



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO
ESCUELA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD MENCIÓN FINANZAS
EMPRESARIALES

TESIS

INCIDENCIA DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA E
INMOBILIARIA ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS S.R.L.,
CUSCO 2022

PARA OPTAR AL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN
CONTABILIDAD MENCIÓN FINANZAS EMPRESARIALES

AUTOR:

Br. YURI MARGOTH PUCHO
GUTIERREZ

ASESOR:

MG. CLEVER ABELARDO
MONTALVO LOAIZA

ORCID: 0000-0002-0275-0695

CUSCO –PERÚ

2024

INFORME DE ORIGINALIDAD

(Aprobado por Resolución Nro.CU-303-2020-UNSAAC)

El que suscribe, **Asesor** del trabajo de investigación/tesis titulada: INCIDENCIA DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS S.R.L., CUSCO 2022

presentado por: Dr. YURI MARGOTH PUCHO GUTIERREZ con DNI Nro. 48392947 presentado por: con DNI Nro. para optar el título profesional/grado académico de MAESTRO EN CONTABILIDAD MENCIÓN FINANZAS EMPRESARIALES

.... Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por 01 veces, mediante el Software Antiplagio, conforme al Art. 6° del **Reglamento para Uso de Sistema Antiplagio de la UNSAAC** y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de 9 %.

Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis.

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No se considera plagio.	☒
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las correcciones.	☐
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, quien a su vez eleva el informe a la autoridad académica para que tome las acciones correspondientes. Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	☐

Por tanto, en mi condición de asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y adjunto la primera página del reporte del Sistema Antiplagio.

Cusco, 19 de AGOSTO de 2024



Firma

Post firma Mg. CLEVER ABELARDO MONTALVO LOAIZA

Nro. de DNI 23849535

ORCID del Asesor 0000-0002-0275-0695

Se adjunta:

1. Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
2. Enlace del Reporte Generado por el Sistema Antiplagio: oid: 27259:373807644 ✓

NOMBRE DEL TRABAJO

INCIDENCIA DE LA PLANIFICACIÓN
FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE
LA EMPRESA CONSTRUCTORA E
INMOBILIARIA ALEJANDRA VIAJES Y
SERVICIOS S.R.L., CUSCO 2022

AUTOR

Yuri Margoth Pucho Gutierrez

RECuento DE
PALABRAS

25729 Words

RECuento DE CARACTERES

146990 Characters

RECuento DE
PÁGINAS

109 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

1.7MB

FECHA DE ENTREGA

Aug 19, 2024 1:16 PM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Aug 19, 2024 1:17 PM GMT-5

● 9% de similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 8% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 6% Base de datos de trabajos entregados
- 0% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- palabras) Bloques de texto excluidos manualmente
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 20



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

ESCUELA DE POSGRADO

INFORME DE LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES A TESIS

Dra. NELLY AYDE CAVERO TORRE, Directora (e) General de la Escuela de Posgrado, nos dirigimos a usted en condición de integrantes del jurado evaluador de la tesis intitulada **INCIDENCIA DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS S.R.L, CUSCO2022** de la Br. **Br. YURI MARGOTH PUCHO GUTIERREZ**. Hacemos de su conocimiento que el (la) sustentante ha cumplido con el levantamiento de las observaciones realizadas por el Jurado el día **PRIMERO DE OCTUBRE DE 2024**.

Es todo cuanto informamos a usted fin de que se prosiga con los trámites para el otorgamiento del grado académico de MAESTRO EN CONTABILIDAD MENCIÓN FINANZAS EMPRESARIALES.

Cusco, 21 DE MARZO DE 2025.

Dr. MAXIMO VILLALBA PACHECO
Primer Replicante

Dr. RENNE WILFREDO PEREZ VILLAFUERTE
Segundo Replicante

Dra. KELMA RUTH MAYHUA CURO
Primer Dictaminante

Mg. OMAR GERMAIN ACHAHUANCO CÁCERES
Segundo Dictaminante

AGRADECIMIENTO

A la universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, a las autoridades, señores del dictamen, profesores y especialmente a mi asesor de tesis, Mgt. Clever A. Montalvo Loaiza, gracias a ellos por enseñarme, aconsejarme e instruirme en el camino de la profesión, este logro no fuera posible sin su apoyo, quiero darles las gracias por formar parte de mi vida, por todo lo que me brindaron y por todas sus bendiciones.

Son muchas las personas especiales a las que me gustaría agradecer su amistad, apoyo, ánimo y compañía en las diferentes etapas de mi vida.

DEDICATORIA

A Dios, por permitirme llegar hasta este momento tan especial en mi vida, por los triunfos y los momentos difíciles que han enseñado a valorarlo cada día más.

A mi madre por ser el pilar más importante que con su demostración ejemplar me ha enseñado a no desfallecer ni rendirme ante nada, brindarme su confianza y aliento para alcanzar todos los objetivos planteados en mi vida.

A mis hermanos por ser grandes amigos y los seres más importantes en mi vida.

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTO	ii
DEDICATORIA	iii
ÍNDICE GENERAL	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	xi
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.1. Situación problemática	12
1.2. Formulación del problema	14
1.2.1. Problema general	14
1.2.2. Problemas específicos	14
1.3. Justificación de la investigación	14
1.4. Objetivos de la investigación	15
1.4.1. Objetivo general	15
1.4.2. Objetivos específicos	15
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL	16
2.1. Bases teóricas	16
2.1.1. Planificación financiera	16
2.1.2. Rentabilidad	25
2.2. Marco conceptual	31
2.3. Antecedentes empíricos de la investigación	35
2.3.1. Antecedentes nacionales	35
2.3.2. Antecedentes internacionales	36
2.3.3. Antecedentes locales	37
CAPÍTULO III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	38
3.1. Hipótesis	38
3.1.1. Hipótesis general	38
3.1.2. Hipótesis específicas	38
3.2. Identificación de variables e indicadores	38
3.3. Operacionalización de variables	39

CAPÍTULO IV. METODOLOGÍA	40
4.1. Ámbito de estudio	40
4.2. Tipo y nivel de investigación	40
4.2.1. Tipo de investigación	40
4.2.2. Nivel de investigación	40
4.2.3. Método	41
4.2.4. Diseño de investigación	41
4.3. Población y muestra	41
4.3.1. Población	41
4.3.2. Muestra	42
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	42
4.4.1. Técnicas	42
4.4.2. Instrumentos	42
4.5. Técnicas de análisis e interpretación de la información	43
4.5.1. Proceso de recolección de datos	43
4.5.2. Proceso de análisis de datos	43
4.6. Técnicas para demostrar la veracidad o falsedad de la hipótesis	43
CAPÍTULO V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	44
5.1. Presentación y fiabilidad del instrumento aplicado	44
5.1.1. Presentación del instrumento	44
5.1.2. Fiabilidad del instrumento	45
5.2. Planificación financiera	46
5.2.1. Resultados de las dimensiones de la variable	46
5.2.2. Resultados de la variable: Planificación financiera	48
5.2.3. Comparación promedio de los resultados de la variable Planificación financiera	50
5.3. Variable: Rentabilidad	51
5.3.1. Resultados de las dimensiones de la variable	51
5.3.2. Resultados de la variable: Rentabilidad	52
5.3.3. Comparación promedio de los resultados de la variable Rentabilidad	54
5.4. Prueba de hipótesis	54
5.4.1. Hipótesis general	55
5.4.2. Hipótesis específica 1	56
5.4.3. Hipótesis específica 2	58

5.5. Presentación de resultados	60
5.5.1. Resultados año 2021	60
5.5.2. Resultados año 2022	64
5.5.3. Evaluación de los resultados obtenidos	69
5.5.4. Análisis horizontal de los estados financieros.....	72
5.5.5. Análisis vertical de los estados financieros.....	76
5.6. Discusión de resultados.....	81
CONCLUSIONES	84
RECOMENDACIONES	86
BIBLIOGRAFÍA	87
ANEXOS.....	98
Anexo 1. Matriz de consistencia	99
Anexo 2. Cuestionario: Planificación financiera	100
Anexo 3. Cuestionario: Rentabilidad	101
Anexo 4. Estados financieros de la empresa año 2020	102
Anexo 5. Estados financieros de la empresa año 2021	105
Anexo 6. Estados financieros de la empresa año 2022	108

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Distribución de los ítems del cuestionario	44
Tabla 2 Descripción de la Baremación y escala de interpretación	44
Tabla 3 Confiabilidad del instrumento para Planificación financiera	45
Tabla 4 Confiabilidad del instrumento para Rentabilidad	45
Tabla 5 Análisis financiero de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	46
Tabla 6 Planificación financiera a corto plazo de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	47
Tabla 7 Planificación financiera de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	48
Tabla 8 Comparación promedio de los resultados de la Planificación financiera	50
Tabla 9 Ratios financieros de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	51
Tabla 10 Rentabilidad de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	52
Tabla 11 Comparación promedio de los resultados de la Rentabilidad	54
Tabla 12 Relación de la Planificación Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	55
Tabla 13 Relación del Análisis financiero y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	57
Tabla 14 Relación de la Planificación financiera a corto plazo y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	58
Tabla 15 Diferencia entre los datos del año 2021-2022.....	69

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Análisis financiero de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	46
Figura 2 Planificación financiera a corto plazo de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	47
Figura 3 Planificación financiera de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	49
Figura 4 Ratios financieros de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	51
Figura 5 Rentabilidad de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL	53
Figura 6 Estado de situación financiera de la empresa para el año 2021.....	60
Figura 7 Estado de resultados de la empresa para el año 2021	61
Figura 8 Estado de situación financiera de la empresa para el año 2022.....	65
Figura 9 Estado de resultados de la empresa para el año 2022	66
Figura 10 Análisis horizontal de la situación financiera para los años 2021-2022	72
Figura 11 Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas para los años 2021-2022	74
Figura 12 Análisis vertical de la situación financiera para los años 2021-2022	76
Figura 13 Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas para los años 2021-2022	79

RESUMEN

El presente trabajo tuvo por finalidad determinar la relación de la Planificación Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco 2022, se basó en un diseño correlacional, corte transversal y el tipo de estudio fue no experimental, para ello dicha investigación contó como tamaño de muestra censal de 35 empleados, en la que se aplicó como instrumento el cuestionario para conocer la información de ambas variables en todas sus dimensiones, basándose en la técnica de la encuesta.

Cabe mencionar que, el hallazgo encontrado en la presente investigación nos permite conocer el desempeño de la Planificación Financiera que viene presentando la empresa y la relación con la Rentabilidad durante el periodo 2022, por otro lado, con un coeficiente de correlación de Spearman $r = 0.837$ bajo una significancia de 0.000 ($p < 0.05$), se concluyó que, la Planificación Financiera se relaciona directamente con la Rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, durante el año 2022.

Palabras Clave: Planificación Financiera, Rentabilidad.

ABSTRACT

The purpose of this work was to determine the relationship between Financial Planning and Profitability in the Company Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco 2022, it was based on a correlational design, cross-sectional and the type of study was non-experimental, for this said investigation counted as a census sample size of 35 employees, in which two questionnaires were applied as instruments to know the information of both variables in all its dimensions, based on the survey technique.

It is worth mentioning that the finding found in the present investigation allows us to know the performance of the Financial Planning that the company has been presenting and the relationship with Profitability during the period 2022, on the other hand, with a Spearman correlation coefficient $r = 0.837$ under a significance of 0.000 ($p < 0.05$), it was concluded that Financial Planning is directly related to Profitability in the company Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, during the year 2022.

Keywords: Financial Planning, Profitability.

INTRODUCCIÓN

Con la finalidad de obtener un nivel competitivo, desarrollo empresarial y crecimiento sostenible, es fundamental que las empresas presenten una organización y orden en sus metas, para ello, el uso adecuado de las herramientas de la planificación financiera logra cumplir con este fin mediante la administración, gestión y control en diversos periodos que presenta la empresa, es decir, que la planificación financiera nos permite visualizar y proyectar los resultados, tanto de corto plazo como de largo plazo.

Asimismo, la rentabilidad muestra mediante indicadores los resultados de la administración, gestión y operaciones financieras realizadas durante el desarrollo del negocio, lo cual contribuye a la evaluación y control de la empresa, logrando así la elaboración de estrategias financieras para mejorar la posición y los resultados de la empresa.

Ante lo mencionado, el trabajo de investigación presenta el análisis del desempeño de estas variables para la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, durante el periodo 2022, donde se aprecia que dicha empresa carece de la planificación financiera, lo cual ocasionaba problemas en los indicadores de rentabilidad y el crecimiento de la empresa.

Siendo así la situación que presenta dicha empresa, se desarrolló el trabajo de investigación, el cual se distribuye en cinco partes, donde el primer capítulo consiste el análisis situacional y carencia que presenta la empresa como la mención de la formulación del problema y la determinación de los objetivos, para el capítulo dos, se recopiló información de investigaciones que se asemejen a la situación de la empresa como a su vez al uso de las variables que se están analizando, para el capítulo tres se plantean posibles respuestas a la investigación, el capítulo cuatro consiste en la explicación de la metodología, donde se describe el tipo y nivel de investigación, en este caso la investigación es no experimental, transeccional y aplicada, finalmente se presentan los resultados y las recomendaciones adecuadas con el fin de mejorar el desempeño de la empresa.

CAPÍTULO I.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Situación problemática

Dado que las empresas tienen por objetivo la permanente mejora de su situación económica y financiera logrando así un crecimiento sostenible en el tiempo, es fundamental que dichas organizaciones cuenten con el capital humano capacitado al igual que la planificación y gestión financiera apropiada, que les permita tener metas reales y viables, sea en el corto y largo plazo.

Internacionalmente, las empresas para mantenerse en un industria cada vez más competitiva requiere de que implementen ciertas mejoras a sus operaciones y procesos de producción, de esa forma logrará brindar productos y servicios de buena calidad, por lo que llevará a obtener mejores resultados económicos y financieros, de esa forma, cada organización deberá de contar con el capital humano necesario, establecer un plan de negocio apropiado y la administración de recursos financieros lo que permitirá desarrollar metas reales y viables para diversos periodos (Gasca, 2019 citado en Romo, 2019).

Peña et al. (2017) en su reporte realizado en México, indica que muchos de los negocios presentan problemas financieros dado a que los dueños toman decisiones basadas en acciones empíricas, más no por conocimientos financieros o previa presentación de un plan financiero o de negocios, de esa forma estas organizaciones conforman el grupo de negocios en quiebra o endeudadas. Asimismo, Chalaco (2019) señala que la quiebra de negocios o los malos resultados se deben a las malas decisiones tomadas por los dueños, esto son mostrado en las métricas financieras y comerciales, por lo que muchas de ellas no cumplen con la totalidad de su horizonte temporal, del mismo modo, indica que estos resultados no solo se deben a las decisiones de los dueños sino al carecimiento de proyecciones financieras, plan estratégico, visión y conocimientos financieros.

GEM (2021) en un reporte a las económicas sudamericanas, señala que muchos de los emprendimientos y negocios no desarrollan completamente sus actividades económicas dado a los bajos resultados financieros y comerciales o problemas de financiamiento (43%), asimismo, el 28% no continúan con los emprendimientos dado a problemas familiares o personales, y el 25% abandona el negocio para realizar otras actividades debido a que comentan que resulta complejo lograr el financiamiento para el desarrollo de sus negocios, en líneas generales, muchos de los negocios establecidos en Chile, Ecuador, Colombia y

Perú no cumplen con su horizonte temporal dado a problemas de financiamiento, malos resultados comerciales y carecimientos de conocimientos financieros para el desarrollo de un plan financiero.

Torres (2018) indica que las empresas han presentado bajos múltiplos de rentabilidad dado a una mala administración en las políticas crediticias, gestión de inventarios, control sobre las principales cuentas del capital de trabajo, esto es debido a la carencia de conocimientos financieros y la implementación de la planeación financiera en dichas organizaciones, del mismo modo, estos negocios han mostrado problemas en sus indicadores de liquidez y efectivo.

Dávila (2018) en su reporte señala que la empresa ha presentado inconvenientes en la gestión de caja por una mala administración de inversiones, del mismo modo, señala que la entidad no presenta un control financiero y administración de capital de trabajo, dado a que la entidad no cuenta con una planificación financiera.

Alvarado (2019) señala que la empresa que viene analizando no realiza periódicamente un control a los resultados económicos y financieros, del mismo modo, no cuentan un plan estratégico y financiero para el desarrollo del negocio, asimismo, resalta que los gerentes o dueños del negocio carecen de conocimientos financieros, por lo que le resulta complejo obtener las métricas esperadas.

Ante esta premisa, se observó que la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L que se encuentra identificado mediante RUC 20604087873, la cual pertenece al sector inmobiliario y construcción, presenta inconvenientes en la administración financiera reportando indicadores económicos y financieros deficiente, esto debido a que no presenta una Planificación Financiera establecida, lo cual también conlleva a tomar decisiones incorrectas en cuanto a la inversión, administración y control financiero. Asimismo, la empresa no cuenta con una proyección y un manejo adecuado de control de inventarios, en la cual se obliga a asumir requerimientos y gastos en exceso por lo que atrae la falta de efectivo a la empresa. De igual forma, la empresa desconoce de su nivel de cifras exactas de liquidez, actividad de endeudamiento y rentabilidad de la empresa, tampoco presenta un control adecuado, y se limita a solucionar los problemas que se presentan, lo que conlleva a tomar decisiones deficientes, y adoptar acciones pocos asertivas y adecuadas para el crecimiento, dificultando su administración y por ende su rentabilidad de la misma.

De no solucionar o implementar esta herramienta financiera, la empresa podría caer en el grupo de negocios endeudados, presentar problemas para el financiamiento de su

actividad económicas o restricciones con la línea de crédito, formar parte de los negocios quebrados o abandonados como lo indicaron los reportes de Chalaco (2019), Peña et al. (2017) y GEM (2021), por lo que resulta fundamental el establecer un plan de acción o las estrategias financieras correspondientes.

Se considera que la planificación financiera de acuerdo a lo comentado anteriormente, es esencial para el desarrollo y crecimiento de cualquier negocio sin importar el tamaño que sea, dado que la implementación de esta herramienta brinda claridad en las cuentas, proyecta diversos escenarios que presentaría el negocio, genera una alarma ante adversidades financieras y comerciales, permite llevar un monitoreo a la gestión financiera cotidiana, evita tener problemas con la línea crediticia o con los bancos, y colabora con la estrategias comerciales y crediticias.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cuál es la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cuál es la relación entre el análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022?

¿Cuál es la relación entre la planificación financiera a corto plazo y la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022?

1.3. Justificación de la investigación

La investigación planteada demostró los inconvenientes que ha presentado la entidad mediante los múltiples de rendimientos, asimismo, se visualizó que esta falla se debe a la ausencia de una correcta administración de recursos financieros, por ello, resultó fundamental analizar la implementación de la planificación financiera en la compañía, asimismo, se identificó la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Determinar la relación que existe entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

1.4.2. Objetivos específicos

Determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

Determinar la relación que existe entre la planificación financiera a corto plazo y la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

CAPÍTULO II.

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1. Bases teóricas

2.1.1. Planificación financiera

Consiste en la elaboración y establecimiento de un plan, utilizando la manera más adecuada para la obtención y utilización de recursos que nos permitan alcanzar los objetivos económicos y financieros (Pilares, 2020).

De acuerdo con Pérez y Pérez (2016), es un medio para la innovación de empresas rentables, debido a que ayuda a reconocer el rendimiento de manera cuantitativa en las diferentes gerencias y subgerencias, obteniendo un equilibrio económico en todos los aspectos, enfrentando los desafíos, riesgos y variabilidad abrupta que tiene el entorno, por lo que se tomará como principio para tomar decisiones idóneas, al poder controlar riesgos y afrontar retos de tal manera que permitan predecir los futuros inciertos del negocio.

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 los que se requieren para lograrlo (Eugenio, 2017).

Es una herramienta que se encarga de unir sus metas sean estas a corto o largo plazo, procesos y metas para el propósito en implementar en la empresa mejoras económicas y financieras a lograr en corto plazo, ayudando a dar le valor a la empresa (C. Sánchez, 2017).

Es lo que define el rumbo que debe alcanzar una empresa para poder lograr sus objetivos estratégicos y vitales y su propósito es optimizar la rentabilidad, define la cantidad apropiada de efectivo, así como el origen del financiamiento. Asimismo, fija el nivel de ventas y ajusta los gastos operativos (Morales & Morales, 2014).

Es una herramienta muy importante, porque anticipa el uso adecuado del dinero, procurando modelos de certeza financiera y rendimiento, lo cual ayudará a cumplir sus metas, objetivos y estar preparados en este ambiente tan cambiante como lo es el mercado (Palomino & Sullón, 2021).

El objetivo de la planificación financiera es la maximización del valor del negocio, de igual forma manifiesta que esta consiste en una serie de actividades interrelacionadas. Asimismo, indica que ante las restricciones que pueda presentar el negocio, las decisiones deberán estar orientadas a la creación de valor (Serrano & Villareal, 1998 citado en

Aristizabal et al., 2017). Otro objetivo es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y recursos financieros adecuadamente, decidir anticipadamente las necesidades de dinero, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera (Pilares, 2020).

Según Brealey et al. (2010), presenta dos factores principales para las empresas, el primero es el planeamiento, el cual consiste en que los gestores proyecten diversas simulaciones de los posibles resultados por cada decisión de inversión y financiamiento, la otra consiste en la formulación de estrategias que permite prever posibles riesgos o aprovechar nuevas oportunidades.

La planificación financiera es el proceso de proyectar y organizar el uso eficiente de los recursos financieros de una organización o individuo para alcanzar metas a corto, mediano y largo plazo. Este proceso implica la evaluación de la situación financiera actual, la creación de estrategias para el uso adecuado de los ingresos y activos, y la identificación de riesgos y oportunidades. A través de la planificación financiera, se puede diseñar un plan claro que permita optimizar el uso de los recursos y prever contingencias futuras (Fernández & Gómez, 2023).

Las principales características de la planificación financiera incluyen la proactividad, ya que se anticipa a las necesidades futuras; la flexibilidad, al permitir ajustes según los cambios en el entorno económico; la precisión, pues requiere datos claros y un análisis detallado; y la estrategia, ya que se basa en la creación de un plan detallado que guía las decisiones financieras. Además, es integral, pues abarca todos los aspectos financieros de una empresa o persona, desde ingresos y gastos hasta inversiones y deudas (Pérez & Pérez, 2016).

La planificación financiera es crucial porque permite un manejo más eficiente de los recursos, asegurando que los objetivos financieros puedan cumplirse sin sorpresas o imprevistos. Además, proporciona una guía clara para la toma de decisiones financieras, lo que ayuda a minimizar riesgos, optimizar inversiones y garantizar la sostenibilidad a largo plazo. Para las empresas, es vital para asegurar la liquidez, la rentabilidad y la capacidad de expansión, mientras que para los individuos, permite gestionar los recursos para cumplir metas personales, como el ahorro para la jubilación o la compra de bienes importantes (Valle, 2020).

Entre los principales beneficios de la planificación financiera se encuentran la seguridad económica, al tener un plan que guía las decisiones y permite prever riesgos; la mejora en la toma de decisiones, dado que se basa en un análisis detallado de la situación

financiera; la optimización de los recursos, ya que se evita el desperdicio y se maximizan las oportunidades de inversión; y la capacidad de adaptación, porque un buen plan financiero permite hacer ajustes cuando las circunstancias cambian, lo que contribuye a la estabilidad y crecimiento económico (Ordoñez et al., 2021).

La empresa que no ha fijado metas exactas para el periodo de corto, mediano y largo plazo, la conlleva a una profunda desorientación generando resultados negativos, ante ello, se considera de suma importancia que determinar las metas es el primer paso en la planificación financiera (Méndez, 2010 citado en Aristizabal et al., 2017).

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 (Rayo, 2016).

2.1.1.1. Análisis financiero

Es una técnica que contribuye con la revisión general de la compañía, mostrando el estado actual de esta mediante información contable, financiera y económica. De igual forma, se enfatizará el análisis en los principales indicadores económicos y financieros, esto permite que la empresa lleve un registro o monitoreo sobre la gestión que se viene realizando. Se procede a realizar un análisis sobre el flujo de efectivo, el cual nos indicará la situación de las inversiones y la estructuración financiera, del mismo modo, se analizará el financiamiento y las obligaciones que presente la organización. Finalmente, se formula las razones o ratios, los cuales permite realizar un benchmark de la posición de la empresa, su panorama actual en relación a su pasado, estas ratios se distribuyen en múltiplos de liquidez, solvencia, apalancamiento y rentabilidad (Brigham & Ehrhardt, 2018).

El análisis financiero es un proceso crítico que se utiliza para evaluar la salud financiera y el rendimiento de una empresa. Su objetivo principal es proporcionar información y perspectivas que ayuden a los inversores, analistas, directivos y otras partes interesadas a tomar decisiones informadas sobre la empresa. El análisis financiero se basa en la revisión y el examen de los estados financieros y otros datos financieros de la empresa (Rodríguez & Sánchez, 2020).

El análisis financiero es una herramienta esencial para evaluar la salud financiera y el rendimiento de una empresa. Ayuda a los interesados a tomar decisiones informadas sobre

inversiones, financiamiento, gestión y estrategia empresarial. También es una parte fundamental en la toma de decisiones financieras y la planificación a largo plazo de una empresa (Calderón, 2019).

El análisis financiero es fundamental para los inversionistas, prestamistas, directores financieros y otros interesados en comprender el desempeño de una empresa y tomar decisiones informadas. Ayuda a identificar áreas de fortaleza y debilidad, así como oportunidades y riesgos financieros que pueden influir en el éxito a largo plazo de la empresa (Aristizabal y otros, 2017).

El análisis financiero es el proceso de evaluar la situación económica de una empresa o individuo mediante el examen detallado de sus estados financieros, como el balance general, el estado de resultados y el flujo de caja. Este análisis tiene como objetivo comprender la rentabilidad, la liquidez, la solvencia y la eficiencia operativa de una organización. Al proporcionar una visión clara de la salud financiera, permite tomar decisiones informadas sobre inversiones, endeudamiento y estrategias de crecimiento (Valle, 2020).

El análisis financiero se caracteriza por ser cuantitativo, ya que se basa en datos numéricos concretos provenientes de los estados financieros. Es comparativo, dado que se realizan comparaciones entre periodos, competidores o estándares del sector. Además, es predictivo, ya que utiliza indicadores financieros para prever tendencias futuras, y es objetivo, ya que se basa en criterios financieros estandarizados, como razones e indicadores financieros, lo que permite medir el rendimiento de manera precisa y consistente (Ordoñez et al., 2021).

El análisis financiero es fundamental para evaluar la viabilidad económica de una empresa y tomar decisiones estratégicas acertadas. Proporciona información clave sobre la capacidad de una empresa para generar beneficios, gestionar sus deudas y aprovechar sus activos de manera eficiente. Además, es crucial para inversores, acreedores y directivos, ya que permite identificar áreas de mejora, evaluar riesgos financieros y optimizar la asignación de recursos para asegurar el éxito financiero a largo plazo (Fernández & Gómez, 2023).

Los beneficios del análisis financiero incluyen una mejor toma de decisiones, ya que proporciona información objetiva sobre la situación financiera; identificación de problemas, al permitir detectar debilidades, como altos niveles de deuda o baja rentabilidad; evaluación de rendimiento, facilitando la comparación con competidores y con el historial de la propia empresa; y mejor control financiero, ya que permite ajustar estrategias para optimizar el uso

de los recursos, mejorar la rentabilidad y garantizar la sostenibilidad financiera a largo plazo (Mena et al., 2019).

2.1.1.1.1. Estados financieros.

Estados financieros son informes que reflejan el estado de una empresa normalmente un año. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera e información tanto económica como patrimonial, de las empresas (Román, 2107).

Los estados financieros son informes formales que reflejan la situación económica y financiera de una empresa en un periodo determinado. Estos informes proporcionan información detallada sobre los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujo de efectivo de la organización. Los estados financieros principales son el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, que permiten evaluar la capacidad de la empresa para generar ganancias, su liquidez y solvencia (Valle, 2020).

Los estados financieros se caracterizan por su claridad y precisión, ya que deben seguir principios contables generalmente aceptados (GAAP) o Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Son periódicos, reflejan un periodo de tiempo específico, y deben ser comparables, es decir, permiten comparar el desempeño de una empresa a lo largo del tiempo o con otras empresas. Además, son objetivos y basados en datos cuantificables, lo que facilita una representación real y fidedigna de la situación económica de la empresa (Soto et al., 2017).

Los estados financieros son vitales porque proporcionan una visión completa de la salud financiera de una empresa. Permiten a los administradores, inversores y acreedores tomar decisiones informadas sobre financiamiento, inversión y gestión de recursos. Además, sirven como herramienta para evaluar la rentabilidad, la capacidad de pago de deudas y la eficiencia operativa. Para las empresas, son fundamentales para mantener la transparencia y cumplir con regulaciones contables y fiscales (Hinojoza & Rodríguez, 2020).

Entre los principales beneficios de los estados financieros se encuentran la transparencia que ofrecen al mostrar el estado financiero real de una empresa, lo que genera confianza entre los inversores y acreedores; la toma de decisiones informada, al proporcionar datos clave sobre el rendimiento financiero; la evaluación de riesgos, al identificar posibles debilidades financieras; y la planificación futura, ya que permiten establecer estrategias a corto y largo plazo basadas en el análisis de la información financiera (Flores, 2019).

2.1.1.1.2. Análisis vertical.

Denominado como técnica del análisis financiero, el cual contribuye con la identificación del peso porcentual para cada partida de los estados de resultados de una organización para un periodo determinado (Rus, 2020).

Técnica que permite identificar la composición de los activos, pasivos y patrimonio y analizar el nivel de porcentaje que representa los costos de ventas sobre los ingresos, lo cual contribuye con la realización de políticas de inversión, financiamiento y gestión operativa de la entidad (Tellez, 2019).

El análisis vertical es una técnica de análisis financiero que se utiliza para evaluar la composición de los estados financieros de una empresa, como el balance general o el estado de resultados. Su objetivo principal es determinar la proporción de cada elemento o cuenta en relación con un valor base, generalmente el total de activos para el balance general y las ventas totales para el estado de resultados. Esta técnica proporciona información importante sobre la estructura y la eficiencia de una empresa (Sotomayor, 2019).

El análisis vertical es útil para identificar tendencias y comparar el rendimiento de una empresa a lo largo del tiempo o con respecto a la competencia. Por ejemplo, si el porcentaje de activos corrientes con respecto al total de activos ha aumentado en los últimos años, podría indicar una mayor liquidez. Del mismo modo, un aumento en los gastos de ventas como porcentaje de las ventas totales podría indicar un problema de eficiencia en las operaciones (Carrillo et al., 2021).

En resumen, el análisis vertical es una herramienta importante en la evaluación financiera que ayuda a los analistas y a los inversionistas a comprender mejor la estructura y el rendimiento de una empresa en términos relativos (Huarhua, 2019).

2.1.1.1.3. Análisis horizontal

Técnica que permite analizar las variaciones entre distintos periodos de los estados financieros, de esa forma se identificará los cambios más representativos, logrando realizar una comparativa temporal y un análisis tendencial, este método se puede representar en términos absolutos o relativos (Tellez, 2019).

Considerado como método para mejorar la toma de decisiones dentro de una organización, dado que permite realizar una comparativa en los estados financieros homogéneos para diversos periodos, de esa forma se podrá identificar aquellos resultados

que presentaron aumentos, disminuciones o variaciones significativas (Euroinnova Formación, 2021).

El análisis horizontal, también conocido como análisis de tendencias, es una técnica de análisis financiero que se utiliza para evaluar el desempeño y los cambios en los estados financieros de una empresa a lo largo de varios períodos contables. El objetivo principal del análisis horizontal es identificar y analizar las variaciones en los valores de cuentas específicas, como ingresos, gastos, activos y pasivos, a lo largo del tiempo. Esto ayuda a los analistas a comprender cómo ha evolucionado la empresa y a identificar patrones, tendencias y áreas de preocupación (Sotomayor, 2019).

El análisis horizontal es valioso porque ayuda a los inversionistas, analistas financieros y directivos a evaluar la evolución del desempeño financiero de una empresa a lo largo del tiempo. Puede revelar áreas de fuerza y debilidad, así como proporcionar información útil para la toma de decisiones estratégicas (Carrillo et al., 2021).

Es importante destacar que el análisis horizontal debe realizarse junto con otras técnicas de análisis financiero, como el análisis vertical y el análisis de razones financieras, para obtener una imagen completa de la situación financiera de una empresa (Novoa, 2019).

2.1.1.2. Planificación financiera a corto plazo

Consiste en el análisis de la situación económica y financiera de la empresa durante el plazo de un año, enfatizando su análisis sobre el capital de trabajo, los activos y pasivos circulante, del mismo modo, este tipo de planeación contribuye con el seguimiento sobre los múltiplos de liquidez, gestión de precios y forecast de ventas, esto permitirá lograr los objetivos trazados de corto plazo (SAP Concur, 2022).

Consiste en la realización de proyecciones cercanas o elaboradas en el horizonte temporal de un año, por lo que requerirá de un análisis más específico, conciso y enfatizando en los principales drivers de los estados financieros (Concepto, s.f.).

Tipo de planeación que se enfocará en la gestión desarrollada en el plazo de un año, es decir, analizará toda aquella cuenta o driver que se encuentre dentro de los activos y pasivos circulantes, lo cual permitirá identificar la liquidez de la organización, los niveles de apalancamiento y la proyección de demanda (Euroinnova Formación, 2021).

Es un proceso en el que una persona o empresa establece metas financieras y desarrolla estrategias para alcanzar esas metas en un período de tiempo relativamente breve, generalmente dentro de un año. La planificación financiera a corto plazo es fundamental

para garantizar la estabilidad financiera y la liquidez en el corto plazo (Aragón & García, 2021).

Ayuda a mantenerte enfocado en tus objetivos financieros inmediatos y a tomar decisiones más informadas para asegurar tu estabilidad financiera a corto plazo (Dávila, 2018).

2.1.1.2.1. Ciclo operativo

Denominado al tiempo que tarda una organización entre el proceso completo de producción y la venta del bien o servicio (debitoor, 2023).

Es el proceso, en promedio, que transcurre desde la compra de materias primas hasta el cobro de las ventas luego de la producción dentro de una organización (Aguirre, 2018).

Hace referencia al periodo promedio desde que el negocio compra la mercancía, la vende y adquiere el efectivo por la venta del servicio o producto, asimismo, mediante este análisis se observa la capacidad que presenta la empresa para convertir su inventario en dinero (delt.ai, 2021).

El ciclo operativo, también conocido como ciclo de explotación, se refiere al período de tiempo que transcurre desde que una empresa adquiere los recursos necesarios para producir sus productos o servicios hasta que recibe los ingresos de la venta de esos productos o servicios. Este ciclo implica todas las actividades que una empresa lleva a cabo desde la adquisición de materias primas hasta la obtención de efectivo por las ventas (Aragón & García, 2021).

Es importante destacar que el ciclo operativo puede variar en duración. Por ejemplo, en algunas empresas minoristas, el ciclo operativo puede ser relativamente corto, ya que los productos se compran y venden en un corto período de tiempo. En cambio, en empresas manufactureras o en industrias con procesos de producción más largos, el ciclo operativo puede ser significativamente más largo (Fernando, 2022).

La gestión eficiente del ciclo operativo es fundamental para la salud financiera de una empresa. Una gestión efectiva puede ayudar a reducir la necesidad de financiamiento a corto plazo, optimizar los flujos de efectivo y mejorar la rentabilidad. Por otro lado, un ciclo operativo largo o ineficiente puede llevar a problemas de liquidez y requerir la obtención de préstamos o líneas de crédito para cubrir los costos operativos mientras se espera el pago de los clientes. Por lo tanto, las empresas suelen buscar formas de acortar su ciclo operativo y

mejorar su eficiencia operativa para optimizar su flujo de efectivo y rentabilidad (Aguirre, 2018).

2.1.1.2.2. Ciclo efectivo

Denominado como el periodo entre la compra del insumo, la producción, la venta y la recuperación de las cuentas por cobrar, de otra forma, se dice que es el tiempo que tarda la empresa en recuperar por la inversión en el inventario adquirido (Factoring S.A., 2022).

Permite la medición del tiempo que tarda la empresa en recuperar lo invertido, considerando desde el desembolso por la adquisición de insumos hasta la recuperación de las cuentas por cobrar (Westreicher, 2022).

El ciclo de efectivo, también conocido como ciclo de caja, se refiere al tiempo que transcurre desde que una empresa invierte recursos financieros en la adquisición de materias primas o insumos para la producción de bienes o servicios, hasta que recibe efectivo de la venta de esos bienes o servicios. En otras palabras, es el período durante el cual el dinero se encuentra comprometido en las actividades operativas de la empresa antes de ser recuperado a través de las ventas y cobros (Saah, 2016).

El ciclo de efectivo puede variar en duración según la industria, el tipo de negocio y la eficiencia en la gestión de las operaciones. Una gestión efectiva del ciclo de efectivo es crucial para la salud financiera de una empresa, ya que puede ayudar a reducir la necesidad de financiamiento a corto plazo y a mejorar la liquidez. Las estrategias para acortar el ciclo de efectivo pueden incluir políticas de crédito más estrictas, acelerar la conversión de inventarios en efectivo y mejorar la gestión de cuentas por cobrar (Aguirre, 2018).

En resumen, el ciclo de efectivo es un concepto importante en la gestión financiera de una empresa, ya que afecta directamente a su capacidad para mantener la liquidez y operar de manera eficiente (Riuz y otros, 2018).

2.1.1.2.3. Capital de trabajo

Hace referencia a la capacidad que presenta la organización para hacerle frente a los pagos a corto plazo, en caso de que la entidad no cuente con el capital de trabajo necesario tendrá dificultades para hacerle frente a sus obligaciones financieras, de igual forma, es considerado como fondo maniobra que representa la liquidez de la empresa en el corto plazo (Cámara Málaga, 2021).

Múltiplo financiero que representa la liquidez de la empresa en el corto plazo, del mismo modo reflejará el activo corriente que estará apalancado con el pasivo no corriente, asimismo, nos indica la eficiencia operativa de la corporación y la salud que posee en el corto plazo (Modelandum, 2022).

El capital de trabajo, también conocido como capital de trabajo neto (NWC), es la diferencia entre los activos circulantes de una empresa, como efectivo, cuentas por cobrar/facturas impagas de clientes e inventarios de materias primas y productos terminados, y sus pasivos circulantes, como cuentas por pagar y deudas. Es una medida comúnmente utilizada para medir la salud a corto plazo de una organización (Fernando, 2022).

Es una medida de la salud financiera y la liquidez a corto plazo de una empresa. Representa la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa. El capital de trabajo es una métrica financiera crucial porque refleja la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo y mantener sus operaciones cotidianas (Riuz y otros, 2018).

El nivel ideal de capital de trabajo puede variar según la industria y la empresa, pero tener suficiente capital de trabajo generalmente es importante para asegurar la estabilidad financiera de una empresa y su capacidad para aprovechar oportunidades o sobrellevar dificultades financieras. Un capital de trabajo insuficiente puede generar problemas de flujo de efectivo, dificultades para pagar cuentas o proveedores, y posibles interrupciones en las operaciones (Mejía, 2021).

Las empresas suelen buscar gestionar su capital de trabajo de manera efectiva al optimizar su ciclo de conversión de efectivo, que implica administrar el tiempo necesario para convertir inventario y cuentas por cobrar en efectivo, mientras se retrasa el pago de cuentas por pagar. Una gestión eficaz del capital de trabajo puede mejorar la liquidez de una empresa y su salud financiera en general (Rayo, 2016).

2.1.2. Rentabilidad

La rentabilidad es el indicador que brinda la información de carácter económico y financiero, lo que permite valorar la eficiencia en la gestión de los recursos y evaluar los objetivos alcanzados por la empresa (Chacón, 2007 citado en Hernández & Pinedo, 2022).

Para Malackanicova (2016), la rentabilidad es la evaluación de los beneficios obtenidos por la empresa en relación al nivel de activos, inversión y ventas.

De acuerdo a Prana Marketing Group (2020), la rentabilidad es la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades, de igual forma, nos indica que se mide mediante indicadores financieros que permiten la evaluación de la efectividad de la administración de la organización, como también el uso de ratios de rentabilidad.

Según Boateng (2020), existe muchos indicadores de rentabilidad para medir el éxito financiero de una empresa, pero en general, nos indica que la rentabilidad se mide por medio de dos índices, el primero, es el índice de la tasa de retorno y el segundo, es el índice de margen de beneficio.

La rentabilidad es el rendimiento que produce los capitales invertidos en la entidad durante un periodo de tiempo. Mide el modo en que la empresa, después de haber realizado su actividad principal, y haber deducido los costos y gastos correspondientes, es capaz de generar un superávit para ser repartido entre los socios o accionistas (Pilares, 2020).

La rentabilidad es el rendimiento valorado de unidades monetarias que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos, es decir, es la utilidad de un determinado período, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital (Eugenio, 2017).

Es un término netamente económico en el que se involucran los medios materiales, humanos y financieros, todo estos con la finalidad de obtener buenos resultados. Puede ser analizada a través de una relación entre el valor de los emplearon y la comparación de los resultados que se obtuvieron (Ccaccya, 2015).

Alvarado (2020), lo señala como un indicador, que, confrontando los ingresos obtenidos con los recursos utilizados, provee de elementos de juicio económico y financieros que posibilitan la elección entre diferentes alternativas, valorar la eficiencia en el uso de los recursos y determinar hasta donde se han alcanzado los objetivos organizacionales.

Todo empresario que realiza algún tipo de inversión, espera que el capital invertido sea gratificado de la mejor manera al igual que esperan los accionistas y proveedores, quienes desean que el dinero que se invirtió genere las máximas ganancias. A raíz de esto los índices de rentabilidad permiten que los accionistas y empresarios tengan respuestas en tiempo real de sus inversiones y al mismo tiempo sirven de control y de comparación (Ramírez, 2019).

Según Córdoba (2012) la rentabilidad es un vínculo porcentual que señala todo lo que se alcanzara a través de un periodo por cada recurso invertido. Por lo que podemos decir

que, la rentabilidad es la evolución en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, se expresa como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos.

La rentabilidad es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa o inversión para generar ganancias en relación con los recursos utilizados. Es un concepto clave que refleja cuán eficiente es una empresa al convertir sus ingresos en beneficios. La rentabilidad puede calcularse en función de diferentes aspectos, como los activos, el capital propio o las ventas, y se expresa en porcentajes. Ejemplos comunes de rentabilidad son el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el capital (ROE) (Macías & Zambrano, 2022).

La rentabilidad se caracteriza por ser un indicador relativo, ya que compara los beneficios obtenidos con los recursos utilizados. Es versátil, pues puede medirse desde distintas perspectivas (ventas, activos, patrimonio), y es temporal, dado que se calcula en función de periodos específicos, generalmente anuales. Además, es un indicador clave de eficiencia operativa, ya que muestra qué tan bien una empresa está utilizando sus recursos para generar beneficios (Lozano et al., 2021).

La rentabilidad es crucial porque permite a una empresa evaluar su eficiencia y viabilidad económica a largo plazo. Para los inversionistas, es un criterio clave para determinar si una empresa o inversión es atractiva. Una alta rentabilidad indica que la empresa está gestionando bien sus recursos y generando buenos retornos, lo que suele traducirse en un crecimiento sostenible. También es importante para la empresa misma, ya que mide su capacidad de reinversión, expansión y de retorno a sus accionistas (Fernández & Gómez, 2023).

Los beneficios de la rentabilidad incluyen la atracción de inversionistas, ya que una empresa rentable es más atractiva para quienes buscan maximizar sus retornos. También proporciona una base sólida para el crecimiento, ya que los beneficios generados pueden reinvertirse en la empresa. Además, permite una mejor toma de decisiones empresariales, ya que el análisis de la rentabilidad facilita identificar qué áreas de la empresa están generando valor y cuáles necesitan mejoras (Arana et al., 2022).

2.1.2.1. Ratios financieras

Para Westerfield (2012), estas ratios permiten analizar y evaluar la información financiera mediante el benchmark entre las relaciones de los diversos elementos que lo conforman.

Denominados como razones financieras, permiten el análisis y evaluación de las unidades contables y financieras de la entidad, asimismo, estos cocientes contribuyen con el benchmark de la situación actual y el periodo pasado, del mismo modo, permite el progreso de la compañía respecto al sector (Rus, 2020).

Son indicadores de la situación de la corporación, en la se visualiza la relación entre diversas unidades financieras, permitiendo el análisis detallado del balance económico dentro de la organización. La comparativa de estos indicadores financieros a lo largo de un periodo de tiempo brinda soluciones respecto a la gestión dentro de la organización (Wolters Kluwer, 2022).

Son herramientas utilizadas en análisis financiero para evaluar la salud financiera y el rendimiento de una empresa, se calculan a partir de datos financieros clave que se encuentran en los estados financieros, como el balance general y el estado de resultados. Los ratios financieros proporcionan información importante a los inversores, prestamistas y gerentes sobre la solidez financiera de una empresa y su capacidad para generar beneficios y pagar deudas (Pilares, 2020).

La elección de los ratios adecuados depende de los objetivos específicos del análisis financiero y del sector en el que opera la empresa. Los inversores y analistas utilizan estos ratios para tomar decisiones de inversión, evaluar el riesgo y comparar el rendimiento de diferentes empresas (Huarhua, 2019).

2.1.2.1.1. Ratios de liquidez

La liquidez es fundamental tanto para las empresas como para las personas, ya que permite afrontar gastos inesperados, pagar deudas, invertir en oportunidades y mantener operaciones comerciales sin problemas (Pilares, 2020).

Se refiere a la capacidad de una empresa o individuo para convertir sus activos en efectivo de manera rápida y sin pérdida significativa de valor. Es esencialmente la disponibilidad de efectivo o activos fácilmente convertibles en efectivo que una entidad tiene a su disposición para cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas (Calderón, 2019).

Consiste en visualizar la capacidad de pago a corto plazo de la empresa, para ello se realiza tres indicadores, el primero denominado como razón corriente, ésta nos dice si la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, luego existe la razón acida o prueba acida, cuyo análisis se diferencia de la primera por el hecho de que, en su ratio, resta al inventario, dado que desconoce con exactitud cuando lo venderán, quedándose con aquella

parte del activo más líquido que le va a permitir hacerle frente a sus obligaciones en el corto plazo, finalmente, la prueba absoluta, ésta nos dice la capacidad efectiva de pago inmediato (Franco, 2002)

Denominado como múltiplo financiero que permite identificar la capacidad que presenta el negocio para responder a las obligaciones de corto plazo con la posesión de activos líquidos que presenta (Infoautonomos, 2023).

El índice de liquidez es una medida financiera que evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo utilizando sus activos líquidos, es decir, aquellos activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo sin pérdida significativa de valor. Los índices de liquidez son importantes para los inversores, prestamistas y gerentes financieros, ya que ayudan a determinar si una empresa tiene suficiente liquidez para hacer frente a sus deudas a corto plazo y mantener sus operaciones sin problemas (Chirinos, 2023).

2.1.2.1.2. Ratios de apalancamiento

La razón de endeudamiento, también conocida como razón de apalancamiento, es una métrica financiera que se utiliza para evaluar la proporción de deuda en la estructura de capital de una empresa en relación con sus activos totales. Esta ratio proporciona información sobre el grado de apalancamiento financiero de la empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones de deuda a largo plazo (Rodríguez & Sánchez, 2020).

Consiste en razones asociadas a los niveles de deuda que presenta una organización para los periodos de corto y largo plazo, del mismo modo, hace referencia a la relación de la deuda y el patrimonio neto, finalmente, un mayor nivel del ratio indicará que la organización está expuesta a problemas de insolvencia, llegando a un punto de dependencia fuerte de sus acreedores (Estrategia de Inversión, 2023).

Es una medida que permite analizar la salud financiera de la empresa, además, contribuye con la identificación de la participación de los acreedores sobre la compañía, es por ello, que estas métricas permiten determinar la relación de la deuda con los fondos propios, flujo de caja y otras magnitudes (Tejedor, 2023).

Es importante tener en cuenta que la interpretación de la razón de endeudamiento o de apalancamiento debe realizarse en el contexto de la industria y la estrategia de la empresa, y que diferentes industrias pueden tener normas diferentes en cuanto al nivel de endeudamiento considerado aceptable. Además, es esencial evaluar esta métrica en conjunto

con otras medidas financieras y considerar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo y gestionar eficazmente su deuda (Cangalaya, 2021).

Un índice de endeudamiento total bajo (por ejemplo, menos del 50%) indica que la empresa tiene una menor dependencia de la deuda en su estructura de capital, lo que a menudo se considera menos arriesgado. Un índice de endeudamiento total alto (por ejemplo, más del 50%) sugiere que la empresa depende en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones y proyectos de inversión. Si bien un alto apalancamiento puede aumentar el potencial de ganancias, también conlleva un mayor riesgo financiero, ya que los pagos de intereses y el reembolso de la deuda pueden ser una carga significativa (Ramírez, 2019).

2.1.2.1.3. Ratios de rentabilidad

Se refiere al beneficio generado por los capitales invertidos en una entidad durante un período específico. Este indicador evalúa cómo la empresa, después de llevar a cabo su actividad principal y descontar los costos y gastos asociados, es capaz de generar un excedente que puede ser distribuido entre los socios o accionistas (Pilares, 2020).

Es la medida cuantitativa de las unidades monetarias que una empresa genera a partir de la inversión de sus recursos. En otras palabras, se trata de la utilidad generada en un período específico, expresada como un porcentaje de las ventas, los ingresos operativos, los activos o el capital invertido. Este indicador permite evaluar la eficacia con la cual la empresa convierte sus inversiones en ganancias (Eugenio, 2017).

Alvarado (2020), lo señala como un parámetro que, al comparar los ingresos generados con los recursos empleados, proporciona información económica y financiera que facilita la toma de decisiones entre diversas opciones. Además, permite evaluar la eficiencia en la utilización de los recursos y determinar hasta qué punto se han logrado los objetivos de la organización. Es una herramienta clave para medir el éxito y la eficacia de las actividades empresariales y tomar decisiones informadas en función de los resultados obtenidos en relación con los recursos invertidos.

Estos ratios permite evaluar la administración eficiente de los activos por parte de la empresa, para ello se muestra dos indicadores, los cuales son el ROA y ROE, el primer indicador mide el rendimiento que tiene la empresa sobre la inversión total realizada, independientemente del financiamiento y los impuestos, el segundo indica la relación entre la rentabilidad y los recursos propios que se emplearon para financiarse, como a su vez nos dice la capacidad que tiene la empresa en generar valor para sus accionistas (Franco, 2002).

Son un conjunto de métricas financieras que permiten el benchmark entre diversas partidas del balance y el estado de resultados, mediante estos indicadores se observará si la empresa cuenta con la capacidad de generar los recursos suficientes para responder a sus obligaciones financieras y producir dividendos para los accionistas (Roldán, 2019).

2.2. Marco conceptual

Activos.

Son todos los recursos que una empresa posee y que tienen valor económico, los cuales pueden generar beneficios futuros. Los activos pueden ser corrientes, como efectivo y cuentas por cobrar, o no corrientes, como inmuebles, maquinaria y equipos (Hinojoza & Rodríguez, 2020).

Administración.

Es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos de una organización para alcanzar sus objetivos de manera eficiente y efectiva. Abarca todas las actividades relacionadas con la toma de decisiones y la supervisión de los recursos financieros, humanos y materiales (Flores, 2019).

Administración financiera.

Consiste en la gestión adecuada de los recursos financieros, logrando de esa forma cumplir con los propósitos establecidos con mayor eficiencia, siendo una de ellas, el desarrollo de inversiones y las operaciones (Mejía, 2021).

Análisis financiero.

Es la técnica que permite analizar la situación contable y financiera de una empresa, logrando identificar el uso de los recursos financieros, esto con el objeto de elaborar un diagnóstico del panorama actual y establecer próximas estrategias financieras (BBVA México, 2022).

Análisis horizontal.

Es una técnica financiera que evalúa el comportamiento y las tendencias de los elementos de los estados financieros a lo largo de varios periodos de tiempo. Su objetivo es

identificar el crecimiento o decrecimiento de las cifras, permitiendo hacer comparaciones y detectar cambios significativos en los ingresos, gastos o activos (Achulla et al., 2018).

Análisis de tendencia.

Consiste en la evaluación de la razón o la ratio financiera en un horizonte temporal en comparación con el promedio de la industria, este habitualmente es representado mediante gráficos (Brigham & Ehrhardt, 2018).

Análisis vertical.

Es una herramienta financiera que compara los elementos de un estado financiero en un solo periodo, expresando cada cuenta como un porcentaje de una base común, como el total de activos o ventas. Esto facilita la evaluación de la estructura financiera y la proporción de cada elemento dentro de los estados financieros (Achulla et al., 2018).

Año fiscal.

Es un periodo de 12 meses utilizado por las empresas y entidades para elaborar sus reportes financieros y fiscales. No necesariamente coincide con el año calendario, y las empresas pueden establecer su año fiscal en cualquier periodo, dependiendo de su actividad y normativas legales (Escandón et al., 2020).

Capital.

Se refiere a los fondos que los propietarios o accionistas han invertido en la empresa. Puede incluir tanto el dinero invertido inicialmente como las utilidades retenidas. El capital es una parte clave del patrimonio y es fundamental para el crecimiento y la operación de la empresa (León et al., 2020).

Capital de trabajo.

Es la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, el primero está conformado por el efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, el segundo lo conforma las cuentas por pagar y deudas, asimismo, este indicador permite analizar la salud financiera de la empresa en el corto plazo (Fernando, 2022).

Estados financieros.

Son informes que presentan la situación económica y financiera de una empresa en un periodo específico. Los principales estados financieros incluyen el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio (Castrellón et al., 2021).

Inventario.

Es el conjunto de bienes y productos que una empresa posee y que están destinados a la venta o a la producción de otros bienes. Incluye materias primas, productos en proceso y productos terminados, y es considerado un activo corriente, ya que se espera que sea vendido o utilizado en un periodo corto (Choquehuayta et al., 2021).

Margen de ganancia.

Representa la cantidad adquirida por la diferencia de las ventas obtenidas y los costos de producción y distribución, asimismo, permite visualizar el beneficio que produce el negocio por las ventas de productos y servicios (Lenis, 2023).

Pasivos.

Son las obligaciones o deudas que una empresa tiene con terceros, las cuales debe pagar en el futuro. Los pasivos pueden ser corrientes (a corto plazo), como cuentas por pagar, o no corrientes (a largo plazo), como préstamos o hipotecas (Castrellón et al., 2021).

Patrimonio.

Representa los recursos propios de una empresa, es decir, la diferencia entre los activos y los pasivos. Incluye las aportaciones de los accionistas y los beneficios retenidos. Refleja la participación de los propietarios en la empresa (Castrellón et al., 2021).

Planificación financiera.

Consiste en un conjunto de procesos que contribuye con el objetivo trazado por la compañía ante las diversas adversidades que presente, logrando mejorar su posicionamiento y competitividad actual y futura. Esta técnica permite que la empresa realice proyecciones de los resultados por las decisiones tomadas y verificar si se cumple los propósitos establecidos (Rayo, 2016).

Ratios.

Son indicadores utilizados para medir diferentes aspectos del rendimiento financiero de una empresa. Los más comunes incluyen la rentabilidad, la liquidez, el endeudamiento y la eficiencia operativa. Los ratios permiten comparar el desempeño de una empresa a lo largo del tiempo o con otras empresas del mismo sector (Choquehuayta et al., 2021).

Rentabilidad.

Hace referencia a la capacidad que posee un activo en generar una utilidad o beneficios, asimismo, permite analizar la relación entre la inversión realizada y los beneficios obtenidos (BCRP, 2011).

ROA.

Es aquel múltiplo que analiza la capacidad que presenta la organización en rentabilizar las inversiones realizada sobre el total de activos, asimismo, permite identificar la viabilidad de la empresa y contribuye con las decisiones bancarias para el desembolso del préstamo (Dobaño, 2022).

ROE.

Representa los retornos del capital colocado por los inversionistas y accionistas, de igual forma, permite visualizar la capacidad que posee la entidad para responder y remunerar a los inversionistas, asimismo, refleja la relación del beneficio neto y los fondos propios (Santander, 2022).

Situación financiera.

Se refiere a la posición económica de una empresa en un momento determinado, generalmente reflejada en su balance general. Incluye el análisis de activos, pasivos y patrimonio neto, lo que permite evaluar la solvencia y estabilidad financiera de la organización (Cando et al., 2020).

Tasas de retorno.

Hace referencia a los múltiplos que contribuye con la evaluación a la gestión empresarial, puesto estos son indicadores que miden la capacidad que presentan los activos para producir utilidades (Ortega, 2008 citado en Castro, 2020).

Toma de decisiones.

Es el proceso de elegir la mejor opción entre varias alternativas disponibles para resolver un problema o aprovechar una oportunidad. En el ámbito financiero y empresarial, implica el análisis de datos y la evaluación de los posibles impactos antes de seleccionar una acción o estrategia (Elizalde, 2019).

2.3. Antecedentes empíricos de la investigación

2.3.1. Antecedentes nacionales

Hernández y Pinedo (2022) en su reporte de investigación llega a la conclusión que el planeamiento financiero incide positivamente sobre la rentabilidad de la organización, lo cual cumple con el objeto de analizar el efecto del planeamiento financiero dentro de la entidad. Asimismo, los resultados muestran que dentro de la empresa existe una mala administración de activos corrientes, niveles de apalancamientos altos, ventas inferiores a las expectativas y múltiplos de rendimientos desfavorables. La investigación presenta un enfoque cuantitativo, nivel descriptivo – correlacional, asimismo, para la obtención de información cuantitativa se utilizó al cuestionario como instrumento.

Guerrero (2022) en su reporte de investigación llega a la conclusión que planificación financiera y la gestión administrativa presentan una relación positiva y significativa, logrando cumplir con el propósito de identificar la relación entre las variables de estudio. Los resultados muestran que la planificación financiera es categorizada con un nivel medio de acuerdo al 57,27% de encuestados y el nivel de gestión administrativo es medio según el 61,28% de los colaboradores encuestados. El enfoque de la investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo – correlacional, finalmente, para la recopilación de información cuantitativa se utilizó al cuestionario como instrumento y para la recopilación de información cualitativa, utilizó la revisión sistemática de literatura.

López (2018) en su investigación “Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa COESTI S.A., estación de servicio, año 2017”. Llegó a la conclusión que la correcta administración de capital de trabajo genera un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa. De esa forma, el trabajo lograr cumplir el objetivo de demostrar que el planeamiento financiero mejora la rentabilidad de la Empresa COESTI S.A.

2.3.2. Antecedentes internacionales

Saah (2016) en su investigación “Financial Management Practices and Profitability of Small And Medium-Scale Entities In The Tamale Metropolitan Area”, concluye que la rentabilidad de las PYMES obtiene un impacto positivo ante la práctica de una adecuada gestión financiera, gestión de capital de trabajo, administración de inversiones, financiamientos y la aplicación de los sistemas de información contable. Logrando de esa manera cumplir con el objeto de la investigación, el cual consiste en evaluar el impacto de las prácticas de gestión financiera sobre la rentabilidad de la PYMES, en el área Metropolitana de Tamale de Ghana.

Ramos & Tapia (2017) en su investigación “Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa UNITEL S.A.” concluye que la planificación financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa, esto se alinea al objetivo de la investigación, la cual consistía en la evaluación de su estado financiero, periodo 2015 – 2016, con el fin de desarrollar un modelo de planificación financiera y gestión de los recursos.

Castro (2020) en su reporte de investigación concluye que la planificación financiera y la rentabilidad presentan una relación directa y significativa, logrando el objeto de identificar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad. En los resultados obtenidos se consiguieron mejores métricas de rendimientos dado que mediante las proyecciones de EE.FF. se logró obtener mejores resultados sobre el capital de trabajo, márgenes de utilidad e indicadores de liquidez. El enfoque de la investigación fue cuantitativo, presentó un nivel descriptivo – correlacional.

Ramírez, et al. (2021) en su reporte de investigación indica que la empresa obtendrá mejores resultados económicos y financieros siempre que se implemente la planificación financiera dado que mediante esta técnica se trazará metas de acuerdo a un periodo determinado y los recursos que deberán de emplearse, logrando un crecimiento sostenible, asimismo, los autores plantean el propósito de identificar la incidencia de la planificación financiera sobre el desarrollo de la empresa. Los resultados arrojan que la aplicación de la planificación financiera permite la obtención de la información financiera necesaria para la toma de decisiones. El enfoque de la investigación fue cuantitativo, presentó un nivel descriptivo – correlacional.

2.3.3. Antecedentes locales

Leon (2023) en su investigación “Planificación Financiera y Política de Ventas en la Empresa C & P Trebosol S.R.L., Distrito Wanchaq – Cusco Periodo 2021.” concluye que la planificación financiera y las políticas de ventas presentan una relación significativa y positiva, esto es representado por un Rho de 0,821 y un nivel de significancia inferior al 5%, de esa forma, el autor cumple con el propósito de analizar la relación entre la planificación financiera y la política de ventas. Del mismo modo, la investigación presenta un enfoque cuantitativo, nivel descriptivo – correlacional, asimismo, se utilizó al cuestionario como instrumento, dado que, este nos permite recolectar toda la información cuantitativa necesaria.

Aragón & García (2021) en su investigación “Planificación Financiera y Rentabilidad en las ferreterías del distrito San Sebastián – Cusco, periodo 2019” concluye que la planificación financiera incide directamente sobre la rentabilidad de la empresa, esto es representado por un Rho de 0,491 y un nivel de significancia inferior al 5%, de esa forma, el autor cumple con el propósito de analizar la influencia de la planificación financiera sobre la rentabilidad. El autor utilizó al cuestionario como instrumento, este permitió identificar la percepción de los colaboradores por la gestión en la compañía, asimismo, permite recopilar toda información cuantitativa. El enfoque de la investigación es cuantitativo, presentó un nivel descriptivo – correlacional.

Pilco & Quispe (2019) en su investigación “Planeamiento financiero y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Ltda. distrito Cusco, 2019” concluye que la planificación financiera y rentabilidad presentan una relación significativa y positiva, esto es representado por un Rho de 0,833 y un nivel de significancia inferior al 5%, de esa forma, el autor cumple con el objeto de analizar la relación de la planificación financiera y la rentabilidad. Del mismo modo, la investigación presenta un enfoque cuantitativo, nivel descriptivo – correlacional, asimismo, se utilizó al cuestionario como instrumento, dado que, este nos permite recolectar toda la información cuantitativa necesaria.

CAPÍTULO III.

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

La planificación financiera y la rentabilidad se relacionan directamente en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

3.1.2. Hipótesis específicas

El análisis financiero se relaciona directamente con la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

La planificación financiera a corto plazo se relaciona directamente con la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

3.2. Identificación de variables e indicadores

Planificación financiera: Es el proceso de estimar el capital requerido y determinar su competencia. Es el proceso de elaboración de políticas financieras en relación con la adquisición, inversión y administración de fondos de una empresa (MSG, 2022).

Rentabilidad: Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos (BCRP, 2022).

3.3. Operacionalización de variables

Variable	Dimensión	Indicadores	Medición
Planificación financiera	Análisis Financiero	- Estados Financieros	Ordinal
		- Análisis Vertical	Continuo
		- Análisis Horizontal	Continuo
	Planificación financiera a corto plazo	- Ciclo Operativo	Continuo
		- Ciclo Efectivo	Continuo
		- Capital de trabajo	Continuo
	Rentabilidad	Ratios Financieros	- Ratios de Liquidez
- Ratios de Apalancamiento			Continuo
- Ratios de Rentabilidad			Continuo
- Ratios de Gestión			Continuo

CAPÍTULO IV. METODOLOGÍA

4.1. Ámbito de estudio

El ámbito de estudio se circunscribe a la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L ubicada en la ciudad de Cusco, de lo cual se ha tomado como muestra un número de treinta y cinco empleados en aplicación de la fórmula establecida para el efecto.

4.2. Tipo y nivel de investigación

4.2.1. Tipo de investigación

Adoptará una orientación cuantitativa debido a la necesidad de recopilar datos de manera medible y objetiva. Este enfoque permite la aplicación de reglas claras y sistemáticas para asignar y gestionar diversas situaciones y resultados. Al trabajar fundamentalmente con números, el enfoque cuantitativo facilita la comparación, el análisis estadístico y la identificación de patrones y relaciones entre variables, proporcionando una base sólida y verificable para el estudio (Sánchez, 2019).

La investigación de tipo básica son trabajos experimentales o teóricos que se emprenden fundamentalmente para obtener nuevos conocimientos acerca de los fundamentos de fenómenos y hechos observables, sin pensar en darles ninguna aplicación o utilización determinada (Valderrama, 2020).

Es por ello que el presente trabajo de investigación es de tipo básico dado a su enfoque teórico e investigativo con respecto a establecer la relación que existe entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

4.2.2. Nivel de investigación

El estudio es de nivel correlacional, ya que se enfocará en la recopilación y análisis de datos con el propósito de describir y comprender la correspondencia entre dos o más variables. Específicamente, se investigará la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad.

De acuerdo con Acosta (2023), el estudio correlacional, permite identificar la fuerza y dirección de las asociaciones, proporcionando una comprensión más profunda de cómo una puede influir en la otra, sin implicar causalidad directa.

4.2.3. Método

El método hipotético deductivo, según Carrasco (2019), implica la comprobación de la veracidad o falsedad de una hipótesis a partir de los resultados de la información obtenida. Estos resultados se refieren a características medibles, derivadas de la deducción de la hipótesis planteada. La determinación de la verdad o falsedad se realiza en condiciones directas, es decir, se evalúa si los datos empíricos recopilados respaldan o contradicen la hipótesis propuesta.

Por lo cual se utilizará el método hipotético deductivo en el desarrollo de la investigación, por presentar la comprobación de la hipótesis sobre la existencia de una relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L.

4.2.4. Diseño de investigación

La presente investigación presenta un diseño no experimental debido a que el investigador observa los fenómenos tal y como ocurren naturalmente, sin intervenir en su desarrollo (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018).

De igual manera el diseño es de corte transversal debido a que esta investigación recolecta datos en un momento único y su principal objetivo es describir las variables y analizar su interrelación e incidencia en un momento específico (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018).

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

Según Carrasco (2018), la población de una investigación es la totalidad de elementos que presentan las mismas características para un lugar y momento determinado, de igual forma se considera todas las unidades de análisis que conforman el suceso.

En el estudio se ha considerado como población a 38 empleados, que integraron las áreas de contabilidad, tesorería, presupuesto y logísticas de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, para el periodo 2022 y respondieron de manera asertiva a los objetivos propuestos.

4.3.2. Muestra

Según Zarcovich (2005) citado en (Farfan & Cordova, 2020), la muestra censal agrupa aquella información de cada una de las unidades del universo respecto a las cuestiones y bloques, o sea, se recopila toda información de la muestra que representa el total del universo, ya que la población es pequeña y finita. La muestra estuvo compuesta por 38 empleados que integraron las áreas de contabilidad, tesorería, presupuesto y logísticas de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, para el periodo 2022.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

En el contexto de la investigación, las técnicas se refieren a las normas y directrices que regulan el proceso de investigación en todas sus etapas, desde la identificación del problema hasta la evaluación de las hipótesis, todo ello en el marco de las teorías pertinentes y las prácticas actuales (Ñaupas et al., 2018).

Es importante mencionar que el trabajo requirió de fuentes tanto primarias como secundarias, la primeras consistieron básicamente en recopilar la información de primera mano mediante la aplicación de encuestas a los colaboradores de la organización y el análisis documental de los estados financieros de la organización, a través de los estados financieros para los años 2021 y 2022, por otro lado, para las fuentes secundarias se utilizó la ficha bibliográfica donde se recolecto toda la información relevante para el estudio, a ser considerada para el desarrollo de los antecedentes de la investigación, así como para la construcción de las bases teóricas presentadas en relación con las variables en estudio (Pasco y Ponce, 2018).

4.4.2. Instrumentos

Un instrumento es cualquier recurso, dispositivo o formato que se emplea para recopilar, registrar o almacenar información sobre una persona, objeto o fenómeno. Estos instrumentos pueden tomar diversas formas, como cuestionarios, entrevistas, pruebas psicológicas, escalas de medición, observaciones directas, registros administrativos, entre otros. Pueden ser físicos o digitales, y su elección depende de la naturaleza de la información que se desea recopilar y de los objetivos específicos de la investigación (Arias, 2019).

De acuerdo a Hernández et al. (2014), con el objeto de recopilar indicaciones precisas y exactas de muestras numerosas, indican que el cuestionario es el instrumento más

apropiado, el mismo fue aplicado a los colaboradores.

4.5. Técnicas de análisis e interpretación de la información

4.5.1. Proceso de recolección de datos

Se aplicó instrumentos de recolección de datos como encuestas o entrevistas para recoger información sobre las variables de estudio.

Una vez aplicado el instrumento de la encuesta, los datos serán organizados y clasificados para su transcripción utilizando una base de datos de Excel y SPSS versión 26.

Estos programas informáticos permitirán ordenar y clasificar correctamente los datos esenciales en relación con las variables a observar en la investigación. Posteriormente, se analizaron los datos mediante estadística con el fin de verificar la hipótesis que se había desarrollado y determinar la existencia o no de una relación significativa entre las variables en cuestión.

4.5.2. Proceso de análisis de datos

Una vez obtenida la información se creó una base de datos con la ayuda del software Excel, donde se organizó y estructuro la información, para luego utilizar la herramienta o paquete estadístico SPSS versión 26, la cual permite el desarrollo de diversos análisis e inferencias, al igual que la validación del instrumento utilizado, finalmente, se crearon tablas y gráficos con interpretación de frecuencias, porcentajes, entre otros, de igual forma, se procedió a realizar la estadística inferencial.

En relación con el desarrollo del análisis documental se presentan los resultados financieros para los años 2021 y 2022, así como la proyección financiera para el año 2022, donde toda la información es analizada mediante los cálculos de ratios de rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión, haciendo una comparación entre los periodos evaluados y la proyección o planificación financiera desarrollada por la empresa.

4.6. Técnicas para demostrar la veracidad o falsedad de la hipótesis

Para desarrollar la comprobación de hipótesis desde el punto de vista estadístico, se utilizaron tanto la Prueba chi cuadrado, como la correlación de Rango de Spearman, la cual mediante su análisis permitió encontrar tanto la relación que existe entre las variables como la fuerza de asociación entre ambas.

CAPÍTULO V.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1. Presentación y fiabilidad del instrumento aplicado

5.1.1. Presentación del instrumento

Para conocer en qué medida la planificación financiera se relaciona con la rentabilidad de la empresa, se aplicó un cuestionario a los 38 colaboradores de la organización, en donde se consideran 13 ítems distribuidos de la siguiente manera:

Tabla 1.

Distribución de los ítems del cuestionario

Variable	Dimensión	Indicadores	Ítems
V1. Planificación Financiera	1.1.- Análisis Financiero	- Estados Financieros	1
		- Análisis Vertical	2
		- Análisis Horizontal	3
	1.2.- Planificación Financiera a Corto Plazo	- Ciclo Operativo	4
		- Ciclo Efectivo	5
		- Capital de trabajo	6
V2. Rentabilidad	2.1.- Ratios Financiero	- Ratios de Liquidez	1
		- Ratios de Apalancamiento	2
		- Ratios de Rentabilidad	3
		- Ratios de Gestión	4

Nota: Elaboración propia

Para las interpretaciones de las tablas y figuras estadísticas se utilizó la siguiente escala de interpretación:

Tabla 2.

Descripción de la Baremación y escala de interpretación

Promedio			Interpretación del resultado	
			Planificación financiera	Rentabilidad
1,00	-	1,80	Muy deficiente	Muy Baja
1,81	-	2,60	Deficiente	Baja
2,61	-	3,40	Regular	Regular
3,41	-	4,20	Eficiente	Alta
4,21	-	5,00	Muy eficiente	Muy alta

Nota: Elaboración propia

5.1.2. Fiabilidad del instrumento

Tabla 3.

Confiabilidad del instrumento para Planificación financiera

Estadística de Confiabilidad	
Alfa de Cronbach	Elementos
.918	6

Nota: Elaboración propia

Para evaluar la confiabilidad del cuestionario diseñado para medir la percepción en relación a la planificación financiera, se aplicó el coeficiente alfa de Cronbach. Este indicador, arrojó un valor de 0.918. Este resultado indica un nivel de confiabilidad excelente en el cuestionario, lo que confirma su idoneidad para la recolección de información.

Tabla 4.

Confiabilidad del instrumento para Rentabilidad

Estadística de Confiabilidad	
Alfa de Cronbach	Elementos
.901	7

Nota: Elaboración propia

De manera análoga, la prueba alfa de Cronbach se aplicó al cuestionario diseñado para medir la percepción en relación a la rentabilidad. Los resultados revelaron un sólido coeficiente de 0.901, lo que indica una alta confiabilidad del instrumento utilizado.

Estos valores, significativamente superior al umbral de 0.7 ampliamente aceptado como indicador de confiabilidad en la investigación de encuestas y escalas de medición, confirma la idoneidad de ambos cuestionarios para la recopilación de información variable en el contexto de la investigación.

5.2. Planificación financiera

5.2.1. Resultados de las dimensiones de la variable

5.2.1.1. Dimensión: Análisis financiero

Tabla 5.

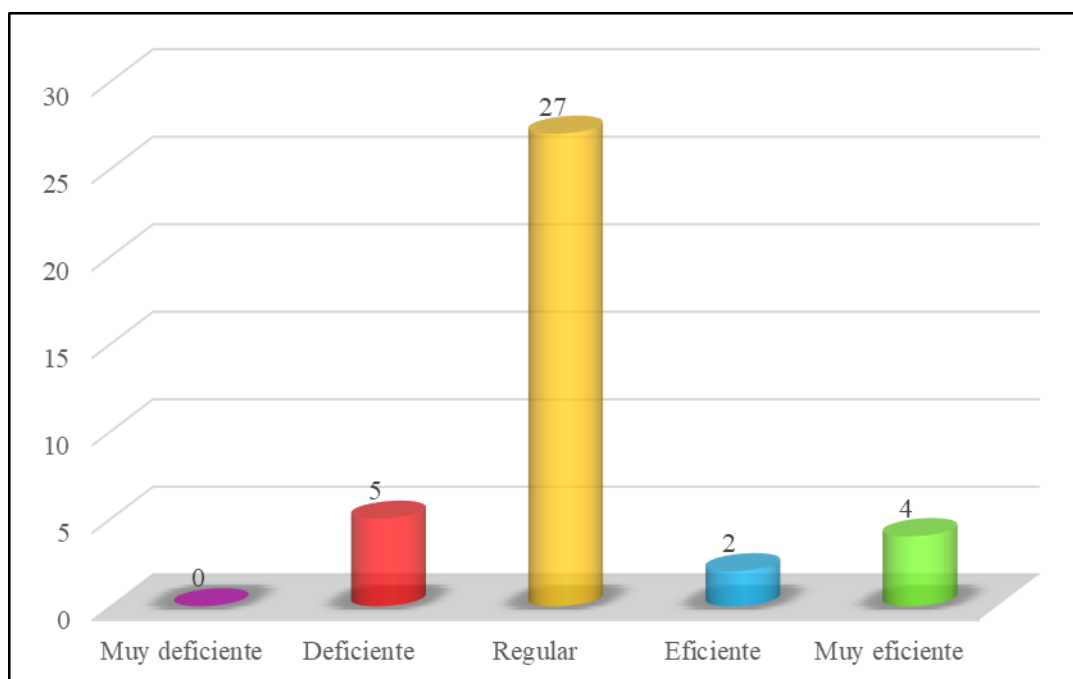
Análisis financiero de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL

Nivel	Frecuencia	%
Muy deficiente	0	0,00%
Deficiente	5	13,16%
Regular	27	71,05%
Eficiente	2	5,26%
Muy eficiente	4	10,53%
Total	38	100,00%

Nota: Elaboración propia

Figura 1.

Análisis financiero de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL



Nota: Elaboración propia

El 13.16% de la muestra se considera deficiente en términos de eficiencia financiera. Esto podría indicar que un pequeño número de aspectos financieros de la empresa necesitan mejoras significativas. La mayoría de los casos, el 71.05%, se clasifican como regulares.

Esto sugiere que la empresa tiene un desempeño financiero promedio o que hay áreas que necesitan mejoras, pero no en gran medida. El 5.26% de los casos se consideran eficientes, lo que indica que un pequeño porcentaje de la muestra señala que hay un buen desempeño financiero. El 10.53% de los casos se consideran muy eficientes, lo que sugiere que un número significativo de aspectos financieros de la empresa están funcionando muy bien.

5.2.1.2. Dimensión: Planificación financiera a corto plazo

Tabla 6.

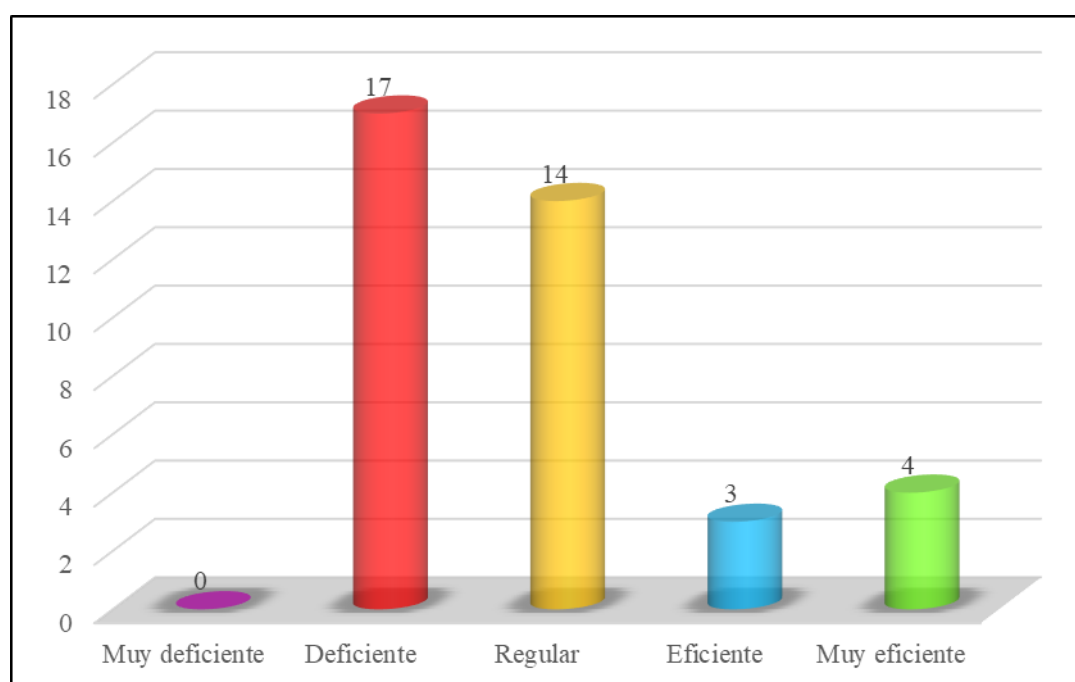
Planificación financiera a corto plazo de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL

Nivel	Frecuencia	%
Muy deficiente	0	0,00%
Deficiente	17	44,74%
Regular	14	36,84%
Eficiente	3	7,89%
Muy eficiente	4	10,53%
Total	38	100,00%

Nota: Elaboración propia

Figura 2.

Planificación financiera a corto plazo de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL



Nota: Elaboración propia

La planificación financiera a corto plazo es esencial para asegurar la estabilidad y la liquidez de una empresa. El 44.74% de la muestra se considera deficiente en términos de planificación financiera a corto plazo. Esto indica que una parte significativa de la muestra enfrenta desafíos en la gestión de sus finanzas a corto plazo, como la falta de liquidez o la incapacidad de cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas. El 36.84% de los casos se clasifican como regulares, lo que sugiere que la mayoría de la muestra tiene una planificación financiera a corto plazo promedio. Puede haber margen para mejoras, pero no se considera deficiente. El 7.89% de los casos se consideran eficientes en su planificación financiera a corto plazo. Esto indica que un pequeño porcentaje de la muestra está gestionando eficazmente sus recursos financieros a corto plazo y es capaz de cumplir con sus obligaciones financieras de manera adecuada. El 10.53% de los casos se consideran muy eficientes en su planificación financiera a corto plazo. Esto sugiere que una parte significativa de la muestra está gestionando sus finanzas a corto plazo de manera sobresaliente y con éxito.

5.2.2. Resultados de la variable: Planificación financiera

Tabla 7.

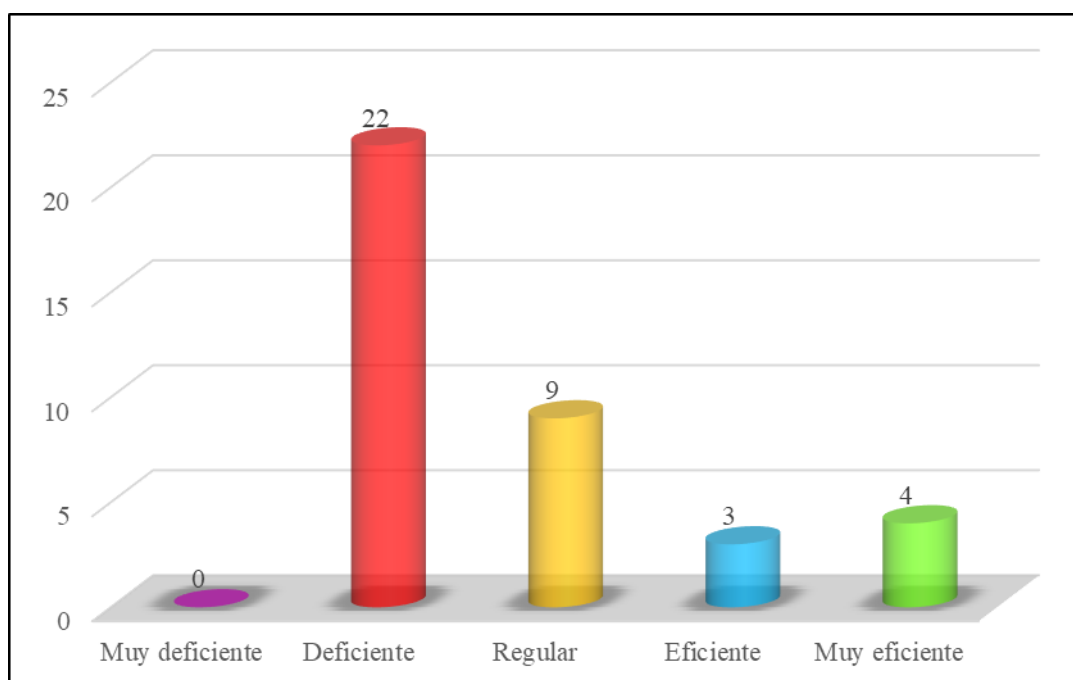
Planificación financiera de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL

Nivel	Frecuencia	%
Muy deficiente	0	0,00%
Deficiente	22	57,89%
Regular	9	23,68%
Eficiente	3	7,89%
Muy eficiente	4	10,53%
Total	38	100,00%

Nota: Elaboración propia

Figura 3.

Planificación financiera de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL



Nota: Elaboración propia

El 57.89% de la muestra se clasifica como deficiente en términos de planificación financiera. Esto indica que una parte significativa de la muestra enfrenta problemas en la gestión de sus finanzas, lo que podría incluir dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras o la falta de una estrategia financiera efectiva. El 23.68% de los casos se consideran regulares en su planificación financiera. Esto sugiere que una parte más pequeña de la muestra tiene una planificación financiera que está en línea con las expectativas promedio, pero aún podría haber margen para mejoras. El 7.89% de los casos se consideran eficientes en su planificación financiera, lo que indica que un porcentaje relativamente bajo de la muestra está gestionando eficazmente sus recursos financieros y siguiendo una estrategia financiera sólida. El 10.53% de los casos se consideran muy eficientes en su planificación financiera. Esto sugiere que una parte significativa de la muestra está gestionando sus finanzas de manera sobresaliente y eficiente.

5.2.3. Comparación promedio de los resultados de la variable Planificación financiera

Tabla 8.

Comparación promedio de los resultados de la Planificación financiera

	Promedio	Interpretación
Análisis financiero	2,99	Regular
Planificación financiera a corto plazo	2,84	Regular
Planificación financiera	2,91	Regular

Nota: Elaboración propia

Basándonos en los promedios de los resultados de las tres categorías de análisis, podemos concluir que la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL tiene un rendimiento financiero general clasificado como "Regular" en términos de análisis financiero, planificación financiera a corto plazo y planificación financiera en general. Esto sugiere que, en promedio, la empresa está manteniendo una gestión financiera que se encuentra en línea con las expectativas promedio.

Sin embargo, también indica que podría haber margen para mejoras en su eficiencia financiera y en la gestión de sus recursos a corto plazo para lograr un desempeño financiero más sólido y eficiente. La empresa puede considerar la posibilidad de revisar y ajustar sus estrategias financieras y operativas para lograr un mayor nivel de eficiencia y mejorar su planificación financiera en general.

Esto podría incluir la optimización de los flujos de efectivo, la gestión de costos, la evaluación de riesgos y la identificación de oportunidades de crecimiento financiero. Un enfoque más sólido en la planificación financiera a largo plazo también puede ayudar a la empresa a establecer una base más sólida para el crecimiento y la estabilidad futuros.

5.3. Variable: Rentabilidad

5.3.1. Resultados de las dimensiones de la variable

5.3.1.1. Dimensión: Ratios financiero.

Tabla 9.

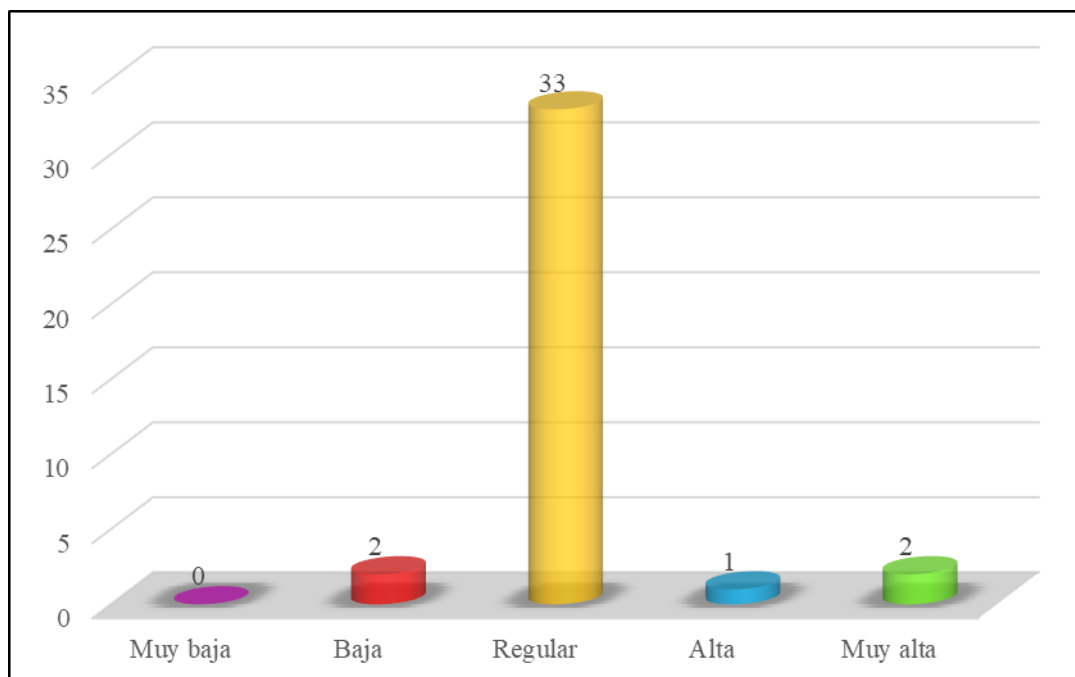
Ratios financieros de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL

Nivel	Frecuencia	%
Muy deficiente	0	0,00%
Deficiente	2	5,26%
Regular	33	86,84%
Eficiente	1	2,63%
Muy eficiente	2	5,26%
Total	38	100,00%

Nota: Elaboración propia

Figura 4

Ratios financieros de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL



Nota: Elaboración propia

El 5.26% de la muestra se clasifica como deficiente en términos de ratios financieros. Esto indica que un pequeño porcentaje de la muestra tiene problemas significativos en términos de indicadores financieros, lo que podría indicar problemas de liquidez, solvencia

o rentabilidad. El 86.84% de los casos se consideran regulares en términos de ratios financieros. Esto sugiere que la mayoría de la muestra tiene indicadores financieros que están en línea con las expectativas promedio. Sin embargo, aún puede haber margen para mejoras. El 2.63% de los casos se consideran eficientes en términos de ratios financieros, lo que indica que un porcentaje relativamente bajo de la muestra está gestionando eficazmente sus recursos financieros y tiene indicadores financieros sólidos. El 5.26% de los casos se consideran muy eficientes en términos de ratios financieros. Esto sugiere que una parte significativa de la muestra está gestionando sus finanzas de manera sobresaliente y tiene indicadores financieros muy positivos.

En general, la mayoría de los casos se encuentran en la categoría de "regular" en términos de ratios financieros. Esto indica que, en promedio, la empresa está manteniendo indicadores financieros en línea con las expectativas promedio. Sin embargo, la empresa podría beneficiarse de una revisión más detallada de sus ratios financieros para identificar áreas específicas que requieran mejoras y para establecer metas financieras a corto y largo plazo que ayuden a fortalecer su posición financiera y su rentabilidad.

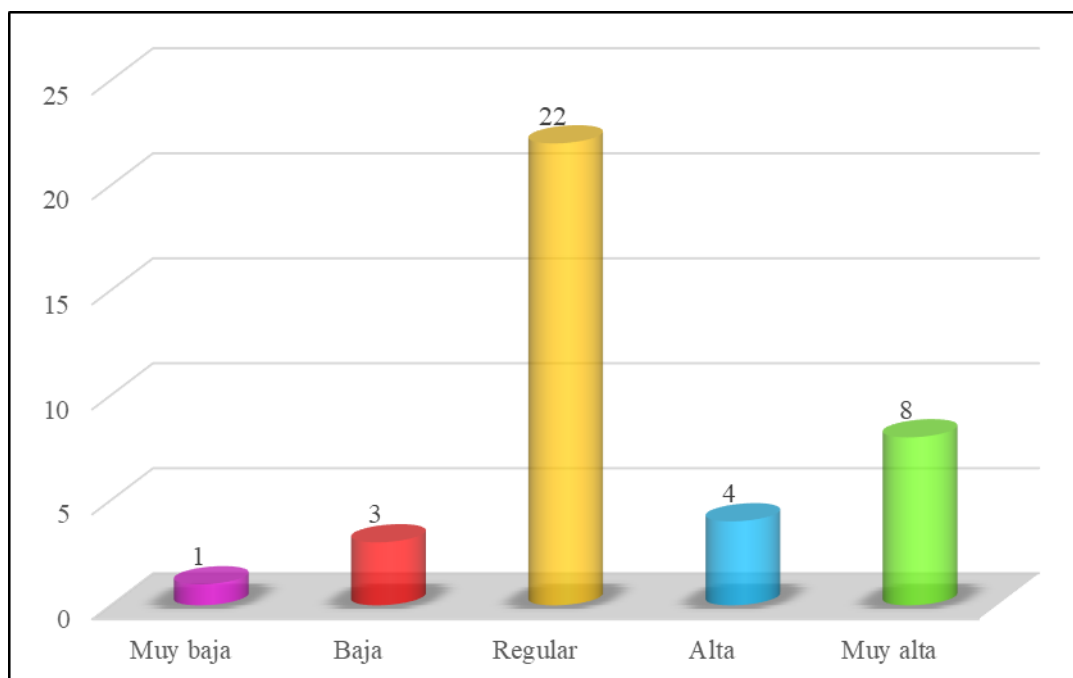
5.3.2. Resultados de la variable: Rentabilidad

Tabla 10

Rentabilidad de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL

Nivel	Frecuencia	%
Muy deficiente	1	2,63%
Deficiente	3	7,89%
Regular	22	57,89%
Eficiente	4	10,53%
Muy eficiente	8	21,05%
Total	38	100,00%

Nota: Elaboración propia

Figura 5*Rentabilidad de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL*

Nota: Elaboración propia

El 2.63% de la muestra se clasifica como muy deficiente en términos de rentabilidad. Esto indica que un pequeño porcentaje de la muestra está experimentando una rentabilidad extremadamente baja o incluso pérdidas significativas. El 7.89% de la muestra se considera deficiente en rentabilidad. Esto sugiere que otra parte de la muestra tiene problemas en términos de generación de ganancias, aunque no tan graves como en la categoría "muy deficiente". El 57.89% de los casos se consideran regulares en términos de rentabilidad. Esto indica que la mayoría de la muestra tiene un nivel de rentabilidad que está en línea con las expectativas promedio, pero aún podría haber margen para mejoras. El 10.53% de los casos se consideran eficientes en rentabilidad, lo que indica que un porcentaje relativamente bajo de la muestra está generando ganancias de manera efectiva en relación con sus inversiones y costos. El 21.05% de los casos se consideran muy eficientes en términos de rentabilidad. Esto sugiere que una parte significativa de la muestra está generando ganancias de manera sobresaliente y eficiente.

5.3.3. Comparación promedio de los resultados de la variable Rentabilidad

Tabla 11

Comparación promedio de los resultados de la Rentabilidad

	Promedio	Interpretación
Ratios financieras	3,15	Regular
Toma de decisiones	3,00	Regular
Rentabilidad	3,26	Regular

Nota: Elaboración propia

Basándose en los promedios de los resultados de las tres categorías de rentabilidad, se puede concluir que la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL tiene un rendimiento financiero general clasificado como "Regular" en términos de rentabilidad.

Esto indica que, en promedio, la empresa está generando ganancias que están en línea con las expectativas promedio en relación con sus inversiones y costos. Sin embargo, aún existe margen para mejorar la rentabilidad y, posiblemente, buscar oportunidades para aumentar las ganancias.

La empresa debe considerar la posibilidad de revisar sus estrategias de ingresos y costos, así como de identificar áreas específicas donde pueda optimizar sus operaciones para mejorar su rentabilidad. Esto puede incluir la identificación de productos o servicios de alto margen, la gestión eficiente de los costos operativos y la búsqueda de oportunidades de crecimiento que sean rentables.

5.4. Prueba de hipótesis

Para determinar la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022, se utilizó la prueba estadística Chi cuadrado. Para la toma de decisiones se considera:

- Si el valor obtenido en la prueba estadística Chi cuadrado (valor P) > 0.05 se acepta la hipótesis nula.
- Si el valor obtenido en la prueba estadística Chi cuadrado (valor P) < 0.05 se rechaza la hipótesis nula.

Asimismo, para determinar el grado de relación entre la variable planificación financiera y sus dimensiones con la variable rentabilidad, se utilizó coeficiente de correlación de Spearman el cual tiene una variación de -1 y 1.

5.4.1. Hipótesis general

H_0 : La Planificación Financiera y la Rentabilidad no se relacionan directamente en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

H_1 : La Planificación Financiera y la Rentabilidad se relacionan directamente en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

Tabla 12

Relación de la Planificación Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL

Planificación financiera	Rentabilidad								Total	
	Baja		Regular		Alta		Muy alta			
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
Deficiente	5	13,16%	17	44,74%	0	0,00%	0	0,00%	22	57,89%
Regular	0	0,00%	4	100,00%	5	125,00%	0	0,00%	9	23,68%
Eficiente	0	0,00%	0	0,00%	3	7,89%	0	0,00%	3	7,89%
Muy eficiente	0	0,00%	0	0,00%	2	5,26%	2	5,26%	4	10,53%
Total	5	13,16%	21	55,26%	10	26,32%	2	5,26%	38	100,00%
<i>Prueba Chi cuadrado:</i>	42,379				<i>p-valor:</i> 0,000					
<i>Correlación de Spearman:</i>	0,876				<i>p-valor:</i> 0,000					

Nota: Elaboración propia

La mayoría de los casos con Planificación Financiera "Deficiente" están asociados con niveles de Rentabilidad "Regular". Esto sugiere que, en la muestra, las empresas con una planificación financiera deficiente tienden a tener niveles de rentabilidad regulares.

Los casos con Planificación Financiera "Regular" se asocian principalmente con niveles de Rentabilidad "Regular" y "Alta". Esto indica que, en general, las empresas con una planificación financiera regular pueden lograr niveles de rentabilidad variables.

Los casos con Planificación Financiera "Eficiente" están relacionados con niveles de Rentabilidad "Alta" en su mayoría. Esto sugiere que, en la muestra, las empresas con una planificación financiera eficiente tienden a tener niveles de rentabilidad más altos.

Los casos con Planificación Financiera "Muy eficiente" están asociados principalmente con niveles de Rentabilidad "Alta" y "Muy alta". Esto indica que las empresas con una planificación financiera muy eficiente tienden a lograr niveles de rentabilidad más altos en la muestra.

La prueba Chi-cuadrado y la correlación de Spearman sugieren que existe una relación significativa y positiva entre la Planificación Financiera y la Rentabilidad en esta muestra. En otras palabras, a medida que mejora la planificación financiera, tiende a haber un aumento en los niveles de rentabilidad.

Estos resultados indican la importancia de una planificación financiera efectiva para lograr niveles más altos de rentabilidad en una empresa. Las empresas pueden usar esta información para enfocarse en mejorar sus estrategias de planificación financiera como parte de su esfuerzo para aumentar la rentabilidad.

Los resultados respaldan esta relación con un p-valor de 0.000, donde $p < 0.01$. Este resultado conlleva a rechazar la hipótesis nula (H_0) y a aceptar la hipótesis alternativa (H_1), lo que significa que existe una relación directa y significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, en el año 2022. Estos hallazgos destacan la importancia de una sólida planificación financiera para el éxito y la rentabilidad de la empresa.

5.4.2. Hipótesis específica 1

H_0 : El Análisis Financiero no se relaciona directamente con la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

H_1 : El Análisis Financiero se relaciona directamente con la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

Tabla 13

Relación del Análisis financiero y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL

Análisis financiero	Rentabilidad								Total	
	Baja		Regular		Alta		Muy alta			
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
Deficiente	0	0,00%	5	13,16%	0	0,00%	0	0,00%	5	13,16%
Regular	5	13,16%	16	400,00%	6	150,00%	0	0,00%	27	71,05%
Eficiente	0	0,00%	0	0,00%	2	5,26%	0	0,00%	2	5,26%
Muy eficiente	0	0,00%	0	0,00%	2	5,26%	2	5,26%	4	10,53%
Total	5	13,16%	21	55,26%	10	26,32%	2	5,26%	38	100,00%
Prueba Chi cuadrado:	30,708				p-valor: 0,000					
Correlación de Spearman:	0,745				p-valor: 0,000					

Nota: Elaboración propia

La mayoría de los casos con Análisis Financiero "Deficiente" están asociados con niveles de Rentabilidad "Regular". Esto sugiere que, en la muestra, las empresas con un análisis financiero deficiente tienden a tener niveles de rentabilidad regulares.

Los casos con Análisis Financiero "Regular" se asocian principalmente con niveles de Rentabilidad "Regular", "Alta" y "Muy alta". Esto indica que, en general, las empresas con un análisis financiero regular pueden lograr niveles de rentabilidad variables, incluyendo niveles más altos.

Los casos con Análisis Financiero "Eficiente" están relacionados principalmente con niveles de Rentabilidad "Alta" y "Muy alta". Esto sugiere que, en la muestra, las empresas con un análisis financiero eficiente tienden a tener niveles de rentabilidad más altos.

Los casos con Análisis Financiero "Muy eficiente" también están asociados principalmente con niveles de Rentabilidad "Alta" y "Muy alta". Esto indica que las empresas con un análisis financiero muy eficiente tienden a lograr niveles de rentabilidad más altos en la muestra.

La prueba Chi-cuadrado y la correlación de Spearman sugieren que existe una relación significativa y positiva entre el Análisis Financiero y la Rentabilidad en esta muestra. En otras palabras, a medida que mejora el análisis financiero, tiende a haber un aumento en los niveles de rentabilidad.

Estos resultados subrayan la importancia de un análisis financiero efectivo para lograr niveles más altos de rentabilidad en una empresa. Las empresas pueden usar esta información para enfocarse en mejorar sus prácticas de análisis financiero como parte de su esfuerzo para aumentar la rentabilidad.

Los resultados respaldan esta relación, con un p-valor de 0.000, donde $p < 0.01$. Este resultado conduce al rechazo de la hipótesis nula (H_0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H_1), lo que confirma la existencia de una relación directa y significativa entre el análisis financiero y la rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, en el año 2022. Estos hallazgos subrayan la importancia de un análisis financiero sólido para el logro de un mayor nivel de rentabilidad en la empresa.

5.4.3. Hipótesis específica 2

H_0 : La Planificación Financiera a Corto Plazo no se relaciona directamente con la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

H_1 : La Planificación Financiera a Corto Plazo se relaciona directamente con la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.

Tabla 14

Relación de la Planificación financiera a corto plazo y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL

Planificación financiera a corto plazo	Rentabilidad								Total	
	Baja		Regular		Alta		Muy alta			
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
Deficiente	5	13,16%	12	31,58%	0	0,00%	0	0,00%	17	44,74%
Regular	0	0,00%	9	22,50%	5	12,50%	0	0,00%	14	36,84%
Eficiente	0	0,00%	0	0,00%	3	7,89%	0	0,00%	3	7,89%
Muy eficiente	0	0,00%	0	0,00%	2	5,26%	2	5,26%	4	10,53%
Total	5	13,16%	21	55,26%	10	26,32%	2	5,26%	38	100,00%
<i>Prueba Chi cuadrado:</i>	39,959				<i>p-valor:</i> 0,000					
<i>Correlación de Spearman:</i>	0,888				<i>p-valor:</i> 0,000					

Nota: Elaboración propia

La mayoría de los casos con Planificación Financiera a Corto Plazo "Deficiente" están asociados con niveles de Rentabilidad "Regular". Esto sugiere que, en la muestra, las empresas con una planificación financiera a corto plazo deficiente tienden a tener niveles de rentabilidad regulares.

Los casos con Planificación Financiera a Corto Plazo "Regular" se asocian principalmente con niveles de Rentabilidad "Regular" y "Alta". Esto indica que, en general, las empresas con una planificación financiera a corto plazo regular pueden lograr niveles de rentabilidad variables, incluyendo niveles más altos.

Los casos con Planificación Financiera a Corto Plazo "Eficiente" están relacionados principalmente con niveles de Rentabilidad "Alta". Esto sugiere que, en la muestra, las empresas con una planificación financiera a corto plazo eficiente tienden a tener niveles de rentabilidad más altos.

Los casos con Planificación Financiera a Corto Plazo "Muy eficiente" también están asociados principalmente con niveles de Rentabilidad "Alta". Esto indica que las empresas con una planificación financiera a corto plazo muy eficiente tienden a lograr niveles de rentabilidad más altos en la muestra.

a prueba Chi-cuadrado y la correlación de Spearman sugieren que existe una relación significativa y positiva entre la Planificación Financiera a Corto Plazo y la Rentabilidad en esta muestra. En otras palabras, a medida que mejora la planificación financiera a corto plazo, tiende a haber un aumento en los niveles de rentabilidad.

Estos resultados enfatizan la importancia de una planificación financiera a corto plazo efectiva para lograr niveles más altos de rentabilidad en una empresa. Las empresas pueden usar esta información para centrarse en mejorar sus prácticas de planificación financiera a corto plazo como parte de su esfuerzo para aumentar la rentabilidad.

Los resultados respaldan esta relación, con un p-valor de 0.000, donde $p < 0.01$. Este resultado conlleva al rechazo de la hipótesis nula (H_0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H_1), lo que confirma la existencia de una relación directa y significativa entre la planificación financiera a corto plazo y la rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, en el año 2022. Estos hallazgos resaltan la importancia de una planificación financiera a corto plazo sólida para lograr un mayor nivel de rentabilidad en la empresa.

5.5. Presentación de resultados

5.5.1. Resultados año 2021

A continuación, se presentan el estado de situación financiera, el estado de resultados y las principales ratios financieros de la organización para el año 2021.

Figura 6

Estado de situación financiera de la empresa para el año 2021

Estado de Situación Financiera
Alejandra Viajes y Servicios S.R.L.
Valor histórico al 31 de diciembre del 2021

ACTIVO	Año 2021
ACTIVOS CORRIENTE	
Efectivo y equivalente de efectivo	60,040
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	3,223
Mercaderías	80,000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	143,263
ACTIVOS NO CORRIENTE	
Propiedades, planta y equipos	192,993
Depreciación acumulada	(-82,159)
Otros activos no corrientes	36,115
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	146,949
TOTAL ACTIVO	290,212
 PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar a los accionistas y diferidos	147,500
TOTAL PASIVO	147,500
PATRIMONIO NETO	
Capital social	210,500
Resultados acumulados positivos	31,640
Pérdida del ejercicio	(-99,428)
TOTAL PATRIMONIO NETO	142,712
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	290,212

Nota: Tomado de datos de la empresa

Figura 7*Estado de resultados de la empresa para el año 2021*

Estado de Resultados Alejandra Viajes y Servicios S.R.L. Valores actualizados al 31 de diciembre del 2021	
Ventas netas	395,155
Costo de ventas	(-336,842)
UTILIDAD BRUTA	58,313
Gastos de ventas	(-24,329)
Gastos de administración	(-133,412)
Resultado de operación - pérdida	(-99,428)
Resultado antes de participaciones	(-99,428)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(-99,428)
Impuesto sobre la renta	-
UTILIDAD DEL PERÍODO	(-99,428)

Nota: Tomado de datos de la empresa

5.5.1.1. Rentabilidad**5.5.1.1.1. Margen comercial**

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}} \\
 &= \frac{S/ 395.155,00 - S/ 336.842,00}{S/ 395.155,00} \\
 &= 14.76\%
 \end{aligned}$$

En los datos del año 2021, a nivel bruto la rentabilidad de las ventas es 14.76%. Es un porcentaje aceptable de acuerdo con el giro de la empresa, aun cuando puede reducirse disminuyendo los costos.

5.5.1.1.2. Rentabilidad neta sobre ventas

$$= \frac{\text{Utilidad neta después del impuesto}}{\text{Ventas netas}}$$

$$= \frac{-S/ 99.428,00}{S/ 395.155,00}$$

$$= -25.16\%$$

En los datos del año 2021, la pérdida del periodo asciende a -25.16%, pero la misma se compensa con la rotación de los insumos utilizados en la prestación de los servicios.

5.5.1.2. Liquidez

5.5.1.2.1. Liquidez general

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

$$= \frac{S/ 143.263,00}{S/ 147.500,00}$$

$$= 0.97$$

En los datos del año 2021, por cada Sol de deuda en el corto plazo, la empresa dispone de 0.97 Soles. De modo, se determina que la firma puede pagar todas sus deudas de corto plazo.

5.5.1.2.2. Prueba acida

$$= \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$= \frac{S/ 143.263,00 - S/ 80.000,00}{S/ 147.500,00}$$

$$= 0.43$$

En los datos del año 2021, por cada Sol de deuda, la firma dispone de 0.43 Soles. Es decir, que, sin los inventarios dentro del activo corriente, la empresa puede solventar sus deudas.

5.5.1.3. Solvencia

5.5.1.3.1. Razón de endeudamiento total

$$= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$= \frac{S/ 147.500,00}{S/ 290.212,00}$$

$$= 50.82\%$$

En los datos del año 2021, se obtuvo un índice de endeudamiento total de 50.82%, lo cual sugiere que la empresa dependerá en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.

5.5.1.3.2. Razón de endeudamiento patrimonial

$$= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$= \frac{S/ 147.500,00}{S/ 142.712,00}$$

$$= 103.36\%$$

En los datos del año 2021, se obtuvo un índice de endeudamiento patrimonial de 103.36%, lo cual sugiere que la empresa depende en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.

5.5.1.4. Gestión

5.5.1.4.1. Rotación de existencias

$$= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$$

$$= \frac{S/ 336.842,00}{S/ 80.000,00}$$

$$= 4.21$$

En los datos del año 2021, se obtuvo un índice de rotación de existencias de 4.21, lo cual sugiere que la empresa presenta una planificación de rotación de existencias alta, por lo tanto, se considera una señal de una gestión de inventario más eficiente.

5.5.1.4.2. Rotación del activo total

$$= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

$$= \frac{S/ 395.155,00}{S/ 290.212,00}$$

$$= 1.36$$

En los datos del año 2021, se obtuvo un índice de rotación del activo total de 1.36, lo cual sugiere que la empresa presenta una planificación de rotación del activo alto, por lo tanto, se considera una señal positiva de eficiencia operativa.

5.5.2. Resultados año 2022

A continuación, se presentan el estado de situación financiera, el estado de resultados y las principales ratios financieros de la organización para el año 2022.

Figura 8*Estado de situación financiera de la empresa para el año 2022*

Estado de Situación Financiera
Alejandra Viajes y Servicios S.R.L.
Valor histórico al 31 de diciembre del 2021

ACTIVO**ACTIVOS CORRIENTE**

Efectivo y equivalente de efectivo	6,476
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	3,223
Mercaderías	156,611
Productos terminados	230,000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	396,310

ACTIVOS NO CORRIENTE

Propiedades, planta y equipos	85,725
Depreciación acumulada	(-82,159)
Otros activos no corrientes	58,382
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	61,948
TOTAL ACTIVO	458,258

PASIVO Y PATRIMONIO NETO**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	337,148
Obligaciones financieras	85,000
TOTAL PASIVO	422,148

PATRIMONIO NETO

Capital social	210,500
Resultados acumulados negativos	(-67,788)
Pérdida del ejercicio	(-106,602)
TOTAL PATRIMONIO NETO	36,110
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	458,258

Nota: Tomado de datos de la empresa

Figura 9*Estado de resultados de la empresa para el año 2022*

Estado de Resultados Alejandra Viajes y Servicios S.R.L. Valores actualizados al 31 de diciembre del 2021	
Ventas netas	541,793
Costo de ventas	(-220,000)
UTILIDAD BRUTA	321,793
Gastos de ventas	(-200,000)
Gastos de administración	(-228,395)
Resultado de operación - pérdida	(-106,602)
Resultado antes de participaciones	(-106,602)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(-106,602)
Impuesto sobre la renta	-
UTILIDAD DEL PERÍODO	(-106,602)

Nota: Tomado de datos de la empresa

5.5.2.1. Rentabilidad**5.5.2.1.1. Margen comercial**

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}} \\
 &= \frac{S/ 541.793,00 - S/ 220.000,00}{25,020,305.23} \\
 &= 59.39\%
 \end{aligned}$$

En los datos del año 2022, a nivel bruto la rentabilidad de las ventas es 59.39%. Es un porcentaje aceptable de acuerdo con el giro de la empresa, aun cuando puede reducirse disminuyendo los costos.

5.5.2.1.2. Rentabilidad neta sobre ventas

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{Utilidad neta después del impuesto}}{\text{Ventas netas}} \\
 &= \frac{-S/ 106.602,00}{S/ 541.793,00}
 \end{aligned}$$

$$= -19.68\%$$

En los datos del año 2022, la pérdida del periodo asciende a -19.68%, pero la misma se compensa con la rotación de los insumos utilizados en la prestación de los servicios.

5.5.2.2. Liquidez

5.5.2.2.1. Liquidez general

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

$$= \frac{S/ 396.310,00}{S/ 337.148,00}$$

$$= 1.18$$

En los datos del año 2022, por cada Sol de deuda en el corto plazo, la empresa dispone de 1.18 Soles. De modo, se determina que la firma puede pagar todas sus deudas de corto plazo.

5.5.2.2.2. Prueba acida

$$= \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$= \frac{S/ 396.310,00 - S/ 386.611,00}{S/ 337.148,00}$$

$$= 0.03$$

En los datos del año 2022, por cada Sol de deuda, la firma dispone de 0.03 Soles. Es decir, que, sin los inventarios dentro del activo corriente, la empresa puede solventar sus deudas.

5.5.2.3. Solvencia

5.5.2.3.1. Razón de endeudamiento total

$$= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$= \frac{S/ 422.148,00}{S/ 458.258,00}$$

$$= 92.12\%$$

En los datos del año 2022, se obtuvo un índice de endeudamiento total de 92.12%, lo cual sugiere que la empresa dependerá en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.

5.5.2.3.2. Razón de endeudamiento patrimonial

$$= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$= \frac{S/ 422.148,00}{S/ 36.110,00}$$

$$= 11.69\%$$

En los datos del año 2022, se obtuvo un índice de endeudamiento patrimonial de 11.69%, lo cual sugiere que la empresa depende en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.

5.5.2.4. Gestión

5.5.2.4.1. Rotación de existencias

$$= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$$

$$= \frac{S/ 220.000,00}{S/ 386.611,00}$$

$$= 0.57$$

En los datos del año 2022, se obtuvo un índice de rotación de existencias de 0.57, lo cual sugiere que la empresa presenta una planificación de rotación de existencias alta, por lo tanto, se considera una señal de una gestión de inventario más eficiente.

5.5.2.4.2. Rotación del activo total

$$= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

$$= \frac{S/ 541.793,00}{S/ 458.258,00}$$

$$= 1.18$$

En los datos del año 2022, se obtuvo un índice de rotación del activo total de 1.18, lo cual sugiere que la empresa presenta una planificación de rotación del activo alto, por lo tanto, se considera una señal positiva de eficiencia operativa.

5.5.3. Evaluación de los resultados obtenidos

En la tabla 16 se presentan la comparación de los datos proyectados con la planificación financiera y los datos reales obtenidos por la empresa.

Tabla 15

Diferencia entre los datos del año 2021-2022

Rentabilidad	2022	2021	Dif.
Margen comercial	59.39%	14.76%	44.64%
Rentabilidad neta sobre ventas	(-19.68%)	(-25.16%)	5.49%
Liquidez	2022	2021	Dif.
Liquidez general	1.18	0.97	0.20

Prueba acida	0.03	0.43	0.40
Solvencia	2022	2021	Dif.
Razón de endeudamiento total	92.12%	50.82%	41.30%
Razón de endeudamiento patrimonial	11.69%	103.36%	100.00%
Gestión	2022	2022	Dif.
Rotación de existencias	0.57	4.21	3.64
Rotación del activo total	1.18	1.36	0.18

Nota: Tomado de la Planificación financiera de la empresa

Los datos analizados en la tabla 16, son indicadores financieros que muestran la situación de los años 2021 y 2022 de una empresa en diferentes áreas, como rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión. A continuación, se proporciona una breve explicación de cada uno de estos indicadores y la diferencia entre los valores reales y proyectados:

Rentabilidad:

1. Margen Comercial: El margen comercial aumentó significativamente del 14.76% en 2021 al 59.39% en 2022, lo que indica que la empresa mejoró su capacidad para generar beneficios brutos en relación con sus ventas.
2. Rentabilidad Neta sobre Ventas: Aunque la pérdida neta sobre ventas aún es negativa en 2022 (-19.68%), ha mejorado en comparación con el -25.16% en 2021. Esto sugiere que la empresa está reduciendo sus pérdidas netas en relación con sus ingresos.

Liquidez:

1. Liquidez General: La liquidez general aumentó de 0.97 en 2021 a 1.18 en 2022. Un valor superior a 1 generalmente indica una mejor capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo con activos líquidos.
2. Prueba Ácida: La prueba ácida disminuyó significativamente de 0.43 en 2021 a 0.03 en 2022. Esto puede ser una señal de preocupación, ya que sugiere que la empresa tiene menos activos líquidos inmediatamente disponibles para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Solvencia:

1. Razón de Endeudamiento Total: La razón de endeudamiento total aumentó del 50.82% en 2021 al 92.12% en 2022. Esto indica que la empresa ha asumido más deuda en relación con sus activos totales.
2. Razón de Endeudamiento Patrimonial: La razón de endeudamiento patrimonial aumentó significativamente en más del 100% en comparación del año 2021 al 2022. Esta cifra es muy alta y sugiere que la empresa tiene una carga de deuda desproporcionadamente alta en relación con su patrimonio neto.

Gestión:

1. Rotación de Existencias: La rotación de existencias disminuyó de 4.21 en 2021 a 0.57 en 2022. Esto podría indicar problemas en la gestión de inventario o una menor demanda de productos.
2. Rotación del Activo Total: La rotación del activo total disminuyó ligeramente de 1.36 en 2021 a 1.18 en 2022. Esto sugiere que la empresa pudo haber utilizado sus activos de manera menos eficiente en 2022.

En resumen, aunque la empresa mejoró su margen comercial y redujo su pérdida neta en 2022, también experimentó un empeoramiento en la prueba ácida, un aumento significativo en el endeudamiento total y patrimonial, y una disminución en la eficiencia de la gestión de inventario y activos. Estos indicadores sugieren que la empresa ha realizado cambios significativos en su estructura financiera y operativa durante el año, lo que puede requerir una evaluación más detallada para comprender completamente su situación financiera y su salud general.

5.5.4. Análisis horizontal de los estados financieros

5.5.4.1. Estado de situación financiera

Figura 10

Análisis horizontal de la situación financiera para los años 2021-2022

Estado de Situación Financiera Alejandra Viajes y Servicios S.R.L. Análisis horizontal (2021 - 2022)			
ACTIVO	2022	2021	% Variación
ACTIVOS CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6,476	60,040	(-89.21%)
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	3,223	3,223	0.00%
Mercaderías	156,611	80,000	95.76%
Productos terminados	230,000	-	100.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	396,310	143,263	100.00%
ACTIVOS NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipos	85,725	192,993	(-55.58%)
Depreciación acumulada	(-82,159)	(-82,159)	0.00%
Otros activos no corrientes	58,382	36,115	61.66%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	61,948	146,949	(-57.84%)
TOTAL ACTIVO	458,258	290,212	57.90%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar accionistas, directores y gerencia	-	147,500	(-100.00%)
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	337,148	0	100.00%
Obligaciones financieras	85,000	0	100.00%
TOTAL PASIVO	422,148	147,500	100.00%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	210,500	210,500	0.00%
Resultados acumulados negativos	(-67,788)	31,640	(-100.00%)
Pérdida del ejercicio	(-106,602)	(-99,428)	7.22%
TOTAL PATRIMONIO NETO	36,110	142,712	(-74.70%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	458,258	290,212	57.90%

Nota: Elaborado con datos de la empresa

El análisis horizontal que proporcionas muestra la variación porcentual en los valores de diferentes cuentas en el estado de situación financiera de ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS S.R.L. entre 2021 y 2022. Aquí hay un resumen de las principales observaciones:

Activos Corrientes:

- Efectivo y equivalentes de efectivo disminuyeron significativamente en un 89.21%.
- Inventarios aumentaron en un 95.76%, y los productos terminados se crearon con un aumento del 100%.
- El total de activos corrientes aumentó en más del 100%, impulsado principalmente por el aumento en los inventarios.

Activos No Corrientes:

- Inmuebles, Maquinaria y Equipo disminuyeron en un 55.58%, pero la depreciación acumulada no cambió.
- Otros activos no corrientes aumentaron en un 61.66%.
- El total de activos no corrientes disminuyó en un 57.84%.

Pasivos:

- Cuentas por pagar a accionistas, directores y gerentes se redujeron en un 100% (deuda pagada).
- Cuentas por pagar comerciales relacionadas aumentaron en un 100%.
- Obligaciones financieras aumentaron en un 100%.
- El total de pasivos aumentó en más del 100%.

Patrimonio:

- El capital se mantuvo sin cambios.
- Resultados acumulados disminuyeron en más del 100%, lo que indica pérdidas acumuladas significativas.
- Resultados del ejercicio aumentaron en un 7.22%.
- El total de patrimonio disminuyó en un 74.70%.

En resumen, se observa un aumento significativo en el total de activos debido principalmente al aumento en inventarios y productos terminados. Sin embargo, el patrimonio neto disminuyó considerablemente debido a las pérdidas acumuladas. Además, la empresa ha asumido nuevas deudas y ha pagado cuentas por pagar a accionistas y

directores. Esto sugiere una situación financiera que puede requerir una atención cuidadosa y una gestión efectiva para revertir las pérdidas y mejorar la solidez financiera.

5.5.4.2. Estado de ganancias y pérdidas

Figura 11

Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas para los años 2021-2022

Estado de Resultados por Función Alejandra Viajes y Servicios S.R.L. Análisis Horizontal (2021 - 2022)			
	2022	2021	% Variación
Ventas netas	541,793	395,155	37.11%
Costo de ventas	(-220,000)	(-336,842)	-34.69%
UTILIDAD BRUTA	321,793	58,313	100.00%
Gastos de ventas	(-200,000)	(-24,329)	100.00%
Gastos de administración	(-228,395)	(-133,412)	71.20%
Resultado de operación - pérdida	(-106,602)	(-99,428)	7.22%
Resultado antes de participaciones	(-106,602)	(-99,428)	7.22%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(-106,602)	(-99,428)	7.22%
Impuesto sobre la renta	-	-	
UTILIDAD DEL PERÍODO	(-106,602)	(-99,428)	7.22%

Nota: Elaborado con datos de la empresa

Esta figura muestra el resumen de los estados financieros de una empresa para los años 2021 y 2022, con un cálculo de la variación porcentual. A continuación, se presenta la interpretación de los datos:

- Las Ventas Netas (ingresos operacionales) aumentaron en un 37.11%, lo que indica un crecimiento en los ingresos de la empresa en 2022.
- El Costo de Ventas disminuyó significativamente en un 34.69%. Esta reducción en los costos contribuyó a una Utilidad Bruta mucho mayor en 2022 en comparación con 2021, con un aumento mayor al 100%.
- Los Gastos de Administración aumentaron en un 71.20%, y los Gastos de Ventas aumentaron drásticamente en más del 100%. Esto indica un aumento sustancial en los gastos operativos de la empresa en 2022.
- La Utilidad Operativa muestra una ganancia de -S/ 106.602,00 en 2022, en comparación con una pérdida de -S/ 99.428,00 en 2021. Esto representa un aumento del 7.22% en las pérdidas operativas.

- No se registran Otros Ingresos ni Gastos, Ingresos Financieros ni Gastos Financieros en ninguno de los años analizados.
- La Participación del Impuesto a la Renta se mantuvo igual en -S/ 106.602,00 en 2022, en comparación con -S/ 99.428,00 en 2021.
- La Pérdida Neta del Ejercicio también se mantuvo igual en -S/ 106.602,00 en 2022, en comparación con -S/ 99.428,00 en 2021, lo que representa un aumento del 7.22% en las pérdidas netas.

En resumen, aunque las Ventas Netas aumentaron y el Costo de Ventas disminuyó, la empresa experimentó un aumento significativo en los gastos operativos en 2022, lo que resultó en un aumento en las pérdidas operativas y en las pérdidas netas del ejercicio. Esto indica que la empresa enfrenta desafíos en la gestión de sus gastos y necesita estrategias para reducir las pérdidas y mejorar su rentabilidad.

5.5.5. Análisis vertical de los estados financieros

5.5.5.1. Estado de situación financiera

Figura 12

Análisis vertical de la situación financiera para los años 2021-2022

Estado de Situación Financiera Alejandra Viajes y Servicios S.R.L. Análisis horizontal (2021 - 2022)					
ACTIVO	2022	% Variación	2021	% Variación	Diferencia
ACTIVOS CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	6,476.00	1.41%	60,040.00	20.69%	(-19.28%)
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	3,223.00	0.70%	3,223.00	1.11%	(-0.41%)
Mercaderías	156,611.00	34.18%	80,000.00	27.57%	6.61%
Productos terminados	230,000.00	50.19%	-	0.00%	50.19%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	396,310.00	86.48%	143,263.00	49.36%	37.12%
ACTIVOS NO CORRIENTE					
Propiedades, planta y equipos	85,725.00	18.71%	192,993.00	66.50%	(-47.79%)
Depreciación acumulada	82,159.00	17.93%	82,159.00	28.31%	(-10.38%)
Otros activos no corrientes	58,382.00	12.74%	36,115.00	12.44%	0.30%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	61,948.00	13.52%	146,949.00	50.64%	(-37.12%)
TOTAL ACTIVO	458,258.00	100.00%	290,212.00	100.00%	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar accionistas, directores y gerencia	-	0.00%	147,500.00	100.00%	(-100.00%)
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	337,148.00	79.86%	-	0.00%	79.86%
Obligaciones financieras	85,000.00	20.14%	-	0.00%	20.14%
TOTAL PASIVO	422,148.00	100.00%	147,500.00	100.00%	
PATRIMONIO NETO					
Capital social	210,500.00	100.00%	210,500.00	100.00%	100.00%
Resultados acumulados negativos	67,788.00	100.00%	31,640.00	22.17%	(-100.00%)
Pérdida del ejercicio	106,602.00	(-100.00%)	99,428.00	(-69.67%)	(-100.00%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	142,712.00	100.00%	142,712.00	100.00%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	290,212.00		290,212.00		

Nota: Elaborado con datos de la empresa

Esta tabla proporciona una comparación detallada de los estados financieros de una empresa entre los años 2021 y 2022, incluyendo la variación porcentual.

El análisis vertical que proporcionas en el Estado de Situación Financiera de ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS S.R.L. para los años 2021 y 2022 muestra la proporción de cada cuenta en relación con el total de activos, pasivos y patrimonio. Aquí hay un resumen de las principales observaciones:

Activos Corrientes:

- Efectivo y equivalentes de efectivo representaban el 20.69% de los activos en 2021, pero disminuyeron significativamente al 1.41% en 2022.
- Inventarios aumentaron su participación en los activos de 27.57% en 2021 a 34.18% en 2022 debido al aumento en productos terminados.
- Productos terminados representan el 0% en 2021 y aumentaron al 50.19% en 2022.
- El total de activos corrientes aumentó del 49.36% al 86.48% como resultado de los cambios mencionados.

Activos No Corrientes:

- Inmuebles, Maquinaria y Equipo disminuyeron su participación del 66.50% en 2021 al 18.71% en 2022.
- Otros activos no corrientes aumentaron ligeramente su participación del 12.44% al 12.74% en 2022.
- El total de activos no corrientes disminuyó significativamente del 50.64% al 13.52% debido a la disminución en inmuebles y maquinaria.

Pasivos:

- Cuentas por pagar a accionistas, directores y gerentes representaban el 100% de los pasivos en 2021, pero se redujeron al 0% en 2022.
- Cuentas por pagar comerciales relacionadas representaban el 0% en 2021 y aumentaron al 79.86% en 2022.
- El total de pasivos corrientes aumentó del 100% al 79.86% debido al cambio en las cuentas por pagar comerciales relacionadas.

Patrimonio:

- El capital representaba más del 100% del patrimonio en 2021 y aumentó significativamente a más del 100% en 2022.
- Resultados Acumulados representaban el 22.17% del patrimonio en 2021 pero se volvieron negativos con una disminución aún mayor del 100% en 2022 debido a las pérdidas acumuladas.
- Los resultados del ejercicio son negativos (-69.67%) en 2021 y continuaron disminuyendo a más del 100% en 2022 debido a mayores pérdidas.

En resumen, este análisis vertical muestra cambios significativos en la composición de los activos, pasivos y patrimonio de la empresa entre 2021 y 2022. Se observa una disminución en la liquidez (efectivo y equivalentes de efectivo), un aumento en los inventarios y productos terminados, y una disminución en los activos no corrientes. Además, se observa un cambio en los pasivos, con una reducción en las cuentas por pagar a accionistas y un aumento en las cuentas por pagar comerciales relacionadas. El capital y el patrimonio neto también muestran cambios significativos debido a las pérdidas acumuladas y las pérdidas del ejercicio. Estos cambios indican desafíos financieros en la empresa que requieren atención y gestión adecuada.

5.5.5.2. Estado de ganancias y pérdidas

Figura 13

Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas para los años 2021-2022

Estado de Resultados por Función Alejandra Viajes y Servicios S.R.L. Análisis Horizontal (2021 - 2022)					
	2022	%	2021	%	Diferencia
Ventas netas	541,793.00	100.00%	395,155.00	100.00%	
Costo de ventas	(-220,000.00)	40.61%	(-336,842.00)	85.24%	(-44.64%)
UTILIDAD BRUTA	321,793.00	59.39%	58,313.00	14.76%	44.64%
Gastos de ventas	(-200,000.00)	36.91%	(-24,329.00)	6.16%	30.76%
Gastos de administración	(-228,395.00)	42.16%	(-133,412.00)	33.76%	8.39%
Utilidad Operativa	(-106,602.00)	(-19.68%)	(-99,428.00)	(-25.16%)	5.49%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(-106,602.00)	(-19.68%)	(-99,428.00)	(-25.16%)	5.49%
Impuesto sobre la renta	-		-	-	
UTILIDAD DEL PERÍODO	(-106,602.00)	(-19.68%)	(-99,428.00)	(-25.16%)	5.49%

Nota: Elaborado con datos de la empresa

Esta figura muestra una comparación de los estados financieros de una empresa para los años 2021 y 2022, expresada en términos porcentuales en relación con las ventas netas (ingresos operacionales).

El análisis vertical que proporcionas en el Estado de Ganancias y Pérdidas por Función de ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS S.R.L. para los años 2021 y 2022 muestra la proporción de cada cuenta en relación con los ingresos netos. Aquí hay un resumen de las principales observaciones:

Ingresos y Costos:

- Las Ventas Netas representan el 100% de los ingresos en ambos años.
- El Costo de Ventas disminuyó su proporción en los ingresos del 85.24% en 2021 al 40.61% en 2022, lo que indica una mejora en la eficiencia en la gestión de costos.

Utilidad Bruta y Gastos:

- La Utilidad Bruta aumentó significativamente de representar el 14.76% de los ingresos en 2021 al 59.39% en 2022, lo que refleja una mejora en la rentabilidad operativa.
- Los Gastos de Administración representaron el 33.76% de los ingresos en 2021 y aumentaron al 42.16% en 2022.
- Los Gastos de Ventas aumentaron del 6.16% de los ingresos en 2021 al 36.91% en 2022, lo que indica un aumento significativo en los gastos relacionados con las ventas.

Utilidad Operativa:

- La Utilidad Operativa representó el -25.16% de los ingresos en 2021 y mejoró al -19.68% en 2022. Esto indica una mejora en la rentabilidad operativa en el segundo año.

Otros Aspectos:

- No se registraron Ingresos ni Gastos Financieros, Otros Ingresos ni Gastos en ninguno de los años analizados.

Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio:

- La Pérdida Neta del Ejercicio representó el -25.16% de los ingresos en 2021 y mejoró al -19.68% en 2022, reflejando una mejora en la rentabilidad neta.

En resumen, el análisis vertical muestra una mejora en la rentabilidad de ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS S.R.L. en 2022 en comparación con 2021. Esto se debe a una mejor gestión de costos y un aumento en la utilidad bruta. Sin embargo, los gastos de administración y los gastos de ventas también aumentaron significativamente en relación con los ingresos, lo que indica que la empresa podría beneficiarse de un control más estricto de los gastos operativos.

5.6. Discusión de resultados

Los resultados de esta investigación son coherentes con una serie de estudios previos que han explorado la relación entre la Planificación Financiera y la Rentabilidad en el contexto empresarial. Hernández y Pinedo (2022), Guerrero (2022), Saah (2016), Ramos y Tapia (2017), Castro (2020) y Ramírez et al. (2021) han proporcionado evidencia consistente de que una planificación financiera efectiva incide positivamente en la rentabilidad de las empresas. Estos estudios, junto con nuestros hallazgos, subrayan la importancia de la planificación financiera como un pilar fundamental en la gestión empresarial.

Es esencial destacar que la correlación significativa y positiva encontrada en esta investigación entre la Planificación Financiera y la Rentabilidad respalda la idea de que las empresas que adoptan una estrategia financiera sólida y planificada están mejor posicionadas para alcanzar niveles más altos de rentabilidad. La planificación financiera proporciona un marco estructurado para gestionar los recursos financieros, tomar decisiones informadas y anticipar posibles desafíos económicos. En consecuencia, las organizaciones pueden utilizar esta información para optimizar sus estrategias financieras y, en última instancia, maximizar su rentabilidad.

En cuanto a los objetivos específicos de la investigación, los resultados proporcionan una visión más detallada de la relación entre el Análisis Financiero y la Rentabilidad, así como entre la Planificación Financiera a Corto Plazo y la Rentabilidad. El hallazgo de que el Análisis Financiero tiene una correlación significativa y positiva con la rentabilidad enfatiza la importancia de realizar evaluaciones financieras detalladas y precisas. Las empresas que cuentan con un análisis financiero sólido pueden identificar oportunidades de mejora, detectar riesgos financieros y tomar decisiones estratégicas basadas en datos concretos, lo que contribuye a una rentabilidad más alta.

Por otro lado, el resultado que muestra una correlación positiva entre la Planificación Financiera a Corto Plazo y la Rentabilidad resalta la relevancia de una gestión financiera eficaz y orientada a resultados. La capacidad de planificar y ejecutar estrategias financieras a corto plazo de manera efectiva puede tener un impacto significativo en la rentabilidad a corto plazo de la empresa, lo que es esencial para la sostenibilidad y el éxito a largo plazo.

En conjunto, estos resultados subrayan la importancia de adoptar un enfoque integral de gestión financiera que abarque la Planificación Financiera, el Análisis Financiero y la Planificación Financiera a Corto Plazo. Estos elementos son interdependientes y

complementarios, y su combinación puede ser fundamental para alcanzar y mantener niveles óptimos de rentabilidad.

En resumen, esta investigación ha proporcionado evidencia sólida de la relación positiva y significativa entre la Planificación Financiera, el Análisis Financiero, la Planificación Financiera a Corto Plazo y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, en el año 2022. Estos hallazgos respaldan la importancia de la gestión financiera efectiva como un componente clave de la estrategia empresarial y ofrecen orientación valiosa para las empresas que buscan mejorar su rentabilidad y éxito financiero. La adopción de prácticas sólidas en estos aspectos puede conducir a resultados financieros más sólidos y una mayor competitividad en el mercado.

La discusión de los resultados se enriquece aún más al considerar que se llevó a cabo una planificación financiera para el año 2022. Los datos comparativos entre 2021 y 2022 reflejan claramente el impacto de esta planificación en la situación financiera de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L durante ese período.

Rentabilidad:

El marcado aumento en el Margen Comercial, que pasó de un 14.76% en 2021 a un impresionante 59.39% en 2022, demuestra el éxito de la estrategia de planificación financiera implementada. Esta mejora en la gestión de márgenes es un resultado directo de la planificación financiera efectiva y muestra que la empresa pudo tomar decisiones que aumentaron sus ingresos y redujeron sus costos.

A pesar de que la pérdida Neta sobre Ventas sigue siendo negativa, la disminución de las pérdidas del -25.16% en 2021 al -19.68% en 2022 indica que la planificación financiera contribuyó a la reducción de las pérdidas netas en relación con las ventas. Esto sugiere que las medidas tomadas en la planificación financiera estuvieron dirigidas a mejorar la eficiencia y la rentabilidad de la empresa.

Liquidez:

El aumento en la Liquidez General, que pasó de 0.97 en 2021 a 1.18 en 2022, refleja la planificación efectiva de la gestión de efectivo y activos corrientes. Esta mejora en la liquidez significa que la empresa pudo gestionar sus obligaciones a corto plazo de manera más efectiva y estar preparada para enfrentar desafíos financieros.

Por otro lado, la disminución en la Prueba Ácida de 0.43 en 2021 a 0.03 en 2022 podría indicar que la empresa priorizó la liquidez general a expensas de la liquidez

inmediata. Esto podría ser el resultado de decisiones estratégicas en la planificación financiera que requieren un análisis adicional.

Solvencia:

La notable incrementación de las Razones de Endeudamiento Total y Endeudamiento Patrimonial, que pasaron del 50.82% y a más del 100% en 2021 a 92.12% y a más del 100% en 2022, respectivamente. respectivamente, plantea preguntas sobre la estrategia de financiamiento adoptada en la planificación financiera. Aunque un mayor endeudamiento puede ser una fuente de financiamiento, también conlleva un mayor riesgo financiero, y es esencial evaluar si esta estrategia es sostenible a largo plazo.

Gestión:

La disminución significativa en la Rotación de Existencias, de 4.21 en 2021 a 0.57 en 2022, indica que la planificación financiera podría haber enfrentado desafíos en la gestión de inventario. Esto podría haber impactado negativamente en la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa.

A pesar de una ligera disminución en la Rotación del Activo Total, de 1.36 en 2021 a 1.18 en 2022, la planificación financiera podría haber influido en la asignación de recursos para maximizar la utilización de los activos.

Los resultados del análisis financiero muestran una mejora en ciertos aspectos clave de la rentabilidad, especialmente en la reducción de los costos operativos y el incremento de los inventarios. Sin embargo, el aumento de los gastos administrativos y de ventas, junto con el incremento en las deudas, plantea desafíos que requieren estrategias efectivas para mejorar la gestión de costos y optimizar los recursos financieros. El análisis horizontal y vertical proporcionan una visión integral de la evolución financiera de la empresa, destacando la importancia de una planificación financiera robusta para asegurar una rentabilidad sostenida y mejorar la competitividad.

La planificación financiera para el año 2022 tuvo un impacto significativo en varios indicadores financieros de la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L. Aunque hubo mejoras notables en la rentabilidad y la liquidez general, también se observaron desafíos en la gestión del inventario y un aumento sustancial en el endeudamiento total y patrimonial. Estos resultados sugieren que la planificación financiera fue efectiva en algunos aspectos, pero plantea la necesidad de una evaluación más detallada y estratégica para abordar los desafíos identificados y garantizar la sostenibilidad financiera a largo plazo.

CONCLUSIONES

1. Con base en las evidencias empíricas, se concluye que en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L. existe una relación directa y significativa entre la Planificación Financiera y la Rentabilidad. Esto se sustenta en el coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.837, con una significancia de 0.000, lo que indica un vínculo robusto. El análisis horizontal revela un aumento mayor al 100% en los activos corrientes, impulsado por el crecimiento de los inventarios (95.76%) y productos terminados (100%). Esto refleja que una correcta planificación ha permitido a la empresa anticipar necesidades operativas y ajustar el uso de recursos, lo que ha contribuido a la mejora de su rentabilidad. La eficiencia en la gestión de recursos se refleja en la reducción del costo de ventas en un 34.69%, lo cual contribuyó a un aumento significativo en la utilidad bruta a más del 100%. Sin embargo, el análisis vertical indica que los gastos de administración aumentaron al 42.16% en 2022, lo que sugiere que la empresa debe enfocar sus esfuerzos en optimizar estos costos para maximizar aún más su rentabilidad. Aunque la pérdida neta sobre ventas aún es negativa en 2022 (-19.68%), ha mejorado en comparación con el -25.16% en 2021. Esto sugiere que la empresa está reduciendo sus pérdidas netas en relación con sus ingresos.

2. El Análisis Financiero también muestra una relación directa con la Rentabilidad, con un coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.780 y una significancia bilateral de 0.000. Los resultados del análisis horizontal y vertical refuerzan esta conclusión. En 2022, los ingresos operacionales aumentaron en un 37.11%, mientras que el costo de ventas disminuyó significativamente, lo que mejoró la utilidad bruta. No obstante, se observó un incremento considerable en los gastos operativos, con los gastos de ventas aumentando a más del 100%. Esto generó una pérdida operativa de -S/ 106.602, evidencia que la empresa debe gestionar mejor sus gastos operativos para convertir el crecimiento en ingresos en una mayor rentabilidad neta. El análisis vertical confirma que la utilidad bruta, que representaba el 14.76% de los ingresos en 2021, mejoró al 59.39% en 2022, destacando una mejor administración de los costos de ventas.

3. El análisis de la Planificación Financiera a Corto Plazo también muestra una correlación positiva con la Rentabilidad (coeficiente de correlación de 0.772, significancia bilateral de 0.000). Los hallazgos revelan que, aunque la empresa ha incrementado sus

inventarios, con un aumento del 95.76%, lo cual contribuye a una mayor liquidez a corto plazo, la disminución en el efectivo disponible (89.21%) y el aumento de las deudas comerciales (100%) evidencian la necesidad de mejorar la gestión de liquidez y endeudamiento. A nivel vertical, se observa que los inventarios han pasado de representar el 27.57% de los activos en 2021 a un 34.18% en 2022, lo que refleja una mayor dependencia de los inventarios para mantener la operación. Estos datos resaltan la importancia de una planificación financiera cuidadosa a corto plazo para garantizar la estabilidad de la empresa.

RECOMENDACIONES

➤ Para fortalecer aún más la relación entre planificación financiera y rentabilidad, se recomienda a la empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL, implementar un sistema de control que permita monitorear continuamente los costos administrativos. Dado el incremento en los gastos de administración (42.16% en 2022), es crucial identificar áreas de ahorro sin afectar la operación. Esto puede lograrse revisando contratos, optimizando el uso de recursos y negociando con proveedores, asegurando que cada gasto contribuya efectivamente al crecimiento de la rentabilidad de la empresa.

➤ Si bien la empresa ha logrado aumentar su utilidad bruta, la alta proporción de gastos operativos, especialmente en ventas (+ 100%), debe abordarse con urgencia. Se recomienda a la empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL realizar una auditoría de los gastos de ventas y analizar su impacto en los ingresos generados. El enfoque debe estar en reducir estos costos sin comprometer la eficacia de las actividades comerciales. Adicionalmente, ajustar la estrategia de ventas mediante canales más económicos o digitales puede ayudar a reducir costos operativos y a mejorar la rentabilidad neta.

➤ Dado el incremento de los inventarios (95.76%) y la reducción de efectivo disponible (89.21%), se recomienda a la empresa Alejandra Viajes & Servicios SRL implementar políticas de gestión de liquidez a corto plazo. Esto puede incluir la negociación de mejores condiciones de crédito con proveedores y la adopción de un sistema de gestión de inventarios que permita mantener niveles óptimos de inventarios sin comprometer el flujo de efectivo. Asimismo, establecer límites en el endeudamiento comercial reducirá la dependencia de los inventarios para la operación y fortalecerá la estabilidad financiera de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

- Achulla, M., Alva, R., & Suarez, E. (2018). Aplicación de la Nic 16 en los estados financieros de la empresa profesionales A SAC, Ubicado en el distrito de San Juan De Miraflores, Lima, Año 2016 [Universidad Peruana de las Américas]. <http://190.119.244.198/handle/upa/358>
- Alvarado, L. (2020). Planeación financiera y la rentabilidad de la cooperativa agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018 [Universidad de Huánuco]. <http://distancia.udh.edu.pe/handle/123456789/2341>
- Aguirre, C. (marzo de 2018). ¿Cuál es la relación entre el ciclo operativo y el ciclo de caja de una organización? Conexión Esan: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/cual-es-la-relacion-entre-el-ciclo-operativo-y-el-ciclo-de-caja-de-una-organizacion>
- Aragón, S., & García, G. (2021). Planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de los productores de café de Yanatile, Cusco 2019 [Tesis de Licenciatura; UCV]. Repositorio Institucional, Perú. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/63284>
- Arana, K., Hurtado, J., & Calvanapón, F. (2022). Gestión de inventarios y rentabilidad de una empresa del sector industrial. Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies, 3(4), 33–47. <https://doi.org/10.51798/sijis.v3i4.434>
- Arias, E. (abril de 2020). Ratios financieras. economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>
- Aristizabal, N., Ariza, C., Cárdenas, O., & Lozada, H. (2017). La planeación financiera como herramienta a largo plazo del mejoramiento financiero [Tesis de Licenciatura; Universidad Católica de Colombia]. Repositorio Institucional. <http://hdl.handle.net/10983/14592>
- Arzani, S., & Cardozo, M. (2014). La Gestion Financiera de Corto Plazo y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa distribuidora Mercurio S.A.C - Trujillo, 2014 [Tesis de Licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional . <https://hdl.handle.net/11537/9782>
- Bancayan, M. (2019). Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C. Chiclayo 2013 – 2017 [Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio Institucional. <http://hdl.handle.net/20.500.12423/2174>

- BBVA. (agosto de 2023). ¿Qué es un Análisis Financiero? BBVA Glosario : https://www.bbva.mx/educacion-financiera/a/analisis_financiero.html
- BBVA México. (2022). ¿Qué es un Análisis Financiero? Glosario BBVA: https://www.bbva.mx/educacion-financiera/a/analisis_financiero.html
- BCRP. (2011). Rentabilidad. Glosario de Términos Económicos, 1 - 266. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- BCRP. (2022). Glosario de términos económicos. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/r.html>
- Bernal, C. (2010). Metodología de la Investigación [Versión PDF]. Pearson Educación. <https://es.pdfdrive.com/metodolog%C3%ADa-de-la-investigaci%C3%B3n-3era-edici%C3%B3n-bernal-d39289351.html>
- Boateng, K. (2020). Credit risk management and profitability in select savings and loans companies in Ghana. *International Journal of Advanced Research*, 1-241. <https://www.journalijar.com/thesis/31420/kwadwo-boateng/>
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). Principios de Finanzas Corporativas. https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/princ_de_fina_nzas_corporativas_9ed__myers.pdf.
- Brigham, E., & Ehrhardt, M. (2018). Finanzas Corporativas. Santa Fe: Cengage Learning.
- Bustillos, M. (1 de septiembre de 2020). Toma de decisiones, definición, tipos de decisión, proceso y ejemplos. Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/toma-de-decisiones-definicion-tipos-proceso-ejemplos/>
- Calderón, C. (2019). Rentabilidad (1st ed.). Fundación Universitaria Konrad Lorenz.
- Cando, J., Cunuhay, L., Tualombo, M., & Toaquiza, S. (2020). Impacto de las NIC y las NIIF en los Estados Financieros. *Revista Científica FIPCAEC*, 5(16), 328–340. <https://doi.org/https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i14.175>
- Cangalaya, M. (2021). NIC 16 y su incidencia en la aplicación de los estados financieros de la empresa Megonsa SAC. *Contratistas Generales*. Lima, 2020 [Universidad Peruana de las Américas]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1083>

- Cámara Málaga . (diciembre de 2021). Working capital, qué es y cómo gestionarlo. Glosario:
<https://www.master-malaga.com/empresas/working-capital-que-es/>
- Carrasco, S. (2018). Metodología de la Investigación Científica. San Marcos E I R LTDA.
- Carrillo, M., Llamocca, V., & López, R. (2021). Aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16 y su incidencia en los Estados Financieros de la empresa Serplastex SAC, año 2019 [Universidad Peruana de las Américas].
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1447>
- Castro, K. (2020). La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Bluecorp S.A. año 2022 [Tesis de Maestría; Universidad Católica de Santiago de Guayaquil].
 Repositorio Institucional.
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15613>
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. Revista Faeco Sapiens, 4(2), 82–96.
- CEUPE. (03 de 11 de 2023). Concepto de estados financieros. Finanzas:
<https://www.ceupe.com/blog/que-son-los-estados-financieros.html>
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. Actualidad Empresarial, 341(15), 2–3.
- Chirinos, J. (2023). La liquidez y su relación con la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2020-2021 [Tesis de Doctorado. Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/2892>
- Choquehuayta, N., Martell, N., & Martell, Y. (2021). Políticas contables y su incidencia en la elaboración de los estados financieros en un municipio del Perú. Gestionar: Revista de Empresa y Gobierno, 1(2), 30–42.
- Concepto. (03 de 11 de 2023). ¿Qué es la toma de decisiones? Toma de decisiones:
<https://concepto.de/toma-de-decisiones/>
- Concepto. (03 de 11 de 2023). Planificación financiera a corto plazo. Planeación financiera:
<https://concepto.de/planeacion-financiera/>
- Córdoba, M. (2012). Gestión financiera. Ecoe Ediciones.

- Dávila, F. (2018). Planificación Financiera y su influencia en la Rentabilidad de la Empresa A&M Consultoría y Construcción, Chiclayo 2018 [Tesis de Licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/5936>
- Debitoor. (03 de 11 de 2023). Ciclo operativo - ¿Qué es el ciclo operativo? Glosario de Contabilidad: <https://debitoor.es/glosario/ciclo-operativo>
- Delt.ai . (mayo de 2021). ¿Qué es ciclo de operativo de una empresa? Finanzas : <https://delt.ai/blog/que-es-ciclo-de-operativo-de-una-empresa#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20ciclo%20de%20operativo%20de%20una%20empresa%3F,-El%20equipo%20delt&text=Tambi%C3%A9n%20conocido%20como%20ciclo%20de,convertir%20su%20inventario%20en%20dinero.>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. 593 Digital Publisher CEIT, 4(5), 217–226. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Escandón, M., Narváez, C., Erazo, J., & Torres, M. (2020). Evaluación del proceso de la adopción de la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y su incidencia en los estados financieros en la empresa Graficas Hernández Cía. Ltda. 593 Digital Publisher CEIT, 5(4), 35–55.
- Eugenio, J. (2018). La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa INCUBANDINA SA [Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/3706>
- Estrategia de Inversión. (03 de 11 de 2023). ¿Qué son los Ratios de Apalancamiento? Ratios de Apalancamiento: <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/analisis-fundamental/ratios-de-apalancamiento-t-1139>
- Euroinnova Formación. (2021). ¿Qué es el análisis horizontal? Euroinnova Business School: <https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-el-analisis-horizontal>
- Euroinnova Formación. (2021). Planificación financiera a corto plazo. ¿Qué es la planeación financiera? : <https://www.scribbr.es/citar/generador/folders/5K2ykD5dbjKYS8EBcJqSGu/lists/35lLqV2soeGh1I0uHY6e3A/>

- Factoring S.A. (enero de 2022). Ciclo de Efectivo. Blog Finanzas : https://www.factoring.com.ni/ciclo_efectivo/
- Farro, P. (2018). Modelo de Gestión Financiera para mejorar la Rentabilidad en la Empresa OLA Comercializadora & Servicios Generales S.R.L. [Tesis de Licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/5524>
- Fernández, A., & Gómez, A. (2023). Planificación financiera como estrategias de gestión para mejorar la rentabilidad. *Negocios, Innovación y Emprendimiento*, 1(2), 41–56. <https://rai.uapa.edu.do/handle/123456789/2418>
- Fernando, J. (29 de junio de 2022). Capital de trabajo: fórmula, componentes y limitaciones. Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/w/workingcapital.asp>
- Flores, L. (2019). Los Estados Financieros según las NIIF'sy Conasev. Recuperado de Empresa Industrial En El Perú.
- Flórez, V. (Febrero de 2018). ¿Qué son los análisis horizontal y vertical de los estados financieros? Conexión Esan: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-son-los-analisis-horizontal-y-vertical-de-los-estados-financieros>
- Fuentes, L., & Erazo, J. (2020). La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Biomax, durante el período 2018-2019 [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional de Chimborazo]. Repositorio Institucional . <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6488>
- Gestiopolis. (2014). Planificación financiera a corto plazo. Finanzas : <https://www.gestiopolis.com/planificacion-financiera-a-corto-plazo/>
- Hernández, O., & Pinedo, L. (2022). Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ipsycom Ingenieros S.A.C. Cajamarca 2019-2020 [Tesis de Licenciatura; Universidad Privada Antonio Guillermo Urrello]. Repositorio Institucional. <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/2310>
- Hernández-Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). Metodología de la Investigación. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. <https://es.pdfdrive.com/metodolog%C3%ADa-de-la-investigaci%C3%B3n-d175337646.html>

- Hinojoza, V., & Rodríguez, V. (2020). Control interno y su efecto en los estados financieros de las urbanizaciones de Ciudad Celeste. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 6, 7. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8305946>
- Holded. (agosto de 2023). ¿Qué son los ratios financieros? Ratios financieros: ¿qué son y qué tipos existen?: <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- Huarhwa, M. (2019). Contabilidad gerencial y su incidencia en las decisiones financieras en empresas del rubro construcción, del distrito de Miraflores, 2019 [Tesis de Pregrado, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/85952>
- INEAF. (noviembre de 2020). ¿En que consiste el Análisis Vertical? Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros: <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>
- Infoautonomos. (junio de 2023). ¿Qué es el ratio de liquidez? Contabilidad: <https://www.infoautonomos.com/contabilidad/ratio-liquidez-que-es-como-calculiar/>
- Laoyan, S. (agosto de 2022). ¿Qué es la toma de decisiones? Toma de decisiones: definición, pasos, tipos y características: <https://asana.com/es/resources/decision-making-process>
- Laoyan, S. (agosto de 2022). Toma de decisiones: definición, pasos, tipos y características. Asana: <https://asana.com/es/resources/decision-making-process>
- León, K., Moreno, V., & Díaz, J. (2020). El control de inventarios en el sector camaronero y su aporte en los estados financieros. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(4), 4–33.
- León, G. (2023). Planificación Financiera y política de ventas en la empresa C & P Trebosol S.R.L., distrito Wanchaq – Cusco periodo 2021 [Tesis de Licenciatura; UCV]. Repositorio institucional, Perú. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/113883>
- Llempen, A. (2018). Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Inversiones Aquario's S.A.C, Chiclayo - 2018 [Tesis de Licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/5688>

- López, L. (2018). Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S. A. estación de servicio año 2017 [Tesis de Licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional. <https://hdl.handle.net/11537/13281>
- López, T. (enero de 2014). ¿Sabías que hay diferentes tipos de decisiones? NoSolo Economía : <https://nosoloeconomia.com/tipos-de-decisiones/>
- Lozano, M., Pezo, P., Soto, S., & Villafuerte, A. (2021). Gestión de inventarios y la rentabilidad de una empresa del sector automotriz. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 2(4), 205–219. <https://doi.org/10.51798/sijis.v2i4.157>
- Macías, G., & Zambrano, M. (2022). Control de inventario y su efecto en la rentabilidad de Sociedad Civil de Hecho Denominado Grupo Uscocovich, 2020. 593 Digital Publisher CEIT, 7(3), 256–266. <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.3.1110>
- Malackanicova, B. (2016). Increasing the Competitiveness and Profitability of a Small and Medium-sized Enterprise. *Core*, 1 - 41. https://core.ac.uk/display/80989014?utm_source=pdf&utm_medium=banner&utm_campaign=pdf-decoration-v1
- Mejía, N. (abril de 2021). Administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales. *Global Negotium*, 4(1), 1 - 27. <https://publishing.fgu-edu.com/ojs/index.php/RGN/article/view/160/225>
- Mena, R., Narváez, I., & Erazo, J. (2019). La planificación tributaria como herramienta financiera para la optimización de los recursos empresariales. *Visionario Digital*, 3(2.1.), 6–34.
- Modelandum. (2022). Aprende qué es el working capital y cómo se calcula. Blog: <https://modelandum.com/working-capital/>
- Molina, R., & Muñoz, F. (2019). Planificación financiera y rentabilidad en las ferreterías del distrito San Sebastián – Cusco, periodo 2019 [Tesis de Licenciatura; UCV]. Repositorio Institucional, Perú. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/64440>
- Morales, A., & Morales, J. (2019). Planeación Financiera (1st ed.). Grupo Editorial Patria.

- Novoa, H. (2019). *Elaboración Analítica de Estados Financieros Concordada con las NIIF y Manual para la Preparación de Información Financiera-SMV* (1st ed.). Instituto Pacífico SAC.
- MSG. (2022). Planificación Financiera. <https://www.managementstudyguide.com/financial-planning.htm>
- Ordoñez, J., Noles, D., & Soto, C. (2021). La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes SA ciudad de Machala. 593 Digital Publisher CEIT, 6(6), 169–180. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8149621>
- Palomino, L., & Sullón, M. (2021). Plan financiero como herramienta de gestión para incrementar la rentabilidad en la empresa JM Promotora Inmobiliaria SAC, Chiclayo–2020 [Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/8418>
- Pasco, M., & Ponce, M. (2018). *Guía de la Investigación en Gestión* [Versión PDF]. Fondo Editorial PUCP. <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/172009>
- Pérez, S., & Pérez, F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista Publicando*, 3(8), 563–578.
- Pilares, A. (2020). Incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de las empresas del sector textil en la ciudad de Arequipa caso: Art Atlas SRL 2018 [Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa]. <http://hdl.handle.net/20.500.12773/12451>
- Pilco, S., & Quispe, A. (2019). Planeamiento financiero y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Ltda. distrito Cusco, 2019 [Tesis de licenciatura; UCV]. Repositorio Institucional, Perú. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/59790>
- Prana Marketing Group. (27 de octubre de 2020). ¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula? Blog prana marketing group: <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>

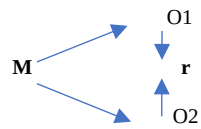
- PymesyAutónomos. (noviembre de 2010). Tres tipos de decisiones para infinidad de problemas. Contabilidad : <https://www.pymesyautonomos.com/management/tres-tipos-de-decisiones-para-infinidad-de-problemas>
- Ramos, I., & Tapia, S. (2017). Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Unitel S.A. del periodo 2015- 2016 [Tesis de Licenciatura, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/24189>
- Ramírez, J. (2018). La gestión empresarial como factor de la rentabilidad de la comercialización del café en el Alto Mayo 2015 [Universidad Nacional de San Martín-Tarapoto]. <https://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/3171>
- Rayo, S. (2016). Cinco procesos para desarrollar el planeamiento financiero en la empresa. Conexión Esan.
- Rayo, S. (8 de febrero de 2016). Cinco procesos para desarrollar el planeamiento financiero en la empresa. Conexión Esan: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/cinco-procesos-para-desarrollar-el-planeamiento-financiero-en-la-empresa>
- Riuz, J., Vera, G., & Bowen, E. (2018). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad del tecnocentro automotriz macarthur jr en la ciudad de Portoviejo [Tesis de Licenciatura, Universidad Sn Gregorio de Portoviejo]. Repositorio Institucional. <http://repositorio.sangregorio.edu.ec/handle/123456789/913>
- Rodríguez, P., & Sánchez, M. (2020). Efecto de la norma internacional de contabilidad 16: propiedad, planta y equipo en la razonabilidad del estado de situación financiera de la empresa F&L PERVOL Servicios Generales 2018 [Universidad Privada del Norte]. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/23599>
- Roldán, P. (enero de 2019). Ratios de rentabilidad. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-rentabilidad.html>
- Rus, E. (2022). Análisis horizontal. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-horizontal.html>
- Rus, E. (marzo de 2020). Análisis vertical. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html>

- Rus, E. (abril de 2020). Ratios financieros. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>
- Saah, P. (2016). Financial management practices and profitability of small and medium-scale entities in the tamale metropolitan area. Repositorio Institucional. <http://dspace.knust.edu.gh:8080/jspui/handle/123456789/8587>
- Sánchez, C. (2019). Planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de Transporte Turismo Diez Ases SA periodo 2015–2016 [Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/11667>
- Santaella, J. (2023). ¿Qué son los ratios financieros? Ratios financieros: ¿Qué son y cómo influyen en las empresas?: <https://economia3.com/ratios-financieros-que-son/>
- SAP Concur Team. (febrero de 2022). ¿Qué son los estados financieros? Estados financieros: ¿Qué son y cuáles son sus tipos?: <https://www.concur.pe/blog/article/estados-financieros>
- Scotiabank. (03 de 11 de 2023). El análisis financiero. Finanzas Personales: <https://www.scotiabankcolpatria.com/educacion-financiera/finanzas-personales/analisis-financiero>
- Sevilla, A. (marzo de 2020). Estados financieros. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). Análisis de estados financieros “La clave del equilibrio gerencial. Grupo de Compasión e Investigación Pedagógica, 1–103.
- Sotomayor, G. (2019). Contabilidad gerencial y decisiones financieras de empresas industriales, distrito San Juan de Lurigancho, 2019. [Tesis de Pregrado, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/62816>
- Tejedor, J. (marzo de 2023). ¿Qué es el ratio de apalancamiento? SelfBank: <https://blog.selfbank.es/que-es-el-ratio-de-apalancamiento-y-como-se-calcula/>
- Téllez, A. (abril de 2019). ¿Qué Es El Análisis Vertical? ¿Qué Es El Análisis Vertical Y Horizontal?: https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-analisis-vertical-y-horizontal/

- Torres, D. (Julio de 2023). Qué es la toma de decisiones. Qué es la toma de decisiones: concepto, tipos, modelos y ejemplos: <https://blog.hubspot.es/sales/toma-de-decisiones>
- Universidad Autónoma del Perú. (s.f.). ¿Qué es el análisis financiero? Blog Ciencias de Gestión : <https://www.autonoma.pe/comunidad/blogs/que-es-analisis-financiero/>
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160–166. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160
- Westerfield, R. (2012). Finanzas Corporativas. https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/libro-finanzasross.pdf.
- Westreicher, G. (2022). Ciclo de efectivo. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/ciclo-de-efectivo.html>
- Woldemariam, Y. (2017). Determinants of Profitability: Evidence from Large Manufacturing Food and Beverage Companies of Addis Ababa [Tesis de Maestría; Addis Ababa University]. Repositorio Institucional. <http://etd.aau.edu.et/handle/123456789/5728>
- Wolters, K. (octubre de 2022). Los ratios financieros: Cuáles son y cómo se calculan. FISCAL, CONTABLE Y NÓMINA: <https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan#:~:text=los%20ratios%20financieros%3F-,%C2%BFQu%C3%A9%20son%20los%20ratios%20financieros%3F,balance%20econ%C3%B3mico%20de%20la%20compa%C3%B1%C3%ADa.>
- Yohannes, D. (2018). Effect of Financial Management Practices on profitability of Small-Scale Enterprise: Case study Hawassa City Administration, Ethiopia. *IOSR Journal of Business and Management*, 20(6), 39-45. <https://doi.org/10.9790/487X-2006023945>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Formulación del Problema	Objetivos	Hipótesis	Técnicas e Instrumentos						
Problema General ¿Qué relación existe entre la Planificación Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022? Problemas Específicos • ¿Cuál es la relación entre el Análisis Financiero y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022? • ¿Cuál es la relación entre la Planificación Financiera a Corto Plazo y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022?	Objetivo General Determinar la relación que existe entre la Planificación Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022. Objetivos Específicos • Determinar la relación que existe entre el Análisis Financiero y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022. • Determinar la relación que existe entre la Planificación Financiera a Corto Plazo y la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.	Hipótesis General La Planificación Financiera y la Rentabilidad se relacionan directamente en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022. Hipótesis Específicos • El Análisis Financiero se relaciona directamente con la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022. • La Planificación Financiera a Corto Plazo se relaciona directamente con la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, 2022.	Técnica Encuesta Instrumentos Cuestionario						
Diseño de Investigación	Población y Muestra	Variable y Dimensiones							
No experimental de corte transversal descriptivo-correlacional  Donde: M = Muestra O1 = Planificación Financiera O2 = Rentabilidad r = Relación	Población En el estudio se ha considerado como población a 35 empleados, que integraron las áreas de contabilidad, tesorería y presupuesto y respondieron de manera asertiva a los objetivos propuestos. Muestra De la misma manera, se ha considerado a 35 empleados que integraron las áreas de contabilidad, tesorería y presupuesto. El estudio será censal.	<table><tr><th>Variables</th><th>Dimensiones</th></tr><tr><td rowspan="2">Planificación Financiera</td><td>Análisis Financiero</td></tr><tr><td>Planificación Financiera a Corto Plazo</td></tr><tr><td>Rentabilidad</td><td>Ratios Financieros</td></tr></table>		Variables	Dimensiones	Planificación Financiera	Análisis Financiero	Planificación Financiera a Corto Plazo	Rentabilidad
Variables	Dimensiones								
Planificación Financiera	Análisis Financiero								
	Planificación Financiera a Corto Plazo								
Rentabilidad	Ratios Financieros								

Anexo 2. Cuestionario: Planificación financiera

Instrucciones:

El presente instrumento tiene la intención de conocer el desempeño de la Planificación Financiera en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, para el periodo 2022. Para ello, se le pide que lea cada pregunta y marque una alternativa de acuerdo a su criterio. Se le pide total veracidad.

Respuestas	
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

Nº	PLANIFICACIÓN FINANCIERA		Escala de Calificación				
DIMENSIÓN 1: ANÁLISIS FINANCIERO			1	2	3	4	5
1	Estados Financieros	¿La Empresa aplica con frecuencia un análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la inversión?					
2	Análisis Vertical	¿Considera que la Empresa frecuentemente presenta incrementos en la proporción de activos respecto a los pasivos?					
3	Análisis Horizontal	¿Con qué frecuencia la Empresa presenta mejoras en las cuentas por pagar respecto de un periodo a otro?					
DIMENSIÓN 2: PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO			1	2	3	4	5
4	Ciclo operativo	¿La Empresa cumple con los rangos de tiempo establecidos en las construcciones y venta de cada departamento?					
5	Ciclo Efectivo	¿La Empresa realiza un control adecuado referente a sus cuentas por cobrar en cronogramas establecidos?					
6	Capital de trabajo	¿La Empresa presenta fondos de liquidez suficientes para hacer frente a sus pasivos de corto plazo?					

Anexo 3. Cuestionario: Rentabilidad

Instrucciones:

El presente instrumento tiene la intención de conocer el desempeño de la Rentabilidad en la Empresa Alejandra Viajes & Servicios S.R.L, Cusco, para el periodo 2022. Para ello, se le pide que lea cada pregunta y marque una alternativa de acuerdo a su criterio. Se le pide total veracidad.

Respuestas	
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

Nº	RENTABILIDAD		Escala de Calificación				
DIMENSIÓN 1: RATIOS FINANCIEROS			1	2	3	4	5
1	Ratios de liquidez	¿La Empresa presenta la capacidad para solventar y afrontar compromisos financieros a corto plazo?					
2	Ratio de apalancamiento	¿La Empresa presenta altos niveles de deuda que generen riesgos financieros?					
3	Ratios de rentabilidad	¿La Empresa presenta la ganancia suficiente para poder hacer frente a sus gastos?					
4	Ratios de Gestión	¿La Empresa utiliza con eficacia sus recursos disponibles?					

Anexo 4. Estados financieros de la empresa año 2020



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF

Estados Financieros

Balance General

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2020)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	52935	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363		Ctas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	3223	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	147500
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	
Mercaderías	368	137066	Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412	147500
Productos en proceso	371		PATRIMONIO		
Materias primas	372				
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Capital	414	210500
Envases y embalajes	374		Acciones de Inversión	415	
Existencias por recibir	375		Capital adicional positivo	416	
Desvalorización de existencias	376		Capital adicional negativo	417	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Resultados no realizados	418	
Otros activos corrientes	378	41354	Excedente de revaluación	419	
Inversiones mobiliarias	379		Reservas	420	
Inversiones inmobiliarias (1)	380		Resultados acumulados positivos	421	16856
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381		Resultados acumulados negativos	422	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	192993	Utilidad del ejercicio	423	14784
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	383	(37931)	Pérdida del ejercicio	424	
Intangibles	384		TOTAL PATRIMONIO	425	242140
Activos biológicos	385		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		
Deprec act biol, amort y agota acum	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388				
Otros activos no corrientes	389		426	389640	
TOTAL ACTIVO NETO	390	389640			



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF

Estados Financieros

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2020		
Ventas netas o ing. por servicios	461	246840
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	246840
Costo de ventas	464	(148489)
Resultado bruto Utilidad	466	98351
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(24329)
Gastos de administración	469	(131858)
Resultado de operación utilidad	470	0
Resultado de operación pérdida	471	(57836)
Gastos financieros	472	(2825)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	75445
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	0
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	14784
Resultado antes de part. - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	14784
Resultado antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	14784
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Impuesto y Determinación de Deuda

Impuesto a la Renta de Tercera Categoría y Determinación de la Deuda

IMPUESTO A LA RENTA		IMPORTE	
Impuesto a la Renta	Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	14784
	Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	
	Adiciones para determinar la renta imponible	103	
	Deducciones para determinar la renta imponible	105	
	Renta neta del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	106	14784
	Pérdida del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	107	
	Ingresos exonerados	120	
	Pérdidas netas compensables y/o aplicación de ejercicios	108	(0)
	Renta neta imponible casilla 106 - casilla 108	110	14784
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA	113	1478
	Saldo de pérdidas no compensadas	111	(0)
	Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	1.5
	Coefficiente o porcentaje	686	0.0046
Créditos sin devolución	Crédito por impuesto a la renta de fuente extranjera	123	
	Crédito por reinversiones	136	
	Crédito por inversión y/o reinversión - Ley del Libro	134	
	Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta acreditados contra el ITAN	126	(0)
	Otros créditos sin derecho a devolución	125	
	Sub Total (Cas. 113 - (123 + 136 + 134 + 126 + 125))	504	1478
Créditos con devolución	Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior	127	(0)
	Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	128	(3409)
	Retenciones renta de tercera categoría	130	(0)
	Otros créditos con derecho a devolución	129	
	Sub Total (Cas. 504 - Cas. (127 + 128 + 130 + 129))	506	(1931)
	Pagos del ITAN (no incluir monto compensado contra pagos a cta de Rta.)	131	(0)
Otros	Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	

Anexo 5. Estados financieros de la empresa año 2021



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF

Estados Financieros

Balance General

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2021)					
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalente en efectivo	359	60040	Sobregiros bancarios	401	
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	3223	Remuneraciones y partop por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	
Ctas por cob per, acc, soc y dir	363		Ctas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Ctas por pagar acc(soc, par) y dir	406	147500
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	
Mercaderías	368	80000	Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412	147500
Productos en proceso	371		PATRIMONIO		
Materias primas	372				
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Capital	414	210500
Envases y embalajes	374		Acciones de Inversión	415	
Inventarios por recibir	375		Capital adicional positivo	416	
Desvalorización de Inventarios	376		Capital adicional negativo	417	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Resultados no realizados	418	
Otros activos corrientes	378		Excedente de revaluación	419	
Inversiones mobiliarias	379		Reservas	420	
Propiedades de Inversión(1)	380		Resultados acumulados positivos	421	31640
Activos por derecho de uso(2)	381		Resultados acumulados negativos	422	
Propiedades, planta y equipo	382	192993	Utilidad del ejercicio	423	
Depreciación de 1,2 e PPE acumulados	383	(82159)	Pérdida del ejercicio	424	(99428)
Intangibles	384		TOTAL PATRIMONIO	425	142712
Activos biológicos	385		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		
Deprec activ biolog y amortiz acumulada	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388				
Otros activos no corrientes	389	36115		426	290212
TOTAL ACTIVO NETO	390	290212			



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF

Estados Financieros

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2021		
Ventas netas o ing. por servicios	461	395155
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	395155
Costo de ventas	464	(336842)
Resultado bruto Utilidad	466	58313
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(24329)
Gastos de administración	469	(133412)
Resultado de operación utilidad	470	0
Resultado de operación pérdida	471	(99428)
Gastos financieros	472	
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	0
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	0
Resultado antes de part. - Pérdida	485	(99428)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	0
Resultado antes del imp - Pérdida	489	(99428)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	0
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(99428)



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF

Impuesto y Determinación de Deuda

Impuesto a la Renta de Tercera Categoría y Determinación de la Deuda

IMPUESTO A LA RENTA		IMPORTE	
Impuesto a la Renta	Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	0
	Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	(99428)
	Adiciones para determinar la renta imponible	103	
	Deducciones para determinar la renta imponible	105	
	Renta neta del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	106	0
	Pérdida del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	107	(99428)
	Ingresos exonerados	120	
	Pérdidas netas compensables y/o aplicación de ejercicios	108	(0)
	Renta neta imponible casilla 106 - casilla 108	110	0
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA	113	0
	Saldo de pérdidas no compensadas	111	(99428)
	Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	1.5
	Coefficiente o porcentaje	686	0
Créditos sin devolución	Crédito por impuesto a la renta de fuente extranjera	123	
	Crédito por reinversiones	136	
	Crédito por inversión y/o reinversión - Ley del Libro	134	
	Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta acreditados contra el ITAN	126	
	Otros créditos sin derecho a devolución	125	
	Sub Total (Cas. 113 - (123 + 136 + 134 + 126 + 125))	504	0
Créditos con devolución	Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior	127	(1564)
	Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	128	(2961)
	Retenciones renta de tercera categoría	130	(0)
	Otros créditos con derecho a devolución	129	
	Sub Total (Cas. 504 - Cas. (127 + 128 + 130 + 129))	506	(4525)
	Pagos del ITAN (no incluir monto compensado contra pagos a cta de Rta.)	131	(0)
Otros	Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	0

Anexo 6. Estados financieros de la empresa año 2022



REPORTE DEFINITIVO

 FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2022
 TERCERA CATEGORÍA - ITF

ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC:	20604087873	Razón Social :	ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS
Periodo Tributario :	202213	Número de Orden:	1003069081
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	29/03/2023

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2022)					
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	6476	Sobregiros bancarios	401	0
Inversiones financieras	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	0
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	3223	Remuneraciones y particip. por pagar	403	0
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	0	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	337148
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	0
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	85000
Mercaderías	368	156611	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	230000	Pago diferido	411	0
Subproductos, desechos y desperdicios	370	0	TOTAL PASIVO	412	422148
Productos en proceso	371	0	PATRIMONIO		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0	PATRIMONIO		
Envases y embalajes	374	0			
Inventarios por recibir	375	0	Capital	414	210500
Desvalorización de inventarios	376	(0)	Acciones de inversión	415	0
Activos no ctes. mantenidos por la vita	377	0	Capital adicional positivo	416	0
Otros activos corrientes	378	0	Capital adicional negativos	417	(0)
Inversiones mobiliarias	379	0	Resultados no realizados	418	0
Propiedades de inversión (1)	380	0	Excedentes de evaluacion	419	0
Activos por derecho de uso (2)	381	0	Reservas	420	0
Propiedades, planta y equipo	382	85725	Resultados acumulados positivos	421	0
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(82159)	Resultados acumulados negativos	422	(67788)
Intangibles	384	0	Utilidad del ejercicio	423	0
Activos biológicos	385	0	Pérdida del ejercicio	424	(106602)
Deprec act biológico y amortiz acumulada	386	(0)	TOTAL PATRIMONIO	425	36110
Desvalorización de activo inmovilizado	387	(0)	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	58382	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		
TOTAL ACTIVO NETO	390	458258			



REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2022
TERCERA CATEGORÍA - ITF

Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2022		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	541793
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas netas	463	541793
Costo de ventas	464	(220000)
Resultado bruto de utilidad	466	321793
Resultado bruto de pérdida	467	(0)
Gasto de ventas	468	(200000)
Gasto de administración	469	(228395)
Resultado de operación utilidad	470	0
Resultado de operación pérdida	471	(106602)
Gastos financieros	472	(0)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	(0)
Gastos diversos	480	(0)
REI del ejercicio positivo	481	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	0
Resultado antes de part. Pérdida	485	(106602)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	0
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	(106602)
Impuesto a la renta	490	(0)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	0
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	(106602)



**FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2022
TERCERA CATEGORÍA - ITF**

IMPUESTO Y DETERMINACIÓN DE LA DEUDA

Número de RUC:	20604087873	Razón Social :	ALEJANDRA VIAJES Y SERVICIOS
Periodo Tributario :	202213	Número de Orden:	1003069081
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	29/03/2023

Impuesto a la renta de tercera categoría y determinación de la deuda

IMPUESTO A LA RENTA		IMPORTE	
Impuesto a la Renta	Utilidad Antes de adiciones y deducciones	100	0
	Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	(106602)
	Adiciones para determinar la renta imponible	103	0
	Deducciones para determinar la renta imponible	105	0
	Renta neta del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	106	0
	Pérdida neta del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	107	(106602)
	Ingresos exonerados	120	0
	Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	108	(0)
	Renta neta imponible casilla 106 - casilla 108	110	0
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA	113	0
	Saldo de pérdidas no compensadas	111	(106602)
	Coficiente	686	0
	Coficiente o porcentaje para el cálculo de pago de cuenta	610	1.5
Créditos sin devolución	Crédito por impuesto a la renta de fuente extranjera	123	(0)
	Crédito por reinversiones	136	(0)
	Otros créditos sin derecho a devolución	125	(0)
	SUBTOTAL (Cas.113 - (123 + 136 + 125))	504	0
Créditos con devolución	Saldo a favor no aplicado en el ejercicio anterior	127	(0)
	Pagos a cuentas mensuales del ejercicio	128	(8298)
	Retenciones de renta de tercera categoría	130	(0)
	Otros créditos con derecho a devolución	129	(0)
	SUBTOTAL (Cas. 504 - Cas. (127 + 128 + 130 + 129))	506	(8298)
	Pagos del ITAN (No incluir montos compensados en pagos a cta. de Rta.)	131	(0)
Otros	Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	0
	Devolución ITAN	783	