

— Universidad —
Inca Garcilaso de la Vega
Nuevos Tiempos. Nuevas Ideas

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANZAS CORPORATIVAS**



**“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA
EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL
SECTOR METALMECANICA, DEL DISTRITO DE LURIN -
LIMA, 2017”**

TESIS

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR BACHILLER:

JOHNNY SAMUEL HENRIQUEZ LOPEZ

ASESOR:

DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA

**LIMA - PERÚ
2019**

Dedicatoria

A Dios, por darme la confianza y la perseverancia en alcanzar mis metas, ... a mi familia, por ser el mejor soporte en la consecución de mis triunfos; y, a todas las personas que de una u otra manera hicieron posible mi realización como profesional contable.

Agradecimiento

Mi agradecimiento especial a las autoridades de la Facultad de Ciencias Contables y Finanzas Corporativas, por haberme dado la oportunidad de estudiar en esta mi alma mater y alcanzar el título de Contador Público, a los señores Catedráticos y profesores, por sus enseñanzas, A mi asesor Dr. Demetrio Pedro Durand Saavedra, por orientarme en este trabajo de investigación, al personal administrativo, por sus importantes servicios de apoyo y colaboración.

RESUMEN

El presente estudio, tiene por finalidad mostrar la importancia de “EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICA, DEL DISTRITO DE LURIN - LIMA, 2017”.

El trabajo de investigación fue elegido por el suscrito debido a la experiencia que tiene en este sector empresarial del país, las mismas que revelan problemas en cuanto a la carencia de una herramienta administrativa muy importante como es “planeamiento financiero” que consigne las previsiones de las finanzas en el corto, mediano y largo plazo, lo cual redundará en mejorar la gestión financiera de este tipo de empresas.

El estudio, planteó como objetivo general, establecer si el planeamiento financiero incide en la gestión financiera de las empresas del sector metalmecánica, del distrito de Lurín – Lima, 2017. El mismo que en su estructura comprendió desde el Marco Teórico, Planteamiento del Problema, Metodología, Interpretación y Contrastación de Hipótesis, Conclusiones y Recomendaciones, terminando con las Fuentes de información y Anexos correspondientes.

El trabajo de campo, realizado durante el proceso de investigación, determinó que la aplicación de la metodología de la investigación científica fue considerada desde el marco teórico, planteamiento del problema, el manejo de la información para el desarrollo de la parte teórica conceptual; así como, también los objetivos, hipótesis y todos los otros aspectos vinculados al estudio; para finalmente, llevar a cabo la contrastación de las hipótesis, para llegar a las Conclusiones y Recomendaciones.

La tesis finalizada, representa un aporte a la profesión contable, y servirá como base de consulta para los estudiantes de la profesión contable y para las empresas del sector metalmecánica, debido a que el hecho de no contar con un

planeamiento financiero, genera riesgos e incertidumbre respecto a las decisiones por parte de la gestión financiera de las empresas del sector.

Palabras clave: Planeamiento Financiero - Gestión Financiera

ABSTRACT

The purpose of this study is to show the importance of "THE FINANCIAL PLANNING AND ITS INCIDENCE IN THE FINANCIAL MANAGEMENT OF THE METALMECANIC SECTOR COMPANIES, OF THE DISTRICT OF LURIN - LIMA, 2017". The research work was chosen by the undersigned due to the experience he has in this business sector of the country, the same ones that reveal problems in terms of the lack of a very important administrative tool such as "financial planning" that lists the forecasts of the finance in the short, medium and long term, which will improve the financial management of this type of companies.

The study, proposed as a general objective, to establish whether financial planning affects the financial management of companies in the metalworking sector, in the district of Lurin - Lima, 2017. The same structure included in the Theoretical Framework, Problem Statement, Methodology, Interpretation and Contrasting of Hypothesis, Conclusions and Recommendations, ending with the corresponding Information Sources and Annexes.

The field work, carried out during the research process, determined that the application of the methodology of scientific research was considered from the theoretical framework, the problem approach, the information management for the development of the conceptual theoretical part; as well as, the objectives, hypotheses and all other aspects related to the study; finally, carry out the testing of the hypotheses, to reach the Conclusions and Recommendations.

The completed thesis represents a contribution to the accounting profession, and will serve as a basis for consultation for the support of students in the accounting profession and companies in the metalworking sector, because the fact of not having financial planning, generates risks and uncertainty regarding decisions by the financial management of companies in the sector.

Keywords: Financial Planning - Financial Management

INTRODUCCION

El Planeamiento Financiero, es muy importante para el manejo empresarial, porque a través de su formulación y aprobación, permitirá conocer la proyección financiera de las empresas del sector metalmecánica y adoptar las decisiones más sustentadas, teniendo como objetivo establecer si el planeamiento financiero incide en la gestión financiera de las empresas del sector metalmecánica, del distrito de Lurín – Lima, 2017.

Por tanto, permitirá identificar y evitar riesgos internos y externos que pueden afectar el logro de los objetivos y metas trazadas por la empresa, constituyendo una herramienta efectiva de gestión.

El presente estudio, se llevó a cabo respecto a “EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICA, DEL DISTRITO DE LURIN - LIMA, 2017”, el cual consideró el conocimiento previo en el manejo y conducción de las empresas de este sector empresarial.

La tesis comprende cinco capítulos. Marco Teórico de la investigación; El Problema, Objetivos, Hipótesis y Variables; Método, Técnica e Instrumentos; Presentación y Análisis de Resultados; finalmente, las Conclusiones y Recomendaciones, acompañada de una amplia bibliografía la misma que sustenta el desarrollo de esta investigación, terminando con los anexos.

Capítulo I: Marco Teórico de la Investigación, abarcó desde el marco histórico, bases teóricas, marco legal, investigaciones o antecedentes del estudio, el marco conceptual, sobre planeamiento financiero y gestión financiera; donde cada una de las variables se desarrollaron con el apoyo de material procedente de especialistas en cuanto al tema, quienes con sus aportes enriquecieron la investigación; también dichas variables son de gran interés y

han permitido clarificar desde el punto de vista teórico conceptual a cada una de ellas.

Capítulo II: El Problema, Objetivos, Hipótesis y Variables, se puede observar que en este punto destaca la metodología empleada para el desarrollo de la tesis; destacando la descripción de la realidad problemática, antecedentes teóricos, definición del problema general y específicos, objetivo general y específico, delimitación del estudio, justificación e importancia del estudio, hipótesis, variables y definición operacional.

Capítulo III: Método, Técnica e Instrumentos, estuvo compuesto por el tipo de investigación, diseño a utilizar, universo, población, muestra y muestreo, técnica e instrumentos de recolección de datos y procesamiento de datos.

Capítulo IV: Presentación y Análisis de Resultados, se trabajó con la técnica de la encuesta a través del cuestionario, el mismo que estuvo compuesto por preguntas en su modalidad cerradas, con las mismas se realizaron la parte estadística y luego la parte gráfica, posteriormente se interpretaron las respuestas a las preguntas planteadas, facilitando una mayor comprensión y luego se llevó a cabo la contrastación de cada una de las hipótesis, hasta la discusión de resultados.

Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones, precisando que las conclusiones se formularon como resultado de la contrastación de las hipótesis, los cuales devienen de los objetivos de la investigación, formulando seguidamente las recomendaciones, las cuales a nuestro entender y comprender se consideran viables.

INDICE

CARÁTULA

ÍNDICE

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

Nº de Pág.

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

| | | |
|-----|--|----|
| 1.1 | Marco Histórico | 11 |
| 1.2 | Bases Teóricas | 18 |
| 1.3 | Marco legal | 64 |
| 1.4 | Investigaciones o antecedentes del estudio | 65 |
| 1.5 | Marco Conceptual | 75 |

CAPÍTULO II

EL PROBLEMA, OBJETIVOS, HIPÓTESIS Y VARIABLES

| | | |
|-------|---|----|
| 2.1 | Planteamiento del Problema | 76 |
| 2.1.1 | Descripción de la realidad problemática | 76 |
| 2.1.2 | Antecedentes Teóricos | 78 |
| 2.1.3 | Definición del problema general y específicos | 79 |
| 2.2 | Objetivos, delimitación y justificación de la investigación | 80 |
| 2.2.1 | Objetivo general y específicos | 80 |
| 2.2.2 | Delimitación del estudio | 81 |
| 2.2.3 | Justificación e importancia del estudio | 82 |
| 2.3 | Hipótesis, Variables y Definición Operacional | 83 |

| | | |
|-------|---|----|
| 2.3.1 | Supuestos teóricos | 83 |
| 2.3.2 | Hipótesis general y específicos | 83 |
| 2.3.3 | Variables, definición operacional e indicadores | 84 |

CAPÍTULO III

MÉTODO, TÉCNICA E INSTRUMENTOS

| | | |
|-----|---|----|
| 3.1 | Tipo de investigación | 86 |
| 3.2 | Diseño a utilizar | 87 |
| 3.3 | Universo, población, muestra y muestreo | 87 |
| 3.4 | Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 88 |
| 3.5 | Procesamiento de datos | 89 |

CAPÍTULO IV

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

| | | |
|-----|----------------------------|-----|
| 4.1 | Presentación de resultados | 90 |
| 4.2 | Contrastación de hipótesis | 119 |
| 4.3 | Discusión de resultados | 136 |

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

| | | |
|-----|-----------------|-----|
| 5.1 | Conclusiones | 137 |
| 5.2 | Recomendaciones | 139 |

FUENTES DE INFORMACIÓN

ANEXOS:

- 01 Matriz de Consistencia
- 02 Encuesta

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 MARCO HISTÓRICO

1.1.1 Planeamiento financiero

A lo largo de la historia el hombre ha buscado satisfacer las necesidades de manera mejor y más amplia posible. Sin embargo, este esfuerzo no ha conseguido siempre sus objetivos.

Dentro del capitalismo se supone que la libertad de empresa, la libre competencia, el pleno funcionamiento del mercado son las condiciones necesarias para cumplir tal fin. Y no fue así, por el

contrario los mecanismos del mercado y la racionalidad económica capitalista han provocado que obtener mayores niveles de bienestar para la población, sea un objetivo que quedó fuera de la lógica del funcionamiento del sistema económico.

El mismo funcionamiento libre de las economías del mercado ha generado fuertes crisis económicas recurrentes, inevitables y a veces inmanejables. Ante este hecho, los individuos se han visto en la necesidad de crear los mecanismos necesarios para poder influir sobre la conducta de los agentes económicos sobre la economía misma. De tal manera que puedan no sólo predecir su comportamiento sino también diseñarlo y dirigirlo. Eso sólo es posible a través de una intervención del Estado en la economía por medio de un proceso de planificación económica. Proceso que se supone permitirá controlar el comportamiento de las principales variables económicas y, a partir de ahí, conducir la economía por los rumbos que los individuos deciden. Se impone así un criterio de certidumbre y control racional a un principio de incertidumbre y libertad. El mercado, desde esta asignación óptica, no es capaz de asegurar la plena óptica.

Por ello interviene el hombre a través del plan para, asegurar que dicha asignación se dé en esos términos para que, además, se dé en beneficio de la economía vista en su conjunto.

A este respecto, de mencionar que el grado de intervención del individuo en los procesos económicos varía en función de apreciaciones ideológicas y según sea el concepto de racionalidad económica dominante. De tal forma podemos hablar de la planificación como un proceso, cuyas variantes se ubican en un espectro muy amplio de posibilidades. Desde aquella concepción

que considera la planificación como un mecanismo para corregir las ineficiencias del mercado hasta aquello que la concibe como el sustituto ideal del mercado.

El contenido más importante de las diversas concepciones sobre la planificación es el servir como un instrumento para propiciar el desarrollo. En efecto, la planificación en tanto mecanismo ordenador y orientador de los procesos sociales y económicos, es el factor más apropiado para tal fin. Y podríamos decir que su objetivo no es el desarrollo, tal planificación no tiene mayor relevancia.

Es por ello, que se vuelve muy importante que planificar implica tomar decisiones, las que necesariamente se basan en el ejercicio del poder. De tal manera que la planificación en un determinado país, es lo que las estructuras del poder permitan que sea. Y llegarán hasta donde quieran llegar. Esto es más cierto cuando observamos la realidad de los países latinoamericanos, pues han experimentado procesos planificados. Donde las estructuras de mercado conviven con estructuras de planificación.

Aquí las estructuras del poder actúan en el sentido de no permitir que la planificación alterara el rumbo del desarrollo y no afectara sus intereses. Sin contar con que la planificación se volvió una mera práctica que se alentó con el fin de cumplir con ciertos requisitos para acceder a los apoyos financieros del exterior.

El fracaso de la planificación en América Latina, del que mucho se ha hablado, tiene como causa los factores antes citados. Pero también se debió al hecho de que el tipo de planificación implementada era de carácter indicativo. Es decir, sólo pretendía

mencionar ciertos lineamientos directrices a los agentes económicos.

Al no tener un carácter coercitivo prácticamente quedó subordinada a la dinámica de los procesos sociales. Con ello perdió la posibilidad de convertirse en agente de desarrollo. Ello se entiende en la medida en que el plan debía convivir con las estructuras del mercado y no suplantarlos. A diferencia de las economías socialistas donde se practicaba una planificación central e imperativa y en las que, por tal razón, el plan sustituye al mercado y es capaz de subordinar los procesos sociales.

Independientemente del esquema de planificación del que hablamos, podemos identificar en un plan general, los componentes esenciales de todo plan. Esta parte siempre da una visión globalizadora de la realidad en la que intenta percibir la realidad del momento y la realidad de las causas a los problemas que enfrentan los individuos. Igualmente supone un intento por establecer a la que arribaría la sociedad de implementarse tal o cual solución a los problemas. Dicha etapa se conoce como diagnóstico.

Un plan implica también la existencia de objetivos y metas que se buscan obtener. Estos están generalmente asociados a cambios cuantitativos y cualitativos en el proceso de desarrollo. Por tal motivo el plan implica también el diseño de una estrategia definida que permita alcanzar tales objetivos. Y de igual manera nos habla de una acción que pueda producir lo señalado por el plan y trata de cumplirlo. Acción que define si el proceso planificador tiene plena vigencia y validez o si sólo se queda en plano teórico como pasa muchas veces en la mayoría de los países.

La planificación implica también un proceso de evaluación y control de las medidas y objetivos establecidos. Única forma en que es posible comprobar el éxito o fracaso de un plan y corregir aquellos aspectos que representan una desviación del rumbo trazado.

Vemos así, cómo la planificación constituye un elemento muy importante como mecanismo para influir sobre los procesos económicos y sociales. Y de esta manera propiciar el desarrollo.

La discusión acerca de la implementación se ha fincado más en el campo ideológico que en el campo de su implementación práctica. Ello ha conducido a plantear la disyuntiva entre planificar o no planificar. En lugar de contribuir a mejoras los mecanismos de planificación, planteando más bien el problema de qué tanto y dónde planificar.

El problema parece insalvable, sobre todo en la medida en que crecen las divergencias ideológicas y se adoptan en la mayor parte de los países teorías y prácticas neoliberales, a favor de la libertad del mercado y en contra de toda intervención del Estado en la economía. Pero la última batalla entre quienes están a favor de la planificación y quienes no, aún está por librarse.

1.1.2 Gestión financiera

La gestión financiera, está vinculada con las finanzas empresariales, de allí la visión descriptiva de las finanzas empresariales hasta la segunda guerra mundial.

En el siglo XIX avanza considerablemente la Teoría Económica, como disciplina académica, surgiendo el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro pionero "La riqueza de las naciones", en 1776, donde analizó el modo en que los mercados organizaban la vida económica y conseguían un rápido crecimiento económico, mostrando además que un sistema de precios y de mercados es capaz de coordinar los individuos y a las empresas sin la presencia de una dirección central.

A partir de ahí le siguieron otros economistas ingleses como Malthus, Mill o David Ricardo, Walras, Pareto, Wicksell y Marshall.

Hasta principios del siglo XIX en el ámbito de las finanzas, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario.

Surge en Inglaterra la revolución industrial debido a una serie de cambios en su economía, fenómeno que comienza a difundirse rápidamente por Europa y América dando lugar a innovaciones tan importantes como:

- ✓ La máquina de vapor de Watt (1779)
- ✓ La pila eléctrica de Volta (1800),
- ✓ La locomotora o la primera línea de ferrocarril (1825).
- ✓ El sector textil se desarrolla y se convierte en el más importante, donde surge el asociacionismo obrero y se da un auge del liberalismo.

Por todo ello la empresa se expande, ocurren fusiones para lo cual son necesarias grandes emisiones de acciones y obligaciones, y se presta una especial atención a los mercados

financieros y a la emisión de empréstitos, en la que se observa un espectacular auge.

En 1929 la economía se encuentra inmersa en una crisis internacional. La situación de la bolsa de Nueva York era caótica y la Política Económica llevada a cabo contribuyó a agravar las crisis, los grupos financieros norteamericanos y británicos se encontraban enfrentados ya que al conceder préstamos sin prudencia crearon un ambiente de solidez e inestabilidad inexistente, se produjo una subida de los tipos de interés estadounidenses que llevó a la paralización de los préstamos al exterior, lo que produjo una agravación económica en los países que habían recibido estos préstamos.

En un escenario como este las empresas tenían problemas de financiación, quiebras y liquidaciones. Esta situación obligó a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de la liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. El objetivo dominante para ellas era la solvencia y reducir el endeudamiento, es decir, se busca que exista la máxima similitud en la cantidad de capitales propios y fondos ajenos, es decir, se preocupan por la estructura financiera de la empresa.

Durante la crisis de los objetivos son la supervivencia de la empresa y la liquidez. Se produjeron estudios desde el punto de vista legal con la intención de que el accionista y el inversor tuviesen más información sobre la situación económica de la empresa: financiación, liquidez, solvencia, rentabilidad. Podemos decir que aparece el intervencionismo estatal.

En 1936, con el fondo de la Gran Depresión apareció “La teoría General de la ocupación, el interés y el dinero”, de Jhon Maynard Keynes, obra memorable en la que se describía una nueva manera de enfocar la economía que iba ayudar a los estados a atenuar los peores estragos de los ciclos económicos por medio de la política monetaria y fiscal.

La época de los años cuarenta estuvo empañada por la guerra declarada en los primeros años y la guerra fría en los siguientes. Las Finanzas siguieron un enfoque tradicional que se había desarrollado durante las décadas anteriores, no ocurriendo cambios considerables. Se analizaba la empresa desde el punto de vista de alguien ajeno a ella, como pudiera ser un inversionista, pero sin poner énfasis en la toma de decisiones. El gerente continúa con su labor, predomina una política poco arriesgada, lo que suponía un endeudamiento y se prima la liquidez y la solvencia. Sin embargo, en este período comienzan a germinar los brotes de la moderna concepción financiera de la empresa.

1.2 BASES TEORICAS

1.2.1 Planeamiento financiero

El planeamiento financiero es una herramienta fundamental para el desarrollo económico de una empresa, que consiste en la determinación de los planes de acción para lograr los objetivos trazados; es una forma de prever los posibles problemas futuros.

Los autores tienen diferentes definiciones para Planeamiento Financiero, Lawrence Gitman (2007) define que

“La planificación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planificación financiera son:

La Planificación de efectivo y la Planificación de Utilidades.

La planificación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica la elaboración de los estados proforma (...) El plan financiero a largo plazo o estratégico establece las acciones financieras planeadas de una empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante períodos que abarcan de 2 a 10 años.

El plan financiero a corto plazo u operativo especifica las acciones financieras a corto plazo y el impacto anticipado de esas acciones.

La planificación financiera a corto plazo inicia con el pronóstico de ventas, a partir de este, se desarrollan planes de producción que toman en cuenta los plazos de entrega e incluyen el costo del servicio.¹

Sin embargo, un autor sostuvo que “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los

¹ Lawrence Gitman. Planeamiento Financiero. p,102

*pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. Mediante un presupuesto, la planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.”*²

Para los autores Zvi Bodive y Robert C. (1991), sostiene que *“La planeación financiera es un proceso dinámico que sigue un ciclo de trazar planes, instrumentarlos y revisarlos a la luz de los resultados. La estrategia dirige el proceso de planeación al establecer las directrices del desarrollo global de la compañía y sus objetivos de crecimiento.”*³

El autor, Joaquín Moreno Fernández (2011) puntualiza que *“La planeación Financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y lo que se requiere para lograrlo. Es un procedimiento de 3 fases:*

- ✓ *Planear lo que se quiere hacer*
- ✓ *Llevar a cabo lo planeado*
- ✓ *Verificar la eficiencia.”*⁴

Para elaborar el Planeamiento Financiero, se requiere de:

- ✓ Planeación, para planear lo que se quiere hacer se tienen que determinar los objetivos y los planes de acción para

² Alfonso Ortega Castro. *Planeación financiera*. p,192

³ Zvi Bodive y Robert C. *Planeación financiera*. p,191

⁴ Joaquín Moreno Fernández. *Planeación financiera*, p.439

lograrlos.

- ✓ Organización, ejecución y dirección, la organización es un requisito importante porque identifica y enumera las actividades que se requieren para lograr los objetivos. La ejecución se realiza por parte de los miembros de la empresa, y, la dirección se realiza para guiar a las personas para alcanzar los objetivos.
- ✓ Control, es necesario verificar la eficiencia de las actividades. Se debe evaluar los resultados.

Los propósitos de una planeación son:

- ✓ Lograr los objetivos deseados en la empresa.
- ✓ Ser una herramienta de control de alta dirección.

El especialista, Néstor López en su artículo Aprende paso a paso como realizar la Planeación Fiscal de tu empresa junto con la Financiera (2011) fundamenta que *“El propósito fundamental de una planeación financiera es incrementar el patrimonio de los accionistas, socios o dueños de las fuentes generadoras de riquezas. Es por ello que los empresarios, enfocados a su razón de negocios, diseñan perseverantemente estrategias que les permitan garantizar la sostenibilidad de sus empresas, generación de empleos, y con ello su bienestar personal y el de los diversos grupos sociales que en tales propósitos se involucran.”*⁵

El enfoque del planeamiento financiero se basa en:

⁵ Néstor López. *Planeación fiscal*, p.32

- ✓ Cambiar la dirección que lleva la empresa.
- ✓ Acelerar el crecimiento y mejorar la productividad
- ✓ Desarrollar mejor la información para que la alta dirección tome mejores decisiones.
- ✓ Analizar oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades para conocer el potencial de la empresa.
- ✓ Desarrollar una mejor coordinación de las actividades dentro de la organización.
- ✓ Mejorar el control de las operaciones.

b) Importancia

El planeamiento financiero es la expresión en cifras de lo que se espera en un determinado período futuro, comprende: la determinación de los objetivos y el planeamiento de metas. Para lograr los objetivos, se debe elaborar e implementar planes de acción para alcanzarlos.

La importancia del planeamiento financiero consiste en:

- Propiciar el desarrollo de la empresa al establecer métodos para la utilización racional de los recursos. □
- Reducir el nivel de incertidumbre de lo que se puede presentar en el futuro. □
- Promover la eficiencia al eliminar la improvisación.

La autora, Miriam López Gómez (2011) en su artículo *“La Importancia de la Planeación Financiera para las Empresas, afirma que Comprende todo un conjunto de actividades, las cuales se desarrollan principalmente en el nivel estratégico tanto de negocio como funcional y en menor grado, en el nivel*

operativo. El proceso de Planeación Financiera es uno de los más importantes a llevar a cabo en cualquier tipo y tamaño de negocio.”⁶

La Planeación Financiera, es un proceso de translación a términos financieros, de los planes estratégicos y operativos del negocio a un horizonte de tiempo determinado que sirve para tomar decisiones tanto estratégicas como financieras propiamente dichas. Por lo que a través de ello, podemos apreciar el resultado del crecimiento pretendido, del riesgo que este implica, de las cantidades de recursos o fondos que se requieren y de los costos de capital pronosticados para saber (...) la Planeación Financiera se visualiza la estrategia del negocio a la luz de las tres decisiones financieras fundamentales, la de comprometer recursos (inversiones), la de estructura de capital (capital y/o préstamos requeridos, riesgo), y la de los dividendos para los Accionistas.

c) Componentes

c.1) Pronóstico de Ventas

El pronóstico de ventas consiste en la estimación y previsión de las ventas para un determinado período futuro, de un producto (bien o servicio). Se va a calcular los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de las ventas proyectadas y sus desembolsos.

Para elaborar el pronóstico de ventas, se debe tener en

⁶ *Miriam López Gómez. La Importancia de la Planeación Financiera para las Empresas*

cuenta las ventas de los períodos anteriores. Por el cual, a partir de éste, elaborar los demás presupuestos. (Producción, compra de insumos o mercadería, el de flujo de efectivo, etc.)

c.2) Presupuesto de Compras

Se refiere a las compras que son necesarias para el cumplimiento del servicio, el objetivo es determinar los materiales que se van a requerir para el cumplimiento del mismo.

El presupuesto de compras, permite a los propietarios determinar la cantidad de dinero y los bienes que son necesarios para alcanzar los objetivos deseados. Proporcionando una representación de lo que la empresa planea comprar.

c.3) Planificación de Efectivo

El presupuesto de caja permite que la empresa programe sus necesidades para el corto plazo, la entidad, en todas las ocasiones presta atención a los excedentes de caja como a sus déficits. Al obtener excedentes estos pueden ser invertidos, pero, por el contrario, si hay faltante va a planear la forma de buscar financiamiento a corto plazo.

Para Lawrence Gitman (2007), consigna en su obra que *“Es un estado de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Esta lo usa para calcular sus necesidades de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la*

planificación de los excedentes y faltantes de caja.”⁷

Componentes de la Planificación de Efectivo:

Entradas de Efectivo:

Las entradas de efectivo incluyen todas las entradas de efectivo de una empresa durante un período financiero específico.

Desembolsos de Efectivo:

Los desembolsos de efectivo incluyen todas las salidas de efectivo que realiza la entidad.

c.3.1) Método de Entradas y Salidas de Efectivo

Según Ramírez Padilla (2008) señala que *“Consiste en realizar una investigación cuidadosa de las diferentes transacciones que provocarán entradas y salidas de efectivo, y trata de distinguir las que son normales de las que no lo son. Esta división de las que son normales y excepcionales detecta si el incremento o desarrollo de la liquidez de la empresa es financiado con recursos.”⁸*

c.4) Planificación de Utilidades

Es un modelo que busca determinar las acciones a seguir para lograr la obtención de utilidades. El propósito fundamental del control de utilidades, es asegurar el cumplimiento de los objetivos, metas y las normas de la

⁷ Lawrence Gitman. *Planeación financiera*, p.104

⁸ Ramírez Padilla. *Plan financiero*, p.270

empresa. La planificación y control de utilidades se centra en los informes de desempeño y en su evaluación para determinar las causas de los desempeños altamente satisfactorios, así como los mediocres.

El experto, Lawrence Gitman (2007) precisa que *“Se basa en los conceptos de acumulación para proyectar la utilidad y la posición financiera general de la empresa. Los accionistas, los acreedores y la administración de la empresa prestan mucha atención a los estados financieros proforma, que son estados de resultados y balances generales proyectados.”*⁹

Para Gordon y Welsch (2005): *“... El Plan de utilidades, que es una expresión financiera y narrativa de los resultados esperados de las decisiones de planificación. Se le llama plan de utilidades (o sea el presupuesto) porque explícitamente manifiesta las metas en términos de expectativas de tiempo y resultados financieros esperados para cada segmento principal de la entidad. La planeación de utilidades requiere que la gerencia tome decisiones operacionales que involucren el lanzamiento de nuevos productos, el volumen de producción, la fijación de los precios de los productos y la selección de los procesos alternativos de producción.”*¹⁰

c.5) Estados Financieros Proforma

También llamados Estados financieros proyectados, constituyen el producto final de la planeación financiera en

⁹ Lawrence Gitman. *Planeamiento Financiero*, p.113

¹⁰ Gordon y Welsch. *Plan de Utilidades*, p.20

una empresa. Permiten visualizar de manera cuantitativa el resultado de la ejecución de los planes, y, prever las situaciones que pueden presentarse en el futuro. Sirve de base para tomar decisiones en el futuro.

d) Herramientas

d.1) Análisis Costo Volumen Utilidad

Según Horngren (2007), detalla que *“El análisis C.V.U. examina el comportamiento de los ingresos totales, de los costos totales y de la utilidad operativa a medida que ocurren cambios en el nivel de producción, el precio de venta, el costo variable unitario o los costos fijos de un producto.”*¹¹

Es un modelo que establece las acciones que se van a realizar, con la finalidad de lograr los objetivos, siendo el más importante la obtención de utilidades. Se utiliza para el análisis de los costos para la toma de decisiones. El análisis de la relación existente entre los tres elementos provee una guía para el planeamiento y selección entre distintas alternativas. Tanto el costo total como el ingreso total están influidos por los cambios en el volumen.

$$\text{Utilidad Total} = \text{Ingreso Total} - \text{Costo Total} \quad Ut = It - Ct$$

$$\text{Ingreso Total} = \text{Ventas}$$

$$\text{Costo Total} = \text{Gastos}$$

¹¹ Horngren. *Análisis financiero*, p.60

“El análisis Costo-Volumen-Utilidad tiene un amplio rango de aplicabilidad, se puede utilizar con el punto de equilibrio de una empresa, el cuál es el nivel de actividades, en unidades físicas o monetarias, en el cual los ingresos totales son iguales a los costos.”¹²

Sin embargo, Horngren (2007) establece que: *“El análisis C.V.U. facilita a los gerentes la toma de decisiones acerca de los productos al estimar la utilidad esperada de esas decisiones. Dicho análisis también ayuda a tomar decisiones con respecto a que tanta publicidad debe hacerse, si se debe expandir o no hacia nuevos mercados, y como fijar el precio de los productos.”*¹³

El análisis Costo-Volumen-Utilidad (CVU) proporciona una visión financiera general del proceso de planeación para la toma de decisiones. El CVU está constituido sobre la simplificación de los supuestos con respecto al comportamiento de los costos.

Los Costos Fijos son aquellos costos que la empresa debe pagar independientemente de su nivel de operación, es decir, produzca o no produzca debe pagarlos. El monto total no se modifica de acuerdo con la actividad de la producción, pueden variar con el tiempo.

Los costos variables son aquellos que se modifican de acuerdo a su volumen de producción. Si el nivel de actividad

¹²Barfield, Raiborn y Kinney. *Análisis financiero*, p.451

¹³Horngren. *Análisis financiero*, p.68

disminuye los costos disminuyen y si el nivel de la actividad aumenta los costos aumentan.

d.2) Punto de Equilibrio

Es aquel momento en que los costos son iguales a los ingresos, la empresa no tiene beneficios ni pérdidas.

El experto, Alfonso Ortega Castro (2008) define que *“Es una técnica de análisis muy importante que se usa como instrumento de planeación de utilidades. Para aplicar esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, y separar de los fijos los que son variables.”*¹⁴

El autor Horngren (2007), precisa que:

*“El punto de equilibrio es la cantidad de producción vendida en la que el total de ingresos es igual al de los costos; es decir, la utilidad operativa es igual a cero. A los gerentes les interesa el punto de equilibrio porque desean evitar las pérdidas operativas. El punto de equilibrio les indica cuanta producción deben vender para evitar una pérdida.”*¹⁵

2.2.2. Situación Económica

a) Definición

La situación económica refleja la capacidad de la empresa para generar resultados, que podrán ser positivos (Utilidad)

¹⁴ Alfonso Ortega Castro. *Análisis financiero*, p.222

¹⁵ Horngren. *Planeamiento financiero*, p.65

o negativos (pérdida). Se muestra en el estado de resultados.

El estado de resultados representa la información relevante de las operaciones realizadas por una entidad durante un período determinado. Evalúa la capacidad de generar utilidades, optimizando sus recursos. Es útil para evaluar el desempeño de la empresa.

Los elementos que lo conforman son:

Ingresos: Son los recursos que recibe la empresa correspondiente a las remuneraciones de la venta de sus bienes o prestación de sus servicios. Al generarse un ingreso, se puede recibir diferentes tipos de activos, como el efectivo y/o las cuentas por cobrar. □ **Gastos:** Consiste en el desembolso de dinero en efectivo durante el período contable, con la finalidad de generar ingresos futuros para la empresa.

El autor, Canahua (2012), señala que *“La situación económica se refiere a los resultados que se obtienen en un período determinado (usualmente 12 meses) con relación al desarrollo de una actividad por parte de una entidad. Esta información la encontraremos en el Estado de Resultados.*

El objetivo de una Empresa es generar Lucro, por ello el interés de los dueños y administradores sobre el Estado de Resultados; puesto que si se ha invertido dinero nos preocupa

conocer la rentabilidad obtenida."¹⁶

b) Utilidad

Es el excedente de ingresos, sobre los costos correspondientes; es el beneficio económico procedente de una operación comercial de una empresa.

Es la capacidad que tienen los bienes para satisfacer las necesidades humanas, de cualquier naturaleza, de carácter individual o colectivo. Es la ganancia que se obtiene a partir de un bien o un producto.

Utilidad Bruta:

Consiste en las ventas netas, menos el costo de las mercaderías antes de tomar en consideración los gastos. Es el excedente de las ventas netas sobre el costo de ventas, si el costo de ventas fuera mayor que las ventas netas, la cantidad resultante debe llamarse Excedente del costo de ventas sobre las ventas netas o Pérdida bruta. La cifra de utilidad bruta permite al analista calcular el margen de utilidad bruta (utilidad bruta/ventas netas) para conocer la proporción que de las ventas netas representa la utilidad.

Utilidad de Operación:

Es el excedente de la utilidad bruta sobre los gastos de operación, esta cantidad representa la utilidad generada por las operaciones normales de la compañía antes de deducir otros gastos y sumar otros ingresos. A este nivel del estado

¹⁶ Dionicio Canahua. *Estados Financieros*, p.46

de resultados se calcula el margen de utilidad de operación (utilidad de operación/ventas netas). \square Utilidad antes de Impuesto Es aquella utilidad depurada de todo concepto operativo y financiero, a la que sólo le falta la aplicación de los impuestos para proceder a ser distribuida.

Utilidad Neta Utilidad:

Es después de la deducción de los costos relacionados.

c) Empresa

Es la persona natural o jurídica, pública o privada que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y/o distribuir bienes o servicios, que satisfagan las necesidades humanas y por ende a la sociedad en general. Es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades.

Es una organización, institución o industria, dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales, para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los demandantes, a la par de asegurar la continuidad de la estructura productivo-comercial, así como sus necesarias inversiones.

d) Toma de Decisiones

La toma de decisiones consiste en elegir una opción entre las disponibles, para los efectos de resolver un problema

actual o potencial. Para tomar una decisión, cualquiera que sea su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución. La toma de decisiones abarca a las cuatro funciones administrativas, así los administradores cuando planean, organizan, conducen y controlan, se les denomina con frecuencia los que toman las decisiones. Como tomar una decisión supone escoger la mejor alternativa de entre las posibles, se necesita información sobre cada una de estas alternativas y sus consecuencias respecto a nuestro objetivo.

2.2.3. Situación Financiera

a) Definición

Capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas que posee.

La situación financiera de la empresa se refleja en el Estado de Situación Financiera, a una fecha determinada; su estructura lo conforman las cuentas de activo, pasivo y patrimonio.

El activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

El pasivo es una obligación presente en la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

El patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos los pasivos.

Los activos y pasivos deben estar clasificados en corriente y no corriente. La información debe ser transparente y comparable para los usuarios, en todos los períodos que se presenten.

Provee la información necesaria para los propietarios y demás usuarios de la empresa, suministra información de la situación actual y sus resultados; estudiando el desempeño del período anterior.

Dicha información será utilizada para la toma de decisiones.

El estado de situación financiera tiene las siguientes características:

Comprensiva:

Debe integrar todas las actividades y operaciones de la empresa.

Consistente:

Debe ser coherente y lógica para efectos de información.

Relevante:

Muestra los principales aspectos del desempeño de la empresa; influirá en la toma de decisiones.

Confiable:

Debe reflejar la real situación de la empresa.

Comparable:

Debe ser comparable con los demás periodos de la empresa.

b) Razones Financieras

Las razones financieras son indicadores utilizados para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes períodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

Ratio de Liquidez:

Se utiliza con el fin de determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Las razones de liquidez brindan información acerca de la capacidad que tiene la compañía para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. Para realizar el cálculo se toman en cuenta los activos más líquidos para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas; de modo contrario, mientras menor sea el resultado, menor será la capacidad que tiene la compañía

de pagar sus deudas.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Ratio de Endeudamiento:

Mide la relación existente entre el importe de los fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene tanto en el largo como en el corto plazo. La Razón de Endeudamiento mide la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus fondos, mide el porcentaje de fondos totales proporcionado por los acreedores.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Rentabilidad Económica:

La rentabilidad económica (ROI) es la relación entre el beneficio antes de los intereses e impuestos (Beneficio bruto) y el activo total.

$$\text{RE} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Total Activo}}$$

Rentabilidad Financiera:

La rentabilidad financiera (ROE) se calcula dividiendo los ingresos anuales entre su patrimonio neto.

$$\text{RF} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio}}$$

Margen de Utilidad Bruta:

Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias:

$$\text{M.U. Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Margen de Utilidad Neta:

A mayor razón, mayor es la capacidad de las ventas de la empresa para generar utilidades

$$\text{M.U. Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.4. Análisis Financiero

El análisis financiero es el conjunto de técnicas utilizadas para determinar la situación actual de la empresa, su finalidad es facilitar la toma de decisiones. Permite entender y comprender el movimiento de las operaciones, recopila la información necesaria, de acuerdo a las necesidades del usuario. (Inversionistas, acreedores, gerencia, etc.)

Para Baena del Toro (2006), sostiene que *“El análisis financiero corresponde al estudio de la situación actual de una empresa. Es importante para llevar los resultados a su punto óptimo, si los resultados esperados son bajos, la labor de la gerencia será concentrar sus esfuerzos para incrementar dichos resultados; en cambio, si los resultados indican un nivel cercano o superior a lo esperado, se*

trabajaré para mantener dichos niveles.”¹⁷

1.2.2 Gestión financiera

A fines del siglo pasado e inicios de la década del siglo XXI han ocurrido cambios dramáticos que se traducen en la forma como están siendo administradas las empresas actualmente. El origen de estos cambios es el surgimiento de un nuevo tipo de gerencia que centra todo su interés en la creación de valor para los accionistas y el respeto de los derechos de los *stakeholders*.

Tal es así, que mucho se ha escrito sobre el concepto de “valor” y “creación de valor”, tanto así que estos han adquirido muchos significados. “Una empresa crea valor para sus accionistas cuando la rentabilidad para los accionistas supera el costo de oportunidad exigida a las acciones (el costo de las acciones)”.

Asimismo, los gerentes crean valor cuando identifican y llevan a cabo inversiones cuyos retornos superan al costo de oportunidad de las empresas, es decir, que deben superar al costo de obtener los fondos. ¹⁸

Es por eso, que al revisar la información relacionada con la variable, encontramos que los especialistas **BODIE, Zvi y Robert, MERTON** manifiestan lo siguiente: “*Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a*

¹⁷ Baena del Toro. *Análisis financiero*, p.18

¹⁸ CHU RUBIO, Manuel. *LA CREACIÓN DE VALOR EN LAS FINANZAS*, p.15

todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito”.

Además, agrega que, *la gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.*¹⁹

Por otro lado, **BESLEY, Scott y Eugene. BRIGHAM** lo definen de la siguiente manera: *“La administración financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. En consecuencia, la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejen servicios financieros o fabriquen productos”.*

También refieren que el tipo de tareas que abarca la gama de la administración financiera va desde tomar decisiones, como ampliar la planta, hasta elegir qué tipos de títulos emitir para financiar tales ampliaciones. Los gerentes de finanzas también tienen la responsabilidad de decidir los términos del crédito que podrán ofrecer a sus clientes, el tamaño del inventario que la empresa debe manejar, cuánto efectivo debe tener disponible, si es conveniente adquirir otras empresas (análisis de fusiones), y qué parte de las utilidades de la empresa se reinvertirá en el negocio y cuánto pagar como dividendos.²⁰

De acuerdo con los autores **VAN HORNE, James y John, WACHOWICZ** quienes tienen su propio punto de vista,

¹⁹BODIE, Zvi y Robert, MERTON. FINANZAS, p. 16

²⁰BESLEY, Scott y Eugene. BRIGHAM. FUNDAMENTO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, pp. 5-6

nos dan el siguiente concepto: “... *la administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente*”. Así, *la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: 1) decisiones de inversión, 2) financiamiento y 3) administración de bienes*, los cuales define para mayor apreciación:

1) Decisión de inversión. La decisión de inversión es la más importante de las tres decisiones primordiales de la organización en cuanto a la creación de valor. Comienza con una determinación de la cantidad total de bienes necesarios para la empresa.

2) Decisión financiera. La segunda decisión importante de la organización es la decisión financiera. Aquí el director financiero se ocupa de los componentes del lado derecho del balance. Si uno observa la combinación de financiamientos para empresas en todas las industrias, verá marcadas diferencias. Algunas empresas tienen deudas relativamente grandes, mientras que otras están casi libres de endeudamiento.

Por otro lado, la política de dividendos debe verse como parte integral de la decisión financiera de la organización. La razón de pago de dividendos determina la cantidad de utilidades que puede retener la organización. Retener una mayor cantidad de utilidades actuales en la empresa significa que habrá menos dinero disponible para los pago de dividendos actuales. Por lo tanto, el valor de los dividendos pagados a los accionistas debe estar equilibrado con el costo

de oportunidad de las utilidades retenidas como medio de financiamiento de capital.

Una vez que se decide la mezcla de financiamiento, el director financiero aún debe determinar la mejor manera de reunir los fondos necesarios. Debe entender la mecánica para obtener un préstamo a corto plazo, hacer un acuerdo de arrendamiento a largo plazo o negociar una venta de bono o acciones.

3) Decisión de administración de bienes. La tercera decisión importante de la organización es la decisión de administración de bienes. Una vez que se adquieren los bienes y se obtiene el financiamiento adecuado, hay que administrar esos bienes de manera eficiente. El director financiero tiene a su cargo responsabilidades operativas de diferentes grados en relación con los bienes existentes. Estas responsabilidades requieren que se ocupe más de los activos corrientes que de los activos fijos. Una gran parte de la responsabilidad de la administración de activos fijos recae en los gerentes operativos que emplean esos bienes.²¹

Respecto a la *función financiera, la dirección financiera y las decisiones financieras*, el autor **PINDADO GARCÍA, Julio** manifiesta que la función financiera de la empresa es el conjunto de actividades relacionadas con aspectos financieros como planificar, obtener, organizar e invertir los fondos. La función financiera se desarrolla mediante la toma de decisiones financieras, que son adoptadas por la dirección

²¹VAN HORNE, James y John, WACHOWICZ. *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*, pp. 2-3

financiera de la empresa.

Durante los últimos 100 años la dirección financiera ha pasado de tener un papel marginal dentro de la empresa a ocupar un lugar central dentro de la misma. La creciente importancia de la dirección financiera ha venido dada por la necesidad de responder a los nuevos retos en materia de finanzas a los que se enfrenta la empresa.

Es así, que la función financiera por tanto, ha ido evolucionando de acuerdo con tales necesidades. En la primera parte del siglo XX las principales preocupaciones financieras venían determinadas por las necesidades de obtener fondos, dadas las dificultades para acceder a los mercados de capitales. el tremendo impacto de algunos sucesos económicos como la Gran Depresión de los años treinta aumentaron el interés por el análisis de la supervivencia de la empresa y, en este sentido, se desarrollaron importantes estudios acerca de la reestructuración, liquidación y fusiones de empresas.

Además, los años treinta se caracterizan por la búsqueda de las fuentes financieras, la descripción de cómo conseguirlas y cuál es su coste. En esta época las finanzas se centran en los conceptos contables en un modelo de balance de situación.

Es por eso, que hoy en día la dirección financiera está directamente relacionada con el proceso de creación de valor. La participación en el mercado, la calidad de los productos, las estrategias de inversión y el uso adecuado de

la capacidad de producción son los elementos que más influyen en la creación de valor un contexto estratégico, la actividad empresarial dentro de las condiciones económicas ambientales definidas, entre otras, por las tasas de inflación, los tipos de interés, los impuestos, y las fuerzas competitivas del sector, determina la creación de valor. En este marco de lucha estratégica donde las condiciones externas están definidas para todos los participantes en el mercado, es decisivo para la empresa adoptar las mejores decisiones financieras que conduzcan a maximizar los flujos de fondos de la empresa.

1) Las decisiones financieras. Las decisiones financieras más relevantes se enmarcan dentro de cuatro grupos principales: decisiones de inversión, decisiones de financiación, decisiones de dividendos y decisiones de gestión financiera.

Las decisiones de financiación tratan de encontrar la mejor combinación de fondos necesarios para llevar a cabo las inversiones. La combinación de deuda y capital propio configuran la estructura capital de la empresa o pasivo en el balance de situación. Por ejemplo, para invertir en un nuevo proyecto, la empresa debe decidir si lo más conveniente es pedir un préstamo, emitir acciones, o una combinación de ambos.

2) Objetivo de las decisiones financieras. Una empresa, cada departamento debe organizar internamente sus actividades de forma que pueda contribuir al objetivo empresarial definido. Como se ha visto, la función financiera

de la empresa está claramente relacionada con las actividades de planificar, obtener, emplear los fondos de manera eficiente, persiguiendo optimizar el objetivo financiero de la empresa.

- *Las decisiones de inversión*, constituyen el núcleo central de la empresa. Son la respuesta a las oportunidades de negocio que se le presentan. Es necesario construir una estructura económica que permita producir bienes y servicios que la empresa previamente ha identificado en esas oportunidades de negocio.

Las decisiones de presupuesto de capital y las decisiones de inversión financiera se guían por el mismo objetivo, que consiste en maximizar la rentabilidad y minimizar el riesgo de los recursos invertidos.

- *Las decisiones de financiación*, para emprender las inversiones se necesita financiarlas, necesita fondos. Cuando los actuales propietarios no disponen de ellos o no son suficientes, deben acudir a los mercados financieros. allí, las empresas emiten títulos que son suscritos por las inversiones individuales o por otras empresas, e instituciones financieras.

El objetivo que se persigue con las decisiones de financiación es encontrar aquella estructura de capital que minimice el coste de las fuentes financieras obtenidas.

- *Las decisiones de dividendos*, cuando las inversiones de la empresa son rentables, esta obtendrá beneficio. La decisión

de dividendos consiste en determinar qué parte de esos beneficios deben ser distribuidos a los inversores. Los beneficios no distribuidos quedarán retenidos dentro de la empresa, pasando a formar parte de sus reservas. Parte de estas pueden, a su vez, ser distribuidas posteriormente como dividendos cuando así se estime oportuno.

Teniendo en cuenta lo anterior, la dirección de la empresa debiera tener presente que en la adopción de la política de dividendos juega un papel muy importante lograr establecer un equilibrio entre cubrir las necesidades de autofinanciación de la empresa y proporcionar una cierta “satisfacción” a los accionistas.

- *Las decisiones de gestión financiera*, las decisiones de gestión financiera se centran en el desarrollo de políticas y acciones que dirigen el conjunto de operaciones interrelacionadas, en el día a día de la empresa. En concreto, la gestión financiera del circulante constituye el conjunto de decisiones que deben ser tomadas para la gestión del ciclo de expresión. Este ciclo siempre empieza por la compra de materias primas (o de mercaderías), lo que da lugar a la gestión de proveedores.

En las empresas industriales tiene lugar un proceso productivo, donde tienen gran importancia los aspectos financieros de la gestión de existencias. Pero la gestión de existencias también es importante para las empresas comerciales, pues el siguiente paso del ciclo de explotación es la venta a los clientes y el cobro de las mismas. En consecuencia, es muy importante realizar una gestión de

clientes adecuada, desde las condiciones de venta hasta la previsión y control de las cuentas a cobrar, pasando por la política de crédito comercial. En todo el ciclo de explotación es muy relevante cuándo hay que pagar y cobrar, lo que requiere una adecuada gestión de los activos que generan liquidez, de lo que se encarga la gestión de tesorería. La gestión eficiente de los elementos involucrados en el ciclo de explotación es, en definitiva, el objetivo de la gestión financiera.²²

Los autores **ROSS, Stephen y Randolph, WESTERFIELD** informan que el análisis se restringirá a las empresas lucrativas, la meta de la administración financiera es ganar dinero o agregar valor para los propietarios. Esta meta, desde luego, y por lo tanto, se examinarán algunas formas distintas de formularla para presentar una definición más precisa. Este aspecto es muy importante porque conduce a una base objetiva para tomar y evaluar las decisiones financieras.

En cuanto a las posibles metas financieras, presentan las siguientes:

- Sobrevivir.
- Evitar las dificultades financieras y la quiebra.
- Derrotar a la competencia.
- Maximizar las ventas o la participación de mercado.
- Minimizar los costos.
- Maximizar las utilidades.
- Mantener un crecimiento uniforme de las utilidades.

²² PINDADO GARCÍA, Julio. *Ob. Cit.*, pp. 8-14

Estas son tan sólo algunas de las metas que se citan. Además, cada una de estas posibilidades, presentan ciertos problemas como meta para el administrador financiero.

La maximización de las utilidades podría ser la meta citada con mayor frecuencia, pero incluso ella no representa un objetivo preciso.

En cuanto a la meta de la maximización de utilidades se puede referir a algún tipo de utilidades a *largo plazo* o utilidades *promedio*, pero aún no está claro qué significa esto con exactitud. Primer ¿es algo como la utilidad neta contable o las utilidades por acción? En realidad, se está más interesado en los flujos de efectivo. Segundo ¿qué se quiere decir con el largo plazo? Y lo que es más: esta meta no indica cuál es el equilibrio apropiado entre las utilidades actuales y las futuras.

En suma, las metas que se han presentado son diferentes, pero tienden a clasificarse en dos clases. La primera de ellas se relaciona con la rentabilidad. Las metas que se refieren a las ventas, la participación de mercado y el control de costos se interrelacionan, por lo menos potencialmente, con distintas formas de obtener o incrementar utilidades. Las metas del segundo grupo, como prevenir la quiebra y alcanzar la estabilidad y seguridad, se relacionan de alguna manera con el control de los riesgos. Por desgracia, estos dos tipos de metas son un tanto contradictorios. En lo cotidiano, la búsqueda de las utilidades implica algún elemento de riesgo, y por lo tanto, en realidad no es posible maximizar tanto la seguridad como las

utilidades. En consecuencia, lo que se necesita es una meta que abarque ambos factores.

Con relación a **la meta de la administración financiera**, el administrador financiero de una corporación toma decisiones en representación de los accionistas de la empresa. Por lo tanto, en lugar de mencionar las posibles metas del administrador financiero, en realidad es necesario responder una pregunta más fundamental: desde el punto de vista de los accionistas, ¿qué es una buena decisión en el contexto de la administración?

Es por eso, que los accionistas compran acciones porque desean obtener una ganancia financiera, la respuesta es obvia: las buenas decisiones aumentan el valor de las acciones y malas lo reducen. De estos argumentos se desprende que el administrador financiero actúa en beneficio los accionistas cuando toma decisiones que aumentan el valor de las acciones. En consecuencia, la meta apropiada del administrador financiero puede expresarse de una manera muy sencilla.

La meta de la administración financiera es maximizar el valor actual por cada acción del capital existente. Asimismo, la meta de la maximización del valor de los accionistas evita los problemas asociados con las distintas metas. De manera explícita, quiere decir que la meta maximizar el valor actual de las acciones.

Tal es así, que si esta meta parece un poco fuerte o unidimensional, es necesario tener presente que accionistas

de una empresa son propietarios residuales, Esto quiere decir que sólo tienen de hecho a lo que queda después de que se han pagado las deudas con los empleados, proveedores y acreedores (y con cualquier otra persona con derechos legítimos). Si cualquiera de estos grupos se queda sin recibir el pago que le corresponde, los accionistas no obtienen nada. Por lo tanto, si los accionistas ganan en el sentido de que la porción residual y sobrante debe ser cierto que todos los demás también ganan.

Debido a que la meta de la administración financiera es maximizar el valor de las acciones, es necesario aprender a identificar las inversiones y acuerdos de financiamiento tienen un efecto favorable sobre el valor de las acciones.

Con relación a si la meta es la que se expuso anteriormente (maximizar el valor de las acciones), una pregunta lógica: ¿qué meta es apropiada cuando la empresa no tiene acciones que se necesita en bolsa? Desde luego, las corporaciones no son el único tipo de empresa y las acciones de muchas corporaciones rara vez cambian de manos; por lo tanto, es difícil decir cuál es el valor por acción en un momento determinado.

Es así, que se consideran empresas de tipo lucrativo, sólo se requiere una ligera modificación. El valor total de las acciones de una corporación es simplemente igual al valor del capital contable de los propietarios. Por lo tanto, es difícil decir cuál es el valor por acción en un momento determinado.

Por último, la meta no implica que el administrador

financiero deba emprender acciones ilegales o sin ética con la esperanza de incrementar el valor de las acciones de la empresa con otras palabras, el administrador financiero sirve mejor a los propietarios del negocio cuando identifica los bienes y servicios que agregan valor a la empresa porque se desean y valor el ámbito del libre mercado.²³

En cuanto los ***principios de finanzas corporativas***, el autor **APAZA MEZA, Mario** informa que las finanzas corporativas modernas incluyen una variedad de temas. No obstante, se debe destacar que la totalidad de los conceptos clave están fundamentados en cuatro teorías que se entrelazan entre sí, las cuales constituyen los pilares fundamentales, las cuales son las siguientes:

- El valor presente neto, que justifica bajo qué condiciones las decisiones de inversión y consumo son separables y pone a nuestra disposición una metodología para la evaluación de series de ingresos y egresos (flujos de caja).
- La teoría de riesgo (riesgo y retorno), que nos indica en qué forma debemos incorporar el riesgo a la hora de tomar decisiones de inversión. La teoría de riesgo es un complemento indispensable del Valor Presente Neto.
- La teoría de opciones, que nos enseña a valorar derechos de compra o venta, así como el valor de la flexibilidad general en las decisiones de inversión y financiamiento. Esta teoría completa a las dos anteriores al incorporar la posibilidad de decisiones futuras (contingencia) que no tiene cabida dentro del enfoque irreversible del Valor Presente Neto.

²³ROSS, Stephen y Randolph, WESTERFIELD. *FINANZAS CORPORATIVAS*, pp. 10-12

- La estructura de capital, que explica el impacto que la forma de financiamiento (deuda, patrimonio, etc.) puede tener sobre las empresas.²⁴

Por otro lado, JIMÉNEZ CABALLERO, José Luis; PÉREZ LÓPEZ, Carmen y Antonio, DE LA TORRE GALLEGOS refieren que la empresa es, como señalar el profesor Suárez Suárez, *“una sucesión en el tiempo de proyectos de inversión y financiación. Una empresa nace para hacer frente a una demanda insatisfecha, para lo cual se necesita haber inversiones en bienes de equipo, naves industriales, etcétera, que no pueden llevarse a cabo si no se dispone de recursos financieros”*. Esta consideración de la empresa desde el punto de vista financiero implica que la función financiera de la empresa tiene una doble vertiente, y abarca tanto decisiones de activo o inversión como de pasivo o financiación. No obstante, este cometido de la función financiera plenamente reconocido por los teóricos actuales no siempre ha sido el mismo, sino que ha evolucionado a medida que cambiaban las necesidades de las empresas.

Este cambio en el contenido de la función financiera, que se suele situar sobre 1950, lleva a distinguir entre la etapa tradicional y moderna de la función financiera, ambas referidas a la empresa industrial, dado que es el desarrollo industrial el que se encuentra en los orígenes de los contenidos fundamentales de las finanzas.

Asimismo, la visión tradicional de la función financiera

²⁴ APAZA MEZA, Mario. *GUÍA PRÁCTICA DE FINANZAS CORPORATIVAS*, pp. 12-13

de la empresa, conocida como enfoque tradicional de las finanzas, tiene su mayor exponente en Dewing, que recoge en su obra lo que se entendía por finanzas en esta época: a) la búsqueda de fuentes financieras y b) la priorización del punto de vista externo a la empresa sobre el interno correspondiente al decisor financiero.

De hecho, el autor centra la atención de sus estudios en problemas muy específicos, referidos principalmente a grandes empresas tales como fusiones, adquisiciones, reorganizaciones, etc., en detrimento de la problemática financiera diaria. También presta atención a la financiación a largo plazo, otorgando menos importancia al corto plazo.

Gerstenberg es otro de los autores representativos de la visión tradicional de las finanzas. Temas como la búsqueda de fondos y el uso de los mismos, la distribución de beneficios, los problemas derivados de las situaciones de pérdida o la falta de liquidez, son los tratados en su obra.

En esta etapa, por tanto, el problema fundamental del gerente financiero, residía en contestar adecuadamente a la pregunta: ¿Cómo obtener fondos? Las decisiones de financiación constituían el principal contenido de la función financiera, y la obra de los autores de esa época era fundamentalmente descriptiva, ocupándose principalmente de las formas de financiación y de las instituciones financieras.

Es así que, a partir de la década de los cincuenta, los cambios y desarrollos económicos que surgen en el entorno

de los negocios originan necesidades financieras, diferentes, que favorecen el surgimiento de nuevas ideas, dando lugar al desarrollo de las modernas finanzas, o lo que se ha venido en llamar el enfoque moderno de las finanzas.

Además, en los últimos años, las modernas finanzas se han ido enriqueciendo con nuevas aportaciones y, con seguridad, seguirán evolucionando en paralelo a los cambios económicos que se vayan produciendo y en consonancia con la necesidad de dar una rápida respuesta a los problemas cada vez más complejos a los que se enfrenta la dirección financiera de la empresa.

De esta manera, en la actualidad se puede considerar que la economía financiera de la empresa se nutre de dos campos, cuyos contenidos no son en absoluto incompatibles, cada uno de los cuales incluye un amplio abanico de aspectos. El primero engloba los estudios relativos a las decisiones de inversión y financiación empresarial, aspectos procedentes básicamente del área de la economía de la empresa, mientras que el segundo incluye todas las teorías, modelos e investigaciones que giran en torno al comportamiento de los individuos y empresas en relación con su actividad económico-financiera (microeconomía financiera), así como a la estructura de los mercados financieros y a las políticas que a éstos afectan (macroeconomía financiera) y a la valoración de los activos financieros en tales mercados.²⁵

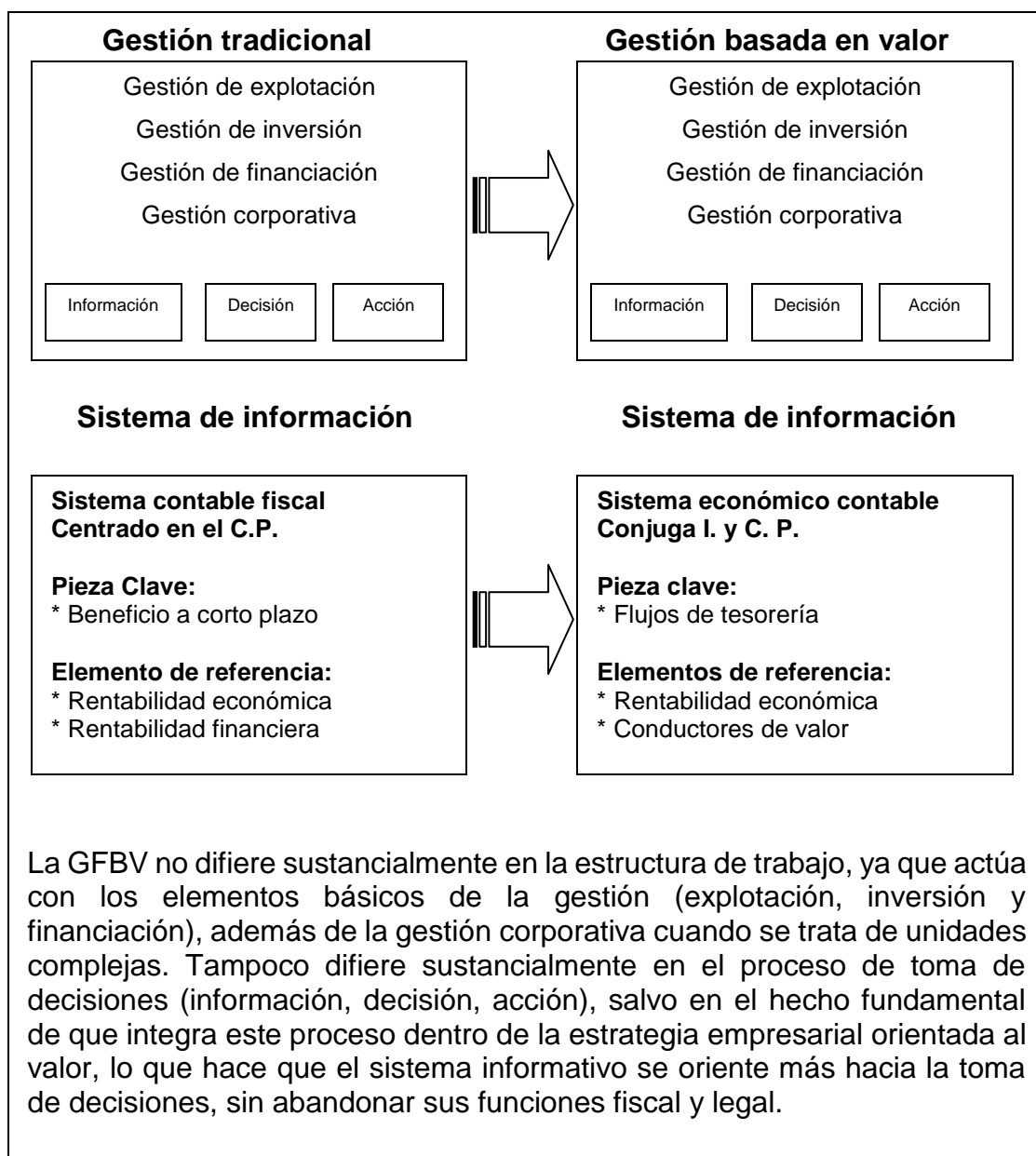
²⁵ JIMÉNEZ CABALLERO, José Luis; PÉREZ LÓPEZ, Carmen y Antonio, DE LA TORRE GALLEGOS. *DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA: TEORÍA Y PRÁCTICA*, pp. 27-29

Respecto a la *gestión financiera basada en el valor*, el autor **ROJO RAMÍREZ, Alfonso** manifiesta que la GFBV es una nueva forma de enfocar la gestión empresarial de la empresa que pone su énfasis en la creación de valor económico (CVE), esto es, en la creación de riqueza para todos aquellos agentes que intervienen en la empresa, y particularmente, de los propietarios como agentes de riesgo específico. Para cumplir con este objetivo, y dado que el valor es un concepto de largo plazo, enlaza la estrategia a largo plazo de la empresa con su actividad diaria.

Asimismo, la meta, la CVE, se implementan mediante el establecimiento de un conjunto de estrategias con objetivos concretos y la existencia de un conjunto de medidas, financieras y no financieras, que soportan dichos objetivos. Estas medidas han de ser integradas en el proceso de gestión empresarial (planificación estratégica; planificación operativa; información; sistemas de remuneración) y en las decisiones operativas.

Es por eso, que el autor presenta un esquema donde se refleja cómo la GFBV une las decisiones estratégicas que adopta la empresa con las decisiones del día a día mediante el uso de un adecuado sistema de información. Su implantación requiere su integración dentro de la estructura decisional enfocada hacia la creación de valor.

LA GESTIÓN FINANCIERA BASADA EN EL VALOR



Por tanto, la GFBV tiene como finalidad analizar la forma o estrategia en que una organización económica (corporación, empresa o unidad estratégica -UE) crea valor a lo largo y ancho de la organización, a través de sus diferentes procesos y actividades.

Tal es así, que el objetivo es evaluar cuándo las decisiones tomadas por los responsables de estas organizaciones se espera que creen valor, de manera que se establezcan las vinculaciones adecuadas entre el valor resultante y las actuaciones gerenciales en los distintos niveles de la empresa. Se trata, por tanto, de una forma de alinear las estrategias empresariales con la creación de valor.

Es por eso, que fijado el objetivo empresarial y sabiendo que la GFBV sustentándose en los fundamentos económicos del análisis empresarial se estructura de la siguiente manera:

- En primer lugar, se ha incorporado un área de fundamentos de empresa que recoge todos aquellos aspectos de la empresa que debe conocer para poder aprovechar esta obra de forma eficiente.
- En segundo lugar, se aborda la problemática de la valoración, comenzando por los fundamentos económicos y financieros para descender a los cálculos pormenorizados.

- En tercer y último lugar, se incluye una parte donde se muestra cómo analizar la creación de valor y cómo gestionar el valor.²⁶

Además, **CHU RUBIO, Manuel** ampliando su comentario, informa que el valor de una empresa tiene tres componentes: el primero es la capacidad para generar flujos de fondos de los activos existentes, el segundo es la voluntad de reinvertir para crear futuro crecimiento y el último es que el costo del capital no deba ser alto. “Para crear valor, por tanto, la empresa debe hacer lo siguiente: a) generar altos flujos de caja de los activos existentes, sin afectar el crecimiento; b) reinvertir para obtener altos retornos, sin incrementar el riesgo de los activos”, y c) reducir el costo del financiamiento.

Cuando los gerentes crean valor, generan beneficios a la sociedad; sin embargo, adicionalmente, se propicia una competencia entre las empresas por adquirir fondos que requieren para sus inversiones. Mediante este mecanismo atraen capitales para proyectos exitosos, que, al final resulta un beneficio global para la economía en su conjunto.

Tal es así, que lo que se busca es que la productividad de los recursos sea optimizada, y esto se traducirá en la oferta de más bienes, servicios y fuentes de trabajo. En el interés por la valoración está subyacente la creencia básica de que los directivos que se concentran en generar valor para el accionista crearán empresas más saneadas que aquellos

²⁶ ROJO RAMÍREZ, Alfonso. *VALORACIÓN DE EMPRESAS Y GESTIÓN BASADA EN VALOR*, pp. 9-10

que no lo hagan. Asimismo, se piensa que unas empresas más saneadas generarán economía más sólida, mejores niveles de vida y más oportunidades, tanto profesionales como empresariales para las personas.

Además, las acciones que realizan los gerentes requieren de un conocimiento acerca de cómo las estrategias que implementan afectan al cumplimiento del objetivo de maximización del valor. La gerencia basada en valor es, con mayor frecuencia, practicada por empresas que han emitido títulos y valores (obligaciones y/o acciones) a través de las bolsas de valores y muy escasamente por empresas privadas, dado que el valor tiene que ser medido. Por lo tanto, no necesita de definiciones precisas y de medición de la rentabilidad, “inversión” y “tasas mínimas de rentabilidad”, para tener un cálculo es preciso del valor y del retorno del capital invertido en nuevas inversiones.

La filosofía de la gerencia basada en valor, en sí misma, es una síntesis de las múltiples disciplinas y conceptos. De modo que si las finanzas adoptan el concepto de que el objetivo de los accionistas en la creación de valor en forma sostenida en el tiempo parten del paradigma del cual un activo vale por los flujos de cada que genere a través del tiempo descontados a una tasa mínima de retorno, es decir, el costo de oportunidad de los inversionistas. Por otro lado, del planteamiento estratégico adopta la noción de que la creación de valor es el resultado de invertir en nichos de mercados o en oportunidades en las que la empresa cuenta con algunas ventajas competitivas frente a sus competidores potenciales.

Por el lado de la contabilidad, adoptará la estructura de los reportes financieros y los modificará para sus propósitos. En cambio, del comportamiento organizacional toma el concepto de la motivación con la premisa de que lo que se mide y se recompensa da buenos resultados.

Así, se tiene que el desarrollo y la conceptualización de la medición de la creación de valor en las empresas descansan en algunos principios fundamentales que, a lo largo de los años, vienen siendo parte del mundo académico de las finanzas. Por ejemplo, para medir la creación de valor en las empresas, se requiere la aplicación de ciertos conceptos como flujo de caja descontado, utilidad económica, etcétera. Por otro lado, la medición de la creación de valor se construye en la convicción de que el desarrollo de las estrategias de las empresas está encaminado a tener un buen desempeño en el mercado de valores.

Además, dos paradigmas competitivos se han venido utilizando para la medición de la creación de valor: 1) la aplicación de las técnicas del presupuesto del capital invertido, que toma como base la noción del descuento del flujo de caja, y 2) la medición del desempeño de las empresas a través de indicadores contables sustentados en las utilidades contables. A pesar de que ambos modelos, en teoría, pueden ser utilizado en forma consistente, generalmente no lo son. Si un gerente utiliza el modelo contable para pensar en el valor del aporte de los accionistas, su enfoque estará en las utilidades contables reportadas en conjunto con el valor de mercado de esas utilidades

(precio/ratio de beneficios).

Por otro lado, el modelo de flujo de caja descontado para medir el valor del patrimonio de los accionistas incorpora las “expectativas” futuras del flujo de caja en un futuro indefinido, así como el costo de oportunidad de los fondos utilizados. En este caso, los desembolsos en investigación y desarrollo disminuirán los flujos de caja durante ese periodo, pero incrementarán los futuros flujos de caja. La inversión de nuevos capitales o el análisis del presupuesto de capital, en casi todas las empresas hoy en día, se basa en el modelo de flujo de caja descontado.

Tal es así que el objetivo de la teoría financiera moderna es la maximización del valor de la empresa, es decir, cualquier incremento del valor de la empresa es considerado “bueno” y, por el contrario, cualquiera que reduzca el valor de la empresa es considerado “malo”. Dado que la función de las finanzas corporativas es la maximización del valor de la empresa, esta debe estar ligada a tres de las decisiones importantes que se dan en finanzas: inversión, financiamiento y política de dividendos.²⁷

Según el valor de algún activo debe estar en función de tres variables: 1) cuánto se genera en el flujo de caja, 2) el tiempo en el que se espera que ocurra dicho flujo de caja y 3) la incertidumbre asociada con dichos flujos de caja. La metodología de flujo de cada descontado integra esas tres variables, calculando el valor presente de los flujos de caja esperados de algún activo.

²⁷CHU RUBIO, Manuel. LA CREACIÓN DE VALOR EN LAS FINANZAS, pp. 15-18

El valor de una empresa es el valor presente de los flujos de caja esperados, a una tasa de descuento que refleja el riesgo de los proyectos de la empresa y la mezcla de financiamiento que se utilizó.

Además, la inconsistencia entre los dos paradigmas, del modelo de flujo de caja descontado y los indicadores contables basados en las utilidades para medir el desempeño financiero y la creación de valor, viene siendo reconocida por académicos y consultores. Así, surgen algunos alcances para la aplicación de nuevas tecnologías que permitan medir la creación de valor, las cuales presentan algunas dificultades, sobre todo, al momento de determinar el costo de oportunidad de los accionistas.

A pesar de que continuamente se presenten nuevos alcances para la medición de la creación del valor, los métodos cada vez utilizados y conceptualmente “correctos” son los basados en el descuento de flujo de caja (*cash flow*), que consideraba la empresa como un ente generador de flujos de caja y, por ello, es valorado como un activo financiero.

Existe poca evidencia en la literatura académica que demuestre la forma en la que la medición de la creación de valor es percibida por los gerentes financieros, qué metodologías están utilizando y cómo debería utilizarse. Es importante considerar que muchas de las empresas son evaluadas o adquiridas sin haberse realizado un trabajo de valoración previo, ya sea por la metodología del flujo de caja

descontado por alguna otra metodología, por lo que la administración de esos activos no es contabilizada tomando en cuenta si crearon valor o no.

Por qué algunas empresas, pueden crear valor y otras no? La respuesta preliminar resulta del compromiso de oportunidad y ejecución, oportunidades que deben buscarse, y en algunos casos, crearlas. Este último es el tema central en el cual deben ser elaboradas las estrategias; sin embargo, la oportunidad no es suficiente, las empresas deben contar con empleados que estén deseosos de tomar ventajas a estas oportunidades de negocio.

En las dos últimas décadas, la continua aplicación de nuevas metodologías para medir la creación de valor se atribuye al interés por la administración y control de las empresas, sobre todo de las grandes corporaciones. Muchos inversionistas instituciones han venido concentrando su participación en el accionamiento de diversas (administradoras de fondos de pensiones en el Perú), lo que está presionando a los ejecutivos de las empresas a concentrar su foco de atención en temas relacionados con los accionistas, sin dejar de prestar interés a quienes pueden afectar o son afectados por las actividades de una empresa (*stakeholders*).

Tal es así, que el problema aparece cuando existe un divorcio entre los propietarios de la empresa (accionistas) y el control de estas, es decir, propiedad y control están por caminos diferentes. Fundamentalmente, los gerentes que mantienen el control de la empresa pueden estar tomando decisiones que los beneficios a expensas de los accionistas.

Un bajo crecimiento y un fuerte flujo de caja de las empresas confrontan un problema de agentes, en el sentido de que los gerentes realicen actividades de destrucción de “valor”, como es el caso de un incremento en sus prebendas, al invertir en proyectos con valores actuales netos negativos, y generalmente ellos actúan en contra de los intereses de los accionistas. “Gerentes con flujos de caja sustanciales pueden” incrementar el pago de dividendos, recompra de acciones o malgastar los fondos, invirtiendo en proyectos de bajos retornos. Esto permite a los gerentes mantener el control sobre los futuros flujos de caja libre, prometiendo pagar flujos futuros en forma permanente a través del incremento de dividendos.

Es por eso, que la deuda puede ayudar a mitigar los problemas de agentes entre accionistas y gerentes con el tema de los flujos de caja y las motivaciones a estos últimos- la deuda no solo reducirá el flujo de caja, sino también proveerá una disciplina al gerente a través de su endeudamiento.

Es importante reconocer que los objetivos de los gerentes en algunas situaciones pueden diferir de los objetivos de los accionistas de la empresa. Los gerentes, al igual que cualquier otra persona, actúan mirando su propio interés. La teoría de una economía de mercado se basa después de todo, en individuos que promueven sus propios intereses vía las transacciones del mercado, con la finalidad de asignar en forma eficiente los recursos. En un mundo en el cual los principales (accionistas) tienen un control imperfecto de sus agentes (gerentes), estos agentes pueden

no estar conectados a los intereses de sus principales.²⁸

1.3 MARCO LEGAL

1.3.1 Planeamiento financiero

- a. Constitución Política del Perú, publicada el 30 de diciembre de 1993

“Artículo 51.- Supremacía de la Constitución

La Constitución prevalece sobre toda norma legal; la ley, sobre las normas de inferior jerarquía, y así sucesivamente. La publicidad es esencial para la vigencia de toda norma del Estado.”

- b. Ley N° 13253 - Ley de Profesionalización del Contador Público, del 11 de setiembre de 1959.

Ley de Profesionalización del Contador Público, en su Art. 4°
“Competencia del Contador Público” inciso “c”, el cual señala:
“Realizar auditoría financiera, tributaria, exámenes especiales y otros inherentes a la profesión de Contador Público”.

1.3.2 Gestión financiera

- a. Constitución Política del Perú, publicada el 30 de diciembre de 1993.

“Artículo 58.- Economía Social de Mercado

La iniciativa privada es libre. Se ejerce en una economía

²⁸CHU RUBIO, Manuel. Ob. Cit., pp. 19-20

social de mercado. Bajo este régimen, el Estado orienta el desarrollo del país, y actúa principalmente en las áreas de promoción de empleo, salud, educación, seguridad, servicios públicos e infraestructura.

Artículo 59.- Rol Económico del Estado

El Estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad pública. El Estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido, promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades.”

- b. Ley Nº 26887 - Ley General de Sociedades, publicada el 09 de diciembre de 1997.

Artículo 2.- Ámbito de aplicación de la Ley

Toda sociedad debe adoptar alguna de las formas previstas en esta ley. Las sociedades sujetas a un régimen legal especial son reguladas supletoriamente por las disposiciones de la presente ley.

La comunidad de bienes, en cualquiera de sus formas, se regula por las disposiciones pertinentes del Código Civil.

1.4 INVESTIGACIONES O ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

De acuerdo a las consultas llevadas a cabo a nivel de las facultades de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, a nivel de las

universidades, se han identificado tesis vinculadas a las variables del presente estudio, conforme se muestra a continuación:

1.4.1. Universidades nacionales

a. Universidad Privada del Norte - UPN (Trujillo)

Autores: Lazo Balmaceda, Coyre Deba
Moreno Henríquez, Sibelly Melissa.

Título: **“APLICACIÓN DEL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA EN LA EMPRESA TRANSPORTES CODIGEN S.A.C. TRUJILLO 2013”**, (2014), para la obtención del título de Contador Público.

Resumen: *“... El presente trabajo de investigación denominado “APLICACIÓN DEL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACION ECONÓMICA FINANCIERA EN LA EMPRESA TRANSPORTES CODIGEN S.A.C. TRUJILLO 2013” tiene como principal propósito determinar el grado de influencia del planeamiento financiero en la situación económica en la empresa. El planeamiento financiero es una herramienta importante, a partir de este, se elaboraron las diferentes proyecciones para el corto plazo. Es necesario proveer a la empresa de información útil y ordenada, que le sirva como indicador en la toma de decisiones para sus operaciones diarias. Principalmente, se buscó analizar y determinar los costos para la prestación del servicio, tanto en las unidades como los gastos en la oficina. Su finalidad fue de hallar el punto de equilibrio, donde se determinó la cantidad de viajes*

necesarios para que la empresa cubra sus costos operativos y controle la posibilidad de pérdidas en el período analizado. Con el análisis costo-volumen-utilidad y con el punto de equilibrio como base y con el historial de viajes ejecutados de la empresa en los primeros trimestres de los períodos anteriores, se elaboró las proyecciones de viajes para el primer trimestre del presente período. Se implantó mejoras para llegar a los viajes presupuestados y como producto de la aplicación del planeamiento financiero, generó para la empresa el conocimiento anticipado del total de utilidades aproximadas para un período específico, donde tendrá la capacidad de presupuestar los gastos futuros e investigar las estrategias necesarias para aumentar la utilidad.”

b. Universidad Privada Antenor Orrego – UPAO (Trujillo)

Autoras: Lazo Balmaceda, Coyre Deba, Moreno Henríquez, Sibelly Melissa.

Título: **“Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour salón y spá de la ciudad de Trujillo”**, (2013), para la obtención del título de Contador Público.

Resumen: *“... El presente trabajo de investigación lo hemos realizado con el propósito de proponer un Plan Financiero para lograr el crecimiento sostenible de la empresa Glamour SALÓN Y SPA de la ciudad de Trujillo. En base a este estudio se determinó la confirmación de nuestra hipótesis, la propuesta de un Plan Financiero incide positivamente en*

el crecimiento sostenible de la empresa debido a que éste orienta la generación de rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto; así mismo, ayuda a tomar decisiones acertadas, y a evaluar la funcionabilidad de cada uno de los procesos. A través de un diagnóstico del Estado Situacional de la Empresa, se llegó a determinar que la dificultad más significativa que tiene es la poca demanda de sus servicios. Esta ha sido la causa principal por la cual la rentabilidad y la productividad causaron problemas en la gestión financiera y económica en los últimos periodos. Por este motivo se implementa un nuevo servicio, Suite De Novia. En el Capítulo V Análisis Financiero, se realizó el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Así mismo se aplicaron ratios de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento y de rotación. Se efectuó un análisis económico aplicando indicadores como el Valor Actual Neto y la Tasa Interna de Retorno. Para hacer posible esta investigación hemos realizado entrevistas, encuestas y análisis documentario dentro de la empresa. Así mismo hemos analizado y evaluado los Estados Financieros para determinar las principales deficiencias e inconvenientes de la empresa, después de proponer el servicio antes mencionado se obtiene una alta rentabilidad lo cual es demostrado en el desarrollo de esta investigación.”

**c. Universidad Nacional del Centro del Perú - UNCP
(Huancayo)**

Autora: BAUTISTA PUENTE, CARMEN ROSA

Título: **“PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE TIENDAS**

OESCHLE DE LA CIUDAD DE HUANCAYO 2016-2019”
(2016), para la obtención del título de Contador Público.

Resumen: “... *La presente tesis titulada “PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE TIENDAS OESCHLE DE LA CIUDAD DE HUANCAYO 2016-2019”. inicie con la identificación que esta entidad efectúa proyecciones financieras, sin embargo; ésta no es evaluado en términos de incidencia con la rentabilidad que puedan obtener en el mediano y largo plazo, conllevando por esta razón; a formular la siguiente interrogante ¿De qué manera el Planeamiento financiero incide en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo? ante esta situación; como respuesta a la problemática planteada, se propone como solución la siguiente hipótesis. El planeamiento financiero incide positivamente en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo. Para el efecto; el presente trabajo de investigación se ha orientado al cumplimiento el siguiente objetivo Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo. ”*

d. Universidad Nacional de Educación – UNE (Escuela de Post Grado)

Autor: RIVAS HUAMANÍ, EFRAIN LFREDO

Título: “El presupuesto y la gestión financiera en la Institución Educativa N° 6065 "Perú Inglaterra" del distrito de Villa El Salvador” (2015), para optar el grado de Maestro en Gestión Educativa.

Resumen: "...La presente tesis titulada El Presupuesto y la Gestión Financiera en la Institución Educativa N° 6065 "Perú Inglaterra" del distrito de Villa El Salvador, tuvo como objetivo general determinar la relación que existió entre las variables Presupuesto y Gestión Financiera. El tipo de investigación utilizado fue el correlacional, el método de la investigación fue el método no experimental relacional; el diseño de la investigación fue el no experimental de corte transeccional o transversal correlacional causal. La muestra estuvo conformada por 59 profesores. Los datos fueron recogidos utilizando la técnica de la encuesta y el instrumento aplicado fue el cuestionario el cual contuvo 40 preguntas. La validez del instrumento estuvo a cargo del Juicio de expertos y para la confiabilidad del mismo se utilizó el Coeficiente Alfa de Cronbach el cual mostró como resultado 0,883. Las variables Presupuesto y Gestión financiera fueron procesadas a nivel de dimensiones utilizando el Software Excel 2010, el cual mostró una gran fiabilidad en el proceso. Los resultados de ambas variables con sus respectivas dimensiones mostraron ausencia de previsión, planificación, organización, dirección, control, análisis financiero, planificación financiera y control financiero. Se planteó como hipótesis general: El Presupuesto se relaciona significativamente con la Gestión Financiera en la Institución Educativa N° 6065 "Perú Inglaterra" del distrito de Villa El Salvador y como hipótesis nula: El Presupuesto no se relaciona significativamente con la Gestión Financiera en la Institución Educativa N° 6065 "Perú Inglaterra" del distrito de Villa El Salvador. La prueba estadística utilizada para evaluar la hipótesis nula fue la Chi

cuadrada (χ^2), construyéndose para ello una Tabla de contingencia entre las variables, la cual mostró como resultado 20,80, rechazándose así la hipótesis nula, ya que esta fue mayor que el valor del punto crítico $c=3,84$ mostrado en tablas estadísticas para un valor de confianza del 95% (el valor que se tomó de α fue 0,05). Finalmente, al rechazar la hipótesis nula se demostró que la hipótesis general fue aceptada, concluyendo así que el Presupuesto se relacionó significativamente con la Gestión Financiera.”

e. Universidad de San Martín de Porres - USMP

Autor: FLORES GAVIÑO, OMAR

Título: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA 2010 - 2015” (2016)**, para la obtención del título de Contador Público.

Resumen: “... El objetivo de la investigación busca determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito, las que en los últimos años muestran un decremento en la rentabilidad.

El hecho se observó y permitió plantear la problemática, ¿cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito? La metodología que se usó para evaluar los datos recolectados es la prueba chi cuadrada de independencia, que mide la asociación entre variables, para la cual se usó el programa Minitab®, edición © 2007 Minitab Inc., versión 15.

Los resultados que se obtuvieron concluyeron que en las cajas de ahorro y crédito se practicó una deficiente gestión financiera que implicó el deterioro de la calidad de la cartera de créditos colocados; la reducción del margen operativo y las capitalizaciones parciales de la utilidad en decremento de la rentabilidad.”

1.4.2. Universidades extranjeras

a. Universidad Central del Ecuador (Ecuador)

Autor: JAVIER EDUARDO VALLEJO MORENO

Título: **“ELABORACION DE UN PLAN FINANCIERO PARA LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VEHICULOS MARCA TOYOTA CASABACA S.A. UBICADA EN LA CIUDAD DE QUITO, PERIODO 2006-2009”**, (2012), para la obtención del título de Ingeniero en Finanzas.

Resumen: *“... Se considera que la presente investigación ha permitido conocer el manejo de la Sucursal en estudio a través de la identificación de sus cuadros financieros, donde se refleja que la empresa para incrementar sus ventas facilita el crédito, buscando dosificar el inventario, por lo que las mismas tienen un incremento marginal con moderada rentabilidad. Para dar solución a lo descrito la empresa debe reestructurar su pasivo para disminuir los gastos financieros, disponer de mayor independencia operativa, al mismo tiempo que mejora sus procesos de financiamiento, para así incrementar la rentabilidad. De acuerdo a lo*

planteado, los indicadores financieros proforma muestran que la estrategia es muy eficiente ya que genera alta liquidez a la empresa, y le permite cumplir con los objetivos estratégicos financieros propuestos.”

b. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE (Ecuador)

Autora: Sarango Torres, Estefany Gabriela

Título: **“Propuesta de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de las constructora Andrade Rodas VIP S.A. Ubicada en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha”**, (2016), para optar el título de Ingeniería en Finanzas y Auditoría.

Resumen: *“...La Propuesta de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de la Constructora Andrade - Rodas VIP S.A., nace de la necesidad de definir una planificación financiera óptima que se adapte a la realidad económica que vive el Ecuador así como también a las expectativas de crecimiento con las que cuenta la empresa, el objeto del presente trabajo es incrementar la rentabilidad y generar fortalezas de planificación en términos financieros a través del análisis histórico de sus Estados Financieros en base a los años 2013 y 2014. Dentro del trabajo desarrollado se busca primero conocer a la empresa y su giro de negocio, seguido del diagnóstico situacional y financiero de la compañía; dentro de éste se fundamenta la implementación de políticas y controles principalmente dirigidos a la gestión de la liquidez y rentabilidad, la adquisición de activos productivos por medio de la reinversión de utilidades, el incremento de sus ventas, la implementación de un Plan*

Estratégico y los análisis financieros y flujos de caja mensuales.”

c. Universidad Técnica de Ambato (Ecuador)

Autora: MARIA HORTENSIA MOYOLEMA MUYULEMA

Título: **“LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010”**, (2011), para la obtención del título de Ingeniera en Gestión Financiera.

Resumen: “... La presente investigación trata de la inadecuada gestión financiera que tiene la institución en función a la rentabilidad de la misma, después de la investigación realizada se ha determinado que el problema principal es la baja rentabilidad lo cual no ha permitido el crecimiento de la institución, motivo de no contar con un asesor técnico, falta de capacitación, estados financieros atrasados, administración financiera no adecuada, dificultades que han presentado desde hace un tiempo atrás. y una mejor administración para lo cual se ha propuesto realizar un plan financiero que les ayude a normar las dificultades que ha venido teniendo hasta el momento, el mismo ayudara a regular los gasto y los ingresos y así mantenerse en un equilibrio favorable que de esa manera se llevara una mejor organización La cooperativa debe realizar capacitaciones permanentes a sus operarios para que de esa manera puedan brindar un mejor servicio a sus asociados y volver a adquirir la confianza de los mismos,

mediante el plan financiero se tendrá una mejor organización y planificación dentro de la misma ya que es uno de los factores importantes el organizar para crecer.”

1.5 MARCO CONCEPTUAL

1.5.1 Planeamiento financiero

“... La Planificación Financiera consiste en la elaboración de previsiones a medio y largo plazo, en un horizonte de 3-5 años. Al ser previsiones a más de un año, tienen un elevado grado de incertidumbre, pero no obstante es conveniente realizarlas para estar mejor preparado y dirigir con más precisión la empresa, al marcar los rumbos que debe tomar. Un posterior control, nos permitirá a través de las desviaciones, analizar y corregir las tendencias.”²⁹

1.5.2 Gestión financiera

“...La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor

²⁹ Cámara Santa Cruz de Tenerife. Creación de Empresas. p.21

financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.”³⁰

³⁰www.aulamas.com. Fundación Romero@2012

CAPÍTULO II

EL PROBLEMA, OBJETIVOS, HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

2.1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

Las empresas del sector Metalmecánica brindan servicio de soldadura, armado, reparación y fabricación de maquinarias para la explotación de minas y obras de construcción, en la actualidad las empresas no están aplicando un planeamiento financiero para el desarrollo de sus operaciones, generando un desorden en sus actividades diarias y esto conlleva a un mal manejo de los recursos económicos.

Este sector empresarial, no están organizadas en la mayoría de los procesos de operaciones, desde la cotización

del proyecto y/o licitación adquirida generando en muchos casos, gastos innecesarios reflejado en la información financiera de los periodos anteriores pérdidas considerables.

En la cotización de gastos para los proyectos de fabricación y de servicios, no se consideran gastos principales, como es por ejemplo: pago de impuestos aduaneros, servicios brindados por terceros, etc., gastos que no se tiene mapeado en el flujo de efectivo, lo cual genera un desbalance inmediato de liquidez, puesto que se tiene que realizar pagos urgentes en efectivo a proveedores, porque si no se realiza dichos pagos se corre el riesgo de detener el proyecto y por ende generará atraso en la entrega de producto a los clientes, seguido de que las cobranzas no serán realizadas en el tiempo proyectado, conllevando a retrasos en el pago a proveedores, incumpliendo las obligaciones pactadas con los proveedores.

En las oficinas administrativas, no se tiene mapeado el pago de los vencimientos de las pólizas de los seguros anuales de la empresa.

En la actualidad, se está retrasado en los pagos de facturas a proveedores de los créditos brindados hasta más de 120 días de vencido, lo que ocasiona que los proveedores, ya no quieran atender las órdenes de compra y de servicios.

Asimismo, se incrementa el pago de la nómina del personal; así como, de los impuestos.

Con respecto a las ventas, a fines de mes se emiten las facturas electrónicas para el envío a los clientes y estas son

devueltas los primeros días del mes siguiente, porque los requerimientos de facturación eran incorrectos.

En ese sentido, se estima que el planeamiento financiero serviría para sustentar la toma de decisiones en este sector de empresas, comparando en cifras lo que se está proyectando, con resultados reales, dirigiendo y controlando las acciones a realizar para alcanzar los objetivos propuestos.

Motivo por el cual, el suscrito se ha propuesto investigar la incidencia del planeamiento financiero en la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica.

2.1.2 ANTECEDENTES TEÓRICOS

2.1.2.1 Planeamiento financiero

El planeamiento financiero de una empresa es, para muchos, el plan más importante que podemos encontrar en el plan de negocio. En él se detalla toda la información económica y financiera del negocio, por lo que nos permite hacernos una idea de la viabilidad de la empresa que se quiere crear.

De poco sirve, que tengamos una gran idea de negocio, un gran estudio del mercado y unos fuertes estudios de marketing y comunicación, antes de crear una empresa, si después no somos capaces de que se traduzca en unos interesantes números económicos.

2.1.2.2 Gestión financiera

Las finanzas combinan cuatro elementos principales: las técnicas y principios financieros básicos gestados por la amplia experiencia empresarial, la continua innovación de los productos y mercados financieros, el desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión y las recurrentes oportunidades y amenazas del entorno.

Una enseñanza bien repetida es que para contribuir a su objetivo primordial de potenciar el progreso de la empresa, las finanzas precisan comprender su entorno, diversificar, ser prudentes en crecer, endeudarse y repartir dividendos, proteger su solvencia y liquidez, disponer de holguras de financiación, cubrir atinadamente los riesgos, controlar los resultados y prestar servicio al resto de las áreas.

2.1.3 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA GENERAL Y ESPECÍFICOS

Problema principal

¿De qué manera el Planeamiento Financiero incide en la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica del Distrito de Lurín - Lima, 2017?

Problemas secundarios

- a** ¿En qué forma la previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica?

- b. ¿De qué manera la previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica?
- c. ¿En qué medida la evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica?
- d. ¿En qué forma la determinación de la liquidez financiera futura incide en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica?
- e. ¿De qué manera el estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica?
- f. ¿En qué medida el nivel de inversión incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica?

2.2 OBJETIVOS, DELIMITACIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1 Objetivo general y específicos

Objetivo General

Establecer si el Planeamiento Financiero incide en la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica del Distrito de Lurín - Lima, 2017.

Objetivos específicos

- a. Determinar si la previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.
- b. Establecer si la previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.
- c. Determinar si la evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.
- d. Establecer si la determinación de la liquidez financiera futura incide en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica.
- e. Determinar si el estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica.
- f. Establecer si el nivel de inversión incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica.

222 DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO

Luego de haber descrito la problemática relacionada con el tema con fines metodológicos. El estudio se ha delimitado en los siguientes aspectos:

Delimitación espacial

La investigación se desarrolló a nivel del distrito de Lurín - Lima.

1.2.2. Delimitación temporal

El estudio de investigación comprendió el ejercicio fiscal 2017.

1.2.3. Delimitación social

Las técnicas para el recojo de datos a emplear en el presente estudio de investigación es la encuesta, a través del instrumento denominado "Cuestionario", el cual fue aplicado a funcionarios y profesionales vinculados con las variables de investigación.

2.2.3. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

Justificación

La presente investigación se justifica debido a que se trata de estudiar la incidencia de la planificación financiera como herramienta de proyección de ingresos y gastos para una adecuada gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica.

Importancia

El tema de estudio es importante porque la alta dirección de las empresas del sector metal mecánica, a través de la planificación y gestión financiera con una herramienta que fortalecerá la toma de decisiones en el mediano y largo plazo.

2.3 HIPOTESIS, VARIABLES Y DEFINICIÓN OPERACIONAL

23.1 SUPUESTOS TEÓRICOS

El presente estudio de investigación, en la hipótesis general señala que el planeamiento financiero incide favorablemente en la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica del Distrito de Lurín - Lima, 2017.

HERNÁNDEZ, Fátima (2014), señala que las variables "... adquieren valor para a investigación científica cuando pueden ser relacionadas con otras (formar parte de una hipótesis o una teoría). En este caso se les suele denominar "constructos o construcciones hipotéticas".

Por lo tanto, encontramos que existe relación causal entre las variables planeamiento financiero y la gestión financiera, por lo cual se infiere que la hipótesis planteada en el estudio se cumplirá a nivel de las empresas del sector metalmecánica del distrito de Lurín - Lima.

23.2 HIPÓTESIS GENERAL Y ESPECÍFICAS

Hipótesis General

El Planeamiento Financiero incide favorablemente en la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica del Distrito de Lurín - Lima, 2017.

Hipótesis Específicas

- a. La previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.
- b. La previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.
- c. La evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.
- d. La determinación de la liquidez futura incide en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica.
- e. El estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica.
- f. El nivel de inversión incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica.

233 VARIABLES, DEFINICIÓN OPERACIONAL E INDICADORES

Variable independiente

X. PLANEAMIENTO FINANCIERO

Indicadores:

X1. Previsión de Ingresos

- X2 Previsión de Gastos
- X3 Evaluar la situación económica y financiera
- X4. Liquidez futura de la empresa
- X5. Estudio de viabilidad
- X6. Nivel de inversión

Variable Dependiente

Y. GESTIÓN FINANCIERA

Indicadores:

- Y1. Uso de técnicas y principios financieros
- Y2. Continua Innovación de productos
- Y3. Desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión
- Y4. Oportunidades y amenazas del entorno
- Y5. Nivel de solvencia
- Y6. Optimización de recursos

CAPÍTULO III

MÉTODO, TÉCNICA E INSTRUMENTOS

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Tipo de investigación

Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones necesarias para ser denominada como: “INVESTIGACIÓN APLICADA”.

Nivel de Investigación

Conforme a los propósitos del estudio la investigación se centra en el nivel descriptivo.

Método

En la presente investigación se utilizó el método descriptivo,

estadístico y de análisis - síntesis, entre otros que conforme se desarrolló el trabajo se dieron indistintamente.

3.2 Diseño a utilizar

Se tomó una muestra en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Donde:

M = Muestra

O = Observación

x = Planeamiento financiero

y = Gestión Financiera

r = Relación de variables

3.3 UNIVERSO, POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO

3.3.1 Universo, población

La población objeto de estudio estuvo conformado por aproximadamente 95 personas, vinculadas con las empresas del sector metalmecánica.

3.2.2 Muestra y muestreo

En la determinación de la muestra óptima se empleó la fórmula del muestreo aleatorio simple para estimar proporciones cuando se tiene una población conocida:

Z2 PQN

$$N = \frac{Z^2 PQ}{e^2 (N-1) + Z^2 PQ}$$

Dónde:

Z = Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

e = Margen de error muestral 5%

P = Proporción de profesionales que manifestaron estar a favor del planeamiento financiero y su incidencia en la gestión financiera (se asume P=0.5)

Q = Proporción de profesionales que manifestaron no estar a favor del planeamiento financiero y su incidencia en la gestión financiera (se asume Q=0.5)

n = Muestra optima

Entonces, con un nivel de confianza del 95% y margen de error del 5% tenemos:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (95)}{(0.05)^2 (95-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

n = 81 profesionales y funcionarios

3.4 Técnicas de Recolección de Datos

3.4.1 Técnicas

La principal técnica que se utilizó en este estudio fue la

encuesta.

3.4.2 Instrumento

El principal instrumento que se utilizó en la técnica de referencia fue el:

- Cuestionario.

3.5 Procesamiento de datos

Para procesar la información se utilizará el instrumento siguiente: Un cuestionario de preguntas cerradas, que permitan establecer la situación actual y alternativas de solución a la problemática que se establece en la presente investigación; además, se utilizará el programa computacional SPSS (Statistical Package for Social Sciences), del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%.

CAPÍTULO IV

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

A continuación, se presentan los resultados de la encuesta efectuada a los auditores, funcionarios y ejecutivos, sobre: “EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICA, DEL DISTRITO DE LURIN - LIMA, 2017”.

Tabla 1

La previsión de ingresos del planeamiento financiero es necesario determinarse para su proyección en el mediano y largo plazo

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 69 | 85,2 |
| No | 9 | 11,1 |
| Desconoce | 3 | 3,7 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 85.2 % de Profesionales de empresas del sector metal mecánica sostienen que la previsión del Planeamiento Financiero incide en la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica del distrito de Lurín - Lima 2017, afirmaron que en la empresa la previsión de ingresos es necesario, sin embargo el 3.7% de Profesionales manifestaron desconocer sobre la previsión de ingresos del planeamiento financiero.

Análisis:

Este resultado muestra que la mayoría de Profesionales considera que la previsión de ingresos es necesario para la proyección a mediano y largo plazo.

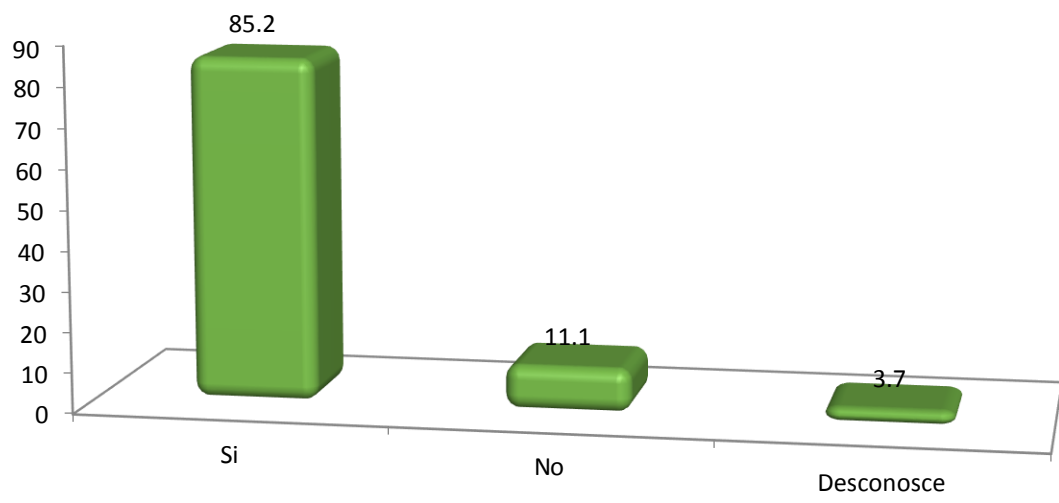


Gráfico 1. La previsión de ingresos del planeamiento financiero

Fuente: Tabla 1

Tabla 2

La previsión de gastos para la elaboración del planeamiento financiero es necesario para las consideraciones de las obligaciones futuras

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 71 | 87,7 |
| No | 8 | 9,9 |
| Desconoce | 2 | 2,5 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 87.7% de Profesionales de empresas del sector metal mecánica señalaron que la previsión de gastos para la elaboración del planeamiento financiero es necesario para las consideraciones de las obligaciones futuras, mientras que 2.5% de Profesionales desconocen acerca de la previsión de gastos para la elaboración del planeamiento financiero.

Análisis:

Resultado que muestra que la mayoría de los encuestados señalan que a previsión de gastos debe ser considerado en la elaboración del planeamiento financiero.

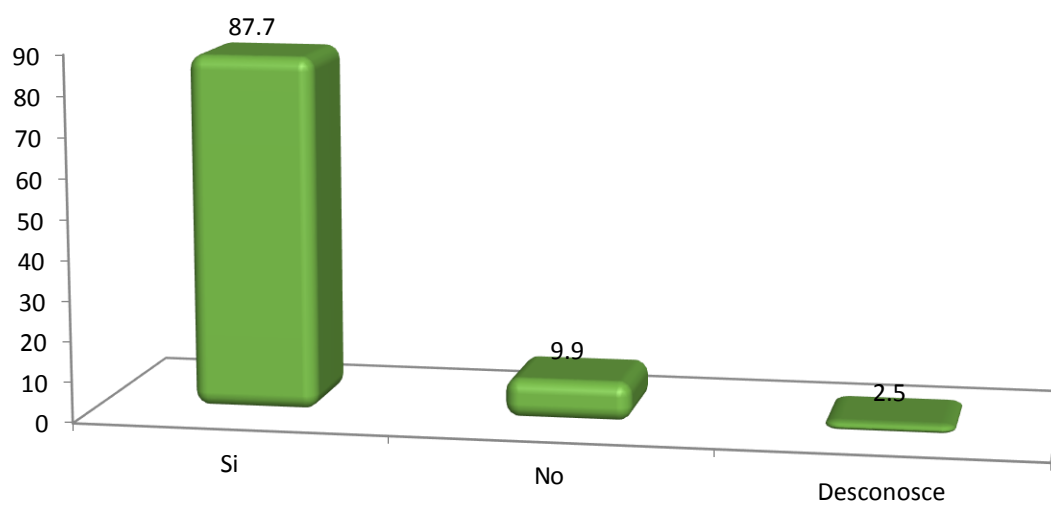


Gráfico 2. La previsión de gastos para la elaboración del planeamiento financiero

Fuente: Tabla 2

Tabla 3

La evaluación de la situación económica y financiera es fundamental para la elaboración del planeamiento financiero

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 76 | 93,8 |
| No | 5 | 6,2 |
| Desconoce | 0 | 0,0 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 93,8% de Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín - Lima 2017, dieron a conocer que la evaluación de la situación económica y financiera es fundamental para la elaboración del planeamiento financiero, por otro lado, el 6.2% de Profesionales no aplican las evaluaciones fundamentales.

Análisis:

Con lo cual se puede afirmar, que la evaluación de la situación económica y financiera es vital para la elaboración del planeamiento financiero, lo cual es concordante con el resultado obtenido.

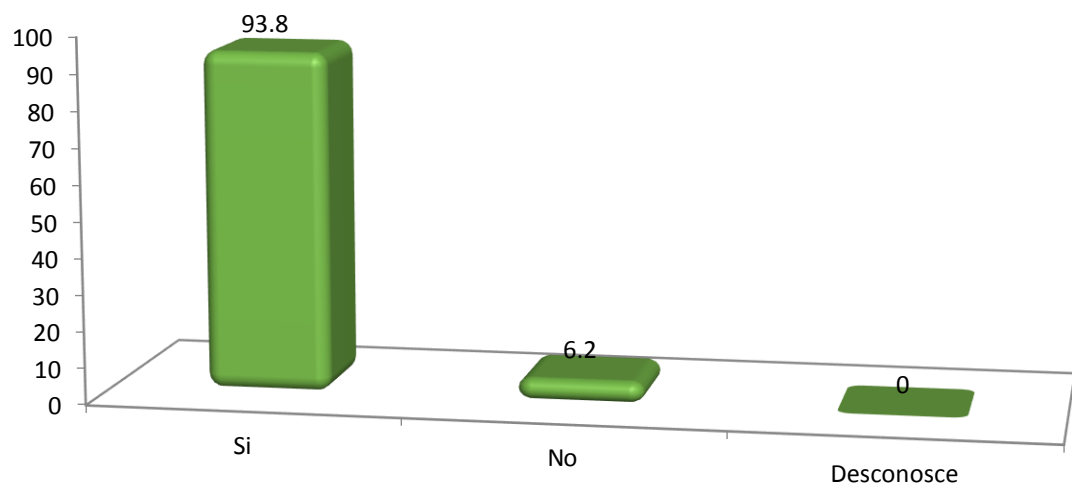


Gráfico 3. La evaluación de la situación económica y financiera

Fuente: Tabla 3

Tabla 4

La liquidez futura de la empresa incide en la elaboración del planeamiento financiero

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 72 | 88,9 |
| No | 6 | 7,4 |
| Desconoce | 3 | 3,7 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 88.9% de Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín - Lima 2017, señalaron que en la empresa la liquidez futura incide para el planeamiento financiero, por otro lado, el 3.7% de Profesionales desconocen lo importante de la liquidez futura en la empresa.

Análisis:

Resultado que nos da a conocer que, en las empresas de este sector, la liquidez futura facilita el objetivo de mejorar su competitividad mediante el planeamiento financiero.

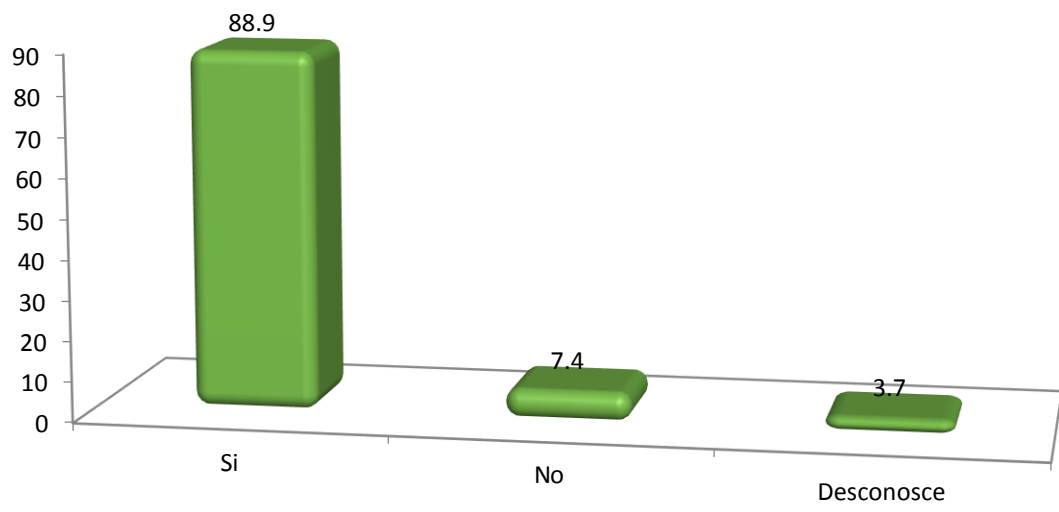


Gráfico 4. La elaboración del planeamiento financiero incide en la liquidez futura de la empresa.

Fuente: Tabla 4

Tabla 5

La viabilidad financiera es importante para la elaboración del planeamiento financiero

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 67 | 82,7 |
| No | 9 | 11,1 |
| Desconoce | 5 | 6,2 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 82.7% de Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín - Lima 2017, manifestaron que en la empresa la viabilidad financiera es importante para el planeamiento financiero, sin embargo el 6.2% de profesionales desconocen acerca de la viabilidad financiera.

Análisis:

Por lo que se considera que, para la planeación financiera, es importante contar previamente con la viabilidad financiera.

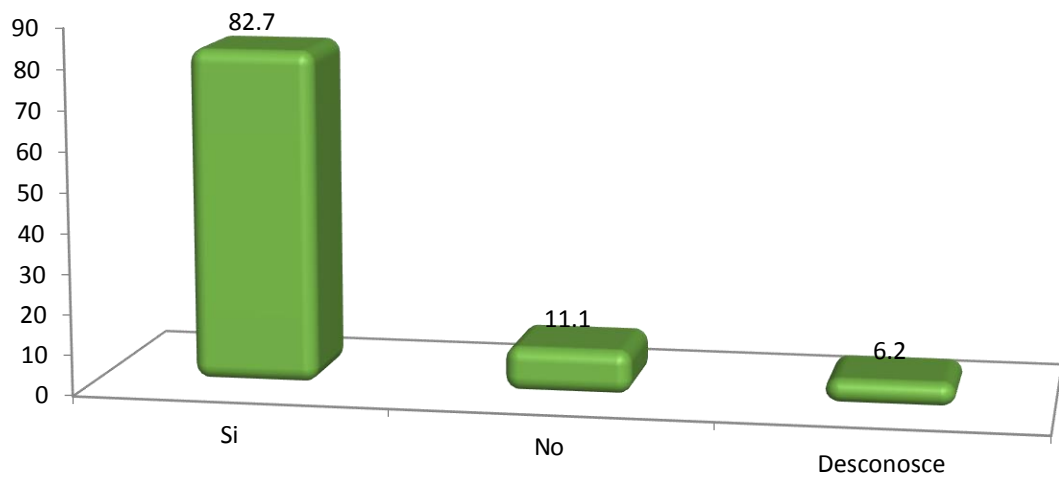


Gráfico 5. La viabilidad financiera es importante para la elaboración del planeamiento financiero

Fuente: Tabla 5

Tabla 6

El nivel de inversión de la empresa es determinante para la formulación del planeamiento financiero

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 78 | 96,3 |
| No | 3 | 3,7 |
| Desconoce | 0 | 0,0 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 96.3% Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín - Lima 2017, señalaron que las inversiones en la empresa son fundamentales para el planeamiento financiero, mientras que el 3.7% de Profesionales manifestaron no hacer ningún tipo de inversión en la empresa.

Análisis:

Este resultado nos revela que la mayoría de empresas considera que su nivel de inversión es determinante para la adaptación de la empresa en un entorno empresarial cambiante.

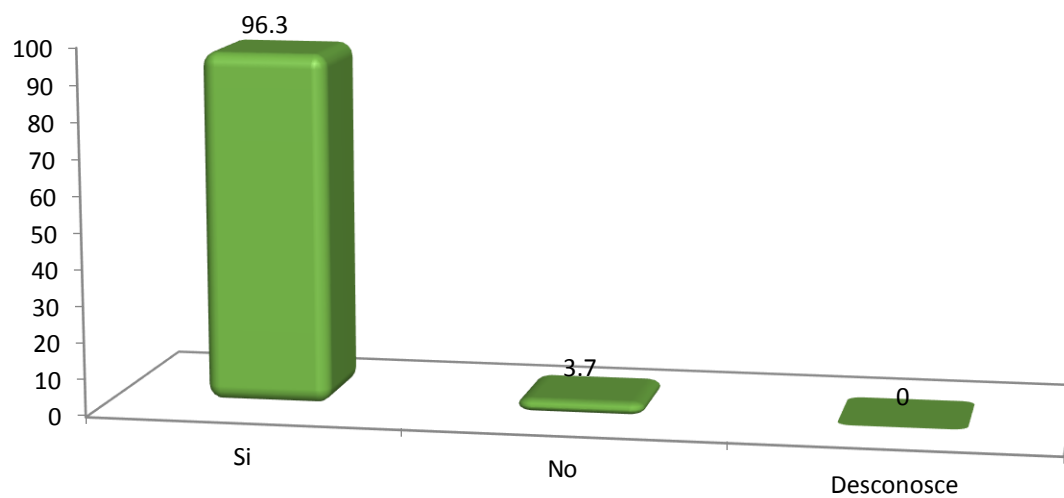


Gráfico 6. La formulación del planeamiento financiero

Fuente: Tabla 6

Tabla 7

El planeamiento financiero es muy importante para la sostenibilidad y toma de decisiones en las empresas

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 72 | 88,9 |
| No | 8 | 9,9 |
| Desconoce | 1 | 1,2 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 88.9% de Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín, sostuvieron que están de acuerdo que el planeamiento financiero es muy importante para la sostenibilidad y toma de decisiones, mientras que solo 1.2% de profesionales desconoce sobre la importancia del planeamiento financiero para la sostenibilidad y toma de decisiones.

Análisis:

El resultado muestra que el mayor porcentaje de encuestados consideran la importancia del planeamiento financiero para asegurar su sostenibilidad y respaldar la toma de decisiones.

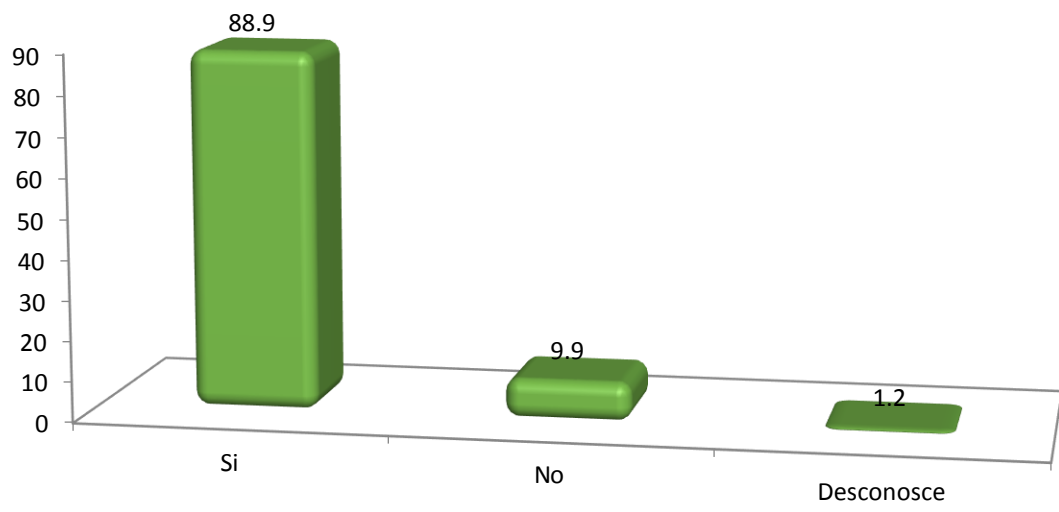


Gráfico 7. El planeamiento financiero es muy importante para la sostenibilidad y toma de decisiones en las empresas

Fuente: Tabla 7

Tabla 8

El uso de técnicas y principios financieros es básico para la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 79 | 97,5 |
| No | 2 | 2,5 |
| Desconoce | 0 | 0,0 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 97.5% de Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín, señalaron que en la empresa se aplican el uso de técnicas y principios financieros es básico para la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica, por otro lado 2.5% de Profesionales no aplican el uso de técnicas y principios financieros es básico para la gestión financiera.

Análisis:

Conforme a lo expuesto el uso de técnicas y principios financieros, es básico para una buena gestión financiera.

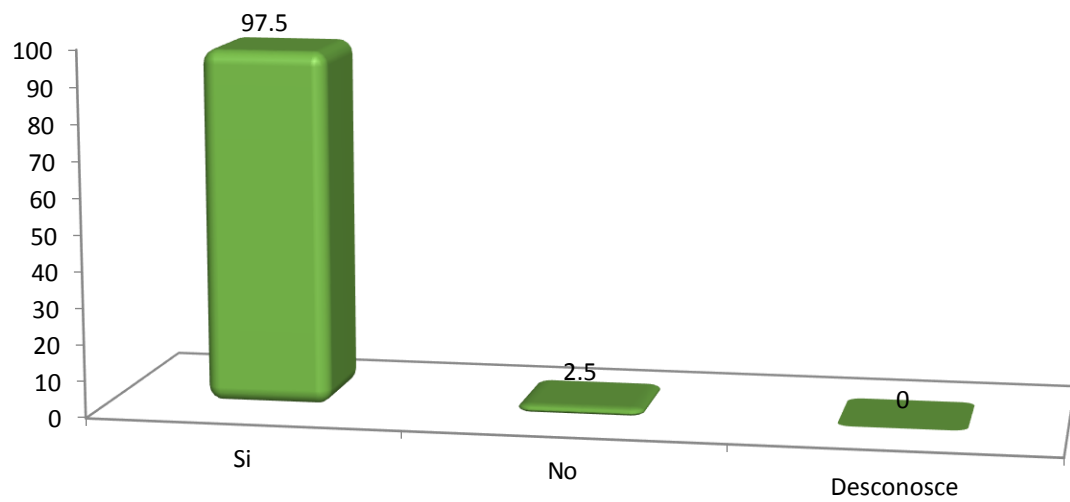


Gráfico 8. El uso de técnicas y principios financieros es básico para la Gestión Financiera.

Fuente: Tabla 8

Tabla 9

La continua innovación de productos es muy importante para la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 78 | 96,3 |
| No | 3 | 3,7 |
| Desconoce | 0 | 0,0 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 96,3% de Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín, afirmaron que la continua innovación de sus productos es importante para la gestión financiera, mientras que 3.7% de estos profesionales manifestaron que la continua innovación de productos no es muy importante para la gestión financiera.

Análisis:

Este resultado muestra que la mayoría de Profesionales al innovar sus productos y servicios del sector metal mecánica es importante para la gestión financiera.

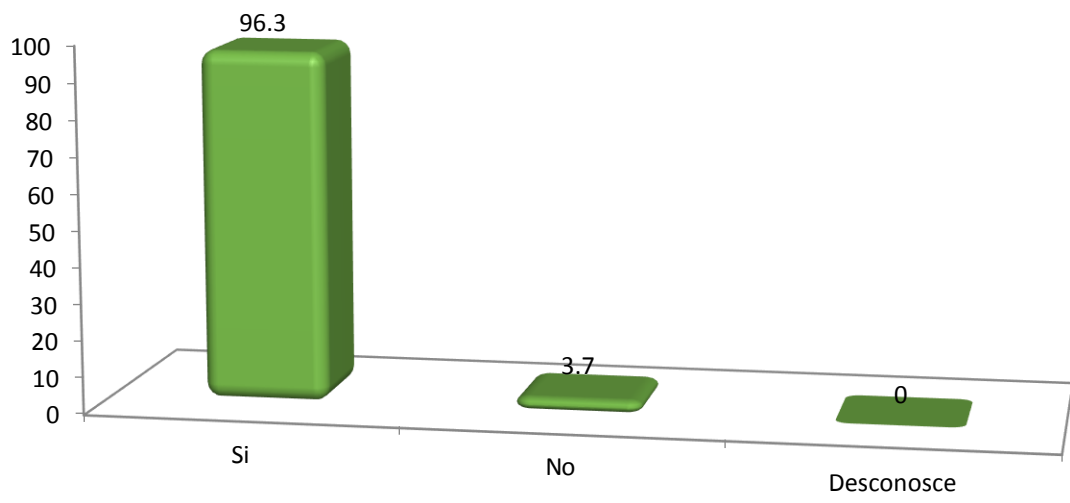


Gráfico 9. La continua innovación de productos es muy importante para la gestión financiera

Fuente: Tabla 9

Tabla 10

El desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión incide en la gestión de las empresas del sector metal mecánica

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 68 | 84,0 |
| No | 11 | 13,6 |
| Desconoce | 2 | 2,5 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 84.0% Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín, sostuvieron que en la empresa el desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión, influyen en la gestión de las empresas del sector, aunque el 2.5% de Profesionales señalaron desconocer acerca de los desarrollos tecnológicos de la empresa.

Análisis:

Resultado que revela que el conjunto de reglas y principios de los sistemas de gestión, influyen en la gestión de las empresas del sector.

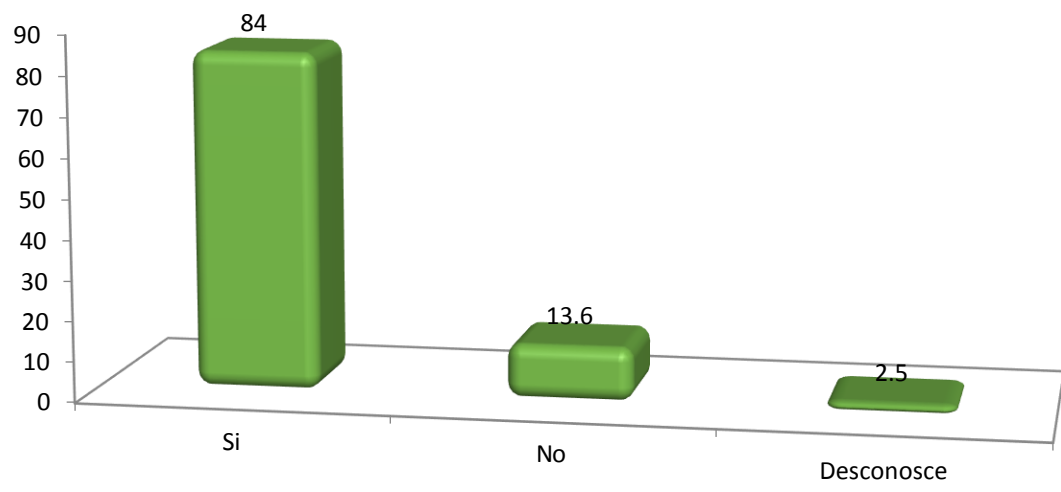


Gráfico 10. El desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión

Fuente: Tabla 10

Tabla 11

Las oportunidades y amenazas del entorno deben ser consideradas por la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 79 | 97,5 |
| No | 2 | 2,5 |
| Desconoce | 0 | 0,0 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 97.5% Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín, afirmaron que las oportunidades y amenazas del entorno deben ser consideradas por la gestión financiera, sin embargo, el 2.5% de Profesionales consideran que no es necesario considerar las oportunidades y amenazas del entorno deben ser consideradas por la gestión financiera.

Análisis:

Este resultado muestra que la mayoría de los encuestados están de acuerdo que se deberían considerar las oportunidades y amenazas para la gestión financiera.

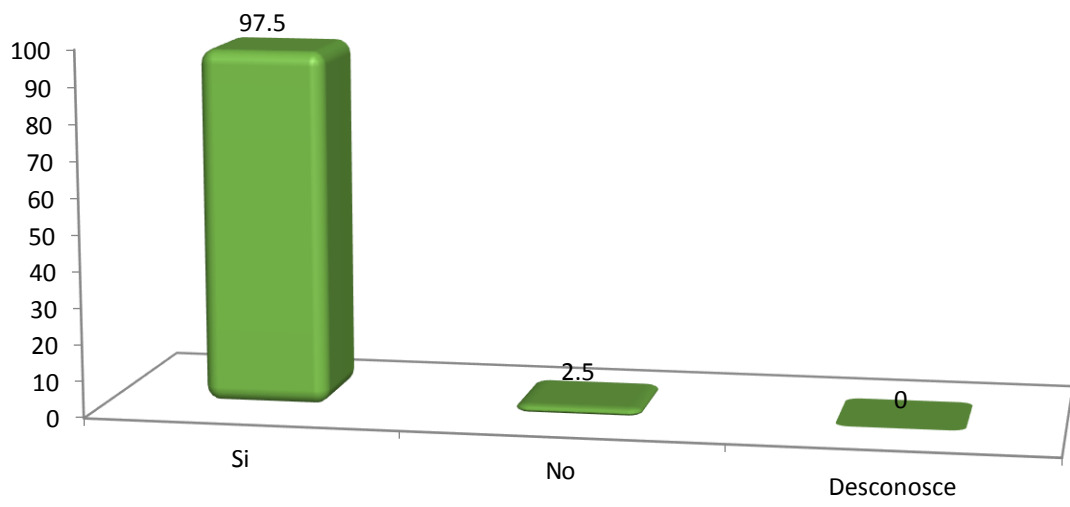


Gráfico 11. Las oportunidades y amenazas del entorno deben ser consideradas por la gestión financiera.

Fuente: Tabla 11

Tabla 12

El nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica es aceptable

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 77 | 95,1 |
| No | 4 | 4,9 |
| Desconoce | 0 | 0,0 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 95,1% Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín, señalaron que en la empresa el nivel de solvencia es aceptable. Por otro lado, el 4.9% de estos profesionales sostuvieron que nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica no es aceptable.

Análisis:

Resultados que muestran que la mayor parte de encuestados, consideran que el nivel de solvencia es aceptable en la gestión financiera de las empresas del sector.

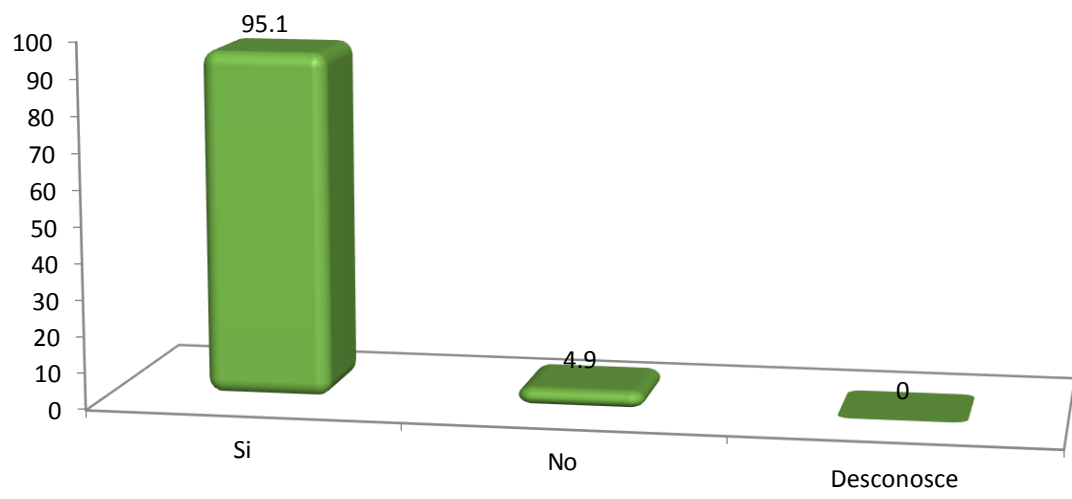


Gráfico 12. El nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica es aceptable

Fuente: Tabla 12

Tabla 13

El nivel de optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica se sustentan en un adecuado manejo de la gestión financiera

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 58 | 71,6 |
| No | 15 | 18,5 |
| Desconoce | 8 | 9,9 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 71.6% Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín, sostuvieron que se optimizan los recursos en la empresa lo que sustenta un adecuado manejo de la gestión financiera, aunque el 9.9% de Profesionales señalaron sobre este aspecto.

Análisis:

Este resultado muestra que la mayoría de Profesionales consideran que la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica se sustentan en un adecuado manejo de gestión financiera.

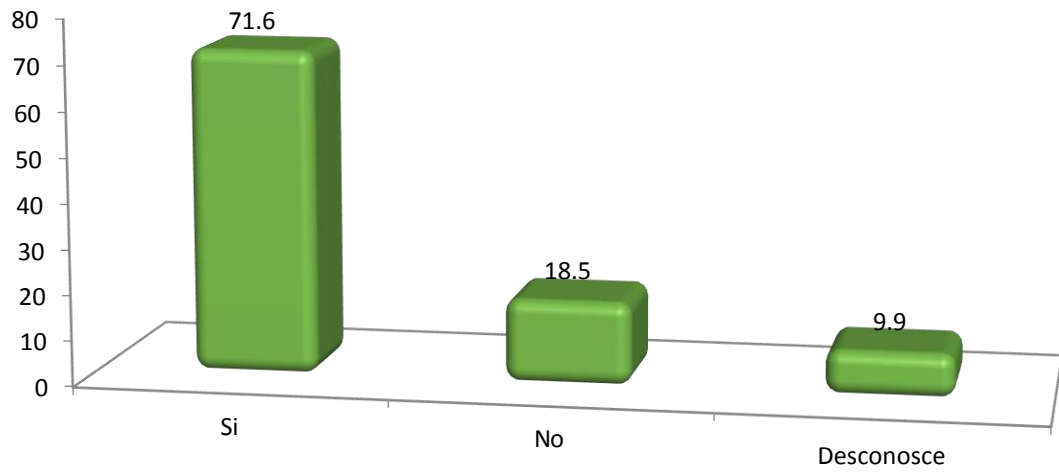


Gráfico 13. El nivel de optimización de los recursos de las empresas
Fuente: Tabla 13

Tabla 14

La gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica depende de un manejo serio y responsable de los gestores

| Capacidad | Profesionales | Porcentaje |
|-----------|---------------|------------|
| Si | 79 | 97,5 |
| No | 9 | 2,5 |
| Desconoce | 0 | 0,0 |
| Total | 81 | 100,0 |

Interpretación:

El 97.5% Profesionales del sector metal mecánica del distrito de Lurín, dieron a conocer que la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica depende de un manejo serio y responsable de los gestores, mientras que el 2.5% señaló que la gestión financiera de estas empresas no depende de un manejo serio y responsable de los gestores.

Análisis:

Resultados que revelan que la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica, depende de un manejo serio y responsable de los gerentes de las mismas.

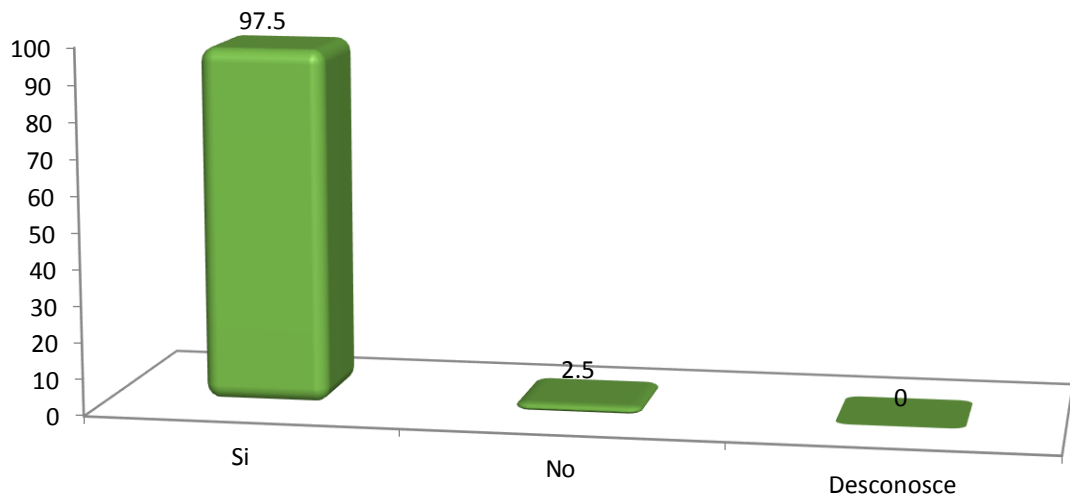


Gráfico 14. Que la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica depende de un manejo serio y responsable de los gestores

Fuente: Tabla 14

4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para contrastar las hipótesis se usó la Prueba Ji Cuadrada ya que los datos para el análisis están distribuidos en frecuencias absolutas o frecuencias observadas. La Prueba Ji Cuadrada corregida por YATES, es más adecuada para esta investigación porque las variables son cualitativas y las celdas presentan frecuencias esperadas menores a cinco.

Hipótesis a:

H₀: La previsión de ingresos no incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.

H₁: La previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.

| Existe previsión de ingresos | Usa técnicas y principios financieros | | | Total |
|------------------------------|---------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| | – Si | No | Desconoce | |
| Si | 69 | 0 | 0 | 69 |
| No | 9 | 0 | 0 | 9 |
| Desconoce | 1 | 2 | 0 | 3 |
| Total | 79 | 2 | 0 | 81 |

1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5, producto de ello la tabla anterior se convierte a una tabla de 2x2.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n / 2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

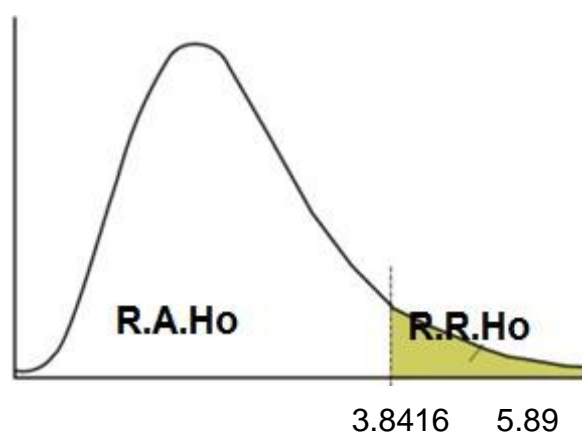
2. Distribución de la estadística de prueba: cuando Ho es verdadera,

χ^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1) (2-1) = 1$ grado de libertad. Al utilizar ji-cuadrada corregida por YATES, las celdas de la tabla anterior se combinan, formando posteriormente una tabla 2x2. Es decir, 2 filas y 2 columnas.

3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|69*2 - 0*10| - 81/2)^2 81}{(69)(12)(79)(2)} = 5.89$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $5.89 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: La previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.

Hipótesis b:

H₀ : La previsión de gastos no incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.

H₁ : La previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.

| Existe previsión de gastos | Existe innovación de productos | | | Total |
|----------------------------|--------------------------------|----------|-----------|-----------|
| | Si | No | Desconoce | |
| Si | 71 | 0 | 0 | 71 |
| No | 6 | 2 | 0 | 8 |
| Desconoce | 1 | 1 | 0 | 2 |
| Total | 78 | 3 | 0 | 81 |

1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5, producto de ello la tabla anterior se convierte a una tabla de 2x2..

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A+B)(C+D)(A+C)(B+D)}$$

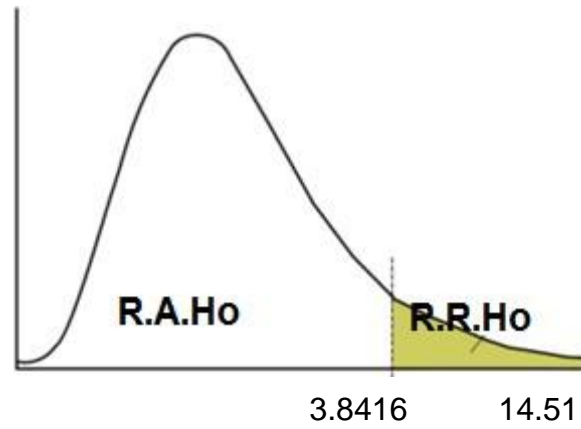
2. Distribución de la estadística de prueba: cuando Ho es verdadera, X² sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grado de libertad. Al utilizar ji-cuadrada corregida por YATES, las celdas de la tabla anterior se combinan, formando posteriormente una tabla 2x2. Es decir, 2 filas y 2 columnas.

3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|71*3 - 0*7| - 81/2)^2 81}{(71)(10)(78)(3)} = 14.51$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (Ho) si el valor

calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $14.51 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: La previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.

Hipótesis c:

H₀ : La evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.

H₁ : La evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.

| Existe evaluación del desarrollo tecnológico | Existe sistemas de gestión | | | Total |
|--|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | Si | No | Desconoce | |
| Si | 67 | 8 | 1 | 76 |
| No | 1 | 3 | 1 | 5 |
| Desconoce | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 68 | 11 | 2 | 81 |

1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5, producto de ello la tabla anterior se convierte a una tabla de 2x2.

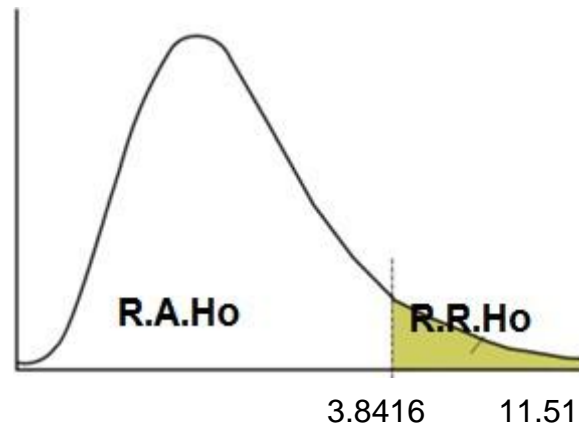
$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A+B)(C+D)(A+C)(B+D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando Ho es verdadera, X² sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grado de libertad. Al utilizar ji-cuadrada corregida por YATES, las celdas de la tabla anterior se combinan, formando posteriormente una tabla 2x2. Es decir, 2 filas y 2 columnas.

3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|67*4 - 9*1| - 81/2)^2 81}{(76)(5)(68)(13)} = 11.51$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $11.51 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: La evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.

Hipótesis d:

H₀: La determinación de la liquidez futura no incide en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica.

H₁: La determinación de la liquidez futura incide en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica.

| Determina la liquidez futura | Las empresas son solventes | | | Total |
|------------------------------|----------------------------|----------|-----------|-----------|
| | Si | No | Desconoce | |
| Si | 72 | 0 | 0 | 72 |
| No | 5 | 1 | 0 | 6 |
| Desconoce | 2 | 1 | 0 | 3 |
| Total | 79 | 2 | 0 | 81 |

1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5, producto de ello la tabla anterior se convierte a una tabla de 2x2.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

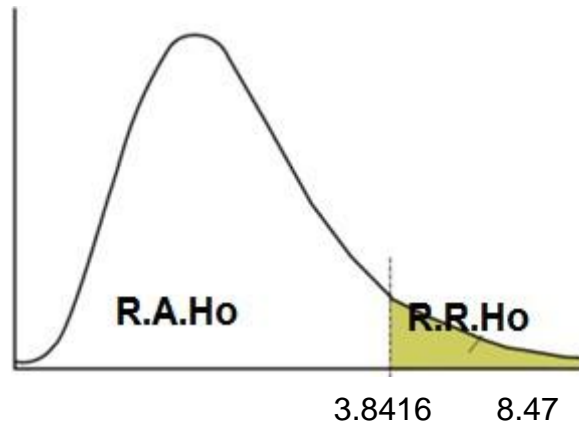
2. Distribución de la estadística de prueba: cuando Ho es verdadera, X² sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grado de libertad. Al utilizar ji-cuadrada corregida por YATES, las celdas de la tabla anterior se combinan, formando posteriormente una tabla 2x2. Es decir, 2 filas y 2 columnas.

3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|72*2 - 0*7| - 81/2)^2 81}{(72)(9)(79)(2)} = 8.47$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (Ho) si el valor

calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $8.47 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: La determinación de la liquidez futura incide en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica.

Hipótesis e:

H₀: El estudio de viabilidad financiera no incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica.

H₁: El estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica.

| Existe estudio de viabilidad financiera | Existe evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas | | | Total |
|---|---|----------|-----------|-----------|
| | Si | No | Desconoce | |
| Si | 66 | 1 | 0 | 67 |
| No | 8 | 1 | 0 | 9 |
| Desconoce | 3 | 2 | 0 | 5 |
| Total | 77 | 4 | 0 | 81 |

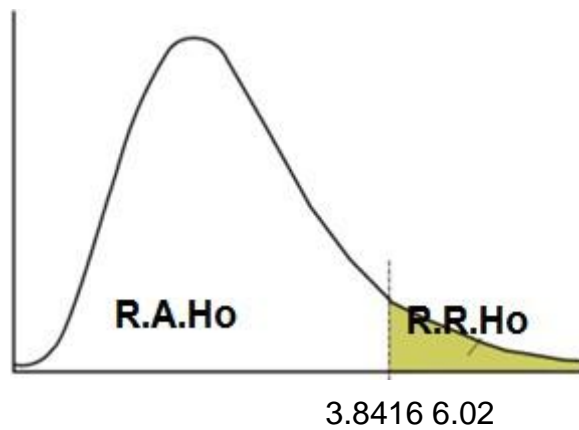
1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5, producto de ello la tabla anterior se convierte a una tabla de 2x2.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando Ho es verdadera, X² sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grado de libertad. Al utilizar ji-cuadrada corregida por YATES, las celdas de la tabla anterior se combinan, formando posteriormente una tabla 2x2. Es decir, 2 filas y 2 columnas.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|66*3 - 1*11| - 81/2)^2 81}{(67)(14)(77)(4)} = 6.02$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (Ho) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $6.02 > 3.8416$, se rechaza Ho.



5. Conclusión: El estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica.

Hipótesis f:

H₀: El nivel de inversión no incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica.

H₁: El nivel de inversión incide en la del sector metal mecánica.

| Existe inversión | Existe optimización de los recursos | | | Total |
|------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | Si | No | Desconoce | |
| Si | 58 | 14 | 6 | 78 |
| No | 0 | 1 | 2 | 3 |
| Desconoce | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 58 | 15 | 8 | 81 |

1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5, producto de ello la tabla anterior se convierte a una tabla de 2x2.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n / 2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

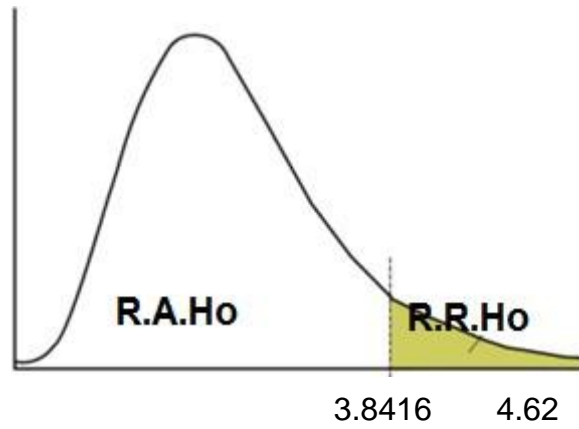
2. Distribución de la estadística de prueba: cuando Ho es verdadera, X² sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grado de libertad. Al utilizar ji-cuadrada corregida por YATES, las celdas de la tabla anterior se combinan, formando posteriormente una tabla 2x2. Es decir, 2 filas y 2 columnas.

3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|58*3 - 20*0| - 81/2)^2 81}{(78)(3)(58)(23)} = 4.62$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (Ho) si el valor

calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $4.62 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: El nivel de inversión incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica.

Hipótesis General:

H₀: El Planeamiento Financiero no incide favorablemente en la Gestión Financiera de las empresas del sector metalmecánica del distrito de Lurín - Lima 2017.

H₁: El Planeamiento Financiero incide favorablemente en la Gestión Financiera de las empresas del sector metalmecánica del distrito de Lurín - Lima 2017.

| Existe Planeamiento Financiero | Existe Gestión Financiera | | | Total |
|--------------------------------|---------------------------|----------|-----------|-----------|
| | Si | No | Desconoce | |
| Si | 77 | 2 | 0 | 79 |
| No | 2 | 6 | 0 | 8 |
| Desconoce | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Total | 79 | 9 | 0 | 88 |

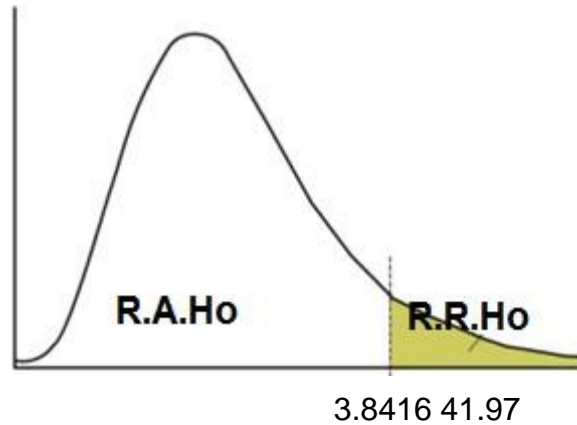
1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5, producto de ello la tabla anterior se convierte a una tabla de 2x2.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando H₀ es verdadera, X² sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grado de libertad. Al utilizar ji-cuadrada corregida por YATES, las celdas de la tabla anterior se combinan, formando posteriormente una tabla 2x2. Es decir, 2 filas y 2 columnas.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|77*7 - 2*2| - 81/2)^2 81}{(79)(9)(79)(9)} = 41.97$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (Ho) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $41.97 > 3.8416$, se rechaza Ho.



5. Conclusión: El Planeamiento Financiero incide favorablemente en la Gestión Financiera de las empresas del sector metalmecánica del distrito de Lurín - Lima 2017.

4.3 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Para el especialista en finanzas, Salvador Rayo (2016), *“...El planeamiento financiero es un conjunto de procesos que facilitan el objetivo de adaptación de la empresa a un entorno empresarial cambiante y en continua necesidad de mejorar su competitividad actual y futura. Asimismo, le permite a la empresa proyectar, en términos monetarios, el resultado de sus decisiones y comprobar si los objetivos se consiguen o no, y si crea o no valor para todos los colectivos implicados en la empresa.*

Las decisiones estratégicas, la elaboración y diseño de los estados financieros proyectados, así como el proceso de control financiero del presupuesto en base a ratios, eran los tres elementos básicos sobre los que se asentaban las decisiones de planeamiento financiero o decisiones de inversión y financiación a corto y largo plazo en la empresa. Actualmente, se agregan a esta labor la integración con el cuadro de mando integral y el diseño de indicadores de creación de valor del negocio.

Para desarrollar el planeamiento financiero es necesario que el directivo realice cinco procesos:

Primero. Definir elementos básicos como los flujos de información, el diagnóstico actual, los estados financieros de partida y los objetivos estratégicos.

Segundo. Determinar la estrategia de inversión y financiación a largo plazo, las políticas de capital de circulante (working capital) y la estrategia de distribución del flujo de caja.

Tercero. Establecer las proyecciones financieras que se requieren en el plan financiero.

Cuarto. Desarrollar el proceso presupuestario, integrando los objetivos estratégicos de la empresa con sus áreas funcionales (información-contabilidad, producción, marketing, personal y particularmente con finanzas como área integradora de los anteriores).

Quinto. Implementar un sistema de control financiero que integre el presupuesto proyectado con los indicadores del cuadro de mando integral, lo que permitirá comprobar si la estrategia y las decisiones que se están adoptando en los diferentes departamentos de la empresa consiguen los objetivos financieros establecidos.

Tradicionalmente, el planeamiento financiero ha sido una actividad de gestión reservada a la gran empresa, consecuencia de su exposición a riesgos sistemáticos y a su mayor o menor grado de internacionalización. Sin embargo, el nuevo contexto tecnológico y la mayor cultura financiera facilitan, definitivamente, que las Pymes también puedan desarrollar sus propios modelos de planeamiento financiero, lo que, sin lugar a dudas, va a ayudarlas en la toma de decisiones y en su sostenibilidad financiera a largo plazo.³¹

Con respecto a la “Gestión financiera”, se menciona una publicación importante, donde se señala que “*En un mundo tan globalizado como en el que vivimos, es vital para las empresas realizar una buena gestión financiera, y una buena administración de sus finanzas. Pero, ¿qué es exactamente esta actividad y para qué sirve? ¿Pero que es*

³¹ Salvador Rayo. Finanzas y riesgos. Universidad de Sevilla. Entrevista 2016

la gestión financiera de una empresa?

Se encuentran muchos apuntes sobre gestión financiera en la red; pero en realidad es algo muy sencillo, pues en la teoría, la gestión financiera y contable se basa en la administración efectiva de los recursos que posee la organización. Así, la empresa podrá gestionar sus gastos e ingresos de la forma más adecuada para que todo funcione correctamente.

El responsable de este tipo de gestión es el gestor financiero. Y dentro del organigrama financiero de la empresa, él es el encargado de planificar y organizar la estrategia financiera de la empresa pero también de controlar las operaciones financieras que se llevan a cabo en la compañía. Por ello, la función del gestor financiero es vital para la salud de cualquier organización, ya que tiene que tener en cuenta tanto el pasado, como el presente y el futuro de la organización y del mercado. Solo así podrá evitar errores pasados, evaluar riesgos u oportunidades futuras y analizar la situación económico-financiera actual para lograr mayores niveles de rentabilidad y beneficios.

Una gestión adecuada de estos recursos permitirá además crear relaciones de calidad y durabilidad con los inversores y adelantarse a los riesgos financieros para actuar en consecuencia. Si la empresa posee una buena gestión financiera, la consecución de sus objetivos será más fácil y es más probable que la todo funcione correctamente. Es por eso que la confianza entre la empresa y su gestor financiero es fundamental, debiendo velar ambos por el beneficio mutuo.

¿Qué cualidades ha de tener una persona que quiera dedicarse a la gestión financiera? En primer lugar, ha de tener una serie de cualidades personales que le diferencien: ser íntegro, tener seguridad

al tomar decisiones rápidas, sentirse cómodo al manejar cifras y ser organizado en su trabajo. En segundo lugar, se tiene que tener en cuenta su formación y su experiencia profesional; ambos marcarán su carrera en el mundo de la gestión financiera.”³²

Por lo expuesto, se ha revelado que “El planeamiento financiero incide favorablemente en la gestión financiera de las empresas del sector metalmecánica de Lurín – Lima, 2017”.

³² <https://www.egosonlineuniversity.com/que-es-la-gestion-financiera/>

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

- a)** Los datos obtenidos como producto de la investigación, ha permitido determinar que la previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.

- b)** Los datos obtenidos y puestos prueba permitieron establecer que la previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.

- c)** Los datos permitieron determinar que la evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.

- d)** Se ha establecido que la determinación de la liquidez futura incide

en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica.

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

5.2. RECOMENDACIONES

Considerando las conclusiones determinadas en el numeral anterior, se estima sugerir lo siguiente:

- a.** Que, las empresas del sector metalmecánica del distrito de Lurín - Lima, consideren la previsión de ingresos y el uso de técnicas y principios financieros, a fin de armonizar el planeamiento y la gestión financiera de la institución.
- b.** Que, se adopten las acciones necesarias para prever los gastos en la innovación de productos de las empresas del sector metalmecánica, con la finalidad de mantener el control y evitar contingencias.
- c.** Que, se disponga a quien corresponda la evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metalmecánica, a fin de gestionar oportunamente sus resultados.
- d.** Que, se tome en cuenta la determinación de la liquidez futura, debido a que de esta depende la solvencia de las empresas del sector metalmecánica.
- e.** Que, se disponga el estudio de viabilidad financiera antes de tomar decisiones de inversión, porque sabido es que esta identificará las oportunidades y amenazas de las empresas del sector metalmecánica.
- f.** Que, se conozca con la debida antelación el nivel de inversión porque se ha demostrado que esta incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metalmecánica.

- g.** Que la Alta Dirección de las empresas del sector metalmecánica adopten las acciones necesarias para disponer la formulación oportuna de un Planeamiento Financiero, a fin de hacer sostenible la Gestión Financiera de este importante sector empresarial.

FUENTES DE INFORMACIÓN

a. Referencias bibliográficas

BIBLIOGRAFICAS

- 1) APAZA MEZA, Mario (2012). Guía Práctica de Finanzas Corporativas.
- 2) Baena Toro, D. (2006). Análisis Financiero: Enfoque y Proyecciones. Colombia: Ecoe Ediciones.
- 3) Barfield, J., Raiborn, C., & Kinney, M. (2005). Contabilidad de Costos: Tradiciones e Innovaciones. México: Internacional Thomson Editores.
- 4) BESLEY, Scott y Eugene. BRIGHAM. FUNDAMENTO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.
- 5) Cálculo e Interpretación de Razones Financieras. (s.f.). [En línea] Recuperado el 20 de noviembre de 2013, de [http://www.actinver.com/documentos/CentroEducacionBursanet/Documentos/basico/Razones Financieras.pdf](http://www.actinver.com/documentos/CentroEducacionBursanet/Documentos/basico/RazonesFinancieras.pdf)
- 6) Canahua, Dionicio (31 de octubre de 2012). Estados Financieros. ¿Situación Económica o Financiera? [En línea] Recuperado el 21 de Noviembre de 2013, de <http://blog.manqv.com/estado-de-situacionfinanciera-o-economica/>
- 7) Delgado, M. & Salazar, K. (2010). Planificación Financiera como Herramienta fundamental para mejorar la rentabilidad de la empresa Salem S.A.C. (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú.
- 8) Definición de Empresa. (2008). [En línea] Recuperado el 21

de Noviembre de 2013, de <http://definicion.de/empresa/>

- 9) CHU RUBIO, Manuel. LA CREACIÓN DE VALOR EN LAS FINANZAS
- 10) Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). Finanzas Corporativas. México: Cengage Learning Editores S.A.
- 11) Estudio de la Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera. (9 de Abril de 2012). [En línea] Recuperado el 8 de Mayo de 2013, de <http://www.contabilidadempresa.com/2012/04/estudio-de-la-rentabilidad-economica-y.html>
- 12) Estupiñán Gaitán, R., & Estupiñán Gaitán, O. (2006). Análisis Financiero y de Gestión. México: Ecoe Ediciones.
- 13) Fajardo, H. O. (2009). Presupuesto Financiero de una Empresa Industrial Productora y Distribuidora de Cereales. (Tesis de Licenciatura). Universidad San Carlos. Guatemala.
- 14) Gitman, L. (2007). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Educación.
- 15) Gordon, R., & Welsch, H. (2005). Presupuestos: Planificación y Control de Utilidades. México: Prentice Hall.
- 16) Horngren, G. (2007). Contabilidad de Costos: Un Enfoque Gerencial. México: Pearson Educación.
- 17) JIMÉNEZ CABALLERO, José Luis; PÉREZ LÓPEZ, Carmen y Antonio, DE LA TORRE GALLEGOS. DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA: TEORÍA Y PRÁCTICA
- 18) Moreno Fernández, Joaquín (2011). Planeación Financiera.
- 19) López, Néstor (2010). Planeación Fiscal.
- 20) López Gómez, Miriam (2011). La Importancia de la Planeación Financiera para las Empresas

- 21) Ortega Castro, Alfonso (2012). Planeación Financiera.
- 22) Ramírez Padilla, (2008). Plan Financiero.
- 23) ROJO RAMÍREZ, Alfonso. VALORACIÓN DE EMPRESAS Y GESTIÓN BASADA EN VALOR.
- 24) ROSS, Stephen y Randolph, WESTERFIELD. FINANZAS CORPORATIVAS.
- 25) VAN HORNE, James y John, WACHOWICZ. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.
- 26) Zvi Bodie y Robert C. (1991). Planeación financiera

ANEXO N° 01

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: “EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICA, DEL DISTRITO DE LURIN - LIMA, 2017”

AUTOR: JOHNNY SAMUEL, HENRIQUEZ LOPEZ

| PROBLEMAS | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | OPERACIONALIZACIÓN | | METODOLOGIA |
|---|---|--|---|---|---|
| | | | VARIABLES | INDICADORES | |
| <p>Problema General:</p> <p>¿De qué manera el Planeamiento Financiero incide en la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica del distrito de Lurín - Lima 2017?</p> <p><i>Problemas Secundarios</i></p> <p>a. ¿En qué forma la previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica?</p> <p>b. ¿De qué manera la previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica?</p> <p>c. ¿En qué medida la evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica?</p> <p>d. ¿En qué forma la determinación de la</p> | <p><i>Objetivo General:</i></p> <p><i>Establecer si el Planeamiento Financiero incide en la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica del distrito de Lurín - Lima 2017.</i></p> <p><i>Objetivos Específicos</i></p> <p>a. <i>Evaluar si la previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.</i></p> <p>b. <i>Analizar si la previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.</i></p> <p>c. <i>Determinar si la evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.</i></p> <p>d. <i>Determinar si la determinación de la liquidez financiera futura incide en el nivel</i></p> | <p><i>Hipótesis General:</i></p> <p><i>El Planeamiento Financiero incide favorablemente en la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica del distrito de Lurín - Lima 2017.</i></p> <p><i>Hipótesis Secundarias</i></p> <p>a. <i>La previsión de ingresos incide en el uso de técnicas y principios financieros de las empresas del sector metal mecánica.</i></p> <p>b. <i>La previsión de gastos incide en la innovación de productos de las empresas del sector metal mecánica.</i></p> <p>c. <i>La evaluación del desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión de las empresas del sector metal mecánica.</i></p> <p>d. <i>La determinación de la liquidez financiera futura incide en el nivel de solvencia de las</i></p> | <p>X. Planeamiento Financiero</p> | <p>X1. Previsión de Ingresos X2 Previsión de Gastos X3 Evaluar la situación económica y financiera X4. Liquidez futura de la empresa X5. Estudio de viabilidad X6. Nivel de inversión</p> | <p>1. Tipo de Investigación Aplicada</p> <p>2. Nivel de investigación Descriptiva-Explicativa</p> <p>3. Técnicas de Recolección de Datos Encuesta</p> <p>4. Instrumentos de Recolección de Datos Cuestionario</p> |

| PROBLEMAS | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | OPERACIONALIZACIÓN | | METODOLOGIA |
|--|--|--|-------------------------------------|--|-------------|
| | | | VARIABLES | INDICADORES | |
| <p>liquidez financiera futura incide en el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica?</p> <p>e. ¿De qué manera el estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica?</p> <p>f. ¿En qué medida el nivel de inversión incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica?</p> | <p>de solvencia de las empresas del sector metal mecánica.</p> <p>e. Analizar si el estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica.</p> <p>f. Determinar si el nivel de inversión incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica.</p> | <p>empresas del sector metal mecánica.</p> <p>e. El estudio de viabilidad financiera incide en la evaluación de oportunidades y amenazas de las empresas del sector metal mecánica.</p> <p>f. El nivel de inversión incide en la optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica.</p> | <p>Y. Gestión Financiera</p> | <p>Y1. Uso de técnicas y principios financieros</p> <p>Y2. Continua Innovación de productos</p> <p>Y3. Desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión</p> <p>Y4. Nivel de solvencia</p> <p>Y5. Oportunidades y amenazas del entorno</p> <p>Y6. Optimización de recursos</p> | |

ANEXO N° 02

ENCUESTA

Instrucciones:

La Técnica de la Encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema **“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICA, DEL DISTRITO DE LURIN - LIMA, 2017”**;al respecto, se pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) al lado derecho, su aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación. Se agradece su participación.

1. En su opinión, ¿considera usted que la previsión de ingresos del planeamiento financiero es necesario determinarse para su proyección en el mediano y largo plazo?

- a) Si ()
b) No ()
c) Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

2. En su opinión, ¿cree usted que la previsión de gastos para la elaboración del planeamiento financiero es necesario para las consideraciones de las obligaciones futuras?

- a) Si ()
b) No ()
c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....
.....

3. ¿Considera usted, que la evaluación de la situación económica y financiera es fundamental para la elaboración del planeamiento financiero?

- a) Si ()
b) No ()
c) Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

4. ¿Considera usted que la liquidez futura de la empresa incide en la elaboración del planeamiento financiero?

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

5. ¿En su opinión, la viabilidad financiera es importante para la elaboración del planeamiento financiero?

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

6. En su opinión ¿considera que el nivel de inversión de la empresa es determinante para la formulación del planeamiento financiero?

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....
.....

7. En su opinión, ¿está usted de acuerdo que el planeamiento financiero es muy importante para la sostenibilidad y toma de decisiones en las empresas?

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

8. ¿Considera usted, que el uso de técnicas y principios financieros es básico para la Gestión Financiera de las empresas del sector metal mecánica?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

9.- En su opinión ¿Cree usted, que la continua innovación de productos es muy importante para la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....
.....

10.- ¿Considera usted, que el desarrollo tecnológico de los sistemas de gestión incide en la gestión de la las empresas del sector metal mecánica?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....
.....

11.- ¿Considera usted, que las oportunidades y amenazas del entorno deben ser consideradas por la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

12.- ¿Cree usted, que el nivel de solvencia de las empresas del sector metal mecánica es aceptable?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....

13.- ¿Considera usted, que el nivel de optimización de los recursos de las empresas del sector metal mecánica se sustentan en un adecuado manejo de la gestión financiera?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....

14.- ¿En su opinión, considera usted que la gestión financiera de las empresas del sector metal mecánica depende de un manejo serio y responsable de los gestores?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....