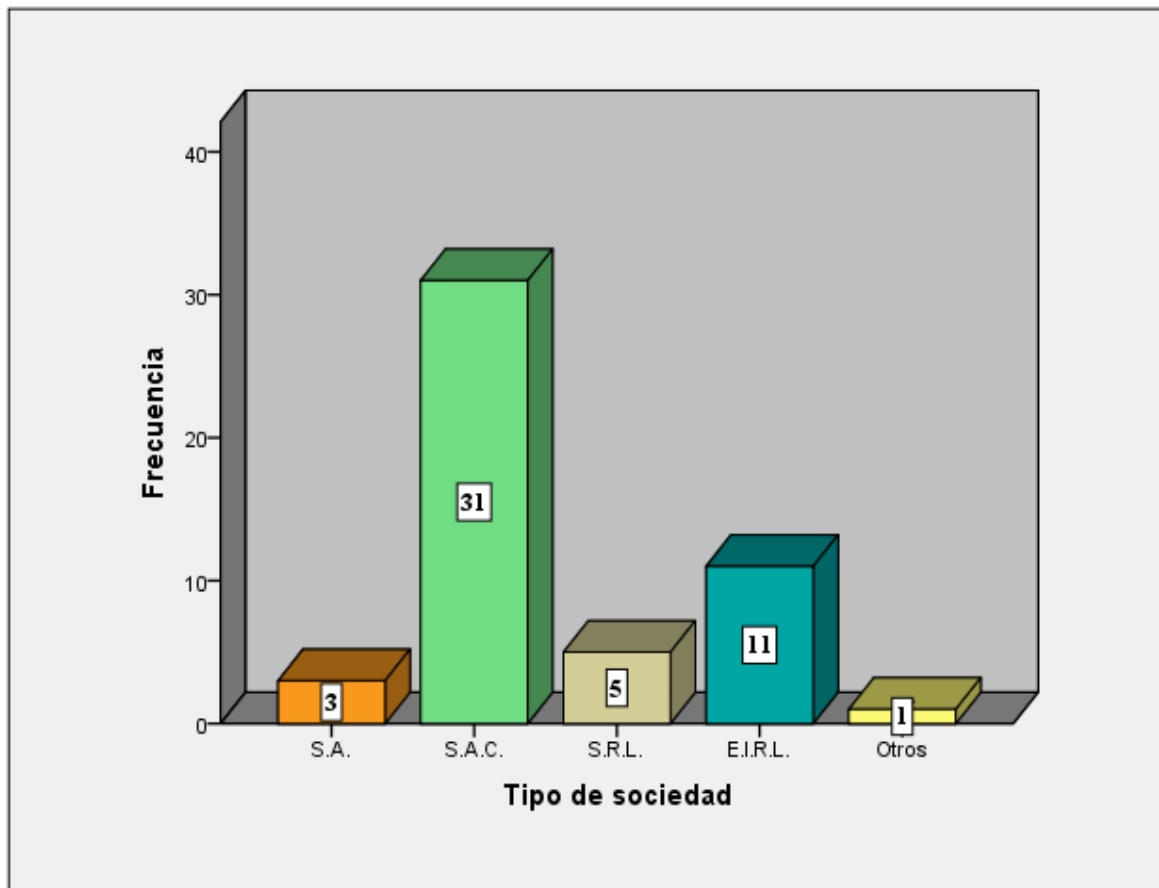


Gráfico 3 Tipo de sociedad

Tabla 9
Lugar de actividad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bellavista	7	13,7	13,7
	Moyobamba	3	5,9	19,6
	Picota	7	13,7	33,3
	Rioja	22	43,1	76,5
	San Martín	8	15,7	92,2
	Tocache	4	7,8	100,0
	Total	51	100,0	100,0

En la tabla 9 se puede ver a qué lugar pertenecen las empresas encuestadas, donde 7 empresas son de la provincia de Bellavista, 3 a la provincia de Moyobamba, 7 a la provincia de Picota, 22 de ellas a Rioja, 8 a la provincia de San Martín y 4 a la provincia de Tocache.

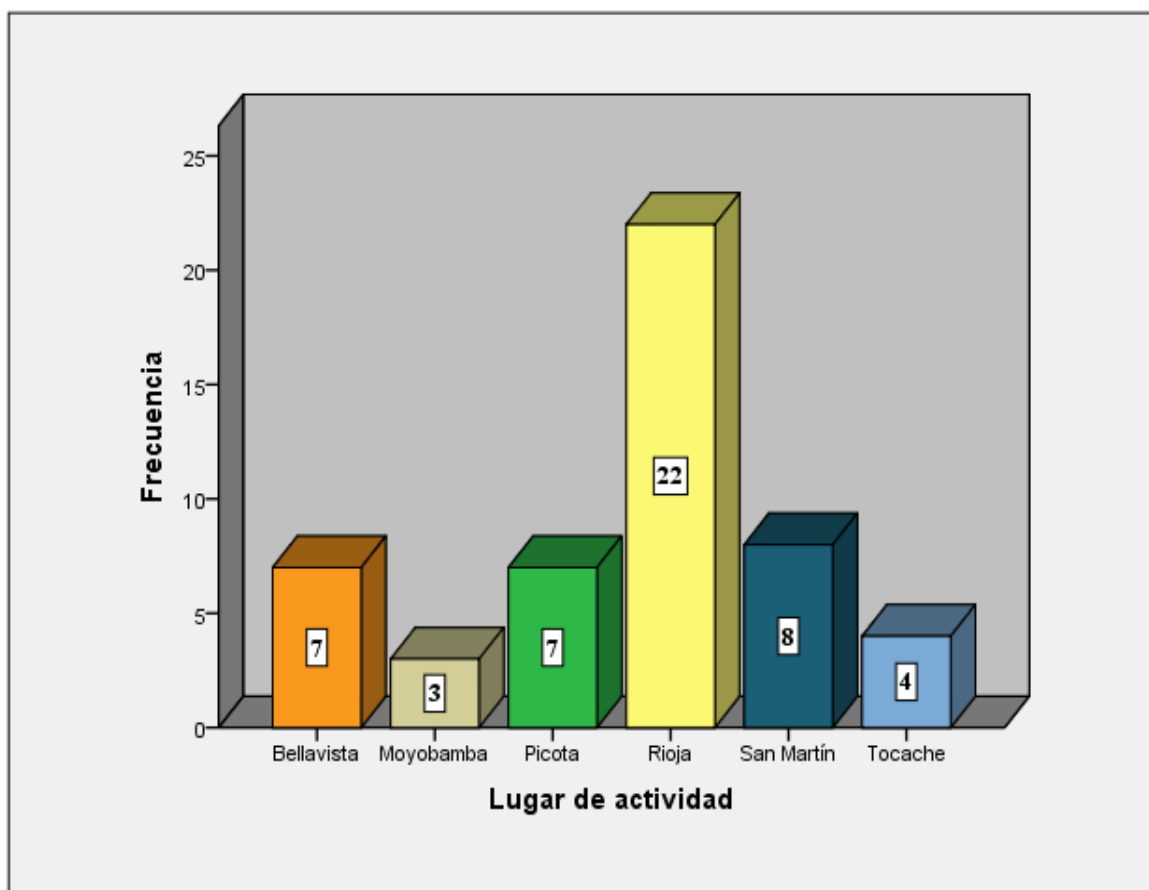


Gráfico 4 Lugar de actividad

Tabla 10
Presupuesto de inversiones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bastante de acuerdo	28	54,9	54,9	54,9
	Totalmente de acuerdo	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 10 el 54.9% de las empresas contestaron estar bastante de acuerdo con la interrogante propuesta, es por ello que es muy importante tener un presupuesto de inversiones para mejorar nuestros activos y el 45.1% considera que está Totalmente de acuerdo.

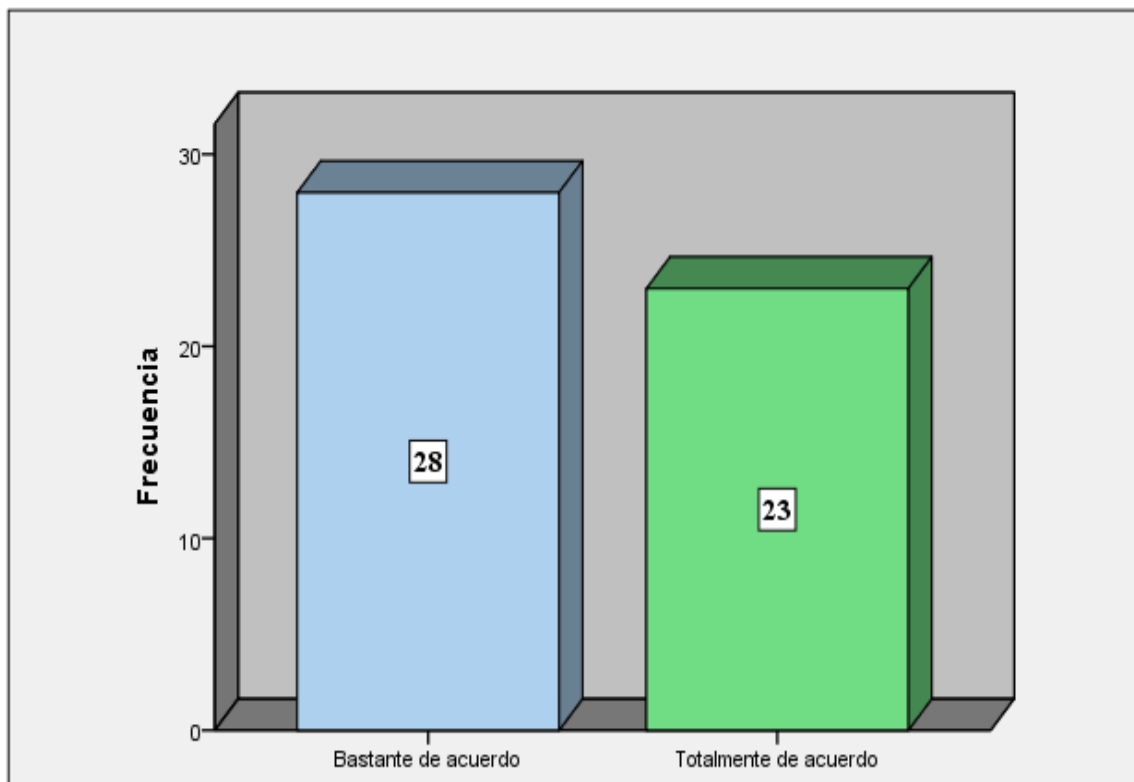


Gráfico 5 Presupuesto de inversiones

Tabla 11
Presupuesto de financiamiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	22	43,1	43,1	43,1
	Bastante de acuerdo	15	29,4	29,4	72,5
	Totalmente de acuerdo	14	27,5	27,5	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 11 del total de las empresas, contestaron los 22 que no está de acuerdo ni en desacuerdo, 15 apoyan con bastante de acuerdo y 14 están totalmente de acuerdo que el presupuesto de inversiones contribuye al logro del mejoramiento de los activos en las empresas arroceras de San Martín.

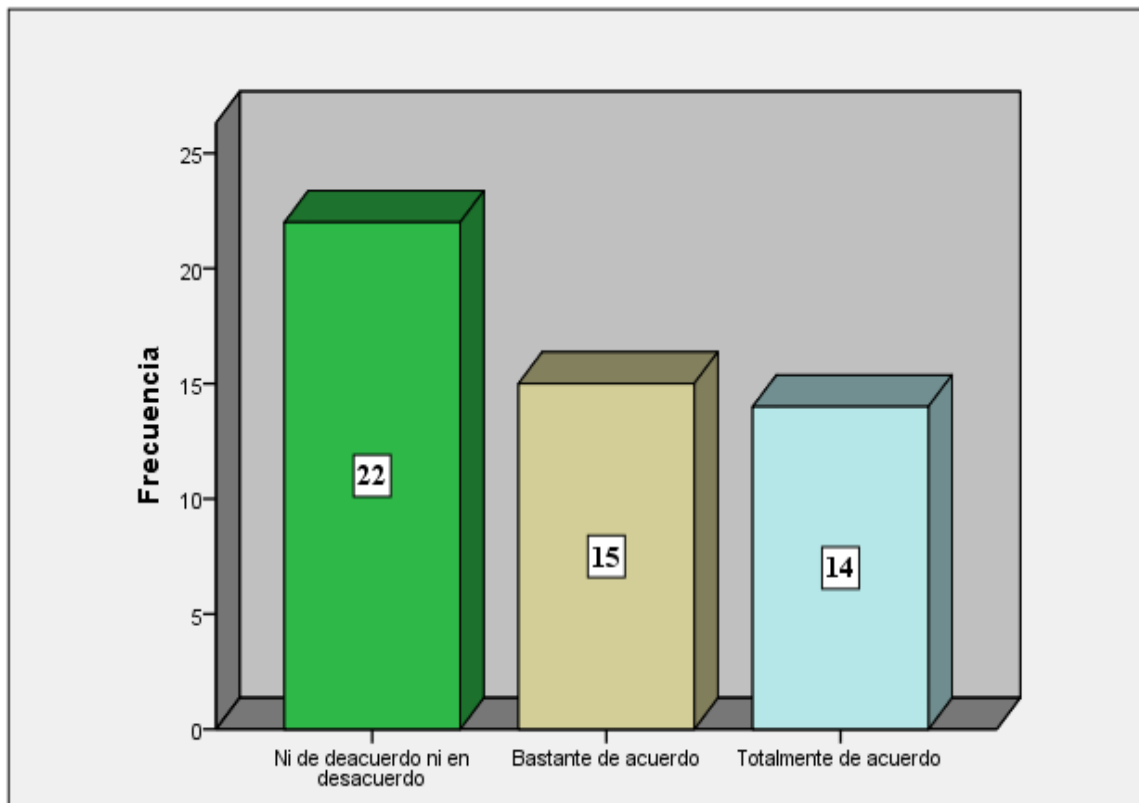


Gráfico 6 Presupuesto de financiamiento

Tabla 12
Proyección de los resultados del proyecto

		Frecuen cia	Porcenta je	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	21	41,2	41,2	41,2
	Bastante de acuerdo	16	31,4	31,4	72,5
	Totalmente de acuerdo	14	27,5	27,5	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 12 del total de las empresas encuestadas 21 contesta que no está ni de acuerdo ni en desacuerdo con respecto a la interrogante propuesta, pero 21 (bastante de acuerdo) y 14 (totalmente de acuerdo) que la proyección de resultados si contribuye a prever los saldos finales de caja.

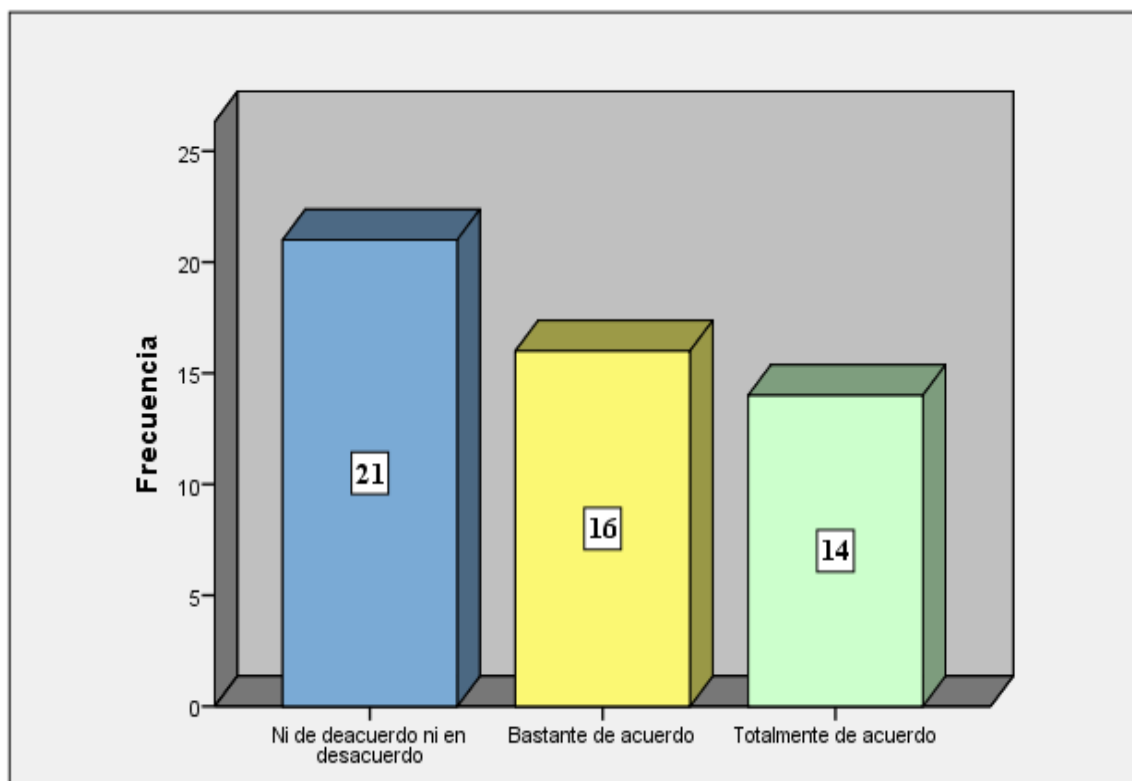


Gráfico 7 Proyección de los resultados del proyecto

Tabla 13
Flujo de caja

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bastante de acuerdo	28	54,9	54,9	54,9
	Totalmente de acuerdo	23	45,1	45,1	100,0
Total		51	100,0	100,0	

En esta tabla respondieron el 54.9% está bastante de acuerdo con la pregunta propuesta y el 45.1% contesto con un totalmente de acuerdo por lo que el flujo de caja contribuye en la planeación de las empresas arroceras de San Martin.

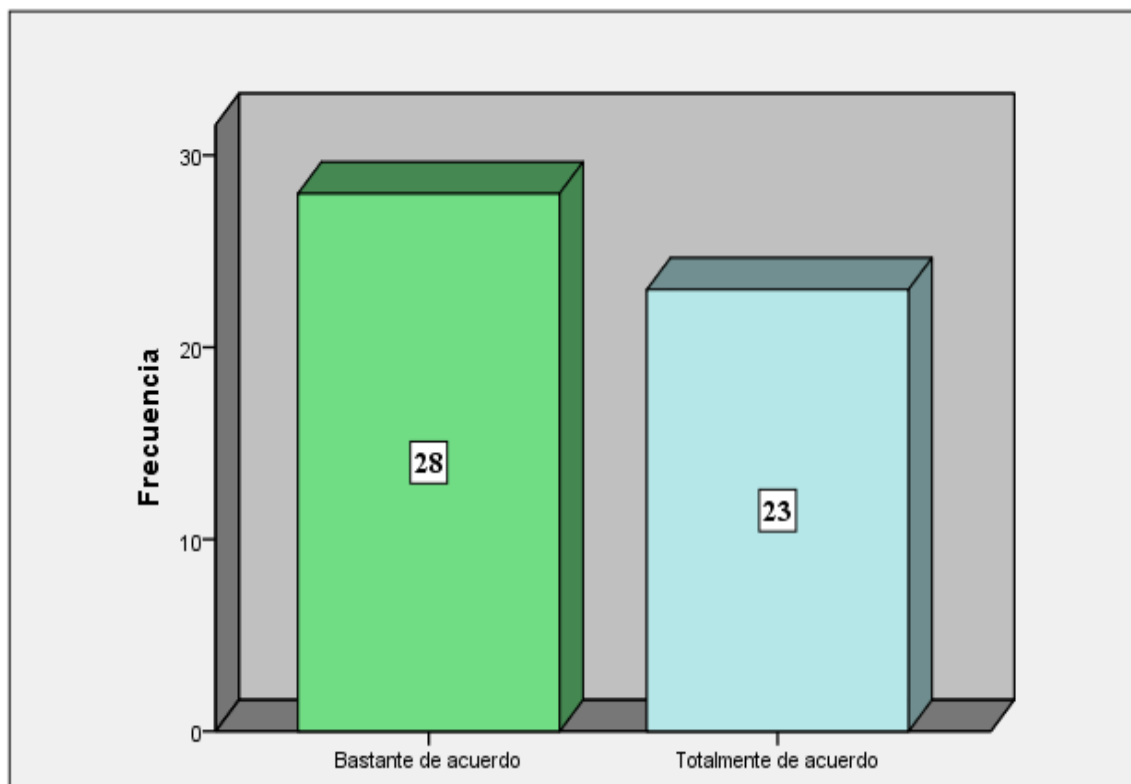


Gráfico 8 Flujo de caja

Tabla 14
Flujo neto de caja

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bastante de acuerdo	28	54,9	54,9	54,9
	Totalmente de acuerdo	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 14 el 54.9% está bastante de acuerdo y el 45.1% está totalmente de acuerdo de la pregunta propuesta, por lo que se concluye que el flujo neto de caja si contribuye en el plan de inversión en los activos en las empresas arroceras de San Martín.

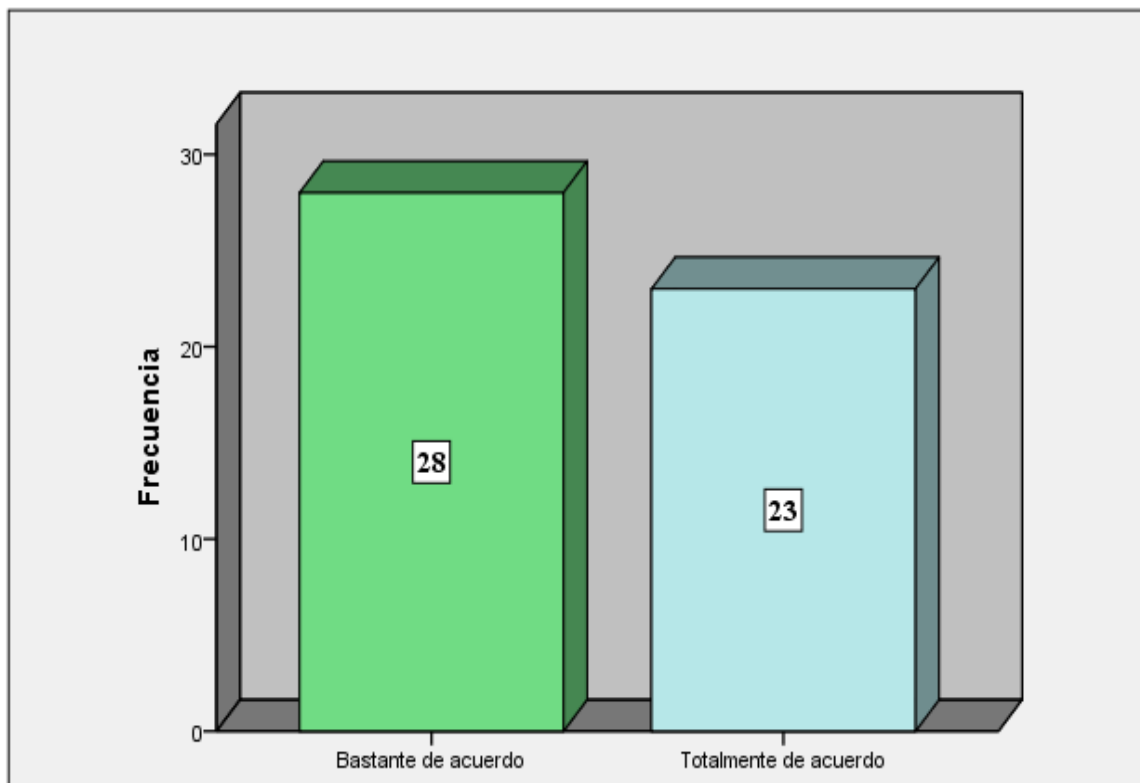


Gráfico 9 Flujo neto de caja

Tabla 15
Evaluación de los estados financieros

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bastante de acuerdo	28	54,9	54,9	54,9
	Totalmente de acuerdo	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 15 el 28 de las empresas encuestadas está bastante de acuerdo con la interrogante realizada y 23 de ellas está totalmente de acuerdo, por lo que la evaluación de los estados financieros si contribuye a optimizar las estimaciones y predicciones financieras de las empresas evaluadas.

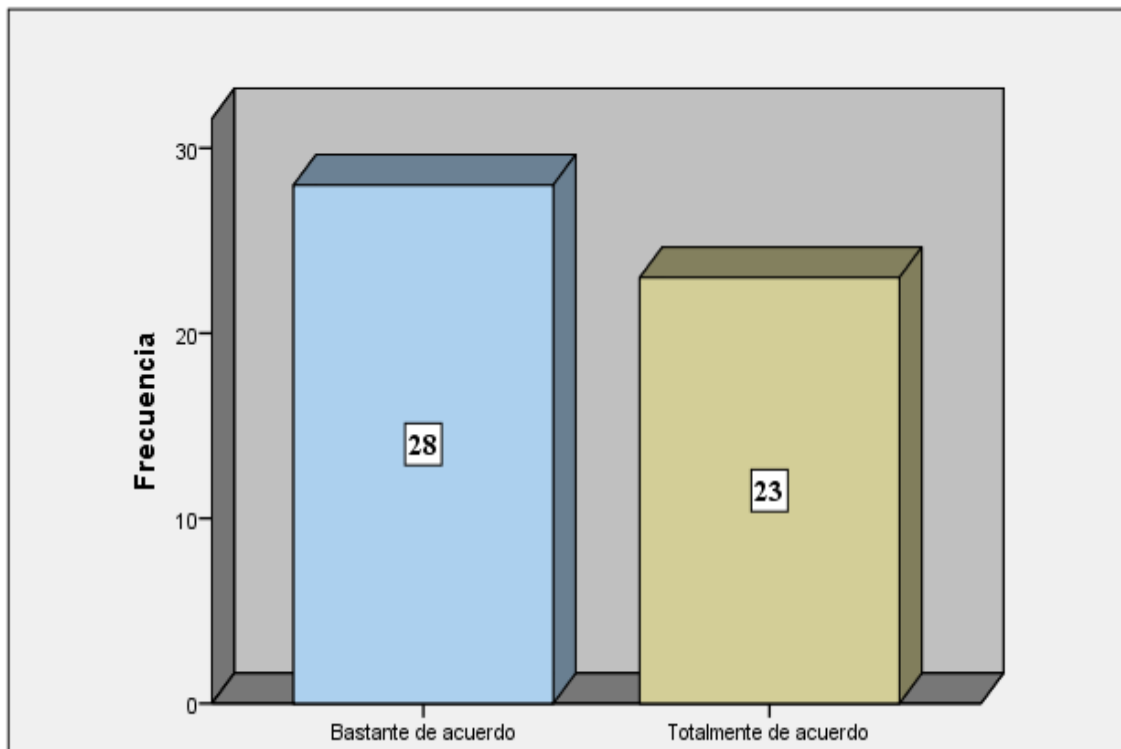


Gráfico 10 Evaluación de estados financieros

Tabla 16
Estado de situación financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	27,5	27,5	27,5
	Bastante de acuerdo	36	70,6	70,6	98,0
	Totalmente de acuerdo	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 16 se observa con referente a la interrogante propuesta 14 contestaron que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, 36 bastante de acuerdo y 1 totalmente de acuerdo, por lo que el estado de situación si coadyuva en revelar la in formación futura de las empresas.

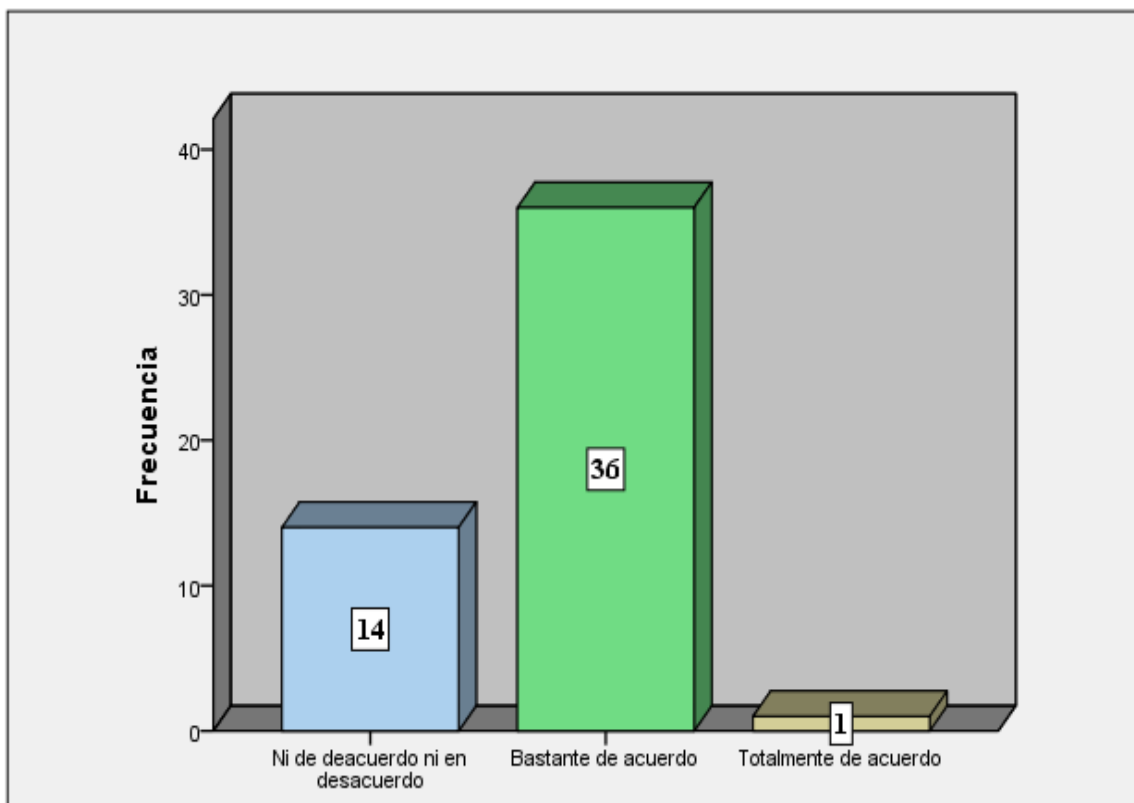


Gráfico 11 Estado de situación financiera

Tabla 17
Estado de resultados integrales

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bastante de acuerdo	28	54,9	54,9	54,9
	Totalmente de acuerdo	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 17 de 51 empresas encuestadas el 54.9% está bastante de acuerdo y el 45.1% totalmente de acuerdo, se concluye que el estado de resultados integrales si contribuye en un futuro medir los resultados de las empresas encuetadas.

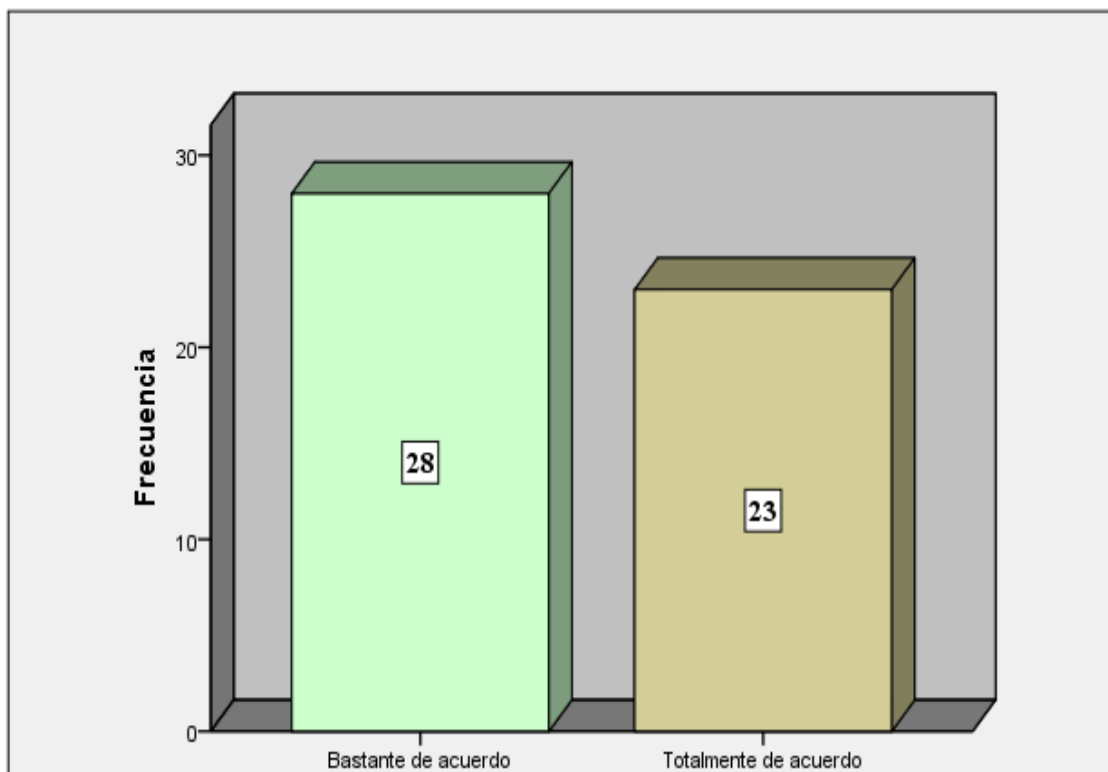


Gráfico 12 Estado de resultados integrales

Tabla 18
Apalancamiento operativo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bastante de acuerdo	28	54,9	54,9	54,9
	Totalmente de acuerdo	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 18 contestaron 28 de las empresas encuestadas está bastante de acuerdo y 23 de ellas está totalmente de acuerdo, se concluye que el apalancamiento operativo si contribuye en la medición eficiente de costos fijos de operación en las empresas arroceras de San Martín.

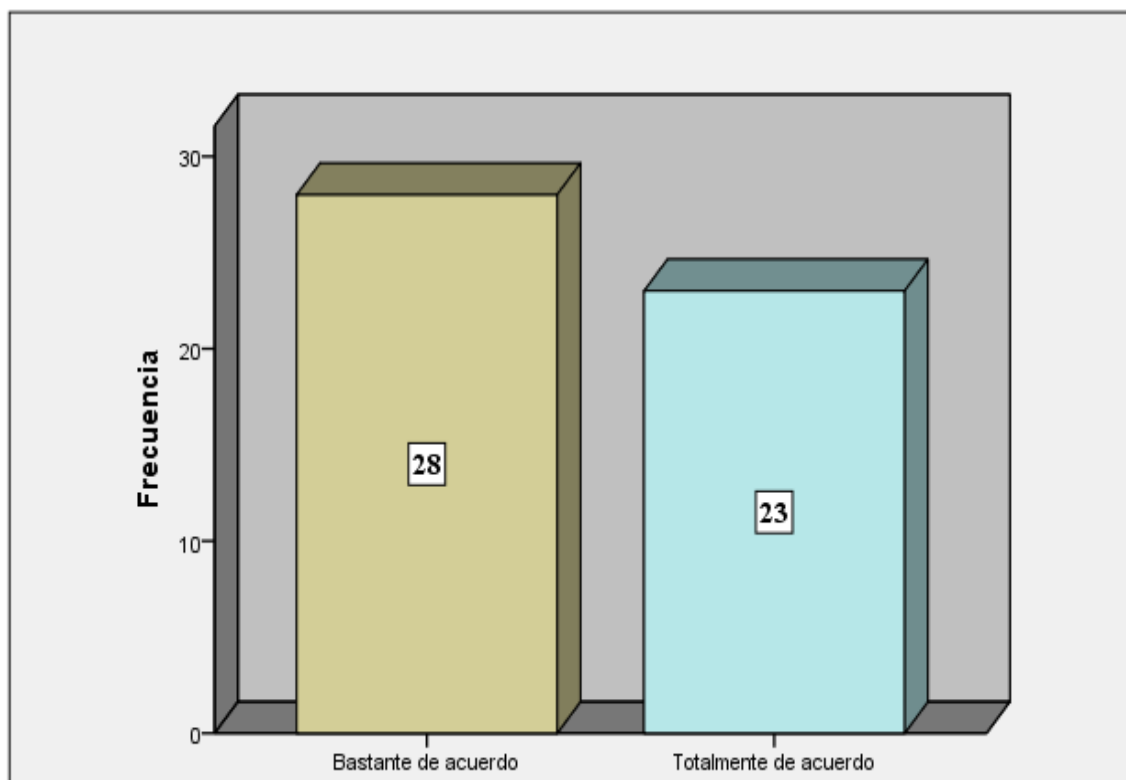


Gráfico 13 Apalancamiento operativo

Tabla 19
Apalancamiento financiero

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bastante de acuerdo	28	54,9	54,9	54,9
	Totalmente de acuerdo	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 19 que el 54.9% está bastante de acuerdo como también el 45.1% está totalmente de acuerdo, entonces se concluye que el apalancamiento financiero si contribuye en la capacidad para emplear los gastos financieros fijos en las empresas encuestadas.

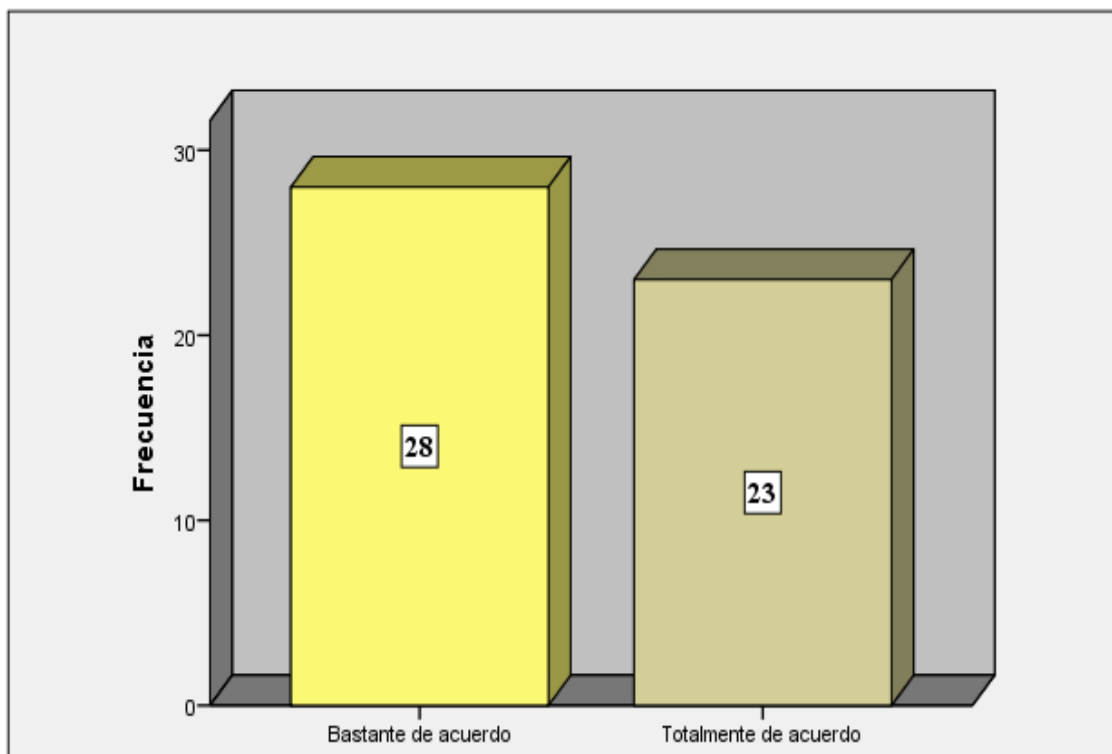


Gráfico 14 Apalancamiento financiero

Tabla 20
Apalancamiento total

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	19	37,3	37,3
	Bastante de acuerdo	14	27,5	64,7
	Totalmente de acuerdo	18	35,3	100,0
Total	51	100,0	100,0	

Observamos en la tabla 20 que 19 no está de acuerdo ni en desacuerdo, 14 si están bastante de acuerdo y 18 están totalmente de acuerdo con respecto a la interrogante el apalancamiento total es una medida de riesgo que se encuentra asociado con las ganancias de los accionistas de las empresas arroceras.

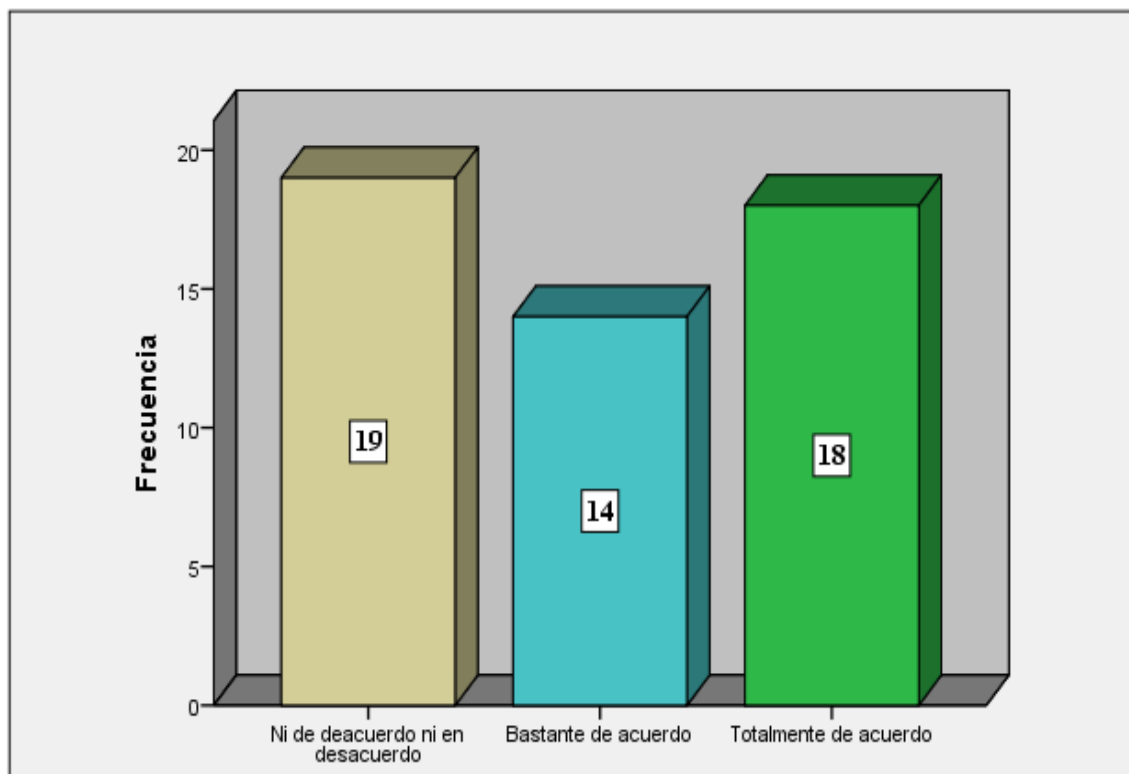


Gráfico 15 Apalancamiento total

Tabla 21
Rentabilidad sobre los activos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	28	54,9	54,9	54,9
	Siempre	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 21 respondieron 28 considera que el índice de rentabilidad sobre los activos mide los resultados de las empresas arroceras con un casi siempre y 23 dice que siempre.

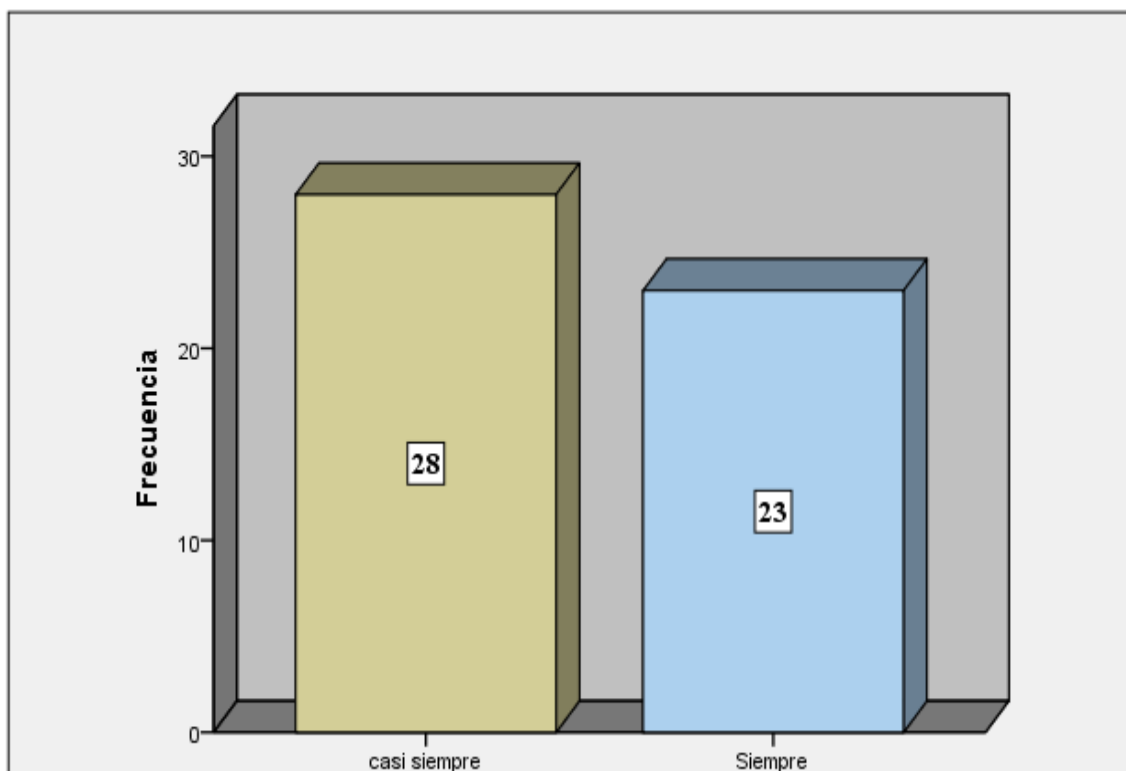


Gráfico 16 Rentabilidad sobre los activos

Tabla 22
Rentabilidad sobre el capital

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	29	56,9	56,9	56,9
	Casi siempre	21	41,2	41,2	98,0
	Siempre	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En esta tabla 22 observamos con respecto a la interrogante propuesta 29 de ellas marco que a veces, 21 contestaron casi siempre y una de ellas siempre.

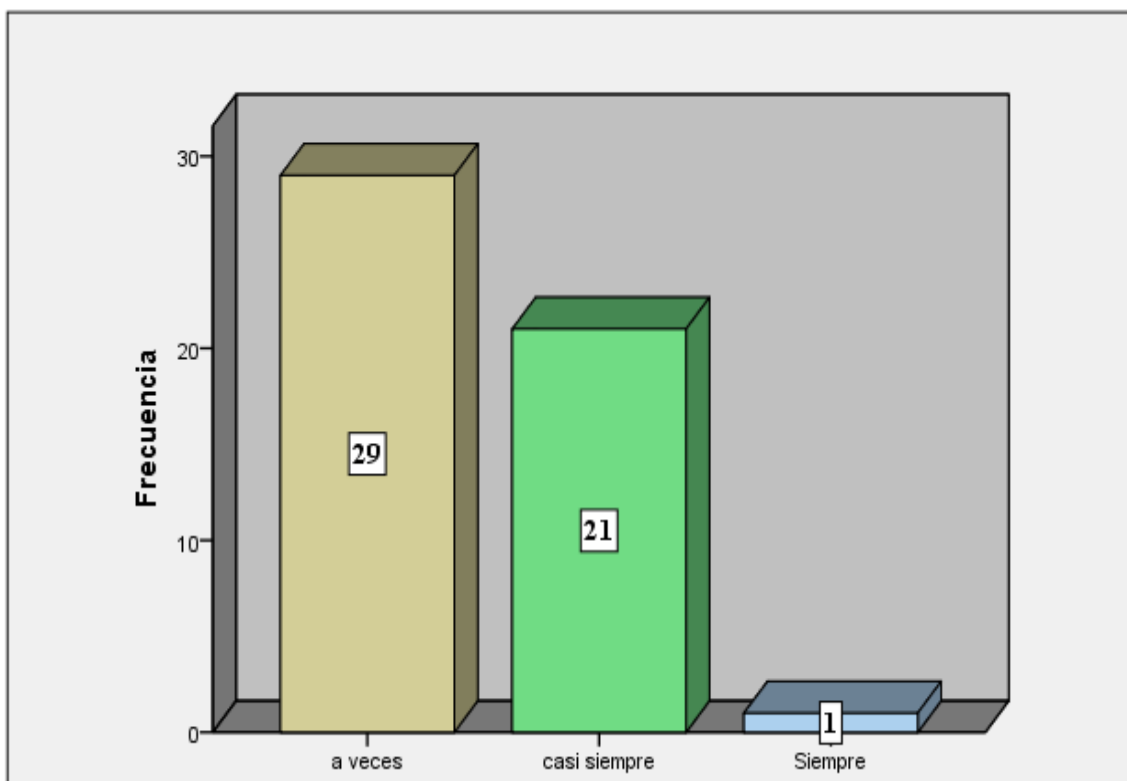


Gráfico 17 Rentabilidad sobre el capital

Tabla 23

Rentabilidad sobre las ventas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	28	54,9	54,9	54,9
	Siempre	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 23 dijeron que el 54.9% dice que casi siempre y el 45.1% dice siempre, por lo que no se considera mucho que la rentabilidad sobre las ventas mida la relación existente entre los precios y costos de las empresas arroceras.

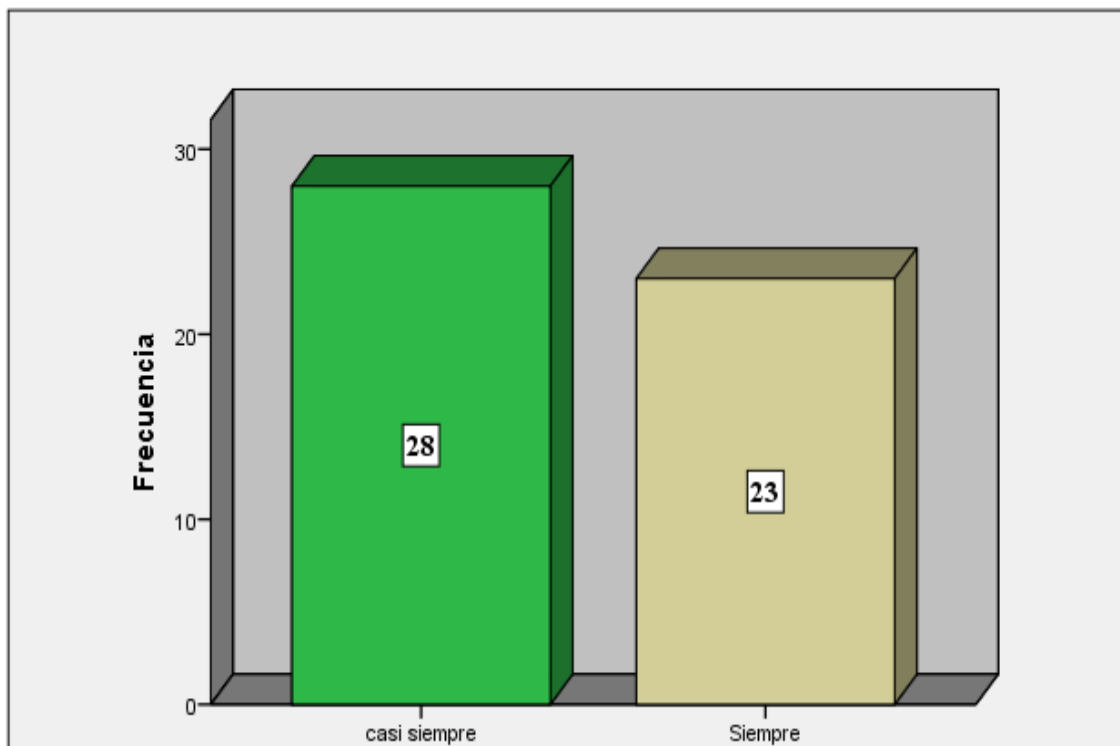


Gráfico 18 Rentabilidad sobre las ventas

Tabla 24
Beneficio neto sobre ventas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	26	51,0	51,0	51,0
	Casi siempre	25	49,0	49,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 24 con respecto a la interrogante propuesta considera que el beneficio neto sobre ventas engloba la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida en las empresas arroceras de San Martín, el 51% considera a veces y el 49% casi siempre.

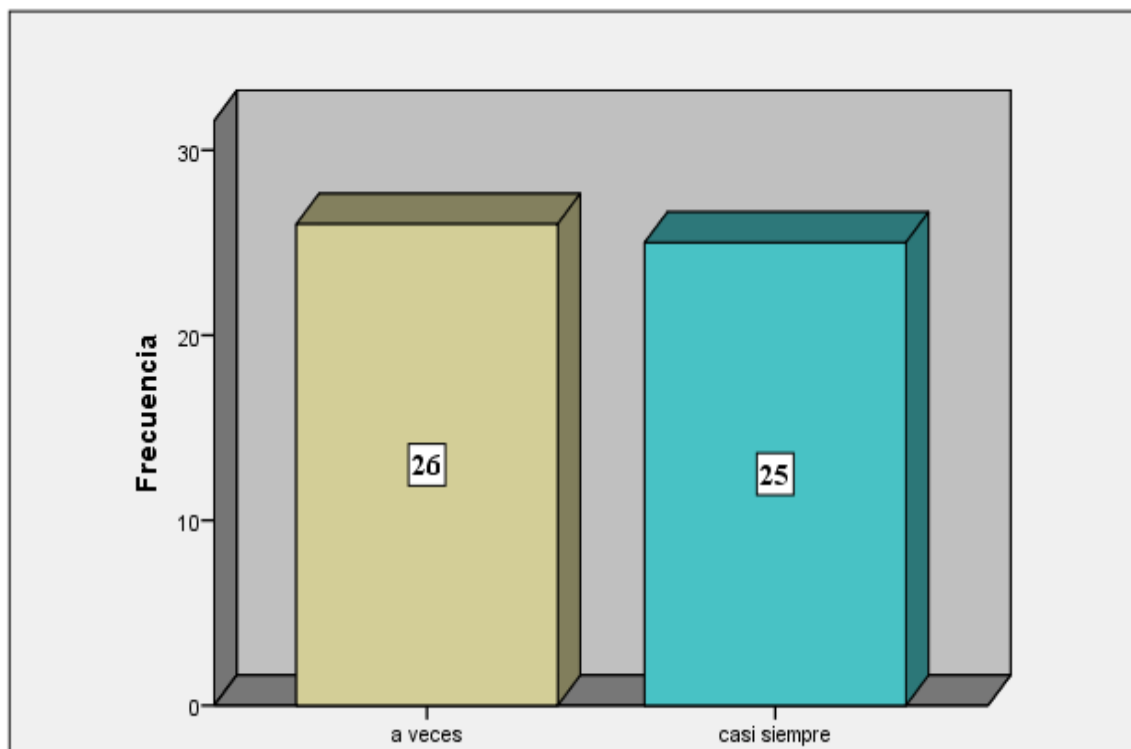


Gráfico 19 Beneficio neto sobre ventas

Tabla 25
Endeudamiento del activo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	27	52,9	52,9	52,9
	Bastante de acuerdo	17	33,3	33,3	86,3
	Totalmente de acuerdo	7	13,7	13,7	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 27 encontramos que 27 no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, 17 están bastante de acuerdo como también 7 están totalmente de 51 empresas, con respecto a la interrogante considera que el índice de endeudamiento del activo permite establecer el nivel de independencia financiera en las empresas arroceras del departamento de San Martín.

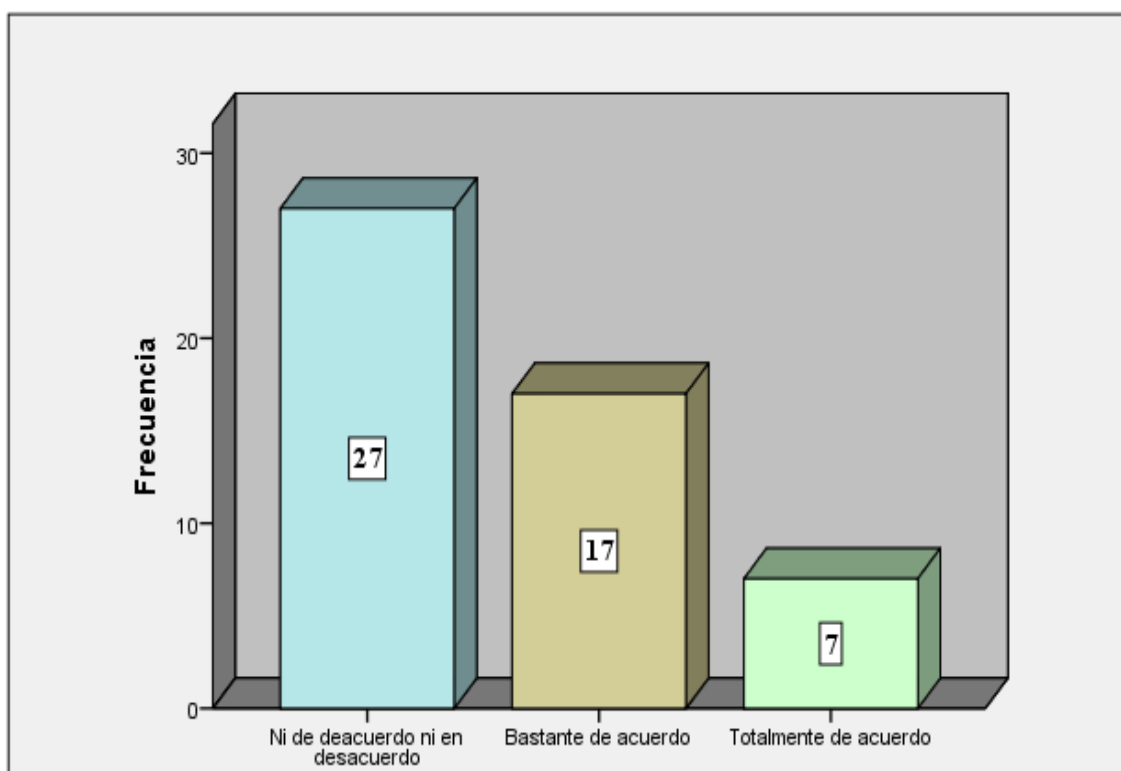


Gráfico 20 Endeudamiento del activo

Tabla 26
Rotación del activo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bastante de acuerdo	28	54,9	54,9	54,9
	Totalmente de acuerdo	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 26 de las 28 empresas encuestadas que equivale al 54.9% está bastante de acuerdo y 23 que equivale al 45.1% está totalmente de acuerdo, por lo que el índice de rotación del activo si contribuye a la rentabilidad de las empresas arroceras de San Martín.

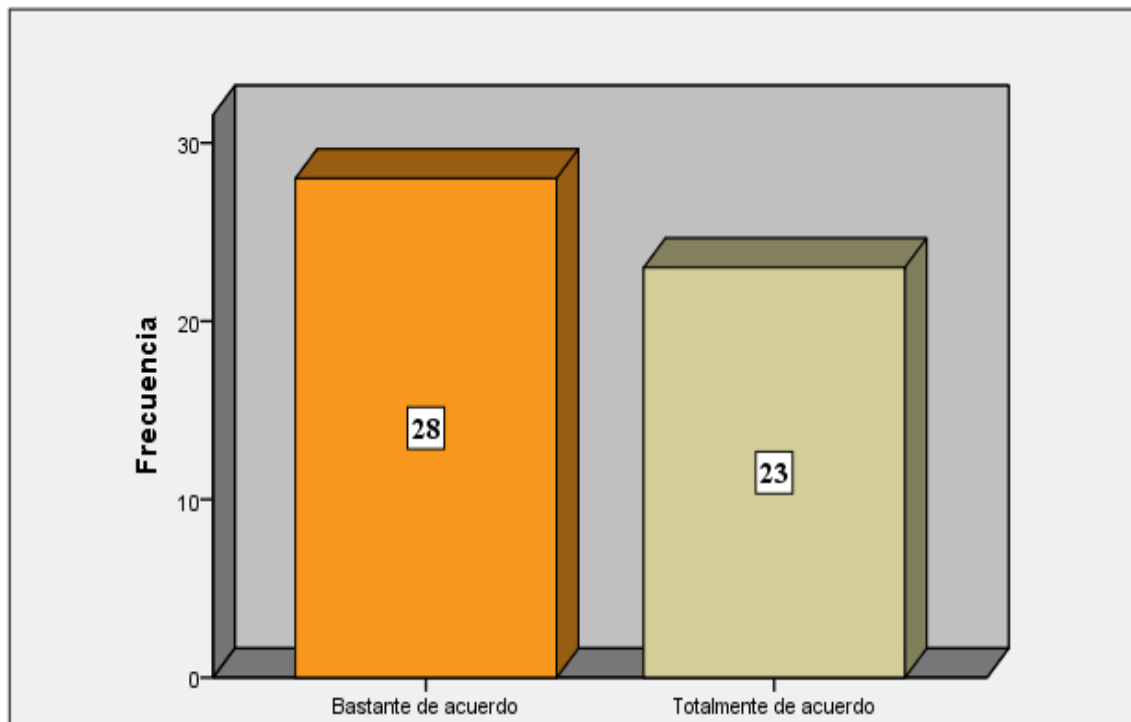


Gráfico 21 Rotación del activo

Tabla 27
Apalancamiento financiero

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	24	47,1	47,1	47,1
	Bastante de acuerdo	26	51,0	51,0	98,0
	Totalmente de acuerdo	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

En la tabla 27 contestaron 24 que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, 26 bastante de acuerdo; como también 1 está totalmente de acuerdo con respecto a la interrogante considera que el apalancamiento indica las ventajas del endeudamiento con terceros, contribuyen con la rentabilidad de las empresas arroceras.

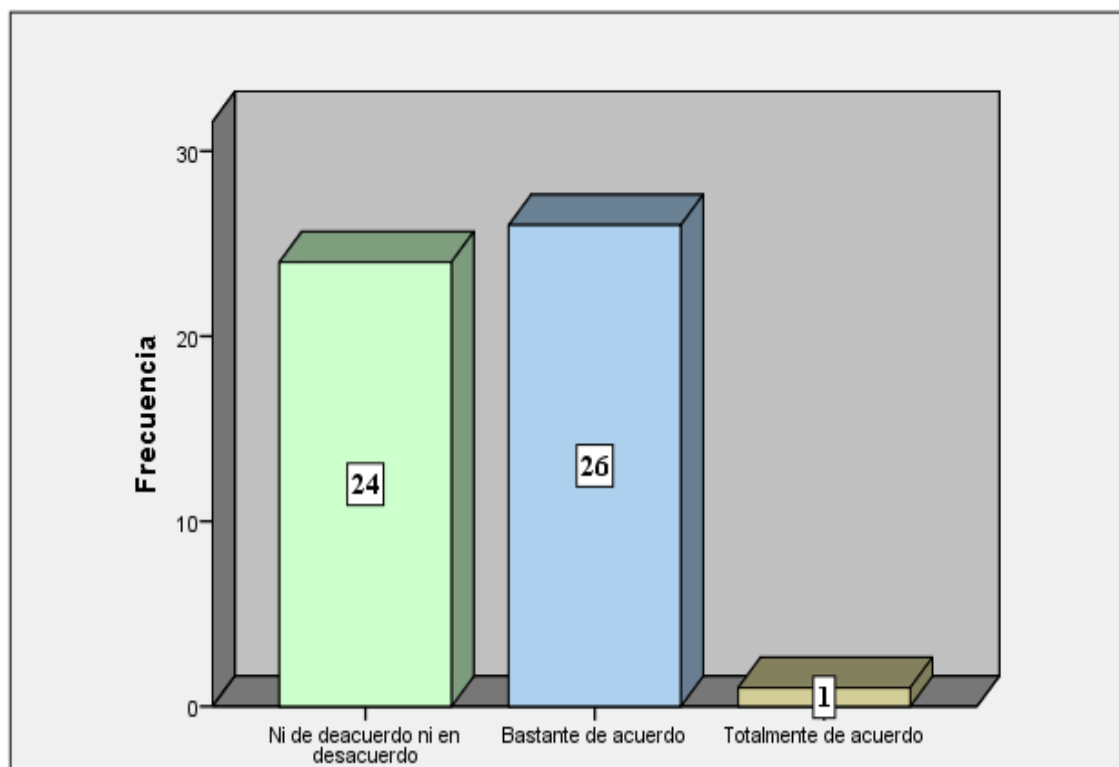


Gráfico 22 Apalancamiento financiero

4.1. Discusión de resultados

Dado los resultados, se evidencia que la planeación financiera guarda relación positiva considerable con la rentabilidad en donde se observa un resultado $r = +0.754$ y un $p = 0.000$ en la cual existe relación entre ambas variables de estudio, debido a que nos ayudó a poder definir que la planeación financiera contribuye en la rentabilidad, es por ello que mantiene una similitud a lo que menciona el autor Vaca (2017), en su investigación “la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Agro-Ahorro”, en donde concluyo que la planeación financiera contribuye de manera significativa en la rentabilidad, por lo cual es necesario que en toda empresa haya planeación financiera.

En cuanto a la Planeación Financiera se encontró que se relaciona positivamente con la dimensión Rentabilidad Económica con un resultado $r = +0.678$ y un $p = 0.003$. Es decir, cuanto mayor sea aplicado la Planeación Financiera en las empresas arroceras de la región San Martín la Rentabilidad Económica se verá incrementada. Estos resultados coinciden con la investigación realizada por (Barrionuevo, 2016), en donde concluyo que, la Planeación Financiera influye de manera directa y significativa en la rentabilidad económica, en el cual de una u otra manera la Planeación Financiera es de mucha importancia dentro de una empresa.

Finalmente se observa que la planeación financiera se relaciona de manera positiva media con la dimensión de rentabilidad financiera con un resultado $r = +0.623$ y un $p = 0.000$, es decir un buen plan financiero es de mucha importancia en las empresas arroceras de la región San Martín. Estos resultados coinciden con la investigación realizada por Ayala (2015), en su investigación “La Planificación Financiera y la Rentabilidad de la empresa Plasticaucho Industrial”, en donde afirma que, la planeación financiera existe relación de manera

significativa en la rentabilidad financiera, lo que concluye que un buen plan financiero contribuye a la empresa a ser sostenible en el tiempo.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Se logró determinar que existe relación positiva considerable entre planeación financiera y rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín en donde a través de la presente investigación se obtuvo un resultado de $r= +0.754$ y $p= 0.000$, por lo tanto, se acepta la hipótesis planteada. Sin embargo, un buen control en la planeación financiera va a contribuir en la mejora de la rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín, si esta se aplica de manera más eficaz.
- Se logró determinar que existe relación positiva media entre planeación financiera y rentabilidad económica de las empresas arroceras del departamento de San Martín, en donde a través de la investigación se obtuvo un resultado de $r= +0.678$ y $p= 0.003$, por lo tanto, se acepta la hipótesis planteada en donde menciona que ambas variables de estudio existe relación, por lo que se concluye que a mayor efectividad en la planeación financiera, incrementara la rentabilidad económica de las empresas arroceras del departamento de San Martín.
- Se logró determinar que existe relación positiva media entre planeación financiera y rentabilidad financiera de las empresas arroceras del departamento de San Martín, en donde a través de la investigación se obtuvo un resultado de $r= 0.623$ y $p= 0.000$, por lo tanto, se acepta la hipótesis planteada en donde menciona que ambas variables de estudio existe relación, por lo que se concluye que a mayor efectividad en la planeación financiera, incrementara la rentabilidad financiera de las empresas arroceras del departamento de San Martín.

5.2. Recomendaciones

- Se recomienda tener un plan de acción para mejorar la planeación financiera y por ende buscar estrategias que contribuyan a incrementar la rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín con planes que permitan cubrir todos los aspectos relacionados a dicha investigación. También se recomienda diseñar la planeación financiera para aquellas empresas que no cuentan con esta herramienta de gestión.
- Por otro lado, se recomienda mejorar la planeación financiera, que contribuya al mejoramiento de la rentabilidad económica de las empresas arroceras del departamento de San Martín, con planes de acción e implantación considerando todos los aspectos operativos e imprevistos que ocasiona la producción de arroz.
- Se recomienda realizar mejoras planificadas mediante un plan de acción para la planeación financiera que contribuya al mejoramiento de la rentabilidad financiera de las empresas arroceras del departamento de San Martín, que es primordial para el negocio, ya que es importante prever las inclemencias de la naturaleza, y también considerar la capacidad crediticia, en donde se busque estrategias para incrementar la capacidad crediticia como empresa, en donde ya no acudan a los llamados usureros, ya que los intereses son muy altos en comparación con los financiamientos de las entidades financieras.
- Finalmente, debido a que el presente trabajo de investigación es no experimental porque solo se limitó a una investigación correlacional, se recomienda que, a partir del presente trabajo, se pueda elaborar un estudio de caso, implementando un sistema de planeación financiera práctica y aplicativa para las empresas arroceras y otras del mismo giro de negocio.

REFERENCIAS

- Ayala, A. E. (Febrero de 2015). *La planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Plasticaucho Industrial*. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Barrionuevo, J. I., & . (2016). *La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Medylens de la ciudad de Quito período 2014*. Universidad Técnica de Ambato (Teis de pregrado), Ambato, Ecuador.
- Balsa, M. S. (2013). *Efectos de la planificación financiera en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana - Período 2012*. (Tesis de pregrado) Univesidad de San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Castro, L (2015). *Toma de Decisiones en la Administración Financiera de la Pyme*. Editorial Académica Española. España.
- Corona, E., Bejarano, V., & Gonzáles, J. R. (2015). *Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados*. Editorial UNED. España.
- De White, E. (1909). *Consejos sobre mayordomía cristiana*. Florida: Asociación Casa Editora Sudamericana.
- De White, E. (1979). *Administración eficaz*. Florida: Asociación casa Editora Sudamericana.
- De White, E. (1910). *Testimonios para la iglesia -T7*. Florida: Gema Editores.
- La Santa Biblia – Reina Valera 1960
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*. Pacífico Editores S.A.C. Perú.
- Ferrer, A. (2009). Estados financieros proyectados Parte 1. *Actualidad Empresarial N° 177, 06-09*. Perú.

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. 6ta Ed. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. México.
- LLonto, Y. (2015). *Instituto de Economía y Desarrollo*. Obtenido de INEDES : <http://www.inedes.com/>.
- Lawrence J. , G., & Chad J. , Z. (2013). *Principios de Administracion Financiera*. Pearson Educación de México, S.A. de C.V. Mexico.
- Lazo, C. D., & Moreno, S. M. (2013). *Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo*. Universidad Privada Antenor Orrego.(Tesis de pregrado), Trujillo, Perú.
- Morales, A., & Morales, J. A. (2014). *Planeacion Financiera*. Grupo Editorial Patria, S.A. DE C.V. Mexico.
- Meza, M. J. (2015). *El planeamiento financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL -Lima 2015*. Univesisd Privada del Norte. (Tesis de pregrado), Lima, Perú.
- Portero, E. C. (2016). *La importancia de la planificación financiera en la elaboración de los planes de negocios y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito caso: Kullki Wasi, San Alfonso, Mi Tierra de la ciudad de Ambato*. Universidad Técnica de Ambato. (Tesis de pregrado), Ambato, Ecuador.
- Quiroz Gutiérrez, C. M. (2014). *Planeamiento estratégico financiero para aumentar la rentabilidad de la empresa AVICO SAC para el año 2014*. Universidad Nacional de Trujillo. (Tesis de pregrado), Trujillo, Peru.

Vara Horna, A. A. (2012). Desde la idea hasta la sustentación: *Siete pasos para una tesis exitosa. Desde la idea inicial hasta la sustentación. Un método efectivo para las ciencias empresariales*. Universidad de San Martín de Porres. Peru.

Vaca, E. A. (2017). *La planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Agro-Ahorro*. Universidad Técnica de Ambato (Tesis de pregrado), Ambato, Ecuador.

ANEXOS

Anexo I Matriz Instrumental

Tema/ objeto de estudio	Variables independiente	Dimensiones	Indicadores	Fuentes de información	Instrumentos		
Planeación financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín año 2016	Planeación financiera	Estudio de viabilidad	Presupuesto de inversiones	Empresas arroceras del departamento de San Martín.	Encuesta		
			Presupuesto de financiamiento				
			Proyección de los resultados del proyecto				
		Presupuesto de efectivo.	Flujo de Caja				
			Flujo Neto de caja				
		Estados financieros proyectados.	Evaluación de los estados financieros				
			Estado de situación financiera				
			Estado de resultados integrales				
		Apalancamiento	Apalancamiento operativo				
			Apalancamiento financiero				
			Apalancamiento Total				
		Rentabilidad	Económica		Rentabilidad sobre los activos	Empresas arroceras del departamento de San Martín.	Encuesta
					Rentabilidad sobre el capital		
					Rentabilidad sobre las ventas		
			Beneficio neto sobre ventas				
Endeudamiento del activo							
Financiera	Rotación del activo						
	Apalancamiento financiero						

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 2 Matriz de Consistencia

TITULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	DISEÑO
Planeación financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín año 2016.	Problema general ¿Cuál es la relación entre Planeación Financiera y rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín, año 2016?	Objetivo general Determinar la relación entre Planeación Financiera y rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín, año 2016.	Hipótesis general Existe relación significativa entre la planeación financiera y la rentabilidad en las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín, año 2016.	El instrumento de la presente investigación es la encuesta el cual se utilizará o aplicará a los trabajadores de las distintas áreas de las empresas arroceras del departamento de San Martín.
	Problemas específicos ¿Cuál es la relación entre Planificación financiera y rentabilidad económica en las empresas productoras de arroz del departamento de San Martín, año 2016?	Objetivos específicos Determinar la relación entre planificación financiera y rentabilidad económica en las empresas productoras de arroz del Departamento de San Martín, año 2016.	Hipótesis específicas Existe relación significativa entre planificación financiera y la rentabilidad económica en las empresas productoras de arroz del Departamento de San Martín, año 2016.	
	¿Cuál es la relación entre Planeación financiera y rentabilidad financiera en las empresas productoras de arroz del departamento de San Martín, año 2016?	Determinar la relación planeación financiera y rentabilidad financiera en las empresas productoras de arroz en el Departamento de San Martín, año 2016.	Existe relación significativa entre planificación financiera y la rentabilidad Financiera en las empresas productoras de arroz del Departamento de San Martín, año 2016.	

Fuente: *Elaboración propia.*

Anexo 3 Instrumento de Investigación

Universidad Peruana Unión
Facultad de Ciencias Empresariales
Escuela Profesional Contabilidad

Encuesta: Planeación financiera y rentabilidad

La presente encuesta tiene el propósito de recoger información correspondiente al desarrollo de la tesis titulada: “PLANEACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS PRODUCTORAS DE ARROZ EN EL DEPARTAMENTO DE SAN MARTÍN AÑO 2016”. En este sentido, agradecemos de antemano la honestidad de sus respuestas, dada la seriedad exigida por una investigación.

I. INFORMACIÓN DEMOGRÁFICA

Marque con una X el número que corresponda a su respuesta,

1. Régimen Tributario:

NRUS (1) RER (2) RMT (3) RG (4)

2. Año de Funcionamiento

1 – 5 años (1)

6 – 10 años (2)

11 – 20 años (3)

Más de 21 (4)

3. Tipo de Sociedad

S.A. (1) S.A.C. (2) S.R.L. (3) E.I.R.L. (4) Otros (5)

4. Lugar de actividad económica

Bellavista (1) El Dorado (2) Huallaga (3) Lamas (4) Mariscal Cáceres (5)

Moyobamba (6) Picota (7) Rioja (8) San Martín (9) Tocache (10)

II. INFORMACIÓN SOBRE LAS VARIABLES DE INVESTIGACIÓN:

Cada ítem tiene cinco posibles respuestas, marque con una X el número de la columna que corresponda a su respuesta.

Totalmente en desacuerdo	Bastante en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Bastante de acuerdo	Totalmente de acuerdo
1	2	3	4	5

Ítems					
Planeación financiera					
Estudio de viabilidad	1	2	3	4	5
1 El presupuesto de inversiones contribuye al mejoramiento de los activos en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
2 El presupuesto de financiamiento contribuye al logro de mejoramiento de los activos en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
3 La proyección de los resultados del proyecto contribuye a prever los saldos finales de caja de cada año en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
Presupuesto de Efectivo	1	2	3	4	5
4 El flujo de caja contribuye en la planeación en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
5 El flujo neto de caja contribuye en el plan de inversión en los activos en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
Estados Financieros Proyectados	1	2	3	4	5
6 La evaluación de los estados financieros contribuye a optimizar las estimaciones y predicciones financieras de las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
7 El estado de situación financiera coadyuva en revelar información futura de la situación financiera de las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
8 El estado de resultados integrales contribuyen en un futuro medir los resultados en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
Apalancamiento	1	2	3	4	5
9 El apalancamiento operativo contribuye en la medición eficiente de costos fijos de operación en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					

10	El apalancamiento financiero contribuye en la capacidad para emplear los gastos financieros fijos en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
11	El apalancamiento total es una medida de riesgo que se encuentra asociado con las ganancias de los accionistas de las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
	Rentabilidad					
	Rentabilidad Económica	1	2	3	4	5
12	Considera que el índice de rentabilidad sobre los activos mide los resultados de las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
13	Considera que el índice de rentabilidad sobre el capital mide la rentabilidad del patrimonio de las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
14	Considera que la rentabilidad sobre las ventas mide la relación existente entre los precios y costos de las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
15	Considera que el beneficio neto sobre ventas engloba la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
	Rentabilidad Financiera	1	2	3	4	5
16	Considera que el índice de endeudamiento del activo permite establecer el nivel de independencia financiera en las empresas arroceras del departamento de San Martín.					
17	Considera que el índice de rotación del activo indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida (venta de las mercaderías), contribuyen en la rentabilidad de las empresas arroceras del departamento San Martín.					
18	Considera que el apalancamiento financiero indica las ventajas del endeudamiento con terceros, contribuyen con la rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín.					

Fuente: *Elaboración propia.*



"Año del Buen Servicio al Ciudadano"

CARTA N° 00377-2017-SUNAT/6M0940

Tarapoto, 12 de junio del 2017.

Señor:
ELAR FRANCISCO SANTOS DIAZ
DNI N° 47247097
RUC N° 10472470979
Sector Coda s/n - Urbanización Santa Lucía
Morales – San Martín – San Martín
Morales.-

Referencia : Expediente N° 000-URD075-2017-300111-4 del 09/06/2017.



Es grato dirigirme a usted, en relación al documento de la referencia, a través del cual solicita la lista detallada de las empresas molineras, personas naturales y jurídicas del departamento de San Martín, que se encuentren en estado activo y condición de domicilio habido.

Al respecto y con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Protección de Datos Personales – Ley N° 29733, adjunto al presente un CD conteniendo el archivo "CIU 15316 – San Martín", en el que podrá encontrar la información solicitada¹.

Finalmente, informo a usted que, a través de la página web de la SUNAT, cuya dirección es <http://www.sunat.gob.pe>, puede obtener información de contribuyentes referida al RUC, nombre o razón social, domicilio fiscal, representantes legales, tipo de comprobantes autorizados, entre otros.

Atentamente,

JULIA YSABEL RODRIGUEZ CARO
JEFE (e)
SUNAT-OFICINA ZONAL SAN MARTIN

JYRC/III/hhcr

Se adjunta:
- Lo indicado en un (1) CD.

c.c.:
- file

¹ De acuerdo a la Revisión 3.1 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de las Naciones Unidas; el CIU 1531 - Elaboración de productos de molinería, comprende entre otras actividades, a la molienda de arroz: producción de arroz descascarillado, molido, pulido, blanqueado, semicocido o convertido; producción de harina de arroz.

**INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)**

El presente instrumento tiene como finalidad **Determinar la relación de la Planeación Financiera en la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el Departamento de San Martín año 2016**, el mismo será aplicado a los administradores y contadores de la empresa en mención, quienes constituyen el sujeto de estudio de la validación del instrumento titulado:

“Planeación Financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en Financiera en la rentabilidad de las empresas productoras de arroz del Departamento de San Martín año 2016”

Instrucciones

La evaluación requiere de lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos ha: **relevancia o congruencia con el contenido, claridad en la redacción, tendenciosidad o sesgo en su formulación y dominio del contenido**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrece un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 01 Fecha actual: 27 de Junio de 2017

Nombres y apellidos del Juez: César Alfonso Aliz Espinoza

Institución donde labora: Colegio de Contadores Públicos de San Martín

Años de experiencia profesional o científica: 25 años

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS
DE SAN MARTÍN

CPCC. César A. Aliz Espinoza
DECANO

Firma y Sello

DNI: 00953150

**INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)**

El presente instrumento tiene como finalidad **Determinar la relación de la Planeación Financiera en la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en la ciudad de Tarapoto año 2016**, el mismo será aplicado a los administradores y contadores de la empresa en mención, quienes constituyen el sujeto de estudio de la validación del instrumento titulado:

“Planeación Financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en la ciudad de Tarapoto año 2016”

Instrucciones

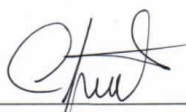
La evaluación requiere de lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos ha: **relevancia o congruencia con el contenido, claridad en la redacción, tendenciosidad o sesgo en su formulación y dominio del contenido**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrece un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: _____ Fecha actual: 02 DE JUNIO DEL 2017

Nombres y apellidos del Juez: MANUEL AMASIFUEN REATEGUI

Institución donde labora: UNIVERSIDAD PERUANA UNION

Años de experiencia profesional o científica: 08 AÑOS



Firma y Sello
.....
C.P.C. MANUEL AMASIFUEN REATEGUI
Mat. 19-811

DNI: 45295390

**INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)**

El presente instrumento tiene como finalidad **Determinar la relación de la Planeación Financiera en la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el Departamento de San Martín año 2016**, el mismo será aplicado a los administradores y contadores de la empresa en mención, quienes constituyen el sujeto de estudio de la validación del instrumento titulado:

“Planeación Financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en Financiera en la rentabilidad de las empresas productoras de arroz del Departamento de San Martín año 2016”

Instrucciones

La evaluación requiere de lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos ha: **relevancia o congruencia con el contenido, claridad en la redacción, tendenciosidad o sesgo en su formulación y dominio del contenido**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrece un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 03 Fecha actual: 03-07-17.
Nombres y apellidos del Juez: Eduin Antonio Alvarado Reuso.
Institución donde labora: Dirección Regional de Agricultura
Años de experiencia profesional o científica: _____

Firma y Sello

DNI:

28307304.

Anexo 5 Fotos de encuesta

