



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Planificación financiera y rentabilidad en la empresa Corporación
Cemac SAC, Tarapoto, 2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES:

Coquinche Maldonado, Keren Jemina (ORCID [0000-0002-9114-5226](https://orcid.org/0000-0002-9114-5226))

Sánchez Flores, Shirley Paola (ORCID [0000-0002-3295-8091](https://orcid.org/0000-0002-3295-8091))

ASESOR:

Mg. Bernales Vásquez, Renán (ORCID [0000-0003-4189-9000](https://orcid.org/0000-0003-4189-9000))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2021

Dedicatoria

La presente investigación está dedicada a nuestros padres, quienes nos apoyaron desde nuestro comienzo de carrera universitaria, brindándonos inspiración, motivación, y sabiduría para seguir adelante para lograr cumplir nuestros objetivos y metas de manera satisfactoria.

Agradecimiento

Agradecemos a Dios, por otorgarnos la oportunidad de brindarnos la vida y salud, a nuestros padres por apoyarnos incondicionalmente en nuestra formación profesional, asimismo a los docentes quienes nos brindaron sus conocimientos para poder forjarnos como buenos profesionales, a nuestros amigos y familiares por apoyarnos moralmente.

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras.....	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA.....	15
3.1. Tipo y diseño de investigación	15
3.2. Variables y operacionalización	16
3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis ..	17
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	19
3.5. Procedimientos.....	21
3.6. Método de análisis de datos.....	21
3.7. Aspectos éticos	22
IV. RESULTADOS	23
V. DISCUSIÓN.....	35
VI. CONCLUSIONES.....	39
VII. RECOMENDACIONES	41
REFERENCIAS.....	42
ANEXOS	47

Índice de tablas

Tabla 1 Validación de instrumentos	21
Tabla 2 Programación	25
Tabla 3 Hallazgo y evidencia -Programación	27
Tabla 4 Recursos financieros	28
Tabla 5 Hallazgo - Recursos financieros	28
Tabla 6 Evidencia 3 - Recursos financieros	29
Tabla 7 Financiamiento	29
Tabla 8 Hallazgo y evidencia - Financiamiento	31
Tabla 9 Indicadores de rentabilidad	32
Tabla 10 Incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad	34

Índice de figuras

Figura 1. Actividades de la planificación financiera - Corporación Cemac SAC.....	23
---	----

Resumen

La investigación realizada tiene como objetivo determinar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. El tipo de estudio fue aplicado de diseño no experimental de corte transversal de tipo descriptivo – causal, asimismo la muestra fue compuesta por el Gerente General, contador, 01 personal de compra y al alquiler de las maquinarias. Las técnicas empleadas fueron la entrevista, observación y análisis documental, y como instrumento se consideró una guía de entrevista, lista de cotejo y guía de análisis documental. Los resultados fueron que, las actividades de planificación financiera en la empresa no se desarrollan eficientemente en un 75% y sólo el 25% se ejecutan de manera adecuada. Concluyendo La planificación financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020, por cuanto se comprobó que las deficiencias evidenciadas han ocasionado pérdidas económicas por un monto de S/130,710.00 los mismos que incidieron en los ratios de rentabilidad, ya que los índices sufrieron un descenso en comparación al año anterior, limitando de esa manera el crecimiento económico de la empresa.

Palabras claves: planificación financiera, rentabilidad, recursos económicos y financieros.

Abstract

The objective of the research carried out is to determine the impact of financial planning on the profitability of the company Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. The type of study was applied with a non-experimental design of a descriptive-causal cross-sectional type, also the sample was composed of the General Manager, accountant, 01 purchasing personnel and the rental of machinery. The techniques used were the interview, observation and documentary analysis, and as an instrument an interview guide, a checklist and a document analysis guide were considered. The results were that 75% of financial planning activities in the company are not carried out efficiently and only 25% are carried out adequately. Concluding Financial planning has a significant impact on the profitability of the company Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020, as it was found that the deficiencies evidenced have caused economic losses in the amount of S / 130,710.00, which had an impact on the profitability ratios, as that the indices suffered a decrease compared to the previous year, thus limiting the economic growth of the company.

Keywords: financial planning, profitability, economic and financial resources.

I. INTRODUCCIÓN

En función a la realidad problemática del estudio, en un contexto internacional, las empresas se caracterizan por poseer un déficit para aplicar ciertas herramientas y técnicas en el desarrollo de sus actividades. Por ello, la planificación financiera es considerada importante como un procedimiento esencial para el logro de los propósitos por medio de proyecciones de ventas, ingresos y estrategias de producción. En este caso se da a conocer la situación problemática de las empresas prestadoras de servicios de eletrosumergible, donde la planificación a corto plazo alcanzó un 58% en egresos, con respecto al presupuesto de efectivo, solo logró un avance del 33%. También, los indicadores de rentabilidad mostraron índices bajos, por cuanto las empresas no ponen en práctica diversas estrategias para incrementar los resultados del rendimiento económico (Gámez et al., 2020). Por otro lado, en la Revista Digital Publisher se publicó que las empresas constructoras en Ecuador carecen de planificación financiera y tiene resultados negativos en el rendimiento económico, pues presentaron problemas de quiebre durante los últimos años por tener bajos índices en el ROA y ROE (Cueva y Rojas, 2019). Asimismo, en una publicación realizada en la Revista Global Negotium señala que las entidades empresariales venezolanas presentan deficiencias en cuanto a su gestión y planificación financiera, particularmente con su nivel de liquidez, pago de obligaciones y políticas de dividendos empleadas; y de manera similar, ven la rentabilidad como la relación entre los ingresos, los costos y los gastos producidos (Mejía Carrasquero, 2019).

En el contexto nacional, muchas empresas consideran que la planificación financiera forma parte de la columna vertebral en toda organización cuyo objetivo principal es el de poder alcanzar metas u objetivos programados. De igual modo, las empresas como las de servicio necesitan saber medir su rendimiento, poder controlar sus gastos, costos y de esa manera convertir las ventas en ganancias, de ahí nace la importancia de evaluar la rentabilidad por medio de indicadores financieros (Gámez et al., 2020). Sin embargo, en un artículo publicado en la Revista de investigación Valor Contable se mencionó que las organizaciones asumen riesgos sin saber si podrán pagar los altos costos, tal es el caso de la empresa textil Santa Anita obtuvo un

rendimiento sobre el activo del 1%, rendimiento sobre el patrimonio 3%, pues el resultado óptimo es del 5% (Apaza et al., 2019).

Por otro lado, “Las microempresas alcanzan el 2.1% del sector comercio y la mayoría de estas empresas quiebran por la caída de los márgenes del rendimiento a causa de una inadecuada planificación financiera, pues sus ingresos no logran cubrir los costos y gastos” (Chilón Marin, 2020, p.191). De igual manera, en un artículo publicado en la Revista Quipukamayoc expresa que últimamente en el Perú las empresas de servicios han venido suspendiendo sus actividades luego de permanecer poco tiempo en el mercado por la falta de recursos financieros ocasionado por el inadecuado control y planificación de sus finanzas; además la mayoría de éstas realizan proyecciones de ventas anuales basadas en criterios personales (Pérez Carrasco, 2018).

Como es el caso de la empresa IDINOX SAC que viene presentando problemas respecto a su rentabilidad dado que no están alcanzando resultados óptimos, pues en el año 2017 obtuvieron una pérdida aproximada de S/ 15,000.00. Así también, generalmente las pequeñas y medianas empresas fabricantes tienden a quebrar debido a que no cuentan con una adecuada planificación financiera que les facilite llevar un control apropiado sobre sus ingresos y egresos incurridos en la elaboración de sus productos; y tampoco tienen conocimiento del manejo de sus costos (Chuquilín et al., 2019).

En un ámbito local, en el distrito de Tarapoto se encuentra la empresa Corporación Cemac SAC, cuya actividad principal es brindar servicios de alquiler y arrendamiento de diversos tipos de maquinaria pesada y liviana. Por medio de una entrevista fue posible identificar hechos que afectan al desarrollo de la organización, como es el incumplimiento funcional de los componentes de la planificación financiera, actividades desarrolladas de manera empírica, falta de un plan estratégico que oriente y facilite la administración apropiada de los recursos, problemas en la aplicación de papeles de control que optimice los procesos de monitoreo, falta de un registro detallado de los gastos administrativos y operativos incurridos, falta de capacidad para solventar las obligaciones financieras de corto plazo, falta de inversión

en la maquinaria que genere mayor ingresos a la empresa, escasa diversificación de las actividades económicas, falta de un presupuesto anticipado que oriente la ejecución continua y oportuna de las actividades e inversiones, deficiencias en el control y seguimiento de los ingresos y egresos. Tales hechos conllevaron al desabastecimiento de productos para su venta, el incumplimiento de las ventas pactadas, ausencia en la diversificación de los productos y, sobre todo, que las utilidades no sean las esperadas y existan limitaciones en su contribución con la permanencia y el continuo movimiento económico frente a la pandemia Covid-19 que golpea fuertemente a las empresas del sector construcción. También los resultados económicos tuvieron una tendencia decreciente en el periodo 2020, es decir S/ 2,312,748.000, a diferencia del 2019, esto fueron mayores (S/ 5,101,681.000). Por todo lo expuesto, es necesario identificar de manera clara la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad, de esa manera, proporcionar recomendaciones que mejoren la realidad expuesta.

En base a lo anteriormente expuesto, se planteó el siguiente problema general: ¿Cómo incide la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020? Asimismo, los problemas específicos fueron: ¿Cuáles son las actividades de la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020?, ¿Cuán deficiente es la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020?, ¿Cuáles son los índices de rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020?

La presente investigación se justificó por los siguientes criterios: Justificación por conveniencia, el estudio sirvió para conocer las principales falencias en la planificación financiera que inciden en la rentabilidad de la empresa para plantear posibles soluciones a los problemas. Asimismo, tenemos la relevancia social, puesto que el principal beneficiario fue la propia empresa, también cabe mencionar que podrá servir como ayuda a las demás empresas que brindan actividades de servicio a crecer conforme vayan realizando las funciones que les corresponde, además la investigación servirá como base para futuras investigaciones. Valor teórico, mediante el aporte de autores presentes en la investigación e integrado el punto de vista de los

investigadores se pudo describir y analizar cada variable de estudio. También contó con implicancia práctica, donde los resultados obtenidos benefician a la empresa mencionada en la presente investigación, para cooperar y corregir dichos errores aspirando a obtener la rentabilidad deseada. Finalmente, la utilidad metodológica donde se consideró a las teorías metodológicas de autores comúnmente utilizados que sirvieron como base metodológica que rigió el estudio, dicha metodología tuvo una perspectiva cuantitativa, de tipo aplicada, alcance descriptivo correlacional, y diseño no experimental.

De acuerdo con el problema planteado, se formularon los siguientes objetivos, teniendo como objetivo general: Determinar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. Como objetivos específicos: Describir las actividades de la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. Identificar las deficiencias en la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. Analizar los índices de rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.

Finalmente se presentó la siguiente hipótesis de investigación: La planificación financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Para la elaboración de los antecedentes del trabajo de investigación, se tuvo en cuenta los siguientes estudios realizados por distintos investigadores que han realizado el trabajo de acuerdo con las variables de estudio desde un contexto internacional, Salazar et al. (2019) en su artículo titulado "*La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras*". Ecuador. Los investigadores plantearon como propósito evaluar las estrategias financieras que logren el incremento del rendimiento económico. Los integrantes fueron 275 clientes. El instrumento fue el cuestionario, guía de entrevista y guía de análisis documental. Los resultados demostraron que la totalidad de clientes considera que se disminuya el trámite para acceder a un crédito y se elaboró un análisis financiero para conocer la situación de la organización. Conclusión: El 68% considera que no recibe una atención eficiente de la organización por falta de planificación. La solvencia fue de 8.63%, donde no alcanzó el nivel requerido, el rendimiento sobre el activo fue por 0.49 y el rendimiento del patrimonio fue por 5.60, donde la organización no obtuvo mayores ganancias a través de sus activos.

Por su parte, Paredes Chacín (2017) en su artículo científico cuyo título es "*Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia Venezuela*". Venezuela. El objetivo planteado fue la elaboración de un análisis sobre la planificación financiera. La muestra fue integrada por 2 empresas del sector y 20 colaboradores. El instrumento aplicado fue una guía de entrevista. Los resultados demuestran que ambas empresas no cumplen de forma adecuada con la planificación financiera. Conclusión: Las empresas tienen una prevalencia baja de planificación financiera, pues el 45% acierta que es inadecuada. Por otro lado, los objetivos planteados por las empresas no llegan a cumplirse en su totalidad por diversas limitaciones que tienen ambas empresas.

Por otro lado, Sánchez y Lazo (2018) en su artículo nombrado "*Determinantes de la rentabilidad empresarial en el Ecuador: Un análisis de corte Transversal*". Ecuador. Los autores plantearon como propósito dar a conocer los determinantes de la rentabilidad. Estudio básico integrado por 2.472 firmas. El instrumento empleado fue

la guía de análisis documental. Los resultados indican que la rentabilidad debe ser analizada periódicamente por los colaboradores, sin embargo, no existe control permanente de este. Conclusión: Los autores concluyeron que las microempresas tienden a ser más rentables cuando poseen recursos propios como un personal capacitado, activos fijos, generación de ingresos y la facilidad de un crédito financiero a entidades públicas y privadas. Cada empresa persigue procesos o actividades que deben ejecutarse para la obtención de recursos económicos y para que disponga de liquidez, los mismos que contribuirán en el crecimiento económico de la misma. Asimismo, en el desarrollo económico y la rentabilidad de las firmas ecuatorianas, éstas no deben adaptarse al cambio de la tecnología, pues no aumenta la probabilidad de que dichas empresas sean rentables.

Además, Carrión et al. (2018) en su artículo denominado "*La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad empresarial, caso Enrique Ullauri Compañía Limitada*". Ecuador. Los investigadores realizaron el estudio con la finalidad de analizar ambos temas de estudio. Con una muestra que contenía los estados financieros. El instrumento fue la guía de análisis documental. Ha tenido como resultados que la organización no aplica estrategias para contribuir con la mejora del rendimiento económico. Conclusión: Los investigadores llegaron a concluir que el rendimiento económico alcanzó un 36.96%, es decir los accionistas recibían \$0.36 centavos como ganancia. En cuanto al rendimiento del patrimonio obtenían \$0.67 centavos. La rentabilidad general fue de \$0.29 centavos de ganancia. Por otro lado, la planificación financiera fue inadecuada en un 53%.

En un ámbito nacional, Zurita et al. (2019) en su artículo titulado "*Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C.*" Universidad Norbet Wiener – Lima. Perú. Ha tenido como propósito la implementación de estrategias de finanzas para el incremento del rendimiento económico. Investigación aplicada de diseño no experimental. Integrado por 2 colaboradores y los documentos financieros de la empresa. Los instrumentos utilizados fueron la guía de análisis documental y la guía de entrevista. Los resultados indican que los factores que inciden en la disminución del rendimiento económico son el apalancamiento, exceso

de costos, mano de obra innecesaria. Conclusión: Las estrategias son consideradas herramientas importantes para incrementar las ganancias de la organización. De otro modo, el rendimiento sobre el activo fue del 2% y el rendimiento sobre el patrimonio del 1.2%. El nivel de las ventas fue bajando por cuanto no lograron cubrir las deudas de la empresa.

De igual manera, Segura Tapia (2019), en su artículo cuyo título fue “*Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hadrodt Perú S.A.C, 2016-2018*”. Universidad Norbet Wievner, Lima. Perú. El investigador planteó como objetivo analizar las operaciones asociadas a la rentabilidad económica y financiera de la organización. Estudio aplicado de diseño no experimental. Estuvo integrado por colaboradores y documentos contables. Los instrumentos fueron la guía de análisis documental y entrevista. Los resultados manifiestan que los beneficios económicos son negativos debido a la inadecuada gestión de transacciones asociadas a la rentabilidad. Conclusión: En los periodos 2016, 2017 y 2018, el rendimiento sobre el activo fue de 1.02%, -2.64% y -1.69%. En cuanto al margen bruto, los resultados fueron 0.53%, -0.99% y -0.62%. Con respecto al rendimiento sobre el patrimonio fue 7.41%, -24.29% y -9.87%. Donde los años 2017 y 2018 tuvieron resultados negativos.

Por su parte, Valle Núñez (2020), en su artículo “*La planificación financiera: una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales*”. Universidad César Vallejo. Trujillo. Perú. El investigador planteó como propósito evaluar de qué manera la planificación financiera es importante en diversas empresas. Estudio aplicado de diseño no experimental. Integrado por empresas del sector. Para la recopilación de datos emplearon la guía de entrevista y la guía de análisis documental. Resultados; las organizaciones plantean propósitos a inicio de año, sin embargo, estos no se cumplen a tiempo. Conclusión: La gerencia dispone de tiempo limitado para elaborar la planeación de operaciones, asimismo, no cuentan con experiencia suficiente para la elaboración de operaciones. También, existe falta de confianza en la toma de decisiones y no recurren a asesores externos en caso de problemas financieros.

También, Cotrina et al. (2020) en su artículo llamado: “*Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras*”. Lima. Perú.

Ha tenido como propósito evaluar el vínculo entre los temas tratados enfocados en el sector agrario azucarero. Investigación descriptiva de diseño no experimental. Integrado por documentos financieros. Utilizaron como instrumento la ficha de revisión documental. Los resultados mencionan que el rendimiento sobre el activo tuvo un índice del 4%, la rotación de inventario fue 49 días, donde queda evidencia que no son óptimos. Conclusión: Los autores concluyen que la administración del capital humano y la rentabilidad de activos son muy eficientes, del mismo modo, tienen un vínculo significativo, debido al tiempo que se requiere para vender el inventario, cobrar y pagar en efectivo. Es necesario que se definan de forma adecuada las políticas de cobranza en base a los intereses y necesidades.

El trabajo cuenta con aspectos de teorías relacionadas que abordan los temas de estudio, para lo cual, en la **planificación financiera**, Ferrer y Apaza (2020) sostienen que “Es aquel procedimiento en el cual se elabora un plan organizado, detallado y personalizado que garantice el alcance de los propósitos financieros evaluados previamente, así como el plazo, costos y recursos indispensables para que sea posible” (p.43). Por su lado, Grozdanovska et al. (2017) hacen referencia que, “Es la elaboración de un presupuesto empresarial, teniendo en consideración los recursos existentes de una organización que garantice su viabilidad económica” (p.52). De otro modo, Muhammad y Tantri (2019) aluden que, “Es la confección de un plan integral adaptado a cada empresa y debe fijar objetivos financieros con la intención de que estos puedan cumplirse” (p.21). También, Marchisotti y Domingos (2017) opinan “Busca conservar la estabilidad económica en todos los niveles de la empresa, se encuentra presente en el sector operativa como estratégica” (p.11).

En cuanto a los objetivos del planeamiento financiero, Meng et al. (2020) explican que, “Anticipa las futuras decisiones con el fin de encontrar soluciones alternativas, coordina y asocia las diversas actividades” (p.45). De igual manera, Grusovnik y Kavkler (2017) expresan que, “Permite el diseño de sistemas de medición y cuantificación de los objetivos principales de la organización, asimismo, logra la elaboración y seguimiento del presupuesto” (p.51). Elrehail y Ahmad (2017) indican

que, “Desarrolla un procedimiento de aprendizaje acerca del vínculo de la organización con otros mercados” (p.39).

Con respecto a la importancia de la planificación financiera, Cevallos et al. (2020) refieren que, “Es relevante porque elabora el plan financiero con metas, en el caso de las organizaciones, con el fin de realizar alguna inversión (p.11). De igual modo, Acharjya y Natarajan (2018) estima que, “Ayuda a tomar decisiones razonables sobre el uso correcto de los recursos económicos” (p.52). Además, Kang Aru (2018) explica que, “Consiente en tener mayor capacidad de analizar al momento de elegir y tomar una decisión financiera” (p.64).

Con respecto al proceso de planificación financiera, Vento Flores (2013) manifiesta que, “Primero deben darse a conocer los objetivos perseguidos y la prioridad que corresponde, definición de plazos para lograr los propósitos” (p.48). Por su lado, Haro de Rosario y Rosario (2017) sostiene que, “Debe elaborarse el presupuesto financiero, es decir, la identificación de las diversas partidas para conseguir resultados eficientes” (p.69). Por último, Manzanares y González (2018) refieren que, “Mide y controla las decisiones financieras a fin de evitar el desvío de la ruta que lleve a los objetivos propuestos” (p.32).

En cuanto a la evaluación de la planificación financiera, Ferrer y Apaza (2020) mencionan las siguientes dimensiones: Primero se encuentra la programación, “En esta actividad los colaboradores deben planificar las acciones y el presupuesto con el que desarrollarán cada operación” (p.49). Su primer indicador es el presupuesto; “En este punto la organización planifica los egresos que tendrá durante el año, para hacerlo posible, debe existir toda información necesaria a fin de estimar el presupuesto correspondiente” (Ferrer y Apaza, 2020, p.49).

Su segundo indicador es el pronóstico de ventas; “Permite estimar las ventas futuras que tendrá la empresa de esa manera logra la elaboración de flujo de efectivo, compras y requerimiento de colaboradores” (Ferrer y Apaza, 2020, p.49).

La segunda dimensión, según Ferrer y Apaza (2020), “Son los recursos financieros, son los medios de donde la organización obtiene fondos para el

funcionamiento de operaciones, inversiones, capital, entre otros” (p.51). El primer indicador se refiere a las entidades financieras, “Son instituciones que prestan dinero a las empresas o personas naturales con un solo fin” (Ferrer y Apaza, 2020, p.51). El segundo indicador refiere al capital social; “Son aquellos bienes que tiene la compañía y que se asocia con los aportes monetarios de cada accionista” (Ferrer y Apaza, 2020, p.51).

La tercera dimensión, tal y como lo señala Ferrer y Apaza (2020), “Es el financiamiento, se refiere a aquel procedimiento en el cual la compañía capta fondos y pueden ser utilizados para solventar las adquisiciones o para realizar diversas inversiones a favor de la organización” (p.51). El primer indicador refiere a las cuentas por pagar; “Siendo las deudas que ha contraído la organización asociada de forma directa con la actividad económica, asimismo, es considerada una cuenta deudora que indica que tiene que cancelar a proveedores u otros acreedores. Los importes deben ser contabilizados correctamente” (Ferrer y Apaza, 2020, p.52). El segundo indicador se refiere a los créditos financieros; “Son los créditos que ha adquirido la empresa a fin de desarrollar diversas operaciones entre ellas, inversiones, pago de deudas y otros compromisos” (Ferrer y Apaza, 2020, p.52).

La segunda variable es la **rentabilidad**, Ortega Verdugo (2020) sostiene que, “Es el beneficio alcanzado por la compañía luego de haber realizado una inversión, asimismo, es la capacidad de rendimiento que tiene la empresa para generar utilidad durante un periodo determinado” (p.67). Por su parte, Rehman et al. (2019) refieren que, “Permite saber en qué medida y porcentaje una organización ha obtenido ganancias después de haber invertido dinero” (p.49). De igual modo, Onu et al. (2019) lo definen como, “Cualquier ejercicio económico en la que se trasladan una serie de materiales, recursos humanos y financieros” (p.29). Además, Muñoz Cabrera (2019) asegura que, “Es la capacidad de una inversión para arrojar beneficios superiores a lo ya invertido después de un determinado periodo establecido” (p.87).

Con respecto al análisis financiero, Abdoli y Valmohammadi (2017) manifiestan que, “Ayuda a conocer el ambiente actual de una compañía en función a sus resultados aplicando técnicas y herramientas analíticas para poder conocer cuáles son las causas

del problema” (p.111). Asimismo, Gharaibeh y Bani (2020), “Consideran la importancia de tomar las decisiones financieras para mantener la rentabilidad de la empresa teniendo en cuenta los estados de situación financiera de la misma” (p.94). También, Villar y Barrilao (2017) lo definen como, “Un recurso de los estados financieros para analizar el enfoque y el desempeño de una empresa” (p.57). Además, Pervan et al. (2019) aluden que, “El análisis financiero es una evaluación que se realiza a una empresa mediante los estados financieros obtenidos a través de los datos históricos de una entidad para poder evaluar el desempeño que esta tiene con respecto al giro del negocio” (p.33).

En cuanto a los ratios financieros, Melo y Parrado (2020) manifiestan que, “Son relevantes para conocer la situación de la organización, pues proporciona información relevante si la empresa tiene problemas financieros” (p.47). De igual modo, Masdupi, et al. (2018) expresan que, “El análisis de rentabilidad brinda herramientas para evaluar si la organización es eficiente y si tiene la capacidad de poder tener buenos resultados financieros a futuro” (p.67). También, Santisteban y Zaldívar (2020) sostienen que, “Los estados financieros tienen información fundamental e importante para evaluar cómo se encuentra una empresa si está bien o mal” (p.54). Además, Garrido y Romero (2019) manifiestan que, “Se podrá maximizar su valor como empresa o en otro aspecto podrá ser todo lo contrario siendo así una empresa no rentable” (p.87).

Con respecto a la evaluación de la variable rentabilidad se toma en cuenta lo expresado por Ortega Verdugo (2020) quien en su libro menciona las dimensiones financieras de la rentabilidad. Para iniciar, se encuentra el indicador financiero de rentabilidad sobre el activo:

Es un indicador que mide el rendimiento obtenido por los activos existentes en la empresa por medio de la utilidad total al final del año. Si el valor es alto, es decir, mayor al 5%, entonces la organización está sacando provecho de los activos que posee, sin embargo, si este es bajo, no está haciendo suficiente uso de los activos que posee el negocio. Su resultado se encuentra por la división

entre la utilidad neta y el activo total de la empresa, posterior a ello se multiplica por 100 para obtener el porcentaje. (p.104)

Como lo indica Ortega Verdugo (2020) otro indicador es la rentabilidad sobre el patrimonio, es un indicador financiero que mide el rendimiento del patrimonio de la organización y es importante porque permite conocer con anticipación el desempeño y la probabilidad de obtener beneficios de las operaciones de la compañía. El resultado se encuentra a través de la división entre la utilidad neta y el patrimonio, luego de ello se multiplica por 100.

Tal y como lo señala Ortega Verdugo (2020) otro indicador es la rentabilidad neta: Es un indicador financiero que mide las ganancias obtenidas a partir de las ventas que ha realizado la compañía. Este es calculado al final de cada ejercicio. Para encontrar el porcentaje de esta ratio se divide la utilidad neta sobre las ventas totales, posterior a ello se multiplica por 100.

Como afirma Ortega Verdugo (2020) el siguiente indicador es la rentabilidad bruta:

Por cuanto es la diferencia entre los ingresos que tiene la organización sin tener en cuenta los gastos que conlleva a la fabricación de productos o prestación de servicios. Para encontrar el porcentaje de este indicador financiero, se divide la utilidad bruta entre las ventas totales multiplicado por 100. (p.106)

Dentro de los **enfoques conceptuales**, se considerado los siguientes términos: utilidad bruta, según Ortega Verdugo (2020), “Es el precio final de los productos, tras descontar los costos directos e indirectos de fabricación, o, en otras palabras, es la ganancia obtenida después de que se descuenta los costos antes y después de venderlos” (p.59). En cuanto, a la utilidad neta, Santisteban y Zaldívar (2020) “Es la ganancia obtenida después del cálculo de los impuestos todo tipo de gasto generado del trabajo que se desempeña, como los gastos administrativos y de venta” (p.66). Por otro lado, el activo corriente, es conocido como activos líquidos o circulantes, según, Garrido y Romero (2019), “Son los elementos que tiene la empresa, los mismos que pueden convertirse en liquidez en un tiempo menor a 12 meses, para suplir aquellos

gastos efectuados de manera inmediata y continua” (p.45) Sin embargo, el pasivo no corriente, “Son todos los egresos y obligaciones que la empresa adquirió a corto plazo y que tienen una duración menor a 12 meses” (p.33). En cuanto al patrimonio, según Ortega Verdugo (2020), “Es el conjunto de bienes o recursos que dispone la empresa para cumplir con sus objetivos institucionales, entre ellos se considera la capital, reserva y resultados obtenidos” (p.79).

Finalmente es importante conceptualizar los activos fijos y activos diferidos, en lo respecta al activo fijo, son los equipos y bienes que la empresa adquiere para desarrollar sus actividades comerciales, facilitando la obtención de ganancias, los mismos que se encuentran sujetos a cálculos de depreciación. Finalmente, el activo diferido, Ortega Verdugo (2020), “Alude que los son bienes y servicios, por los que una empresa paga de manera anticipada, aun cuando no hayan sido utilizados” (p.111). En tal sentido, los activos forman parte de recursos indispensables para cumplir con las metas propuestas por las empresas, a través de un adecuado control de las mismas, que conlleva la aplicación de procesos y documentos que permiten dar un contexto claro del comportamiento de las actividades económicas.

Por otro lado, realizar una apropiada planificación financiera consiste en que:

La administración de los recursos se desarrolle con el debido orden, pronosticando las necesidades y para su evaluación es importante considerar el estado de situación financiera donde se expresa de manera detallada los activos corrientes que dispone la empresa para afrontar las obligaciones con terceros, y entidades financieras. (Santisteban y Zaldívar, 2020, p.11)

Por consiguiente, sabiendo que las entidades contribuyen en el incremento de los recursos económicos, estos deben estar determinados con suma cautela, aplicando un análisis de las tasas de interés y el tiempo de pago, de esa manera pueden afectar los activos corrientes y por ende el incremento del pasivo. Desempeño de la planificación financiera, según, Ferrer y Apaza (2020) “Es el comportamiento y la caracterización de las actividades de programación, administración de los recursos y su respectivo financiamiento desarrollo en un determinado contexto” (p.12).

Deficiencia de la planificación financiera: Santisteban y Zaldívar (2020) manifiestan que, “Son los nudos críticos o problemas relacionados al control de los recursos, presupuestos, capacidad económica y la programación de las actividades pactadas inicialmente” (p.12) Con respecto a la Solvencia, Ortega Verdugo (2020), refiere que, “Es la capacidad de una organización para generar recursos circulantes o monetarios para atender, en las condiciones pactadas, los compromisos alcanzados con proveedores, clientes o el personal de la organización” (p.112). Es importante señalar que, con los enfoques especificados en el estudio, se puede evidenciar que las actividades de planificación son indispensables en la dirección de toda la organización, en vista que sus optimizaciones garantizan el cumplimiento de las programadas, el adecuado financiamiento de los recursos y el mantenimiento de los mismos, cuyo resultado se ve evidenciado en el incremento de las ventas, utilidades y etc.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

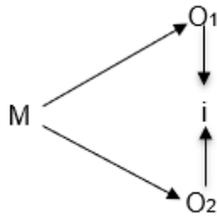
Tipo de investigación

La investigación fue considerada como un estudio de tipo aplicada, en vista a que se enfocó en resolver un problema que ha sido previamente identificado. Asimismo, aportó soluciones efectivas, creativas y autónomas de los problemas que se puedan presentar. Además, pretendió “Convertir el conocimiento puro, es decir, las teorías, en un conocimiento de forma práctica y útil para la sociedad” (Arbaiza Fermini, 2019, p.33). De la misma manera en el estudio, se desarrolló un antepuesto análisis del comportamiento de las variables, para responder a cada uno de los objetivos establecidos en el estudio y llegar a conclusiones fehacientes.

Diseño de investigación

La investigación se consideró como diseño no experimental. García de la Figal Costales, (2018) expresa que, “El tipo de diseño es aquel que se desarrolla sin la necesidad de manipular de forma deliberada. Este se fundamenta por la observación de fenómenos tal y como se muestran y posterior a ello ser analizados” (p.97). De igual manera, el estudio fue de corte transversal, ya que este se caracteriza por emplear datos de un determinado periodo para la elaboración de una investigación, asimismo recopila información de un determinado periodo. Además, el estudio fue descriptivo – causal, porque se describió cada variable del trabajo investigativo y con los resultados encontrados se pudo medir la incidencia entre los temas planificación financiera y rentabilidad del periodo 2019 y 2020 de la empresa Corporación Cemac SAC.

Para esquematizar el diseño desarrollado en el estudio, Palomino et al. (2015) sostienen que, “el estudio se fundamenta en la observación a fin de conocer su incidencia” (p.127). Por lo tanto, se empleó el siguiente esquema:



Donde:

M = Muestra.

O₁ = Planificación financiera.

O₂ = Rentabilidad.

i = Incidencia entre los temas de estudio

3.2. Variables y operacionalización

Variable I: Planificación financiera

Definición conceptual.

Ferrer y Apaza (2020) sostienen que es aquel procedimiento en el cual se elabora un plan organizado, detallado y personalizado que garantice el alcance de los propósitos financieros evaluados previamente, así como el plazo, costos y recursos indispensables para que sea posible.

Definición operacional.

Es aquel proceso que da foco, dirección y significado a cada una de las decisiones financieras que se tomen en la organización. La variable será evaluada por medio de una guía de entrevista y una lista de cotejo.

Dimensiones.

Programación, recursos financieros, financiamiento.

Indicadores.

Presupuesto, pronóstico de ventas, entidades financieras, capital social, cuentas por pagar, créditos financieros.

Escala de medición: Nominal.

Variable II: Rentabilidad

Definición conceptual.

Ortega Verdugo (2020) sostiene que es el beneficio alcanzado por la compañía luego de haber realizado una inversión, asimismo, es la capacidad que tiene la empresa para generar suficiente utilidad.

Definición operacional.

Mide el rendimiento de una inversión generada por una compañía. Este será evaluado por medio de una guía de análisis documental.

Dimensiones.

Rentabilidad sobre el activo, rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad neta, rentabilidad bruta.

Indicadores.

(Utilidad neta / activo total), (utilidad neta / patrimonio), (utilidad neta / ventas totales), (utilidad bruta / ventas totales).

Escala de medición: Razón.

Nota: La operacionalización de las variables se encuentra en el anexo 1

3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis

Población

Maldonado Pinto (2018) sostiene que, “La población es una agrupación de elementos que incluye personas, cosas, objetos, documentos empresariales, los cuales integran y son parte de un problema de investigación, tiene la cualidad de ser estudiada, medida y cuantificada” (p.145). En el trabajo investigativo la población estuvo constituida por todos los trabajadores y el acervo documental de la empresa Corporación Cemac SAC.

Criterios de inclusión.

El presente estudio consideró la participación de los colaboradores dedicados al alquiler de maquinaria pesada y liviana, asimismo los registros que expresan de manera completa las actividades de la planificación financiera de la empresa, como el gerente general, contador, 01 personal de compra, 01 personal dedicado al alquiler de las maquinarias, libro diario (verificar gastos administrativos), balance general y estado de resultados del año 2019 y 2020.

Criterios de exclusión.

La investigación excluyó a los colaboradores del área de ventas, clientes y proveedores de la empresa. Así también, no se hizo uso del estado de cambio de patrimonio, estado de flujo de efectivo, y aquellos que no pertenecieron al parámetro de estudio.

Muestra

Tal y como señala Behar Rivero (2018), “La muestra se encuentra constituida de una parte de la población. Muestra la cantidad exacta de participantes para una investigación” (p.55). De igual manera en la investigación se ha determinado elementos que permitieron la solución de los problemas de manera objetiva, entre ello se ha considerado como muestra al gerente general, contador, 01 personal de compra y al alquiler de las maquinarias. Por otro lado, los documentos que se emplearon fueron el balance general y estado de resultados del año 2019 y 2020. Así también el libro diario para verificar los gastos administrativos y de ventas derivados de las maquinarias.

Muestreo

Maldonado Pinto (2018) señala que, “El muestreo es un procedimiento que se realiza con la finalidad de seleccionar a los participantes del estudio y poder caracterizar la totalidad de la población” (p.171). El muestreo empleado fue no probabilístico, dado que no se empleó ningún método estadístico para la determinación de los participantes de la investigación. Asimismo, en el estudio, la muestra se

determinó por conveniencia, pues los investigadores fueron elegidos de acuerdo con la experiencia y conocimientos de los temas de investigación.

Unidad de análisis

La unidad de análisis estuvo conformada por el gerente general, contador, 01 personal de compra, 01 personal dedicado al alquiler de las maquinarias, libro diario (verificar gastos administrativos), balance general y estado de resultados del año 2019 y 2020.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Para la recolección de información y desarrollar la investigación fue necesario emplear las siguientes técnicas:

Entrevista.

Behar Rivero (2018) hace referencia, “A una conversación que tiene como finalidad conocer sobre un tema de interés por parte del investigador, participan el entrevistado y entrevistador” (p.84).

Observación.

Maldonado Pinto (2018) explica que, “Esta técnica consiste en observar de forma detenida un hecho suscitado en algún lugar u organización. Por medio de esta técnica, el investigador tiene la posibilidad de encontrar más datos” (p.188)

Análisis documental.

Behar Rivero (2018) alude que, “Es un documento que puede ser representado y permite con facilidad el acceso a documentos originales a fin de analizarlos e interpretarlos” (p.91).

Instrumentos

Los instrumentos aplicados en el estudio fueron:

Guía de entrevista.

El instrumento estuvo direccionado al gerente general y contador de la empresa con la finalidad de evaluar el desempeño de la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. De igual manera, incluyó 12 preguntas divididas y asociadas a la planificación financiera y sus dimensiones: Programación, Recursos financieros, Financiamiento.

Lista de cotejo.

El instrumento estaba dirigido al contador e investigador con la intención de identificar las deficiencias en la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. Esta contó con 12 preguntas en base al tema en estudio y se aplicó escalas dicotómicas (Si y No) como respuestas a las interrogantes planteadas.

Guía de análisis documental.

Fue aplicada al balance general y estado de resultados que corresponden al periodo 2019 y 2020 con el propósito de analizar los índices de rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020, donde se conoció el índice de rentabilidad sobre el activo, rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad neta y rentabilidad bruta.

Validez y confiabilidad

Cada instrumento elaborado por los investigadores fue previamente validado por profesionales conocedores de los temas de estudio. A continuación, se da a conocer a los siguientes expertos y especialidades: (juicio crítico)

Tabla 1*Validación de instrumentos*

Variable	Expertos	Promedio de validez	Aplicabilidad
Planificación financiera	Dr. Jhon Bautista Fasabi	4.5	Aceptable
	Dr. Jhon Bautista Fasabi	4.5	Aceptable
	Mg. Wilfredo Torres Reátegui	4.7	Aceptable
	Mg. Wilfredo Torres Reátegui	4.9	Aceptable
	Dr. Juan Carlos Schrader Iñapi	4.3	Aceptable
	Dr. Juan Carlos Schrader Iñapi	4.2	Aceptable
	Dr. Jhon Bautista Fasabi	4.4	Aceptable
Rentabilidad	Mg. Wilfredo Torres Reátegui	4.9	Aceptable
	Dr. Juan Carlos Schrader Iñapi	4.3	Aceptable

Nota: Ficha de validaciones.

3.5. Procedimientos

Como primera actividad se realizó, la emisión de una solicitud dirigida al representante legal de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, con su aceptación se procedió a realizar una reunión para la recolección de información, es decir se realizó la entrevista a los participantes seleccionados en la muestra, se identificó las deficiencias de la planificación y se solicitó los estados financieros de la empresa para su análisis. Por consiguientes los resultados obtenidos fueron procesados en hojas Excel para su respectiva codificación y presentados en tablas para lograr un mejor entendimiento de los resultados obtenidos, según los objetivos planteados en el estudio.

3.6. Método de análisis de datos

Según la metodología empleada en la investigación, se desarrolló un análisis descriptivo, dado que en la investigación se detalló el desempeño de la planificación

financiera, aplicando una guía de entrevista que estuvo dirigida a los participantes determinados en la muestra, los resultados fueron presentados en tablas que expresaron el cumplimiento de las actividades a nivel porcentual. Seguidamente, se desarrolló el objetivo que busco identificar las deficiencias, para ello se aplicó la guía de observación que será lleno junto a la presencia del gerente general y contador, para ello se realizó una visita a las instalaciones, y los resultados fueron presentados en tablas generadas de las hojas Excel. Posteriormente, se realizó el cálculo de los ratios de rentabilidad mediante el análisis de los estados de situación financiera correspondientes al año de estudio.

Finalmente, se mostró la incidencia de la planeación financiera en la rentabilidad como objetivo general de la investigación, de esa manera aprobar o rechazar la hipótesis propuesta.

3.7. Aspectos éticos

La conducta y responsabilidad en la presentación del trabajo de investigación es importante, por ello, se ha cumplidos una serie de normas y lineamientos dictados por la Universidad César Vallejo, así también se ha desarrollo una serie de principios, entre ellos, la Beneficencia, donde los derechos de los participantes se han respetado, es por ello, que se ha solicitado la libre participación de los mismos. Se ha mencionado al gerente general de la empresa que la intención del presente estudio es demostrar las carencias y como viene afectando al desarrollo económico, con la finalidad de establecer acciones de mejoras que imposibiliten el incremento de nudos críticos. Fehaciencia: Los datos obtenidos en la investigación fueron desarrollados con cautela, cumpliendo con las técnicas y procedimiento especificados en el estudio para generar resultados veraces y cercanos a la realidad. También, se ha cumplido con lo dispuesto por las normas APA, 7 séptima edición, para la citación de los autores y evitar el plagio en la información expuesta en la investigación.

IV. RESULTADOS

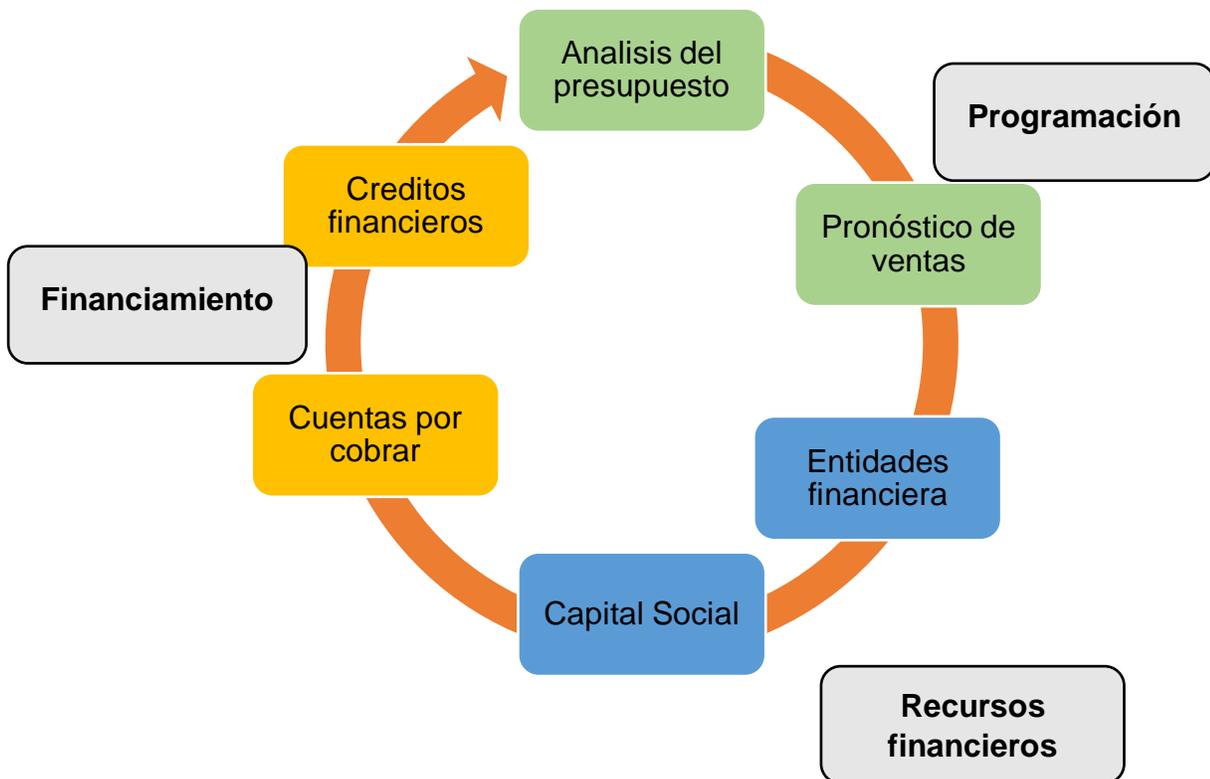
Después del recojo de la información a través de la entrevista, lista de cotejo y guía de análisis documental, se empezó a desarrollar cada objetivo planteado, siendo el resultado lo siguiente.

Objetivo específico 1: Actividades de planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.

En la siguiente figura se presentan de manera ordenada los procesos desarrollados en la planificación financiera.

Figura 1

Actividades de la planificación financiera - Corporación Cemac SAC



Nota: Elaboración propia

Interpretación

De acuerdo con la información recolectada en la guía de entrevista, el gerente y contador manifiestan lo siguiente:

Programación

Al inicio del período tributario, el contador realiza un análisis de los saldos que involucran el balance general, esto permite que el gerente general tenga un conocimiento claro en relación de las utilidades obtenidas. Posteriormente, se desarrolla el presupuesto, donde se establece las actividades y las posibles compras a realizar, si la empresa obtuvo ganancias significativas, existe una diversificación considerable de las maquinarias, caso contrario, solo se adquieren las unidades con mayor rotación para incrementar las ganancias. Es importante mencionar, que la estimación de las ventas futuras depende del activo circulante y las ganancias obtenidas, por ello, la empresa tiene la necesidad de elaborar el flujo de efectivo, donde se detallan los ingresos y egresos de la empresa, es decir, se suman todos los ingresos y egresos, posteriormente se restan concluyendo con un saldo general.

Recursos financieros

Con la finalidad de obtener fondos económicos, la empresa participa de licitaciones públicas y privadas, por ello, se realiza una visita continuamente a las mismas, y se emite carta de presentación a fin de tener mayor participación en el mercado.

Otro de los recursos es la adquisición de préstamos, para lo cual, es importante cumplir y presentar ciertos requisitos (reportes de cobranzas, presentación de balances, documentos institucionales y etc). Asimismo, se cuenta con los recursos capitales, que son controlados de manera continua mediante actas y registros que detallan el tipo de aporte (dinerario y bienes)

Financiamiento

En el financiamiento se controlan las cuentas por cobrar y los créditos financieros. Con respecto al primero caso, la empresa tiene un cronograma de los

contratos efectuados con los clientes, donde se visualiza el monto y los periodos de pagos. En el caso de los créditos financieros la entidad cuenta con un reporte de los pagos efectuados y cronograma que actúan como recordatorio a fin de evitar los intereses. En su mayoría los créditos obtenidos, son adquiridos para mejorar la infraestructura del local y la adquisición de maquinarias. Por otro lado, para cumplir con las obligaciones con terceros y personal, se realizan las cobranzas de manera anticipada para contar con liquidez.

Objetivo específico 2: Deficiencias en la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.

Después de realizar la entrevista al gerente y al contador, se aplicó el instrumento. lista de cotejo, con la finalidad de verificar el cumplimiento de las actividades concernientes a la planificación financiera. A continuación, se muestra los siguientes resultados:

Tabla 2

Programación

Dimensión: Programación	Cumplimiento	
	SI	NO
1. Cumplimiento de los procedimientos de programación financiera.		✓
2. Elaboración de un flujo de caja anual		✓
3. Elaboran estimaciones de las ventas futuras		✓
4. Los resultados de la administración financiera se evalúan periódicamente		✓
Total	0 0	4 100%

Nota: Elaboración propia obtenida del instrumento lista de cotejo.

Interpretación

De acuerdo a la tabla 2, el total de las actividades relacionadas a la programación no se logran cumplir en la empresa, entre ellos: incumplimiento de los procedimientos en la programación, no se realizan estimaciones de las ventas anuales,

a fin de realizar proyecciones de los ingresos, además se carece de flujo de caja proyectadas (ingreso y egresos monetarios), para evaluar el presupuesto de las operaciones y conocer el resultado de las ganancias y por último, los resultados de la administración financiera no se evalúan periódicamente

Tabla 3

Hallazgo y evidencia -Programación

Deficiencia	Causas	Consecuencia	Evidencias																			
- Incumplimiento de los procedimientos en la programación financiera	Los dueños del negocio carecen de voluntad, interés o motivación para ejecutar los procedimientos, además no existe personal capacitado e idóneo para realizar dicha actividad	Riesgo e incertidumbre financiera. Como también descenso en las ratios de rentabilidad, debido a que la utilidad de la empresa es baja.	<p>Debido a que no se programaron la compra de maquinarias de alta demanda, la empresa no pudo atender el algunos de los servicios, por lo que perdió en ventas un monto de S/105,987.00. Parte de esto, se debe a que la empresa no realiza flujos de caja proyectado, por lo que no planifico eficientemente sus ingresos y gastos, lo que género, además, desconocimiento de la disponibilidad de dinero para efectuar la compra de dichas maquinarias.</p>																			
- No se realiza flujo de caja proyectado (ingreso y egresos monetarios),	No existe personal responsable en realizar evaluaciones de presupuesto de las operaciones año tras año, tampoco existe interés del dueño para solucionar el problema.	Se desconoce el resultado de las ganancias, además la toma decisiones no contribuyen al crecimiento de la empresa. Existen atrasos en el pago de las deudas, además no se conoce la cantidad de efectivo disponible de la empresa, a fin de anticiparse a futuros déficit (o falta) de efectivo.																				
No se realizan estimaciones de las ventas anuales	Los colaboradores no cuentan con conocimientos en planificación financiera	Desconocimiento de las proyecciones de ventas y de las ganancias. Las ventas se fueron disminuyendo años tras año: 294,598.02 (2018) 230,150.00 (2019) y 204,501.00 (2020)	<p>Agregando a lo anterior, la empresa no pudo pagar a tiempo parte de sus deudas, lo que generó gastos por intereses financieros cobrados por los bancos, como también no se canceló a tiempo algunos de los proveedores, esto genero intereses. En total la empresa tuvo pagar un monto de S/16,703.00</p>																			
Los resultados de la administración financiera no se evalúan periódicamente	Falta de disponibilidad del dueño y del personal en realizar reportes financieros periódicamente cuentan con conocimientos financieros)	Falta de un control exhaustivo de las compras y de los pagos correspondientes.																				
			<p><i>Evidencia 1</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="8">Ingresos no concretados</th> <th>Meses</th> <th>Año 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Enero</td> <td>15,824.00</td> </tr> <tr> <td>Febrero</td> <td>33,953.00</td> </tr> <tr> <td>Marzo</td> <td>30,834.00</td> </tr> <tr> <td>Setiembre</td> <td>5,497.00</td> </tr> <tr> <td>Octubre</td> <td>13,739.00</td> </tr> <tr> <td>Noviembre</td> <td>2,649.00</td> </tr> <tr> <td>Diciembre</td> <td>3,491.00</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>105,987.00</td> </tr> </tbody> </table>	Ingresos no concretados	Meses	Año 2020	Enero	15,824.00	Febrero	33,953.00	Marzo	30,834.00	Setiembre	5,497.00	Octubre	13,739.00	Noviembre	2,649.00	Diciembre	3,491.00	Total	105,987.00
Ingresos no concretados	Meses	Año 2020																				
	Enero	15,824.00																				
	Febrero	33,953.00																				
	Marzo	30,834.00																				
	Setiembre	5,497.00																				
	Octubre	13,739.00																				
	Noviembre	2,649.00																				
	Diciembre	3,491.00																				
Total	105,987.00																					
			<p><i>Evidencia 2</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="8">Deuda 2020</th> <th>Proveedores</th> <th>S/</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Banco Financiero 1</td> <td>2,643.00</td> </tr> <tr> <td>Banco Financiero 2</td> <td>2,273.00</td> </tr> <tr> <td>Banco Financiero 3</td> <td>1637</td> </tr> <tr> <td>Banco Financiero 4</td> <td>2143</td> </tr> <tr> <td>Proveedor 1</td> <td>2,382.00</td> </tr> <tr> <td>Proveedor 2</td> <td>2,583.00</td> </tr> <tr> <td>Proveedor 3</td> <td>3,042.00</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>16,703.00</td> </tr> </tbody> </table>	Deuda 2020	Proveedores	S/	Banco Financiero 1	2,643.00	Banco Financiero 2	2,273.00	Banco Financiero 3	1637	Banco Financiero 4	2143	Proveedor 1	2,382.00	Proveedor 2	2,583.00	Proveedor 3	3,042.00	Total	16,703.00
Deuda 2020	Proveedores	S/																				
	Banco Financiero 1	2,643.00																				
	Banco Financiero 2	2,273.00																				
	Banco Financiero 3	1637																				
	Banco Financiero 4	2143																				
	Proveedor 1	2,382.00																				
	Proveedor 2	2,583.00																				
	Proveedor 3	3,042.00																				
Total	16,703.00																					

Nota: Elaboración propia obtenida del instrumento de la lista de cotejo.

Tabla 4*Recursos financieros*

Dimensión: Recursos financieros	SI	NO
5. Existe un encargado en desarrollar actividades asociadas a la obtención de fondos económicos.	✓	
6. La empresa cuenta con la capacidad para obtener un crédito.	✓	
7. Los gastos son administrados eficientemente.		✓
8. ¿La empresa cumple con las actividades de control de capital social?		✓
Total	2 50%	2 50%

Nota: Elaboración propia obtenida del instrumento lista de cotejo.

Interpretación

De acuerdo a la tabla 4, del total de las actividades relacionadas al cuidado de los recursos financieros, el 50% se no logran cumplir; entre ellos: falta de administración eficientemente de los gastos, como también no se cumplen ni se desarrollan actividades adecuadas para el control del capital social de la empresa. Si bien es cierto existe un encargado en desarrollar actividades para la obtención de fondos económicos, sin embargo, no desarrolla adecuadamente sus funciones, por cuanto en la tabla 3, se evidencia que las ventas van en descenso año tras año. No obstante, la empresa cuenta con la capacidad de obtener crédito, ya que existe utilidad, sin embargo, debe resistirse, porque aún tiene deudas y es necesario incrementar las ventas, a ello se agrega la incertidumbre de la situación económica del país.

Tabla 5*Hallazgo - Recursos financieros*

Deficiencia	Causas	Consecuencia
Los gastos no son administrados eficientemente.	Ausencia de un personal idóneo en la administración financiera. Falta de planificación y programación de los recursos financieros.	Incremento de los gastos y pagos de intereses debido al incumplimiento en los pagos a proveedores y entidades financieras, tal como muestra la evidencia 2. Riesgo de permanencia en el mercado comercial (quiebra)
La empresa no cumple con las	No existe un manual de procesos o políticas que	

actividades de control de capital social	permita el control eficiente del capital social de la empresa.	Riesgo de permanencia en el mercado comercial (quiebra) y falta de liquidez. Maquinarias obsoletas y genera gastos por mantenimiento. Pérdida económica de S/ 8,020.00
--	--	--

Nota: Elaboración propia obtenida del instrumento lista de cotejo.

Tabla 6

Evidencia 3 - Recursos financieros

Detalle	Motivo	S/
Servicio de mantenimiento a las maquinarias pesadas	Debido a que las maquinarias tuvieron fallas en su funcionamiento.	S/ 4,800.00
Mezcladora de cemento para construcción 350L	Robo de dicha maquinaria	S/ 3,220.00
Total		S/ 8,020.00

Nota: Elaboración propia obtenida del instrumento lista de cotejo.

Interpretación

Durante la pandemia, algunas de las maquinarias pesadas estuvieron expuestas a la intemperie lo que generó algunas fallas en el funcionamiento de éstas, por lo que se tuvo que recurrir a especialistas encargados en brindar servicio de mantenimiento a dichas maquinarias por un costo de S/4,800.00, asimismo, se perdió una mezcladora de cemento para construcción 350L valorizada en S/ 3,220.00, producto de un robo. En consecuencia, dicha situación le generó a la empresa una pérdida económica de S/ 8,020.00, tal como registra la tabla 6.

Tabla 7

Financiamiento

Dimensión: Financiamiento		SI	NO
9.	Desarrollan actividades para el control de las cuentas por cobrar		✓
10.	Disminución de las cuentas por cobrar		✓
11.	La empresa realiza inversiones financieras	✓	
12.	Se cumple a tiempo con el pago de obligaciones		✓
Total		1 25%	3 75%

Nota: Elaboración propia obtenida del instrumento de la lista de cotejo.

Interpretación

Según la tabla 7, del total de las actividades relacionadas al financiamiento no se logran cumplir en un 75%, entre ellos: No se desarrollan actividades efectivas para el control de las cuentas por cobrar, lo que genera el incremento de las mismas y no se cumple a tiempo con el pago de las obligaciones frente a terceros. Si bien es cierto, la empresa realiza inversiones, sin embargo, estas no son significativas pues no generan mayores ingresos a la empresa.

Tabla 8

Hallazgo y evidencia - Financiamiento

Deficiencia	Causas	Consecuencia	Evidencias																					
No se desarrollan actividades efectivas para el control de las cuentas por cobrar	No se analizan debidamente la capacidad de crédito de los clientes	Riesgo significativo para el flujo de efectivo de la empresa	<p><i>Evidencia 4</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mes</th> <th>Factura</th> <th>Detalle</th> <th>Monto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Enero 2020</td> <td>N° 001 – 1551 N° 001 – 1555 N° 001 – 1561 N° 001 - 1568</td> <td rowspan="4">Clientes que aún no cancelan</td> <td>S/5,393.00</td> </tr> <tr> <td>Marzo 2020</td> <td>N° 001 – 1811 N° 001 - 1815</td> <td>S/7,227.00</td> </tr> <tr> <td>Julio 2020</td> <td>N° 001 – 2243 N° 001 - 2251</td> <td>S/7,580.00</td> </tr> <tr> <td>Agosto 2020</td> <td>N° 001 – 2343 N° 001 – 2351 N° 001 - 2371</td> <td>S/3,321.00</td> </tr> <tr> <td colspan="3">TOTAL, EN SOLES:</td> <td>S/36,521.00</td> </tr> </tbody> </table>	Mes	Factura	Detalle	Monto	Enero 2020	N° 001 – 1551 N° 001 – 1555 N° 001 – 1561 N° 001 - 1568	Clientes que aún no cancelan	S/5,393.00	Marzo 2020	N° 001 – 1811 N° 001 - 1815	S/7,227.00	Julio 2020	N° 001 – 2243 N° 001 - 2251	S/7,580.00	Agosto 2020	N° 001 – 2343 N° 001 – 2351 N° 001 - 2371	S/3,321.00	TOTAL, EN SOLES:			S/36,521.00
Mes	Factura	Detalle	Monto																					
Enero 2020	N° 001 – 1551 N° 001 – 1555 N° 001 – 1561 N° 001 - 1568	Clientes que aún no cancelan	S/5,393.00																					
Marzo 2020	N° 001 – 1811 N° 001 - 1815		S/7,227.00																					
Julio 2020	N° 001 – 2243 N° 001 - 2251		S/7,580.00																					
Agosto 2020	N° 001 – 2343 N° 001 – 2351 N° 001 - 2371		S/3,321.00																					
TOTAL, EN SOLES:			S/36,521.00																					
Incremento de las cuentas por cobrar	Las acciones de cobranza no son constantes y no se actúa de manera rápida y no existe información detallada de los clientes morosos.	<ul style="list-style-type: none"> - Falta de liquidez. - Retrasos en los pagos a los acreedores tal como está detallado en la tabla 3, evidencia 2. - Falta de disponibilidad de dinero en efectivo para la compra de maquinarias de alta demanda (tabla 3, evidencia 1) 																						
No se cumple a tiempo con el pago de las obligaciones frente a terceros	Falta de un registro detallado de los gastos administrativos y operativos incurridos, como también existen deficiencias en el control y seguimiento de los egresos. Carencia de un personal encargado e idóneo.	Lo que genera intereses por incumplir las fechas de pago, tal como está detallado en la tabla 3, evidencia 2.	Debido a la falta de un seguimiento en el control de las cobranzas, existen clientes que hasta la fecha no cancelan su deuda con la empresa, lo que asciende un monto de S/36,521.00 . El Gerente se encuentra a la espera de la cancelación.																					

Nota: Elaboración propia obtenida del instrumento de la lista de cotejo.

Objetivo específico 3: Índices de rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.

Para la solución del objetivo se ha realizado un análisis y revisión de los estados financieros correspondientes al 2019 y 2020, cuyos resultados se demuestran en las siguientes tablas y figuras:

Tabla 9
Indicadores de rentabilidad

Ratios	Elementos	2020		2019	
Rentabilidad sobre el activo	(Utilidad total) / (Activo total)	$\frac{17,296.00}{607,136.00}$	3%	$\frac{24,898.00}{509,497.00}$	5%
Rentabilidad sobre el patrimonio	(Utilidad total) / (Patrimonio neto)	$\frac{17,296.00}{168,422.00}$	10%	$\frac{24,898.00}{193,320.00}$	13%
Rentabilidad neta	(Utilidad total) / (Ventas totales)	$\frac{17,296.00}{204,501.00}$	8%	$\frac{24,898.00}{230,150.00}$	11%
Rentabilidad bruta	(Utilidad bruta) / (Ventas totales)	$\frac{146,536.00}{204,501.00}$	72%	$\frac{166,936.00}{230,150.00}$	73%

Nota: Elaboración propia obtenida del instrumento de guía de análisis documental.

Interpretación

La rentabilidad demuestra la capacidad económica de una empresa y según los valores que obtenga, esta puede gozar de beneficios financieros. En el caso de la empresa Corporación Cemac SAC, se sabe que desarrolla actividades de venta de unidad de transporte, y según el rubro, los indicadores de rentabilidad deben alcanzar un índice no menor al 15%. En ese sentido, la rentabilidad sobre el activo no ha presentado valores óptimos en ambos periodos (2019 y 2020), en vista que se obtuvo 5% y 3% respectivamente, lo que muestra que la empresa no tiene eficiencia en la

gestión de los activos en su función para generar beneficios futuros. No obstante, el indicador fue mayor en el periodo 2019, demostrado una tendencia decreciente en el 2020, esto quiere decir, que la empresa tuvo problemas en la efectividad de sus recursos aportados, para que estas se convierten de forma rápida en dinero, la cual la pandemia Covid – 19, ha fortalecido tal situación.

De modo similar, los indicadores de la rentabilidad sobre el patrimonio tuvieron mayor porcentaje en el periodo 2019 (13%), que el 2020 (10%), lo cual evidencia que las ganancias generadas de las aportaciones de los socios tuvieron una tendencia decreciente en los periodos siguientes,

En cuanto a la rentabilidad neta, también se logra evidenciar valores menores, en el 2019 se alcanzó un porcentaje superior de 11%, sin embargo, en el 2020 el índice fue inferior (8%), y la participación de las ventas fueron de S/ 230,150.00 y S/ 204,501.00 respectivamente.

Finalmente, en los indicadores correspondientes a la rentabilidad bruta, presentan valores óptimos para la dimensión de la empresa, puesto que se obtuvo 73% y 72% para los años 2019 y 2020 respectivamente, no habiendo mucha diferencia en ambos periodos.

Incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.

A continuación, se presenta la aprobación o rechazo de la hipótesis planteada en el estudio, mediante el siguiente análisis.

Tabla 10*Incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad*

Diagnóstico de la planificación financiera	Incidencia en la rentabilidad	Resultado															
<p>Al verificar las actividades planteadas en la lista de cotejo, se ha identificado que no se cumplen el 75% de las mismas, no obstante, sólo el 25% se desarrollan apropiadamente, debido a lo siguiente:</p> <p style="text-align: center;">Programación</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Incumplimiento de los procedimientos de programación financiera. ✓ No se evidencia la elaboración de un presupuesto anual ✓ No se evidencia elaboración de estimaciones de las ventas futuras ✓ Falta de elaboración de un flujo de caja para evaluar el presupuesto de alguna operación y conocer el resultado de las ganancias ✓ Pérdida de S/122,690.00 <p style="text-align: center;">Recursos financieros</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Los gastos no son administrados eficientemente. ✓ La empresa no cumple con las actividades de control de capital social ✓ Pérdida de S/ 8,020.00 <p style="text-align: center;">Financiamiento</p> <p>La falta de un seguimiento en el control de las cobranzas acrecentó las cuentas por cobrar por S/36,521.00</p>	<p>Debido a los continuos problemas presentados en la planificación financiera, la empresa ha generado una pérdida de S/130,710.00, afectando considerablemente los indicadores de la rentabilidad, no obstante, si la empresa tuviera una buena gestión de sus recursos, los resultados serían los siguientes:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Ratios</th> <th style="text-align: center;">Obtenidos</th> <th style="text-align: center;">Esperados</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rentabilidad sobre el activo</td> <td style="text-align: center;">$\frac{17,296.00}{607,136.00}$ 3%</td> <td style="text-align: center;">$\frac{148,006.00}{737,846.00}$ 20%</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad sobre el patrimonio</td> <td style="text-align: center;">$\frac{17,296.00}{168,422.00}$ 10%</td> <td style="text-align: center;">$\frac{148,006.00}{168,422.00}$ 88%</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad neta</td> <td style="text-align: center;">$\frac{17,296.00}{204,501.00}$ 8%</td> <td style="text-align: center;">$\frac{148,006.00}{335,211.00}$ 44%</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad bruta</td> <td style="text-align: center;">$\frac{146,536.00}{204,501.00}$ 72%</td> <td style="text-align: center;">$\frac{277,246.00}{335,211.00}$ 83%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Conforme se evidencia en los indicadores estos son superiores a los obtenidos en el 2020, la pérdida de S/130,710.00 limitó significativamente el crecimiento económico de la empresa. Es decir, Rentabilidad sobre el activo, sobre el patrimonio, neta y bruta resultaría con valores superiores de 20%, 88%, 44% y 83%. De la misma manera, la utilidad tuviera un valor de S/148,006.00 y un activo total de S/737,846.00.</p> <p>Si la empresa hubiera obtenido estos valores tendría oportunidades mayores en la adquisición de nuevos transportes, aumento del activo circulante para el cumplimiento de sus pasivos de manera oportuna, lo cual favorece el crecimiento social y económico de la misma. Por lo tanto, es importante hacer mayor énfasis en la administración de sus recursos líquidos.</p>	Ratios	Obtenidos	Esperados	Rentabilidad sobre el activo	$\frac{17,296.00}{607,136.00}$ 3%	$\frac{148,006.00}{737,846.00}$ 20%	Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{17,296.00}{168,422.00}$ 10%	$\frac{148,006.00}{168,422.00}$ 88%	Rentabilidad neta	$\frac{17,296.00}{204,501.00}$ 8%	$\frac{148,006.00}{335,211.00}$ 44%	Rentabilidad bruta	$\frac{146,536.00}{204,501.00}$ 72%	$\frac{277,246.00}{335,211.00}$ 83%	<p>Conforme al análisis realizado en ambas variables se acepta la hipótesis de la investigación que señala:</p> <p>La planificación financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.</p>
Ratios	Obtenidos	Esperados															
Rentabilidad sobre el activo	$\frac{17,296.00}{607,136.00}$ 3%	$\frac{148,006.00}{737,846.00}$ 20%															
Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{17,296.00}{168,422.00}$ 10%	$\frac{148,006.00}{168,422.00}$ 88%															
Rentabilidad neta	$\frac{17,296.00}{204,501.00}$ 8%	$\frac{148,006.00}{335,211.00}$ 44%															
Rentabilidad bruta	$\frac{146,536.00}{204,501.00}$ 72%	$\frac{277,246.00}{335,211.00}$ 83%															

V. DISCUSIÓN

Los resultados presentados dan respuesta a los objetivos: De acuerdo al primer objetivo las actividades de planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020 sigue un proceso, y según lo mencionado por el Gerente se realiza primeramente la programación de las actividades, donde el contador realiza el análisis de los saldos que involucran el balance general, posteriormente, se desarrolla el presupuesto, donde se establece las actividades y las posibles compras a realizar. En cuanto a las actividades de obtención de los fondos económicos, la empresa participa de licitaciones públicas y privadas, por ello, se realiza una visita continua a las mismas, y se emite carta de presentación a fin de tener mayor participación en el mercado y otro de los recursos es la adquisición de préstamos, a fin de realizar más inversiones y contar con mayor liquidez. Por último, para las actividades de financiamiento, se establecen acciones para controlar las cuentas por cobrar y los créditos financieros y para ello, la empresa tiene un cronograma de los clientes, donde se visualiza el monto y los periodos de pagos a fin de realizar el pago a tiempo; y, por otro lado, para cumplir con las obligaciones con terceros y con el personal, se realizan las cobranzas de manera anticipada para contar con liquidez y poder ejecutar el pago correspondiente.

Tal cual menciona Sánchez y Lazo (2018), cada empresa persigue procesos o actividades que deben ejecutarse para la obtención de recursos económicos y para que disponga de liquidez, lo que contribuirá en el crecimiento económico de la empresa. Es por ello importante que cada actividad se cumpla y persiga su objetivo, y esto a su vez sea monitoreada por los responsables para verificar su cumplimiento, al igual lo señalado por Ferrer y Apaza (2020), quienes sostienen que es relevante elaborar un plan organizado, detallado y personalizado que garantice el alcance de los propósitos financieros evaluados previamente, así como el plazo, costos y recursos indispensables para que sea posible.

Como segundo objetivo, se han identificado deficiencias, causas y consecuencias dentro de la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, los mismos que no están contribuyendo a las metas, pues están retrasando los

objetivos. Entre los hallazgos en cuanto a la programación, fue el incumplimiento de los procedimientos planificados, no se realiza flujo de caja proyectado, así también no se realizan estimaciones de las ventas anuales y los resultados de la administración financiera no se evalúan periódicamente. Siendo las causas principales, que los dueños del negocio carecen de voluntad, interés y motivación para ejecutar los procedimientos, además no existe personal capacitado e idóneo para realizar dichas actividades, ni existe personal responsable en realizar las evaluaciones de presupuesto de las operaciones año tras año, como también los no se realizan reportes financieros periódicamente (no cuentan con conocimientos financieros).

Estas deficiencias generan riesgo e incertidumbre financiera, el descenso en los ratios de rentabilidad, desconocimiento de los resultados de las ganancias, retrasos en el pago de las deudas, desconocimiento de las proyecciones de ventas y de las ganancias y falta de control de las compras y de los pagos correspondientes y por último pérdidas económicas. Ahora bien, las deficiencias identificadas en las actividades de obtención de recursos financieros son que, los gastos no son administrados eficientemente, ni se cumple con las actividades de control de capital social debido a la ausencia de planificación y programación de los recursos financieros, lo que ha generado el incremento de los gastos y pagos de intereses y riesgo de permanencia en el mercado comercial. Por otro lado, no se realizaron el cuidado permanente de los recursos de la empresa, lo que ocasiono la pérdida de una maquinaria y gastos en mantenimiento.

De igual manera, las deficiencias encontradas en las actividades de financiamiento son: falta de seguimiento y control de las cuentas por cobrar, por lo que existe incremento de las mismas, lo que se debe a que no se analizan debidamente la capacidad de crédito de los clientes, las acciones de cobranza no son constantes y no se actúa de manera rápida, se carece de información detallada de los clientes morosos y de los gastos administrativos. Todos los hallazgos que enmarcan las deficiencias de las actividades guardan relación con lo referido por Paredes Chacin (2017) quien llego a concluir en su investigación, que las empresas tienen una prevalencia baja de planificación financiera, pues en su mayoría las actividades se ejecutan de manera

inadecuada, como también los objetivos planteados por las empresas no llegan a cumplirse en su totalidad por diversas limitaciones que tienen ambas empresas. Al igual que Valle Núñez (2020), que concluyó que los gerentes disponen de tiempo limitado para elaborar la planeación de operaciones, asimismo, no cuentan con experiencia suficiente para la elaboración de operaciones.

Al desarrollar el tercer objetivo, se conoció que los índices de rentabilidad del año 2020 descendieron en comparación al año anterior. Según los resultados la rentabilidad sobre el activo no ha presentado valores óptimos en ambos periodos (2019 y 2020), en vista que se obtuvo 5% y 3% respectivamente, lo que muestra que la empresa no tiene eficiencia en la gestión de los activos en su función para generar beneficios futuros. De modo similar, los indicadores de la rentabilidad sobre el patrimonio tuvieron mayor porcentaje en el periodo 2019 (13%), que el 2020 (10%), lo cual evidencia que las ganancias generadas de las aportaciones de los socios tuvieron una tendencia decreciente; en cuanto a la rentabilidad neta, también se logra evidenciar valores menores, en el 2019 se alcanzó un porcentaje superior de 11%, sin embargo, en el 2020 el índice fue inferior (8%), y la participación de las ventas fueron de S/ 230,150.00 y S/ 204,501.00 respectivamente. Y finalmente, los indicadores correspondientes a la rentabilidad bruta, presentan valores óptimos para la dimensión de la empresa, puesto que se obtuvo 73% y 72% para los años 2019 y 2020 respectivamente, no habiendo mucha diferencia en ambos periodos. Dichos resultados guardan similitud con la investigación de Segura (2019), donde concluyo que las actividades desarrolladas no contribuyendo al incremento de los beneficios y por ende los ratios descendieron, ya que en los periodos 2016, 2017 y 2018, el rendimiento sobre el activo fue de 1.02%, -2.64% y -1.69%, el índice de margen bruto, los resultados fueron 0.53%, -0.99% y -0.62%. Con respecto al rendimiento sobre el patrimonio fue 7.41%, -24.29% y -9.87%, donde los años 2017 y 2018 tuvieron resultados negativos.

Al resolver el objetivo general, se comprobó que la planificación financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020, por cuanto la mala administración de los recursos financieros y económicos

generaron pérdidas económicas de S/122,690.00, puesto que no se programaron eficientemente las actividades por lo que existió pérdidas en ventas y pagos de intereses a los proveedores y entidades financieras por incumplimiento de pago en las fechas pactadas por ambas partes. Asimismo, algunas de las maquinarias pesadas estuvieron expuestas a la intemperie lo que generó algunas fallas en el funcionamiento de éstas, por lo que se tuvo que recurrir a gastos por mantenimiento por un costo de S/4,800.00, además, se perdió una mezcladora de cemento para construcción 350L valorizada en S/. 3,220.00, producto de un robo. A esto se suma la falta de un seguimiento en el control de las cobranzas, por lo que, hasta la fecha, existen clientes que no cancelan su deuda con la empresa, por una suma de S/36,521.00. la empresa ha generado una pérdida de S/130,710.00, afectando considerablemente los indicadores de la rentabilidad (descenso de los ratios). De ese modo, los resultados guardan relación con los autores Carrión et al. (2018) y Salazar et al. (2019), quienes afirman que los malos procesos y acciones de planificación financieras influyen de manera considerable en la rentabilidad de las empresas, por lo que se sugiere que cada gerente cuente con la capacidad, conocimiento y destreza de crear estrategias que coadyuven a la administración de los recursos financieros y económicos de la empresa.

VI. CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación se concluye lo siguiente:

- 6.1. La planificación financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020, por cuanto se comprobó que las deficiencias evidenciadas han ocasionado pérdidas económicas por un monto de S/130,710.00 los mismos que incidieron en los ratios de rentabilidad, ya que los índices sufrieron un descenso en comparación al año anterior, limitando de esa manera el crecimiento económico de la empresa.
- 6.2. Al verificar las actividades de planificación financiera en la empresa mediante la lista de cotejo, se halló que éstas no se desarrollan eficientemente en un 75%, no obstante, sólo el 25% se ejecutan de manera adecuada. La inexistencia de controles y supervisión de las actividades, han dificultado el crecimiento de la empresa.
- 6.3. Entre las deficiencias encontradas, se pudo conocer que la empresa incumple con las actividades de programación financiera, lo que conlleva la pérdida de S/105,987.00, por ventas no realizadas, debiéndose a la falta de maquinarias de alta demanda. Asimismo, no se realizan flujos de caja proyectado a fin de mantener una planificación de los ingresos y egresos. Por otro lado, no se cumplen con las actividades de control de los recursos de la empresa, lo que causó la pérdida de unas de las maquinarias, además algunas presentan fallas en su funcionamiento, dicha situación generó una pérdida económica de S/ 8,020.00. Agregado a lo anterior, no se desarrollan actividades efectivas para el control de las cuentas por cobrar, es por ello que la deuda de los clientes asciende a S/36,521.00., de igual manera no se cumple a tiempo con el pago de las obligaciones frente a terceros, lo que conlleva a que la empresa realice el pago de S/16,703.00 por concepto de intereses por incumplimiento de pago a proveedores y a bancos.

6.4. Los índices de los ratios de rentabilidad tendieron a disminuir para el año 2020 en comparación al año 2019, ya que los resultados fueron: rentabilidad sobre el activo bajo a 3% de 5%, rentabilidad sobre el patrimonio bajo a 10% de 13%, rentabilidad neta descendió a 8% de 11% y, por último, rentabilidad bruta, bajo a 72% de 73%. En el caso de que la empresa no hubiera generado pérdidas económicas de S/130,710.00, los resultados de los índices de rentabilidad para el año 2020, hubieran sido otras, es decir, rentabilidad sobre el activo, sobre el patrimonio, neta y bruta resultaría con valores superiores de 20%, 88%, 44% y 83%; de la misma manera, la utilidad tuviera un valor de s/148,006.00 y un activo total de s/737,846.00.

VII. RECOMENDACIONES

Las recomendaciones son:

- 7.1. Al gerente, se deben ejecutar previsiones financieras y ésta a su vez debe utilizarse como una herramienta de gestión empresarial para tomar decisiones oportunas y correctas que beneficien a la empresa y también ayuden a fortalecer los activos de capital, asegurando de ese modo la solvencia de la empresa.
- 7.2. Al gerente, se debe establecer políticas comerciales que cumplan fielmente con sus respectivos controles y evaluaciones para lograr las metas y objetivos propuestos para asegurar la rentabilidad del negocio y sobre todo, para que cada actividad programada se cumpla y desarrolle eficientemente.
- 7.3. Al gerente, realizar flujos de caja mensualmente, a fin de tener un control de los ingresos y gastos, asimismo permita planificar eficientemente cada gasto, y evitar de esa manera el incumplimiento de pagos a los proveedores. Asimismo supervisar cada activo de la empresa, realizando controles mensuales sobre el estado de las maquinarias y tenerlos a buen recaudo a fin de evitar robos, entre otros
- 7.4. Al contador, realizar análisis de los índices de rentabilidad semestralmente, con la finalidad de conocer el estado de la empresa, para luego tomar decisiones asertivas que beneficien a su crecimiento económico.

REFERENCIAS

- Abdoli, R. & Valmohammadi, C. (2017). Effects of supply chain agility on profitability. *Business Process Management Journal*, 23(5), 1064-1082. <https://DOI.org/10.1108/BPMJ-05-2016-0089>
- Acharjya, B. & Natarajan, M. (2018). Review on the theories of financial planning. *International Journal of Pure and Applied Mathematics*. 118 (18), 4347-4355. <https://cutt.ly/6zxFDki>
- Apaza, E., Salazar, E. y Lazo, M. (2019). Apalancamiento y rentabilidad: Caso de estudio de una empresa textil. *Revista de investigación Valor Contable*. 6 (1), 9-16. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1253
- Arbaiza Fermini, L. (2019). *Como elaborar una tesis de grado*. (1°ed). Colombia: Esan Ediciones
- Carrión, C., Rodríguez, O. y López, J. (2018) La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad empresarial, caso Enrique Ullauri Compañía Limitada. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 2 (18), 1-16. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/05/planificacion-financiera-ecuador.html>
- Cevallos, V., Montilla, A. y Cevallos, L. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Revista Ciencias Sociales y Económicas*. 4 (2), 1-25. <https://revistas.uteq.edu.ec/index.php/csye/article/view/369>
- Chilón Marin, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Revista Ciencia y Tecnología*. 16 (2), 183-192. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900>
- Chuquilín-Bazán, Y., Reyna-Aguedita, T. y Ugaz-Barrantes, C. (2019). Costos de producción y rentabilidad de la empresa RUTSBEL dedicada a la Fabricación de Calzado, El Porvenir 2016. *YACHAQ*, 1(2), 51–71. <https://revista.uct.edu.pe/index.php/YACHAQ/article/view/69/44>

- Cotrina, B., Vicente, W. y Magno, A. (2020). Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras del Perú. *Revista Espacios*, 41 (14), 28. <http://revistaespacios.com/a20v41n14/20411428.html>
- Cueva, J. y Rojas, D. (2019). Estrategias de gestión del efectivo y rentabilidad de las empresas ecuatorianas: caso sectores construcción y transporte. *Revista Económica Digital Publisher*. 4 (51), 1-10. https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/128
- Elrehail, H. & Ahmad, M. (2017). Knowledge management, decision-making style and organizational performance. *Journal of Innovation & Knowledge*. 4 (2), 104-114. <https://cutt.ly/FzRdPSY>
- Ferrer, A. y Apaza, M. (2020). *Planeamiento financiero en tiempos de pandemia del covid – 19*. Instituto Pacífico. Lima – Perú.
- Gámez, R., Palma, E. y Beltrán, L. (2020). Planeación y rentabilidad financiera en empresas prestadoras de servicios de bombeo electro sumergible en PDVSA, Venezuela. *Revista Innova ITFIP*. 7 (1), 78-87. <http://revistainnovaitfip.com/index.php/innovajournal/article/view/103/204>
- García de la Figal Costales, A. (2018). *Teoría y metodología de la investigación científica*. (1°ed). Colombia: Alfaomega Colombiana
- Garrido, S. y Romero, M. (2019). *Fundamentos de gestión de empresas*. (2 ed.). Editorial Centro de Estudios Ramón Areces SA: España. <https://cutt.ly/fnh812J>
- Gharaibeh, O. & Bani, M. (2020) Determinants of profitability in Jordanian services companies. *Investment Management and Financial Innovations*, 7(1). 277-290. DOI: 10.21511/imfi.17(1).2020.24
- Grozdanovska, V; Bojkovska, k. & Jankulovski, N. (2017). Financial management and financial planning in the organizations. *European Journal of Business and Management*. 9 (2), 120-125. <https://cutt.ly/wzxAHMo>
- Grusovnik, D. & Kavkler, A. (2017). Dimensions of Decision-Making Process Quality and Company Performance: A Study of Top Managers in Slovenia. *Naše gospodarstvo/Our Economy*. 63(4), 66-75. <https://cutt.ly/ozRi9la>

- Haro de Rosario, A. y Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. Universidad Almeria. <https://cutt.ly/jnhLMFv>
- Kang Aru, P. (2018). Effect of Financial Planning Practices on the Financial Performance of Non Profit Making Health Organizations in Kiambu County, Kenya. *International Journal of Scientific and Research Publications*. 8 (5), 599-623. <https://cutt.ly/LzcdM5p>
- Maldonado Pinto, J. (2018). *Metodología de la investigación Social. Cuantitativo, sociocrítico, cualitativo, complementario*. (1°ed). Colombia. Ediciones de la U.
- Manzanares, A. y González, E. (2018). *Manual del asesor financiero*. (2° ed.). Ediciones Paraninfo. <https://cutt.ly/CnhZiz3>
- Marchisotti, G. & Domingos, M. (2017). Decision-making at the first management level: The interference of the organizational culture. *Revista de Administração Mackenzie*. 19(3), 2-26. 10.1590/1678-6971/eRAMR180106
- Masdupi, E; Tasman, A. & Davista, A. (2018). The Influence of Liquidity, Leverage and Profitability on Financial Distress of Listed Manufacturing Companies in Indonesia. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 57. 223-228. <https://download.atlantispress.com/article/25902682.pdf>
- Mejía Carrasquero, N. (2019). Gerencia financiera como factor de rentabilidad en organizaciones empresariales. *Revista Global Negotium*, 2(1), 6–37. <https://publishing.fgu-edu.com/ojs/index.php/RGN/article/view/67/63>
- Melo, L. y Parrado, L. (2020). Effects of Booms and Oil Crisis on Colombian Economy: A Time-Varying Vector Autoregressive Approach. *Revista de Economía del Rosario*. 23 (1), p. 31 – 63. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/5095/509563082002/509563082002.pdf>
- Meng, Ch; Yuhui, Ge & Abrokwah, E. (2020). Developing Sustainable Decision Performance for Science and Technology Industries in China. *Sustainability*. 2 (6), 1-16. <https://cutt.ly/ZzQL5nV>

- Muhammad, T. y Tantri, Y. (2019). Financial Planning Framework of Business Startup as Advisory and Service Provider of Tire Industry Machine. *Rjoas*. 12 (96). 10.18551/rjoas.2019-12.28
- Muñoz Cabrera, J. (2019). *Análisis contable*. Editorial Elearning. <https://cutt.ly/Wnh4WXA>
- Onu, A; Akinlabi, H; Alli, A. Soetan, A. & Akpa, A. (2019). "Effect of Management Information Flow and Warehousing Management Activities on Profitability of Cattle Dealers in Selected Cattle Markets in Lagos State, Nigeria," *The Journal of Social Sciences Research, Academic Research Publishing Group*, vol. 5(12).1875-1884. Recovered: <https://ideas.repec.org/a/arp/tjssrr/2019p1875-1884.html>
- Ortega Verdugo, F. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. ESIC Editorial. <https://cutt.ly/anh4oHH>
- Palomino, J., Peña, J., Zevallos, G., y Orizano, L. (2015) Metodología de la investigación. Guía para elaborar un proyecto en salud y educación. (1°ed). Perú
- Paredes Chacin, J. (2017). Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia Venezuela. *Económicas CUC*, 38(1), 105-132. DOI: <http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.38.1.05>
- Pérez Carrasco, M. (2018). Gestión presupuestaria como factor determinante de la rentabilidad en empresas hoteleras del Perú (2012 – 2016). *Quipukamayoc*, 26(51), 63–72. <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/15141/13178>
- Pervan, M; Pervan, I. & Curak, M. (2019) Determinants of firm profitability in the Croatian manufacturing industry: evidence from dynamic panel analysis. *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, 32(1), 968-981, DOI: 10.1080/1331677X.2019.1583587
- Rehman, N; Khurshid, M. & Saleem, A. (2019) Financial and economic indicators of economic advancement: evidence from Asian countries. *International*

TranSACtion Journal of Engineering, Management, Applied Sciences & Technologies, 10(11). 1-15. DOI: 10.14456/ltjemast.2019.140

Behar Rivero, D. (2018). *Metodología de la investigación*. (3°ed). México: Editorial Shalom

Salazar, M., Alvear, O. y Sampedro, M. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. *Ciencia Digital*. 3 (2), 78-97. <https://cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/CienciaDigital/article/view/487>

Sánchez, M. y Lazo, V. (2018). Determinantes de la rentabilidad empresarial en el Ecuador: Un análisis de corte Transversal. *Revista ECA Sinergia*, 9(1), 60-73. <https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/view/1006>

Santisteban, E. y Zaldívar, V. (2020). Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial. Editorial Universitaria: Cuba. <https://cutt.ly/gnh8Hwh>

Segura Tapia, M. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hadrodt Perú S.A.C, 2016-2018. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 74-84. <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1022>

Valle Nuñez, A. (2020). La planificación financiera: una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*. 12 (3), 160-166. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>

Vento Flores, J. (2013). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. (3° ed.). Lima – Perú.

Villar, E. y Barrilao, P. (2017). Relative efficiency within a tax administration: The effects of result improvement. *Revista Finanzas y Política Económica*. 9 (1), p. 135 – 149. <https://www.redalyc.org/pdf/3235/323549941008.pdf>

Zurita, T., Pucutay, J. y Córdova, J. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. *Revista Innova*. 4 (3), 30-41. <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1175/1574>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de las variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Planificación financiera	Ferrer y Apaza (2020) sostienen que es aquel procedimiento en el cual se elabora un plan organizado, detallados y personalizado que garantice el alcance de los propósitos financieros evaluados previamente, así como el plazo, costos y recursos indispensables para que sea posible.	Es aquel proceso que da foco, dirección y significado a cada una de las decisiones financieras que se tomen en la organización. La variable será evaluada por medio de una guía de entrevista y una lista de cotejo.	Programación	- Presupuesto de ventas	Nominal
			Recursos financieros	- Entidades financieras - Capital social	
			Financiamiento	- Cuentas por pagar - Créditos financieros	
Rentabilidad	Ortega Verdugo (2020) sostiene que es el beneficio alcanzado por la compañía luego de haber realizado una inversión, asimismo, es la capacidad que tiene la empresa para generar suficiente utilidad.	Mide el rendimiento de una inversión generada por una compañía. Este será evaluado por medio de una guía de análisis documental.	Rentabilidad sobre el activo	$(\text{Utilidad neta} / \text{Activo total}) \times 100$	Razón
			Rentabilidad sobre el patrimonio	$(\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$	
			Rentabilidad neta	$(\text{Utilidad neta} / \text{Ventas totales}) \times 100$	
			Rentabilidad bruta	$(\text{Utilidad bruta} / \text{Ventas totales}) \times 100$	

Anexo 2: Matriz de consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos											
<p>Problema general ¿Cómo incide la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020?</p> <p>Problemas específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ¿Cuáles son las actividades de la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020? - ¿Cuán deficiente es planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020? - ¿Cuáles son los índices de rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020? 	<p>Objetivo general Determinar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Describir las actividades de la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. - Identificar las deficiencias en la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. - Analizar los índices de rentabilidad de la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. 	<p>Hipótesis general Hi: La planificación financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020.</p>	<p>Técnica</p> <ul style="list-style-type: none"> - Entrevista - Observación - Análisis documental <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Guía de entrevista - Guía de observación - Guía de análisis documental 											
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones												
<p>La investigación es de tipo aplicada de diseño No Experimental.</p> <p>Esquema:</p> <pre> graph LR M --> O1 M --> O2 O1 --> i O2 --> i </pre> <p>Donde: M = Muestra O₁ = Planificación financiera. O₂ = Rentabilidad. i = Incidencia.</p>	<p>Población En el trabajo investigativo la población estará constituida por los trabajadores y el acervo documental de la empresa Corporación Cemac SAC.</p> <p>Muestra En la investigación se ha determinado elementos que permitirán la solución de los problemas de manera objetiva, entre ello se ha considerado como muestra al gerente general, contador, 01 personal de compra y al alquiler de las maquinarias. Por otro lado, los documentos que se emplearán serán el balance general y estado de resultados del año 2019 y 2020. Así también el libro diario para verificar gastos administrativos y de ventas derivados de las maquinarias.</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;">Variables</th> <th style="width: 50%;">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3" style="text-align: center; vertical-align: middle;">Planificación financiera</td> <td>Programación</td> </tr> <tr> <td>Recursos financieros</td> </tr> <tr> <td>Financiamiento</td> </tr> <tr> <td rowspan="4" style="text-align: center; vertical-align: middle;">Rentabilidad</td> <td>Rentabilidad sobre el activo</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad sobre el patrimonio</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad neta</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad bruta</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Planificación financiera	Programación	Recursos financieros	Financiamiento	Rentabilidad	Rentabilidad sobre el activo	Rentabilidad sobre el patrimonio	Rentabilidad neta	Rentabilidad bruta
Variables	Dimensiones													
Planificación financiera	Programación													
	Recursos financieros													
	Financiamiento													
Rentabilidad	Rentabilidad sobre el activo													
	Rentabilidad sobre el patrimonio													
	Rentabilidad neta													
	Rentabilidad bruta													

Anexo 3: Instrumentos de recolección de datos



Guía de entrevista

La presente guía de entrevista es elaborada con un fin académico, está dirigida al gerente general y al contador de la empresa, en el cual tiene como propósito evaluar el desempeño de la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. Por tal jurisdicción, solicitamos a usted, que participe respondiendo las preguntas y nos brinde información confiable en las siguientes preguntas:

DATOS

Nombre y apellido del entrevistado :

Cargo :

Tiempo de labores :

Departamento :

Fecha de la entrevista :

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Dimensión: Programación

1. ¿Cuál es el procedimiento realizado en la programación financiera de la empresa?

.....
.....
.....

2. ¿Cómo se desarrolla el presupuesto en la empresa Corporación Cemac SAC?

.....
.....
.....

3. ¿De qué manera la organización estima las ventas futuras?

.....
.....
.....

4. ¿Cuál es el procedimiento para la elaboración del flujo de efectivo?

.....
.....
.....

Dimensión: Recursos financieros

5. ¿Qué acciones realiza el encargado para la obtención de fondos económicos?

.....
.....
.....

6. ¿Cuáles son los requisitos que piden las instituciones financieras para el desembolso de un crédito?

.....
.....
.....

7. ¿Con cuánto capital cuenta la empresa para el desarrollo de actividades financieras?

.....
.....
.....

8. ¿Qué actividades realiza la empresa para llevar el control adecuado del capital social?

.....
.....
.....

Dimensión: Financiamiento

9. ¿Cuáles son las actividades desarrolladas para controlar las cuentas por cobrar?

.....
.....
.....

10. ¿Cuál es la cantidad exacta de las cuentas por cobrar que maneja la empresa?

.....
.....
.....

11. ¿Cuáles son las inversiones que ha realizado la organización?

.....
.....
.....

12. ¿Qué acciones realiza la empresa para cumplir con sus obligaciones?

.....
.....
.....



Lista de cotejo

La presente lista de cotejo es elaborada con un fin académico, está dirigida al contador de la empresa y a los investigadores, en el cual tiene como finalidad identificar las deficiencias de la planificación financiera en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. Por tal jurisdicción, solicitamos a usted, que participe respondiendo las preguntas y nos brinde información confiable en las siguientes preguntas:

DATOS

Nombre y apellido del observador :

Tiempo de duración de la visita :

Fecha de la visita :

Planificación financiera	Cumplimiento		Observación del investigador
	SI	NO	
Dimensión: Programación			
1. ¿Se cumple con el procedimiento de programación financiera?			
2. ¿La empresa elabora un presupuesto anual?			
3. ¿La Corporación Cemac SAC estima las ventas futuras?			
4. ¿La empresa realiza flujo de caja para evaluar el presupuesto de alguna operación y conocer el resultado de las ganancias?			
Dimensión: Recursos financieros			
5. ¿Existe un encargado que desarrolle actividades asociadas a la obtención de fondos económicos?			
6. ¿La empresa cuenta con todos los requisitos para obtener un crédito?			
7. ¿La empresa cuenta con capital suficiente para el desarrollo de operaciones financieras?			
8. ¿La empresa cumple con las actividades de control de capital social?			
Dimensión: Financiamiento			
9. ¿Cumplen con las actividades para el control de cuentas por cobrar?			
10. ¿Existe disminución de las cuentas por cobrar?			
11. ¿La empresa realiza inversiones financieras?			
12. ¿La empresa cumple a tiempo con el pago de obligaciones?			



Guía de análisis documental

La presente guía de análisis documental es elaborada con un fin académico, se tendrá en cuenta el balance general y el estado de resultados de la empresa, la cual tiene como finalidad analizar los índices de rentabilidad en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020. Por tal jurisdicción, solicitamos a usted, que participe respondiendo las preguntas y nos brinde información confiable en las siguientes preguntas:

Ratios	Cálculo		Periodo	
	Fórmula	Montos	2019	2020
Rentabilidad sobre el activo	$\frac{Utilidad\ total}{Activo\ total} = \%$			
Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{Utilidad\ total}{Patrimonio\ neto} = \%$			
Rentabilidad neta	$\frac{Utilidad\ total}{Ventas\ totales}$			
Rentabilidad bruta	$\frac{Utilidad\ bruta}{Ventas\ totales} = \%$			

Anexo 4: Carta de autorización



"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

CARTA N° 001 - 2021

Tarapoto, 01 de Mayo de 2021

Sr. Carlos Enrique Machado Aguilar
Representante legal de la Empresa Corporación Cemac S.A.C.

Asunto : Solicito autorización para el uso de nombre e información necesaria y Confidencial de la empresa con fines académicos.

Sirva las presentes Sánchez Flores, Shirley Paola identifica con DNI 73685950 y Coquinche Maldonado, Keren Jemina identificada con DNI 72725184 para expresarle nuestro cordial saludo y deseándole éxitos a su representado; asimismo hacer de su conocimiento que somos estudiantes del IX Ciclo de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo – Sede Tarapoto, ante usted nos presentamos y exponemos:

Como estudiantes tenemos proyectado elaborar y sustentar nuestro Proyecto de Investigación denominado "Planificación financiera y rentabilidad en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020", que desempeña en la actividad de alquiler de maquinarias pesadas y livianas, asimismo solicitamos a usted que nos ceda el permiso para el uso del nombre de la empresa y la información confidencial para desarrollar nuestra investigación. Posterior a la aprobación del Proyecto de Investigación por parte de la Universidad Cesar Vallejo, se estará desarrollando la Tesis a fin de optar el Título de Contador Público.

Por lo que, recurro a su Despacho para solicitarle la autorización para el uso de nombre e información necesaria y confidencial de la Empresa "Corporación Cemac S.A.C" con fines académicos, comprometiéndonos a informarle los resultados obtenidos al finalizar el IX y X ciclo, la misma que le permitirá conocer la situación de su representada desde otra óptica para la toma de decisiones.

Esperando contar con la aceptación, hago propicia la oportunidad para renovar mi aprecio y especial consideración.

Atentamente



.....
Sánchez Flores, Shirley Paola
DNI N° 73685950



.....
Coquinche Maldonado Keren Jemina
DNI N°72725184

CORPORACIÓN CEMAC S.A.C

CARTA DE AUTORIZACION DE LA EMPRESA

Tarapoto, 31 de Mayo de 2021

Yo, Carlos Enrique Machado Aguilar identificado con DNI N° 32779460, en mi calidad de representante legal de la empresa "Corporación Cemac S.A.C" con RUC 20600035526, autorizo a Sánchez Flores, Shirley Paola identificada con DNI 73685950 y Coquinche Maldonado Keren Jemina identificada con DNI 72725184, estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, a utilizar el nombre y la información necesaria y confidencial de la empresa para el desarrollo del Proyecto de Investigación denominado "Planificación financiera y rentabilidad en la empresa Corporación Cemac SAC, Tarapoto, 2020".

De acuerdo a las condiciones contractuales se obliga al estudiante a:

1. No divulgar ni utilizar para fines personales la información (documentos, expedientes, escritos, artículos, contratos, estados de cuenta y demás materiales) que, con objeto de relación de trabajo, le fue proporcionada.
2. No brindar a terceras personas, verbalmente o por escrito, directa o indirectamente, información relevante de las actividades que fuesen observadas en la empresa durante el desarrollo de duración del proyecto. Asimismo, el estudiante asume que toda información y el resultado del proyecto serán de uso exclusivo con fines académico.

Atentamente,



Carlos Enrique Machado Aguilar
DNI 32779460

Anexo 5: Validación de los instrumentos



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. Jhon Bautista Fasabi
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
 Variable : Planificación financiera
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.
Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Planificación financiera en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Planificación financiera.				X	
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
Suficiencia	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Planificación financiera.					X
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 45

Tarapoto, 07 de Julio de 2021

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. Jhon Bautista Fasabi
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Lista de cotejo
 Variable : Planificación financiera
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.

Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Planificación financiera en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Planificación financiera.				X	
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
Suficiencia	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Planificación financiera.					X
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					45	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un **puntaje mínimo de 41** "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 45

Tarapoto, 07 de Julio de 2021



M.B. & C. Jhon Bautista Fasabi
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 N.º 10.417
 PRESIDENTE

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. Jhon Bautista Fasabi
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Variable : Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.

Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Rentabilidad.				X	
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
Suficiencia	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Rentabilidad.				X	
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL					44	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un **puntaje mínimo de 41** "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 44

Tarapoto, 07 de Julio de 2021



M.B. & C. Jhon Bautista Fasabi
 CONTADOR PÚBLICO COLGADO
 N.º 10417
 PRESIDENTE

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: CPC Mg. Wilfredo Torres Reátegui
 Institución donde labora : Universidad Nacional de San Martín
 Especialidad : Costos y gestión
 Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
 Variable : Planificación financiera
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.
Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Planificación financiera en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Planificación financiera.					X
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
Suficiencia	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Planificación financiera.					X
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						47

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un **puntaje mínimo de 41** "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.
PROMEDIO DE VALORACIÓN: 47

Tarapoto, 17 de Julio de 2021



.....
 CPC Mg. Wilfredo Torres Reátegui
 CCPSM 19-251
 Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: CPC Mg. Wilfredo Torres Reátegui
 Institución donde labora : Universidad Nacional de San Martín
 Especialidad : Costos y gestión
 Instrumento de evaluación : Lista de cotejo
 Variable : Planificación financiera
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.

Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Planificación financiera en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Planificación financiera.					X
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
Suficiencia	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Planificación financiera.					X
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						49

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un **puntaje mínimo de 41** "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 49

Tarapoto, 17 de Julio de 2021



 CPC Mg. Wilfredo Torres Reátegui
 CCPSM 19-251
 Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: CPC Mg. Wilfredo Torres Reátegui
 Institución donde labora : Universidad Nacional de San Martín
 Especialidad : Costos y gestión
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Variable : Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.

Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Rentabilidad.					X
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
Suficiencia	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Rentabilidad.					X
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						49

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un **puntaje mínimo de 41** "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 49

Tarapoto, 17 de Julio de 2021



CPC Mg. Wilfredo Torres Reátegui
CCPSM 19-251
 Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. Juan Carlos Schrader Iñapi
 Institución donde labora : Casa Luker del Perú SAC
 Especialidad : Gestión pública y gobernabilidad
 Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
 Variable : Planificación financiera
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.

Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Planificación financiera en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Planificación financiera.					X
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Planificación financiera.				X	
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL		43				

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un **puntaje mínimo de 41** "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 43

Tarapoto, 20 de Julio de 2021



Dr. JUAN CARLOS SCHRADER IÑAPI
 ESPECIALISTA EN GESTIÓN PÚBLICA
 Mat. 19 - 1106

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. Juan Carlos Schrader Iñapi
 Institución donde labora : Casa Luker del Perú SAC
 Especialidad : Gestión pública y gobernabilidad
 Instrumento de evaluación : Lista de cotejo
 Variable : Planificación financiera
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.

Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Planificación financiera en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Planificación financiera.				X	
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Planificación financiera.					X
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					42	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un **puntaje mínimo de 41** "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Tarapoto, 20 de Julio de 2021



Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. Juan Carlos Schrader Iñapi
 Institución donde labora : Casa Luker del Perú SAC
 Especialidad : Gestión pública y gobernabilidad
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Variable : Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s) : Estudiante 1. Coquinche Maldonado, Keren Jemina
 Estudiante 2. Sánchez Flores, Shirley Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Marcar con X la ponderación a cada ítem y finalmente obtener el puntaje total.
Muy deficiente (1) Deficiente (2) Aceptable (3) Buena (4) Excelente (5)

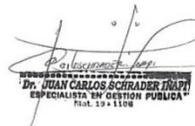
CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
Claridad	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
Objetividad	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
Actualidad	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Rentabilidad.					X
Organización	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
Intencionalidad	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
Consistencia	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
Coherencia	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Rentabilidad.					X
Metodología	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
Pertinencia	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un **puntaje mínimo de 41** "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Instrumento aplicable para la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Tarapoto, 20 de Julio de 2021



Sello personal y firma

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
PERIODOS 2019-2020
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

	<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO</u>	
	<u>2019</u>	<u>2020</u>		<u>2019</u>	<u>2020</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Efectivo y Equivalente Efectivo	119,869.00	246,851.00	Tributos Por Pagar	2,756.00	2,103.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	48,541.00	36,521.00	Cuentas Por Pagar Comerciales	85,945.00	22,150.00
Préstamo a Accionista	0	0.00	Obligaciones Financieras	227,476.00	414,461.00
Estimación de cuentas por cobrar Mercadería	0.00	0.00	Cuentas por pagar diversas		
Cargas Diferidas			Total Pasivo Corriente	316,177.00	438,714.00
			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
			Compensac. Por Tiempo Servicio		
Total Activo Corriente	168,410.00	283,372.00	Total Pasivo No Corriente		
			TOTAL PASIVO	316,177.00	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			<u>PATRIMONIO</u>		
Inmueble Maquinaria y Equipo	346,930.00	328,954.00	Capital	100,000.00	100,000.00
(-) Depreciación Y Amort.Acumulada	5,843.00	5,190.00	Reserva	4,000.00	4,000.00
Total Activo No Corriente	341,087.00	323,764.00	Resultados Acumulados	64,422.00	47,126.00
			Utilidad del Ejercicio	24,898.00	17,296.00
			Total Patrimonio	193,320.00	168,422.00
TOTAL ACTIVO	509,497.00	607,136.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	509,497.00	607,136.00

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PERIODOS 2019-2020
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

	<u>2019</u>	<u>2020</u>
VENTAS NETAS	230,150.00	204,501.00
(-) COSTO DE VENTAS	63,214.00	57,965.00
UTILIDAD BRUTA	166,936.00	146,536.00
GASTOS OPERATIVOS		
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	97,050.00	85,450.00
(-) GASTO DE VENTAS	36,802.00	37,510.00
(-) GASTOS EXCEPCIONALES		
OTROS GASTOS E INGRESOS		
(-) GASTOS FINANCIEROS	5,419.00	4,358.00
(+) OTROS INGRESOS EXCEPCIONALES		
Utilidad Antes Partic. E Impuesto	27,665.00	19,218.00
(-) REI DEL EJERCICIO	0	0.00
(-) IMPUESTO A LA RENTA 10%	2,767.00	1,922.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	24,898.00	17,296.00



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, BERNALES VASQUEZ RENAN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TARAPOTO, asesor de Tesis titulada: "PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA CORPORACIÓN CEMAC SAC, TARAPOTO, 2020", cuyos autores son SANCHEZ FLORES SHIRLEY PAOLA, COQUINCHE MALDONADO KEREN JEMINA, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

TARAPOTO, 10 de Diciembre del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
BERNALES VASQUEZ RENAN DNI: 01122213 ORCID 0000-0003-4189-9000	Firmado digitalmente por: RBERNALESV el 16-12- 2021 07:31:22

Código documento Trilce: TRI - 0215979