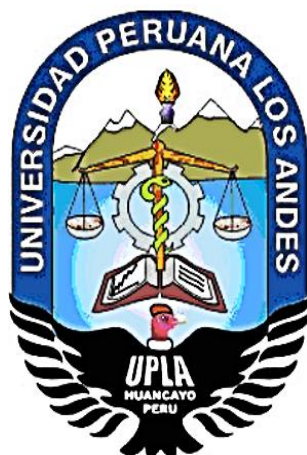


UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

La Planeación Financiera y La Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017

Para Optar: Título Profesional de: Contador Público

Autor: Bach. Erik Abel, Lorenzo Paitan

Asesor: C P C FIDEL SICHA QUISPE

Línea de investigación: Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de Inicio y culminación...: 31 de Enero de 2018 al 30 de Junio de 2019

Huancayo-Perú
2019

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

TESIS

“La Planeación Financiera y La Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017”

PRESENTADO POR:

Bach. Erik Abel, Lorenzo Paitan

PARA OPTAR EL TITULO DE:

CONTADOR PÚBLICO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:

PRESIDENTE : _____

PRIMER MIEMBRO : _____

SEGUNDO MIEMBRO : _____

TERCER MIEMBRO : _____

Huancayo, ,...de.....del 2018

ASESOR:

C. P. C. FIDEL SICHA QUISPE

DEDICATORIA:

Al supremo Creador, quien, con su infinita gracia, pudo lograr la culminación de la presente investigación. Asimismo, a mis padres, guías de mi formación integral y sostén de mis necesidades.

Erik Abel

AGRADECIMIENTO:

De manera especial a la Universidad Peruana Los Andes quien me albergo en sus aulas. De la misma manera a mis maestros, luchadores incansables en mi formación académica.

A mi asesor, por sus recomendaciones, profesionales en la elaboración de la presente investigación

ÍNDICE DE CONTENIDO

APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:	II
ASESOR:	IV
DEDICATORIA:	V
AGRADECIMIENTO:	VI
ÍNDICE DE CONTENIDO	VII
ÍNDICE DE TABLAS	XI
ÍNDICE DE GRÁFICOS	XII
RESUMEN	XV
ABSTRAC	XVI
INTRODUCCIÓN	XVII

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA....	19
1.1. Descripción del problema	17
1.2. Formulación del problema	19
1.2.1. Problema general	19
1.2.2. Problemas específicos.....	19
1.3. Objetivos de la investigación	20
1.3.1. Objetivo general.....	20
1.3.2. Objetivos específicos	20
1.4. Justificación de la investigación	21
1.4.1. Justificación teórica	21
1.4.2. Justificación práctica.....	21

1.4.3. Justificación metodológica	21
1.4.4. Justificación social.....	21
1.4.5. Justificación de conveniencia	22
1.5. Delimitaciones de la investigación.	22
1.5.1. Delimitación espacial.....	22
1.5.2. Delimitación temporal	22
1.5.3. Delimitación conceptual o temática.....	23

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

MARCO TEÓRICO.....	25
2.1. Antecedentes del estudio.....	24
2.1.1. Internacional	24
2.1.2. Nacional.....	26
2.2. Bases teóricas.....	28
2.2.1. Planeación financiera.....	28
2.2.2. Rentabilidad	30
2.3. Definición de conceptos.....	31
2.4. Hipótesis y variables	33
2.4.1. Hipótesis general.....	33
2.4.2. Hipótesis específicas.....	33
2.4.3. Variables de la investigación	34
2.5. Operacionalización de las variables.....	35

CAPÍTULO III
METODOLOGÍA

METODOLOGÍA.....	38
3.1. Método de Investigación.....	37
3.2. Tipo de la investigación.....	37
3.3. Nivel de investigación.....	38
3.4. Diseño de investigación.....	38
3.5. Población y muestra.....	39
3.5.1. Población	39
3.5.2. Muestra	39
3.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	39
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	39
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos	40
3.6.3. Validación y confiabilidad.....	40

CAPÍTULO IV
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

IV ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	42
4.1. Análisis y discusión de resultados	42
4.1.1. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	42
4.2. Prueba de normalidad	43
4.3. Contrastación de las Hipótesis	44
4.3.1 Hipótesis General.....	44
4.3.2 Hipótesis Específicas	46
4.4. Análisis de resultados	54

4.5. Discusión de los Resultados.....	64
CONCLUSIONES	68
RECOMENDACIONES.....	70
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	72
ANEXOS	75
ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA	76
ANEXO N° 02: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES – PREGUNTAS.....	78
ANEXO N° 03: INSTRUMENTO DE MEDICIÓN DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA	82
ANEXO N° 04: INSTRUMENTO DE MEDICIÓN SOBRE RENTABILIDAD	84
ANEXO N° 5: CONSIDERACIONES ÉTICAS.....	86

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estadístico de fiabilidad planeación financiera	41
Tabla 2 Estadístico de fiabilidad Cuestionario rentabilidad	41
Tabla 3 Escala de Vellis.....	41
Tabla 4 Prueba de Normalidad	43
Tabla 5 Escala de correlación	44
Tabla 6 Planeación financiera y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.....	45
Tabla 7 Misión y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.....	46
Tabla 8 Objetivos y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.....	48
Tabla 9 Estrategias y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.....	49
Tabla 10 Políticas y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.....	51
Tabla 11 Programas y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui	52
Tabla 12 Presupuestos y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui	53
Tabla 13 Planeación financiera de las cajas municipales de Pichanaqui.....	54
Tabla 14 Misión de las cajas municipales de Pichanaqui	55
Tabla 15 Objetivos de las cajas municipales de Pichanaqui.....	56
Tabla 16 Estrategias de las cajas municipales de Pichanaqui.....	57
Tabla 17 Políticas de las cajas municipales de Pichanaqui.....	58
Tabla 18 Programas de las cajas municipales de Pichanaqui.	59
Tabla 19 Presupuestos de las cajas municipales de Pichanaqui.	60
Tabla 20 Rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.....	61
Tabla 21 Rentabilidad económica de las cajas municipales de Pichanaqui.....	62
Tabla 22 Rentabilidad financiera de las cajas municipales de Pichanaqui.....	63

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- Figura 1 Planeación financiera y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.45
- Figura 2 Misión y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui;**Error! Marcador no definido.**
- Figura 3 Objetivos y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui **Error! Marcador no definido.**
- Figura 4 Estrategias y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui **Error! Marcador no definido.**
- Figura 5 Políticas y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui **Error! Marcador no definido.**
- Figura 6 Presupuestos y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui. **Error! Marcador no definido.**
- Figura 7 Planeación financiera de las cajas municipales de Pichanaqui;**Error! Marcador no definido.**
- Figura 8 Misión de las cajas municipales de Pichanaqui.....**Error! Marcador no definido.**
- Figura 9 Objetivos de las cajas municipales de Pichanaqui. .**Error! Marcador no definido.**
- Figura 10 Estrategias de las cajas municipales de Pichanaqui.**Error! Marcador no definido.**
- Figura 11 Políticas de las cajas municipales de Pichanaqui. .**Error! Marcador no definido.**
- Figura 12 Programas de las cajas municipales de Pichanaqui.**Error! Marcador no definido.**
- Figura 13 Presupuestos de las cajas municipales de Pichanaqui.**Error! Marcador no definido.**
- Figura 14 Rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.**Error! Marcador no definido.**

Figura 15 Rentabilidad económica de las cajas municipales de Pichanaqui. ¡Error!

Marcador no definido.

Figura 16 Rentabilidad financiera de las cajas municipales de Pichanaqui..... ¡Error!

Marcador no definido.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como problema general ¿Qué relación existe entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017?, consecuentemente se formuló nuestro objetivo general: Establecer la relación que tiene la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017. Finalmente, se planteó la hipótesis general siguiente: Existe relación directa entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017. Para el logro del objetivo y la prueba de hipótesis, se empleó el enfoque cuantitativo, el método fue el científico, de tipo aplicada, de nivel correlacional y de diseño no experimental, nuestra población fueron 8 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del distrito de Pichanaqui, nuestra muestra fue el no probabilístico, es decir se tomaron al total de la población, para la medir las variables se empleó el Cuestionario, en la escala de tipo *Likert*, los cuales fueron sometidos a la validación de juicio de expertos, la confiabilidad fue determinada por el estadístico *Alpha de Combrach*. Para la variable independiente fue de 0,954 y para la dependiente 0.950. Finalmente, mi principal conclusión fue que Existe relación directa alta entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017. Corroborada con un “r” = 0,966

Palabras clave: Planeación financiera; Rentabilidad

ABSTRAC

The present investigation has as a general problem: What is the relationship between the Financial Planning and the Profitability of the Municipal Savings Banks of the district of Pichanaqui, Chanchamayo province, 2017? Consequently, we formulated our general objective: To establish the relationship that the Financial Planning and the Profitability of the Municipal Savings Banks of the district of Pichanaqui, province of Chanchamayo, 2017. Finally. We propose the following general hypothesis: There is a direct relationship between the Financial Planning and the Profitability of the Municipal Savings Banks of the district of Pichanaqui, Chanchamayo province, 2017. For the achievement of the objective and the hypothesis test, the quantitative approach was employed, the It was the scientist, the applied type, correlational level and non-experimental design, our population was 8 Savings and Credit Municipal Savings Banks of the Pichanaqui district, our sample was the non-probabilistic one, that is to say the total of the population was taken, for the variables were measured using the Questionnaire, on the Likert scale, which were subjected to the validation of expert judgment, the reliability was determined by the Alpha statistic of Combrach. For the independent variable it was 0.954 and for the dependent 0.950. Finally, our main conclusion was that there is a direct high relation between the Financial Planning and the Profitability of the Municipal Savings Banks of the district of Pichanaqui, province of Chanchamayo, 2017. Corroborated with an "r" = 0,966

Keywords: Financial planning; Cost effectiveness

INTRODUCCIÓN

A continuación, presento la tesis titulada: **“La Planeación Financiera y La Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017”**. Mi presente investigación nace de la observación del crecimiento de la economía peruana por parte de las Mypes, el cual generó que las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) se conviertan en los principales protagonistas del sector micro financiero, haciendo que las CMAC contribuyan a la inserción financiera de diversas Mypes. Es así que, la fluidez de dinero en la economía, potencia el crecimiento de las Mypes, pero a la vez, se ha visto el incremento de la morosidad en el cumplimiento de las cuotas por parte de los clientes. En consecuencia, mi trabajo de investigación, profundiza sobre el conocimiento teórico práctico de la planeación financiera, para mejorar la rentabilidad de las CMAC del distrito de Pichanaqui. Consecuentemente, con los resultados de la presente investigación, se sugiere a los gerentes la aplicación y seguimiento de la planeación financiera, el cual ayudará a mejorar sin duda su rentabilidad, por lo tanto, se verá disminuida la morosidad, debido a que se tendrá más cuidado al momento de otorgar los créditos; asimismo estas cajas municipales de Ahorro y Crédito deberán de generar una cultura financiera en sus clientes, concientizándolos que dichos préstamos deberán ser exclusivos para la compra de activos. En este sentido el analista de crédito deberá de realizar el seguimiento al préstamo, así como de su debida utilización. Por otra parte, se ha podido notar que, en la actualidad, algunas Mypes, se mantienen sobre endeudadas, y a pesar de ello, les siguen otorgándoles préstamos. Este hecho genera también el incumplimiento de las obligaciones con las CMAC.

En la realización de mi investigación, fue estructurada en cuatro capítulos, asimismo, sus conclusiones, recomendaciones y anexos, que pasamos a detallar a continuación.

Capítulo I: En este capítulo se abordó la descripción de la realidad problemática, se establecieron los problemas generales y específicos, también los objetivos generales y específicos; la justificación de la investigación (teórica, práctica, metodológica, social y de conveniencia), es decir el por qué se realizó la investigación. Asimismo, se realizó la delimitación espacial, temporal y temática. Por último, se trataron las limitaciones de la presente.

Capítulo II: Aquí se abordó el marco Teórico, se estudiaron los antecedentes, a nivel nacional e internacional, asimismo, se estudiaron las bases teóricas, el cual fue el sustento para la elaboración la matriz de Operacionalización de variables, el cuál sirvió para la construcción de los instrumentos de medición de datos, es decir los cuestionarios. Por último, es este capítulo se presenta la hipótesis general de estudio.

Capítulo III: En este capítulo se presenta la metodología utilizada en la presente investigación, es decir el método, tipo, nivel, diseño, de la investigación, como también la población y la muestra y las técnicas de recolección de datos, los instrumentos de recolección de datos (cuestionario), el procedimiento de recolección de los datos, las técnicas de procesamiento y el análisis de los datos.

Capítulo IV: En este apartado sobre la base de las ideas expuestas, se presentan el análisis y discusión de los resultados obtenidos, el cual se realizó con la ayuda del software SPSS versión 25. Al respecto la validez fue sometido al juicio de expertos, y la confiabilidad fue demostrada mediante el estadístico *Alfa de combrach*. Por último, para la contratación de nuestra hipótesis de investigación, se utilizó el estadístico *Rho de Spearman*.

El autor

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

El crecimiento de la economía peruana por parte de las Mypes, generó que las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) se conviertan en los principales protagonistas del sector micro financiero, haciendo que las CMAC contribuyan a la inserción financiera de diversas Mypes, quienes les ofrecen múltiples programas crediticios.

Es obvio que la fluidez de dinero en la economía, potencia el crecimiento de las Mypes, pero a la vez, se ha visto el incremento de la morosidad en el cumplimiento de las cuotas por parte de las Mypes, a estas instituciones financieras (CMAC),

Según el *Economist Intelligence Unit*, (2018) “El Perú brinda el mejor ambiente para las micro finanzas en el mundo entero”. Para el año 2016, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito no tuvieron un buen cierre; es decir no fue un buen año. Para el mismo año, los márgenes disminuyeron; asimismo se incrementó la tasa de morosidad, disminuyendo la rentabilidad de estas institucionales, que cada vez son menores.

Este hecho se generó principalmente por el sobreendeudamiento de los clientes de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, “si bien los ingresos del sector crecieron anualmente 11.3% hacia septiembre del 2014, el margen operacional y las utilidades netas se estancaron” (Arce, 2014). “La cartera morosa mantuvo su predilección al alza en el último año, las cajas rurales fueron las más golpeadas”. “En los créditos a pequeñas empresas, sus tasas de morosidad aumentaron 4.5 puntos porcentuales, y en los créditos a microempresas, 3.5 puntos.” (Arce, 2014). También se puede explicar el cambio de estos indicadores debido al deterioro táctico, pues “las provisiones para créditos directos crecieron 20% y los gastos administrativos, 14%”, según datos de la SBS”.

El aumento de la competencia del sector financiero, disminuyó su rentabilidad anual, que pasaron del “20% y 30% a tasas cercanas al 10%” (Arce, 2014); empujando a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito la colocación de créditos, a empresas y personas, que ya mantenían créditos (dos o más), con otras instituciones crediticias.

Para seguir en el mercado, las CMAC deberán implementar estrategias como la diversificación geográfica; verificación de sus potenciales clientes; es decir deberán aplicar la planeación financiera, como instrumento que guiará en la nueva búsqueda de nichos de mercados y potenciales clientes de bajo riesgo.

Se puede advertir que no todas las financieras vienen desacelerando, tal es el caso de la Caja Municipal Huancayo, quien tiene planeado para el “último trimestre del año 2017, ampliar sus operaciones a otros países de la región, como son Chile, Ecuador y Bolivia” (Gestión, 2017).

En la presente investigación se plantea como solución al problema expuesto, la aplicación de la planeación financiera el cual se dividen en corto, mediano y largo plazo. Al establecer los objetivos específicos, deben ser cuantificables, es decir deben ser medibles y alcanzables, no imposibles. La planeación financiera considera “¿El qué?, ¿el

cuándo? y el ¿cuánto?, todas estas interrogantes deberán ser tomadas en consideración por parte de las financieras, si quieren incrementar su rentabilidad, tal como lo han venido realizando años anteriores. Trabajar con idea claras son los cimientos para el logro de estos objetivos.

En consecuencia, en mi trabajo de investigación, se profundizó sobre el conocimiento teórico, práctico de la planeación financiera, para mejorar la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del distrito de Pichanaqui. Con los resultados de la presente, se sugiere a los gerentes la aplicación y seguimiento del planeamiento financiero, el cual mejorará sin duda su rentabilidad, disminuyendo la morosidad, también generando una cultura financiera en sus clientes, inculcando que la obtención de un préstamo para pagar otro préstamo, tarde o temprano terminará liquidando a sus empresas, o declarando en insolvente a la persona natural.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Qué relación existe entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿De qué manera se relaciona la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017?
- b) ¿Cómo se relaciona el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017?
- c) ¿De qué forma se relaciona la estrategia y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017?

- d) ¿En qué sentido se relaciona la política y la rentabilidad y de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017?
- e) ¿De qué manera se relaciona el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017?
- f) ¿Cómo se relaciona el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Establecer la relación que tiene la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017.

1.3.2 Objetivos específicos

- a) Determinar de qué manera se relaciona la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017.
- b) Fijar la relación entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017.
- c) Identificar la relación entre la estrategia y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017.
- d) Definir de qué manera se relaciona la política y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017.
- e) Establecer la relación entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017.
- f) Explicar la relación entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017.

1.4. Justificación de la investigación

1.4.1. Justificación teórica

Con la investigación se logró conocer las variables de estudio y sus dimensiones, el cual son la base para la construcción de los instrumentos de medición. Ahora bien, con los resultados obtenidos se aporta información para comprender cómo se relaciona una adecuada planeación financiera en la mejora de la rentabilidad de sujetos de análisis.

1.4.2. Justificación práctica

Mediante la presente, permitirá conocer la utilidad de una adecuada planeación financiera, para la mejora de la rentabilidad de las Cajas municipales del distrito de Pichanaqui. Por consiguiente, su adecuada aplicación y seguimiento, será de gran utilidad para los gerentes y/o administradores de las diversas CMAC.

1.4.3. Justificación metodológica

La presente investigación principalmente contribuye en la formulación de los instrumentos de recolección de datos. En consecuencia, también con el proceso estadístico el cual se encuentra acorde a las escalas de medición de las variables (categóricas; nominales).

1.4.4. Justificación social

Mediante este presente trabajo de investigación se respaldará a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, del distrito de Pichanaqui, que vienen a ser las unidades de investigación. Pues el trabajo permitirá adoptar las medidas correctivas necesarias para salir de la ineficiencia de generar una buena rentabilidad.

1.4.5. Justificación de conveniencia

Gracias a los resultados obtenidos en la presente investigación, los principales beneficiarios, son la CMAC del distrito de Pichanaqui; asimismo, las Cajas municipales de ahorro y crédito, quienes verán disminuir la tasa de morosidad de sus entidades con la adecuada aplicación de la planeación financiera.

1.5. Delimitaciones de la investigación.

Inmediatamente de haber descrito la realidad problemática en referencia a las variables Planeación Financiera y la variable Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del distrito de Pichanaqui, a continuación, con fines metodológicos, la presente investigación será demarcado en los siguientes aspectos:

1.5.1. Delimitación espacial

El estudio se llevó a cabo a nivel de las Cajas Municipales de ahorro y crédito del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo, departamento de Junín, de los cuales se abordaron 8 de ellas.

1.5.2. Delimitación temporal

La presente investigación se realizó en el año 2017.

1.5.3. Delimitación conceptual o temática

Planeación Financiera

Según Rojas (2009, p. 24), La planeación financiera es el proceso continuo de preparación de pronósticos y toma de decisiones sistemáticas a corto, mediano y largo plazo, con el mejor conocimiento que puede tener sobre el futuro y tomar las medidas necesarias para que se cumplan esas decisiones. Si bien la planeación como parte integral de la gestión no es nueva, es muy importante para su desarrollo e implementación, ya que proporciona la base para un control posterior. Sin planeación, el control no puede ser efectivo en una opinión que tenga un significado real.

Rentabilidad

Según (Sánchez, 2002, pág. 32) define a la Rentabilidad como: El rendimiento que se aplica a todas las actividades económicas allí, material, humano y económico se moviliza para obtener resultados. Del mismo modo, el término rentabilidad utiliza una forma muy variada y existen muchas aproximaciones de enseñanza que afectan a cada lado de la misma, por lo tanto, se denomina la medición del retorno al rendimiento durante un cierto período de tiempo del capital producido utilizado en ella.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Internacional

Mercedes (2009) sustentó la tesis *“Plan de Riesgo Creditico para disminuir la morosidad de los clientes en de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema”*, Desde el punto de vista del análisis cuantitativo, se establece que la Cartera de Crédito se ha incrementado de manera considerable en los últimos meses estudiados, esto nos permite opinar que la demanda de créditos por parte de los clientes cada vez es más exigente, debido a las facilidades en el otorgamiento y en los procesos del trámite.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”, no cuenta con una Área de Riesgos, que ayude a la evaluación, control y prevención de riesgos frente a futuras eventualidades de factor económico. Contribuye en nuestra investigación para mejorar el manejo de generar una buena rentabilidad, viendo con ello la manera de generar clientes para obtener mejores rentabilidades.

Protillo (2009) sustentó la tesis: ***“Análisis de rentabilidad en la institución financiera Guatemalteca”*** se expuso dentro de esta tesis un marco analítico de rentabilidad basado fundamentalmente en el esquema del profesor Harry W. Strachan del instituto centro americano de Administración de Empresas (INCAE).

Con el fin de demostrar la rentabilidad se realiza un análisis de rentabilidad basado en siete variables que explicarían la rentabilidad de una entidad financiera: Ingreso recibido, interés pagado, Volumen, Tasas de cuentas incobrables, Ingresos pro servicio, Gastos administrativos y apalancamiento, evaluando de qué manera influyen estas variables en las ganancias, además calcular la magnitud del impacto que las variables clave provocan en la rentabilidad, y cuál es la más trascendental en el periodo analizado.

Rodríguez (2015), sustentó en Argentina la tesis ***“La planeación factor determinante de la rentabilidad del banco en el país de Argentina”***. El objetivo principal de esta investigación fue determinar si los informes contables de empresas bancarias que operan en los estados del Mercosur originan reportes que facilite a los interesados estar informados acerca de los componentes que determinan la rentabilidad de estas organizaciones. Para esto se estudió la planeación de elementos contables y operativos de la rentabilidad bancaria en tres estudios: el primer estudio fue, bibliográfico, manifiesta el contorno económico en que operan las entidades bancarias de los países del Mercosur; el segundo estudio fue, descriptivo, examina el progreso de las variaciones en las variables que conforman el modelo económico en el período del análisis y el tercer estudio evalúa la ejecución de un modelo económico. Una gestión administrativa eficaz se ve expresada en los resultados financieros de los bancos y se convierte en un factor primordial para el progreso de esta mediante la planificación, organización y control de todas las áreas, ofreciendo apoyo para la toma de decisiones financieras adecuadas y la obtención de

resultados económicos positivos, por lo cual el modelo de gestión propuesto consentirá reducir los problemas financieros que enfrentan los bancos actualmente. Esta investigación guarda relación con el presente trabajo porque toca el tema de factores que determinen la rentabilidad, como es el caso de la planeación que ayuda a mejorar la rentabilidad de las empresas.

2.1.2. Nacional

Flores (2016), sustentó en la ciudad de Lima la tesis *“La Gestión Financiera Y La Rentabilidad De Las Cajas De Ahorro Y Crédito En El Distrito De La Victoria ”*. Su problema fue ¿Cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito? el método aplicado fue el descriptivo, como técnica emplearon la observación, y su instrumento de medición fue el análisis documental. Su población la conforma la información financiera que arroja los estados financieros de las once (11) cajas de ahorro y crédito que se encuentran operando en el territorio nacional y que son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Su conclusión fue, que el crédito promedio por deudor se relaciona directamente con los ingresos por créditos colocados, es decir, un incremento en el crédito promedio por deudor produce un incremento en los ingresos por créditos colocados, sin embargo, el crédito promedio por deudor no considera la cartera de alto riesgo sino los créditos totales.

Ramos, (2017), sustentó la tesis: *“Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582 periodo-2015”*. Su investigación tuvo como hipótesis: Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015, su investigación fue de tipo aplicada, de nivel

correlacional y diseño no experimental, con una población de 50 personas entre directivos y trabajadores administrativos de la Cooperativa y como muestra a 35 directivos y trabajadores administrativos. Su principal conclusión fue que: Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica.

Cubas (2016) sustentó la tesis ***“Incidencia Del Riesgo Crediticio En La Rentabilidad De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015”***. Su investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015. Su principal conclusión fue que, el riesgo crediticio si tiene incidencia en la rentabilidad de CMAC Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo, 2015 comprobando básicamente a los resultados obtenidos en la evaluación de los indicadores de morosidad comparando los periodos 2014-2015 y lo cual nos muestra una variación en la rentabilidad de la caja.

Flores, (2016), sustentó la tesis: ***“Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito”***. Su principal conclusión fue: El crédito promedio por deudor se vincula directamente con los ingresos por créditos colocados. asimismo, que el análisis de eficiencia de los recursos está concisamente relacionado con el examen de eficiencia del personal. Por último, que las provisiones por malas deudas se relacionan directamente con la utilidad neta.

Baltodano, R. (2014), sustentó la tesis: ***“Las políticas de crédito en el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana***

en la ciudad de Chepén año 2012”., cuyo objetivo es analizar las políticas de crédito en el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la CMAC de Chepen. Su población constituye la institución financiera al igual que su muestra. En esta investigación observamos que la política de créditos son los pasos requisitos y demás normas privadas establecidas por las empresas para otorgar un crédito. Si la política de crédito no es adecuada es claro que la empresa tendrá grandes posibilidades de quebrar. Además, los resultados obtenidos en la CMAC - Sullana año 2012 nos da a conocer que no todos los trabajadores conocen las herramientas de evaluación de crédito las cuales se analizan para reducir la mora.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Planeación financiera

2.2.1.1. Definición de la planeación financiera

Según Rojas, (2009) la planeación financiera es “el proceso continuo de desarrollo de previsiones y toma de decisiones de forma sistemática a corto, mediano y largo plazo, con el mejor conocimiento que puede tener sobre el futuro y haciendo los esfuerzos necesarios para tomar las decisiones” (p.321).

Según Ortega, (2008) la planeación financiera “es una actividad intelectual cuyo objetivo es proyectar un futuro deseado y los medios efectivos para conseguirlos” (p.154)

2.2.1.2. Principios de la planeación financiera.

Según Morales & Morales, (2014) debe tener los siguientes principios:

- a) **“Factibilidad.** Debe realizarse y adaptarse a la realidad y a las condiciones objetivas.

- b) **Objetividad y cuantificación.** Debe basarse en datos reales, razonamientos precisos y exactos, nunca en opciones subjetivos, especulaciones o cálculos arbitrarios, y expresarse en tiempo y en dinero.
- c) **Flexibilidad.** Es conveniente establecer márgenes de holgura que permitan afrontar situaciones imprevistas y que pueda proporcionar otros cursos de acción a seguir.
- d) **Unidad.** Todos los proyectos deben participar de un plan general y al logro de los objetivos universales.
- e) **Cambio de estrategias.** Cuando un plan se extienda, será necesario rehacerlo por completo.

2.2.1.3. Dimensiones de la planeación financiera.

2.2.1.3.1. Misión.

Según Ortega, (2008) “Es la declaración duradera de objetivos que distinguen a una organización de las otras” (p. 8)

2.2.1.3.2. Objetivos.

Según Ortega, (2008) el objetivo, deben ser conocidos y entendidos por los miembros de una organización de manera exacta. Deben ser definitivos, porque los cambios constantes en los objetivos causan enfrentamiento y confusión. Representan los resultados que la compañía espera recibir. Están destinados a alcanzar, cuantificar y determinar que ocurra después de un cierto período de tiempo.

2.2.1.3.3. Estrategias.

Según Ortega, (2008) la estrategia: “Son cursos de acción general, o facultativos, que muestran la dirección y el empleo total de los recursos y energías para lograr los objetivos en condiciones ventajosas. Un área clave de resultados es una actividad básica que está relacionada con el desarrollo total de la empresa (p. 8).

2.2.1.3.4. Políticas

Según Ortega, (2008) “Son guías para gestionar la acción, pautas generales a seguir en la toma de decisiones sobre problemas repetidos una y otra vez dentro de una organización” (p. 9).

2.2.1.3.5. Programas.

Según Ortega, (2008) “Un sistema que determina la secuencia de actividades específicas que se deben realizar para lograr los objetivos y el tiempo requerido para realizar cada una de sus partes y todos los eventos involucrados en su desempeño” (p. 9).

2.2.1.3.6. Presupuestos

Según (Ortega, 2008, p. 9) “Es un esquema en forma escrita de todas o algunas de las fases activas de la empresa, el cual se expresa en términos económicos, junto con la comprobación subsiguiente de las realizaciones de dicho plan”.

2.2.2. Rentabilidad

2.2.2.1. Definición de rentabilidad

Según Sánchez, (2002 p. 2), define a la Rentabilidad como es el rendimiento que se aplica a todas las actividades económicas, materiales, humanas y económicas.

2.2.2.2. Clases de rentabilidad

2.2.2.2.1. Rentabilidad económica

Según (Sánchez, 2002) define: “La rentabilidad económica o de la inversión es una medida a la que se refiere un determinado período de tiempo, es el retorno sobre los activos de una empresa, independientemente de su financiación” (p. 5)

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

2.2.2.2. Rentabilidad financiera

Según (Sánchez, 2002) menciona que: La rentabilidad financiera o de los fondos propios, en la literatura anglosajona retorno sobre el capital (ROE) denominado es una medida, refiriéndose a un determinado período de tiempo, el rendimiento obtenido a través de estas acciones, por lo general independiente de la distribución del ingreso. (p.10)

$$RF = \frac{\textit{Resultado neto}}{\textit{Fondos Propios a su estado medio}}$$

2.3. Definición de conceptos

Cambio de estrategias.

Cuando se explaya un plan, es necesario reformarlo por completo. La compañía debe cambiar los planes de acción y, en consecuencia, las políticas, los programas, los procedimientos y los presupuestos para lograrlos.

Estrategias.

Son cursos de acción general o dilemas que puedan mostrar la dirección del uso total de recursos y arranques para alcanzar los objetivos en condiciones favorables.

Factibilidad.

Adaptación a la realidad y de acuerdo con los objetivos planteados.

Flexibilidad.

Márgenes de amplitud que permiten situaciones imprevistas y que pueden ser proporcionales a otras acciones a seguir.

Misión o propósito.

Es el manifiesto perenne de objetivos que distinguen a una organización de las otras.

Objetivos.

Están destinados a alcanzar, cuantificar y determinar que ocurra después de un cierto período de tiempo.

Objetividad y cuantificación.

Debe argumentarse en datos reales, razonamiento imprescindible y exacto, nunca en opciones subjetivas, especulaciones o cálculos arbitrarios, y expresados en tiempo y dinero.

Planeación financiera

Proceso ininterrumpido para desarrollar pronósticos y tomar decisiones sistemáticamente a corto, mediano y largo plazo, con el mejor conocimiento del futuro y haciendo los ahínco necesarios para consumar con estas decisiones.

Rentabilidad

La rentabilidad es una noción que se emplea por cualquier acto económico en la que se mueven medios, materiales, humanos y financieros para obtener resultados.

Rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida que se refiere a una cierta cantidad de tiempo de las ganancias de los activos de una empresa, independientemente de la financiación de estos.

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida que se refiere a un cierto período de rendimiento del capital, generalmente independiente de la distribución del resultado.

Unidad.

Todos los proyectos deben completar un plan general y a la consecución de los objetivos universales.

2.4. Hipótesis y variables

2.4.1. Hipótesis general

Existe relación directa entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Pichanaqui en el año 2017.

2.4.2. Hipótesis específicas

- a) Encontramos relación directa entre la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Pichanaqui en el año 2017.
- b) Hay relación directa entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Pichanaqui en el año 2017.
- c) Ocurre relación directa entre la estrategia y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Pichanaqui en el año 2017.
- d) Sucede una relación directa entre la política y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Pichanaqui en el año 2017.
- e) Acontece relación directa entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Pichanaqui en el año 2017.

- f) Existe relación directa entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Pichanaqui en el año 2017.

2.4.3. Variables de la investigación

Serán las siguientes:

Variable Independiente: Planeación Financiera

Variable Dependiente: Rentabilidad

2.5. Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición
X Planeación Financiera	Según Rojas, (2009): planeación financiera el proceso continuo de desarrollo de previsiones y toma de decisiones de forma sistemática a corto, mediano y largo plazo, con el mejor conocimiento que puede tener sobre el futuro y haciendo los esfuerzos necesarios para tomar las decisiones se cumplen. Por ello afirmamos de la misma forma que en la planeación, es parte integrante de la gerencia, por lo que no es cosa nueva. Asimismo, es muy importante su elaboración e implementación, puesto que constituye la base fundamental para un siguiente control. En resumen, sin planeación, el control no puede ser efectivo en un sentido que tenga verdadero significado.	Misión	Elabora	Ordinal
			Razón de ser	
			Enfoca en el presente	
		Objetivo	Metas de la institución	
			Estables	
			Conflictos y confusiones	
			Representan los resultados	
		Estrategias	Recursos y esfuerzos	
			Condiciones ventajosas	
			Desarrollo total de la empresa	
		Política	Acción y lineamiento	
			Operativa la estrategia	
			Compromiso y participación del personal	
		Programas	Identifica y determina	
Actividades específicas				
Presupuesto	Expresión monetaria			
	Herramienta			

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición
Y Rentabilidad	Según Sánchez, (2002), Rentabilidad es el rendimiento que se aplica a todas las actividades económicas allí, material, humano y económico se moviliza para obtener resultados. Del mismo modo, el término rentabilidad utiliza una forma muy variada y existen muchas aproximaciones de enseñanza que afectan a cada lado de la misma, por lo tanto, se denomina la medición del retorno al rendimiento durante un cierto período de tiempo del capital producido utilizado en ella.	Rentabilidad económica	Rendimiento de los activos	Ordinal
			Valor con independencia	
			Ratio o indicador	
		Rentabilidad financiera	Mide la rentabilidad del capital propio	
			Limitación fondos	
			Financiación extranjera	

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Método de Investigación

Según Sánchez & Reyes, (2009): El método general de la investigación será el método “científico el cual es camino a perseguir mediante una serie de operaciones y reglas precisadas que nos permiten alcanzar un resultado o un objetivo. En otras palabras, es el camino para llegar a un a fin o una meta” (p. 23). En tal sentido toda labor de procedimiento humano de información requiere asumir el camino más adecuado y admisible para lograr el objetivo trazado.

3.2. Tipo de la investigación.

Según Sánchez & Reyes, (2009), el tipo de la investigación será de tipo Aplicada: Llamada también “constructivista o utilitaria, la cual se interesa por su interés en la aplicación de las ilustraciones teóricas a determinada situación concreta y los resultados prácticos que de ella deriven” (p. 37). La investigación aplicada busca conocer para hacer,

para actuar, para construir, y para modificar, le preocupa la diligencia inmediata sobre una realidad circunstancial antes que el desarrollo de un conocimiento de valor universal.

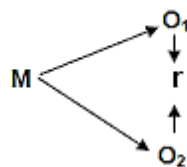
3.3. Nivel de investigación

Según Hernández, Fernández, Baptista, Méndez, & Mendoza, (2014), el nivel será el Correlacional, porque “su utilidad se centra en explicar por qué sucede un fenómeno y en qué contextos se manifiesta. Las investigaciones son más constituidas que los estudios con los demás alcances y, de hecho, lían los propósitos de éstos; además de que proporcionan un sentido de agudeza del fenómeno a que se hacen referencia” (p. 95).

3.4. Diseño de investigación.

Según Hernández et al., (2014) El diseño general será: El no experimental que podría definirse como la “investigación que se realiza sin deliberadamente manipular variables. Es decir, estos son estudios en los que no variamos intencionalmente las variables independientes para ver su efecto en otras variables” (p. 152). Son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en que sólo fenómenos se observan en su ambiente natural para analizarlos.

El esquema del presente diseño será el siguiente, según (C. H. Sánchez & Reyes, 2009):



Donde:

M = Muestra

O₁ = Observación de la V.1.

O₂ = Observación de la V.2.

r = Correlación entre dichas variables.

3.5. Población y muestra

3.5.1. Población

La población estará constituida por 8 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo, departamento de Junín.

- Arequipa
- Cuzco
- Huancayo
- Maynas
- Santa
- Sullana
- Piura
- Trujillo

3.5.2. Muestra

De tipo no probabilístico, o muestreo por conveniencia. Debido al tamaño de la población, nuestra muestra serán las 8 Cajas municipales ubicadas en el distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo, departamento de Junín.

3.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

3.6.1 Técnicas de recolección de datos

Para fines de la investigación técnica, se realizó una encuesta, la cual fue aplicada a la muestra de 8 administradores de las cajas municipales de ahorro y ubicados en el distrito de Pichanaqui. La encuesta permitió recolectar la información necesaria para determinar

la relación que existe entre la planeación financiera y la rentabilidad de las cajas municipales del distrito de Pichanaqui en el año 2017.

3.6.2 Instrumentos de recolección de datos

Se utilizó como instrumento, dos cuestionarios el primero para medir la variable planeación financiera compuesta por 15 preguntas, medidos con la escala de tipo *Likerth*; el segundo cuestionario se desarrolló para la medición de la variable rentabilidad, el cual estuvo conformado por 12 preguntas, medidos en la escala de tipo *Likerth*.

Asimismo, el cuestionario se le dio validez y confiabilidad.

3.6.3 Validación y confiabilidad

3.6.3.1 Validación

En la presente investigación la validez de instrumentos, se realizó por medio de una evaluación para analizar la validez de contenido, para lo cual se entregó a cada uno de los expertos un formato de validación, en el cual se requirió la opinión de docentes de la Universidad Peruana los Andes.

3.6.3.2 Confiabilidad

Se realizó dos cuestionarios del tipo Likert, luego la confiabilidad del cuestionario, a través de *Alfa de Cronbach*. Los cuestionarios se utilizaron para medir la planeación financiera (Variable Independiente) y la rentabilidad (Variable Dependiente).

Al instrumento se dio confiabilidad usando SPSS versión 25, según la fórmula de Alfa de Cronbach.

Tabla 1
Estadístico de fiabilidad planeación financiera

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,954	15

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Tabla 2
Estadístico de fiabilidad Cuestionario rentabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,950	12

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Tabla 3
Escala de Vellis

Por debajo de .60	Es inaceptable
De .60 a .65	Es indeseable
Entre .65 y .70	Es mínimamente aceptable
De .70 a .80	Es respetable
De .80 a .90	Es muy buena

Interpretación

Utilizando el programa SPSS versión 25, se calculó el nivel de confiabilidad del Primer instrumento planeación financiera compuesto por 15 preguntas, se obtuvo un Alfa de Cronbach de 0,95000 y de acuerdo a la escala de Vellis, es muy buena; y para el segundo instrumento rentabilidad se obtuvo como resultado un *Alfa de Cronbach* de 0,950 de los 12 elementos, el cual según la escala de Vellis, es muy buena.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis y discusión de resultados

4.1.1. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Se utilizaron:

En la estadística descriptiva

Se usaron los gráficos de barras en los valores de las variables (frecuencia porcentual y porcentual); por otro lado, las medidas de tendencia central como es la mediana, moda, y media aritmética; las medidas de variabilidad (desviación típica y varianza) fue para medir la diáspora de los datos con respecto al valor central de los datos de la variable; y

En la estadística inferencial

Para establecer normalidad de las variables de grupos se utilizó la prueba de Shapiro – Wilk. Para la correlación y prueba de hipótesis el estadístico Rho de Spearman.

4.2 Prueba de normalidad

Si $N < 50$ entonces usamos Shapiro-Wilk

H_0 : La distribución es normal

H_1 : La distribución no es normal

Tabla 4
Prueba de Normalidad

	Pruebas de normalidad			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Planeación Financiera	,203	8	,200*	,931	8	,525
Rentabilidad	,135	8	,200*	,988	8	,992

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia SPSS

Interpretación: Con una muestra de ocho encuestados en la correlación de las dos variables, acorde con la Prueba de Shapiro – Wilk, nos muestra un nivel de significancia mayor a 0.05, Sig E 0,525 > 0.05 Sig T, es decir rechazamos la H_0 (hipótesis nula), luego aceptamos la H_1 (hipótesis alterna), por lo tanto, las distribuciones de los datos de la muestra son normales, y aplicaremos la prueba de hipótesis el estadístico r de Pearson

4.3 Contratación de las Hipótesis

Tabla 5
Escala de correlación

-1	Correlación negativa grande y perfecta
(-0,9 a -0,99)	Correlación negativa muy alta
(-0,7 a -0,89)	Correlación negativa alta
(-0,4 a -0,69)	Correlación negativa moderada
(-0,2 a -0,39)	Correlación negativa baja
(-0,01 a -0,19)	Correlación negativa muy baja
0	Nula
(0,0 a 0,19)	Correlación positiva muy baja
(0,2 a 0,39)	Correlación positiva baja
(0,4 a 0,69)	Correlación positiva moderada
(0,7 a 0,89)	Correlación positiva alta
(0,9 a 0,99)	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Escala de Correlación (Martínez, 2002).

4.3.1 Hipótesis General

H_G: Existe relación directa entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: No Existe relación directa entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho=0$

H₁: Existe relación directa entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho\neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 6:
Planeación financiera y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.

Correlaciones			
		Planeación Financiera	Rentabilidad
Planeación Financiera	Correlación de Pearson	1	,966**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,966**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	8	8

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

Fuente: Elaboración propia SPSS

Interpretación: Dado que $\rho = 0.000 < 0,05$ rechazar H_0 y se acepta la H_1 : Existe relación directa entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017. Consecuentemente se observa una correlación positiva alta con un “r” = 0,966, lo cual nos permite aseverar que, la aplicación de la planeación financiera en las cajas municipales de ahorro y crédito de Pichanaqui, incrementan la rentabilidad de las mismas.

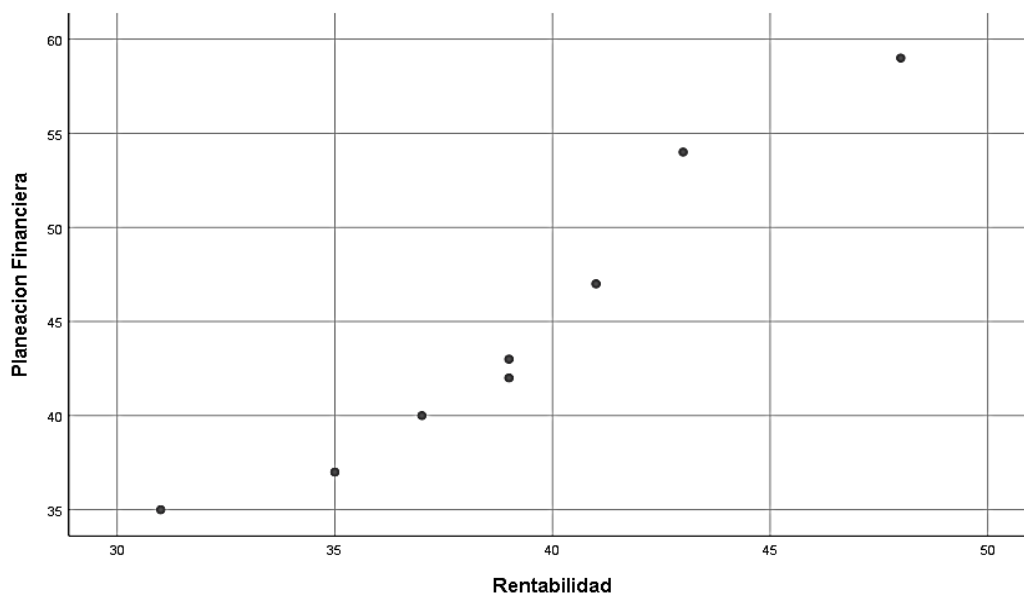


Figura 1:
Planeación financiera y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

4.3.2 Hipótesis Específicas

Hipótesis Especifica 1

Encontramos relación directa entre la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

Ho: No Encontramos relación directa entre la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

Ho: $\rho=0$

H1: Encontramos relación directa entre la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

Ho: $\rho\neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 7

Misión y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.

		Correlaciones	
		Misión	Rentabilidad
Misión	Correlación de Pearson	1	,937**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,937**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	8	8

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

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.001 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar HE_1 : Encontramos relación directa entre la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo año 2017. En ese sentido, se puede observar una correlación alta con un “r” = 0,937 por lo tanto podemos afirmar que la una adecuada

implementación y aplicación de la misión de las cajas municipales de Pichanaqui, incrementará la rentabilidad de dichas instituciones.

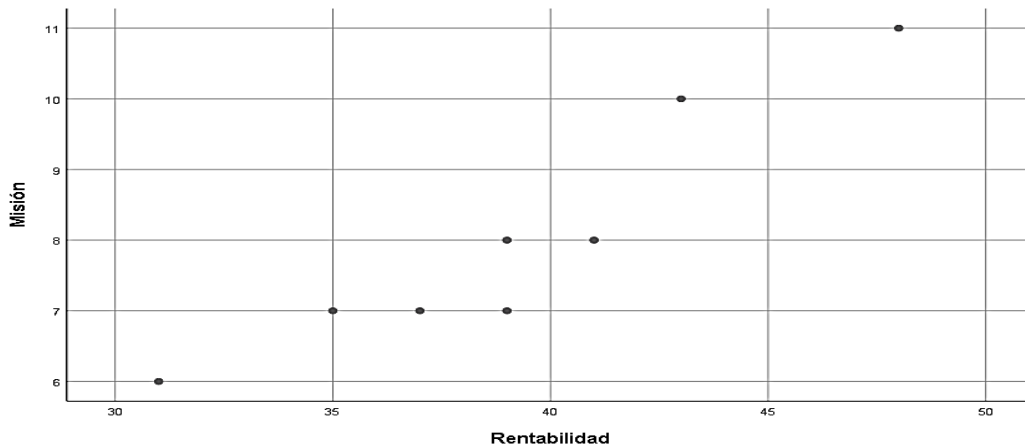


Figura 2:
Misión y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Hipótesis Específica 2

Hay relación directa entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: No Hay relación directa entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho=0$

H₁: Hay relación directa entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho\neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 8
Objetivos y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.

Correlaciones			
		Objetivos	Rentabilidad
Objetivos	Correlación de Pearson	1	,929**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,929**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	8	8

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

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.001 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar HE_2 : Hay relación directa entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017. Consecuentemente, podemos observar en la tabla N° 8 la existencia de una correlación alta con un “r” = 0,929 lo cual nos permite aseverar a mayor logro de los objetivos plasmados por las cajas municipales de Pichanaqui, se mejora la rentabilidad de dichas instituciones financieras.

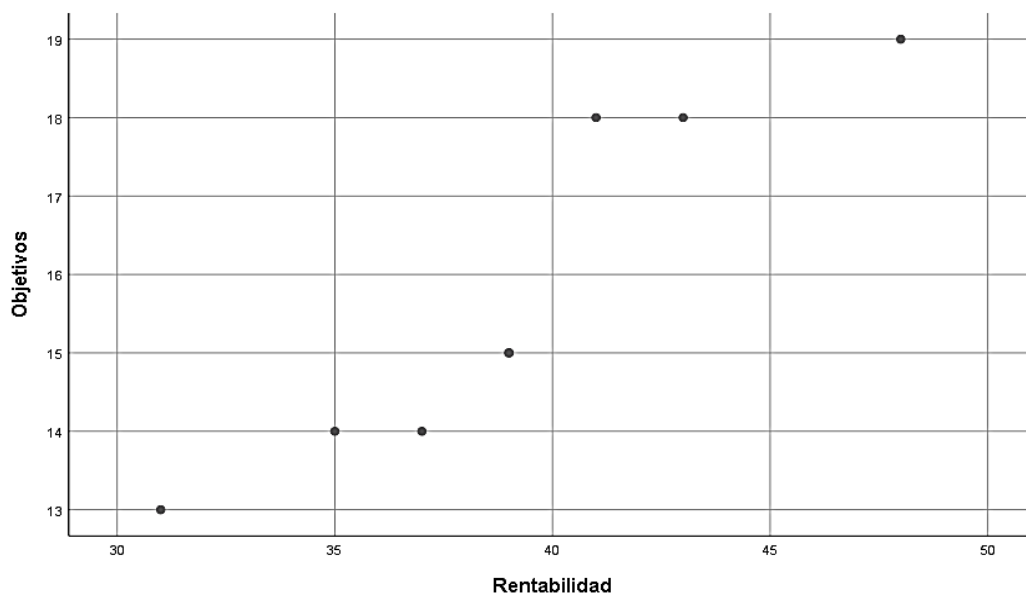


Figura 3
Objetivos y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Hipótesis Específica 3

Ocurre relación directa entre la estrategia y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: No Ocurre relación directa entre la estrategia y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho=0$

H₁: Ocurre relación directa entre la estrategia y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho\neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 9

Estrategias y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui

Correlaciones			
		Estrategias	Rentabilidad
Estrategias	Correlación de Pearson	1	,793*
	Sig. (bilateral)		,019
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,793*	1
	Sig. (bilateral)	,019	
	N	8	8

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.000 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar H_1 : Ocurre relación directa entre las estrategias y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, Provincia de Chanchamayo en el año 2017. En esa línea podemos afirmar que existe una correlación positiva alta con un “ r ” = 0,793 por lo que podemos aseverar que a

mayor aplicación de las estrategias implementadas por las cajas municipales de Pichanaqui, se mejora la rentabilidad de dichas instituciones financieras.

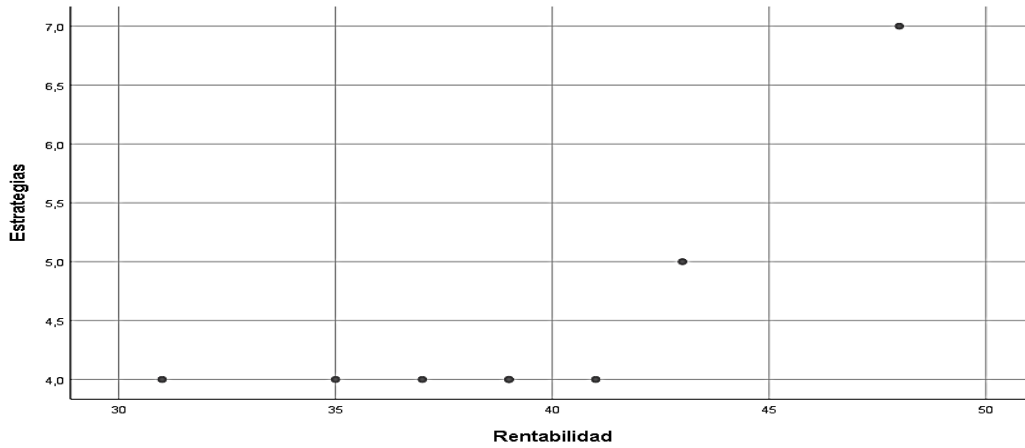


Figura 4
Correlación entre las estrategias y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Hipótesis Específica 4

Sucede relación directa entre la política y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: No Sucede relación directa entre la política y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho=0$

H₁: Sucede relación directa entre la política y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho\neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 10
Políticas y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui

Correlaciones			
		Políticas	Rentabilidad
Políticas	Correlación de Pearson	1	,842**
	Sig. (bilateral)		,009
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,842**	1
	Sig. (bilateral)	,009	
	N	8	8

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

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.000 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar H_4 : Sucede relación directa entre las políticas y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017. Asimismo, la tabla N° 10 nos muestra una correlación alta con un “r” = 0,842 entre la política y la rentabilidad, lo que nos permite concluir que, a mayor aplicación de la implementación de las políticas de las cajas municipales de Pichanaqui, mayor será la rentabilidad de dichas entidades.

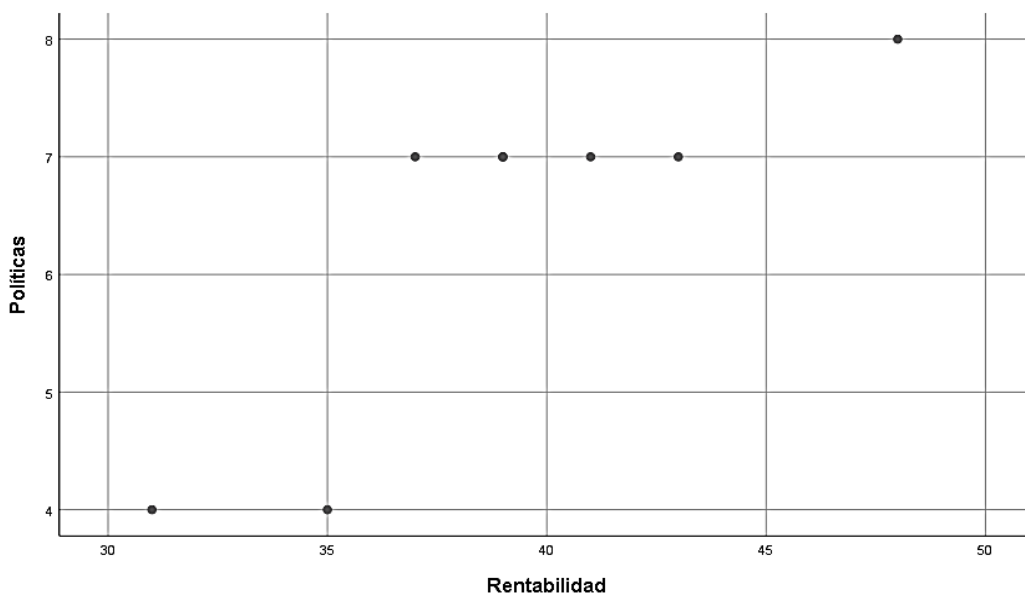


Figura 5
Políticas y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Hipótesis Especifica 5

Acontece relación directa entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: No Acontece relación directa entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho=0$

H₁: Acontece relación directa entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

H₀: $\rho\neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 11

Programas y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui

		Correlaciones	
		Programas	Rentabilidad
Programas	Correlación de Pearson	1	,889**
	Sig. (bilateral)		,003
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,889**	1
	Sig. (bilateral)	,003	
	N	8	8

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

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.003 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar H_1 : Acontece una relación directa entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017. De la misma manera, en la tabla N° 11 se puede observar una relación alta con un “r” = 0,889 lo cual nos permite concluir que los programas implementados por las cajas municipales de Pichanaqui, son aplicadas

de manera eficiente y evaluadas por los órganos correspondientes, la rentabilidad se verá incrementada en dichas instituciones.

Hipótesis Específica 6

Existe relación directa entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

Ho: No Existe relación directa entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

Ho: $\rho=0$

H1: Existe relación directa entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017.

Ho: $\rho \neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 12

Presupuestos y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui

		Correlaciones	
		Presupuestos	Rentabilidad
Presupuestos	Correlación de Pearson	1	,822*
	Sig. (bilateral)		,012
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,822*	1
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	8	8

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.012 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar H_{E6} : Existe relación directa entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo año 2017. Asimismo, se puede observar en la tabla

Nº 9 se puede observar una relación moderada con un “r” = 0,822 lo cual nos permite concluir que la relación y verificación de los presupuestos implementados por las cajas municipales de Pichanaqui, incrementarán la rentabilidad de dichas instituciones.

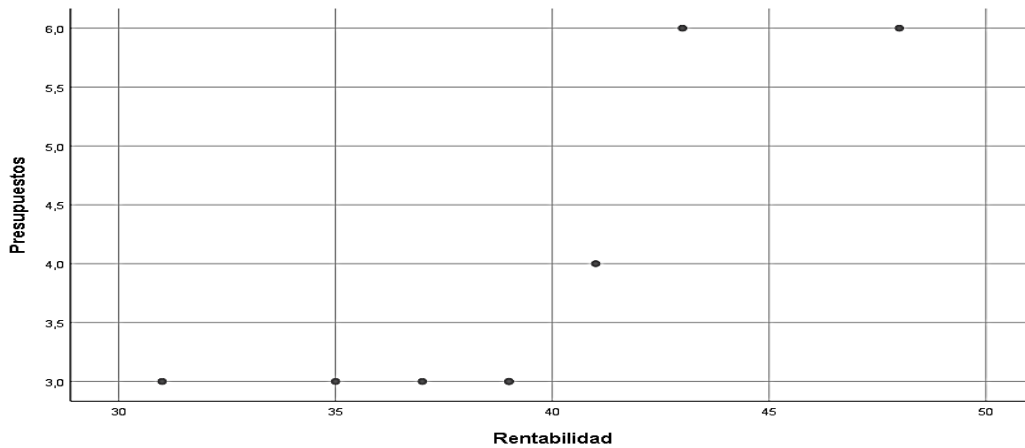


Figura 6
Presupuestos y la rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

4.4 Análisis de resultados

Tabla 13
Planeación financiera de las cajas municipales de Pichanaqui

		Planeación Financiera			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	2	25,0	25,0	25,0
	Regular	4	50,0	50,0	75,0
	Aceptablement e	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

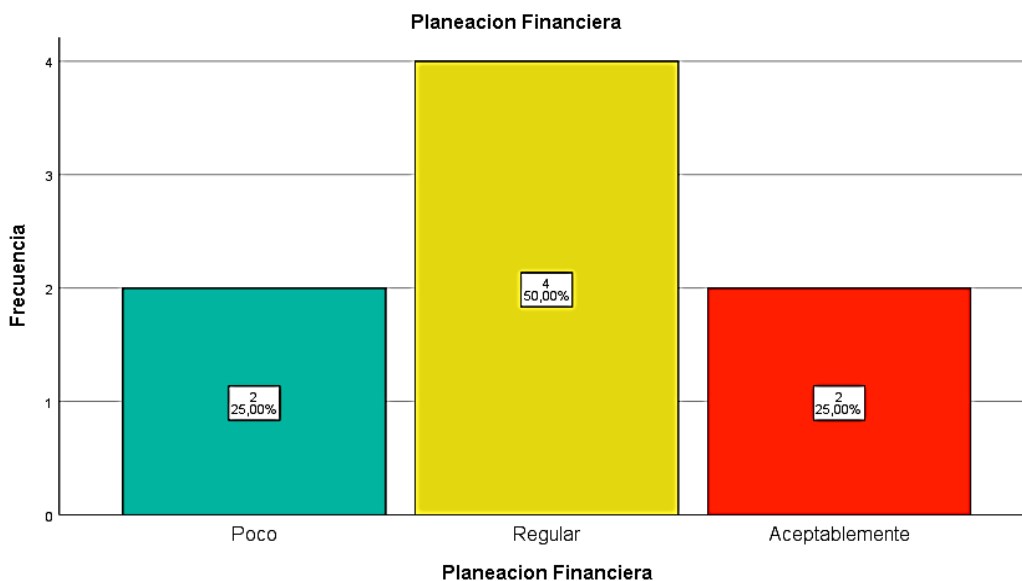


Figura 7
Planeación financiera de las cajas municipales de Pichanaqui

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, 25,00%(02) manifestaron conocer poco; el 50,00%(04) manifestaron conocer regular y el 25%(02) manifestaron conocer aceptablemente. De esta manera, los resultados obtenidos, nos muestran que existe un conocimiento regular en referencia a la planeación financiera, por parte de los administradores de dichas entidades financieras, por lo que podríamos inferir que es una de las causas para la disminución de su rentabilidad.

Tabla 14:
Misión de las cajas municipales de Pichanaqui

		Misión			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	4	50,0	50,0	50,0
	Regular	3	37,5	37,5	87,5
	Aceptablemente	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

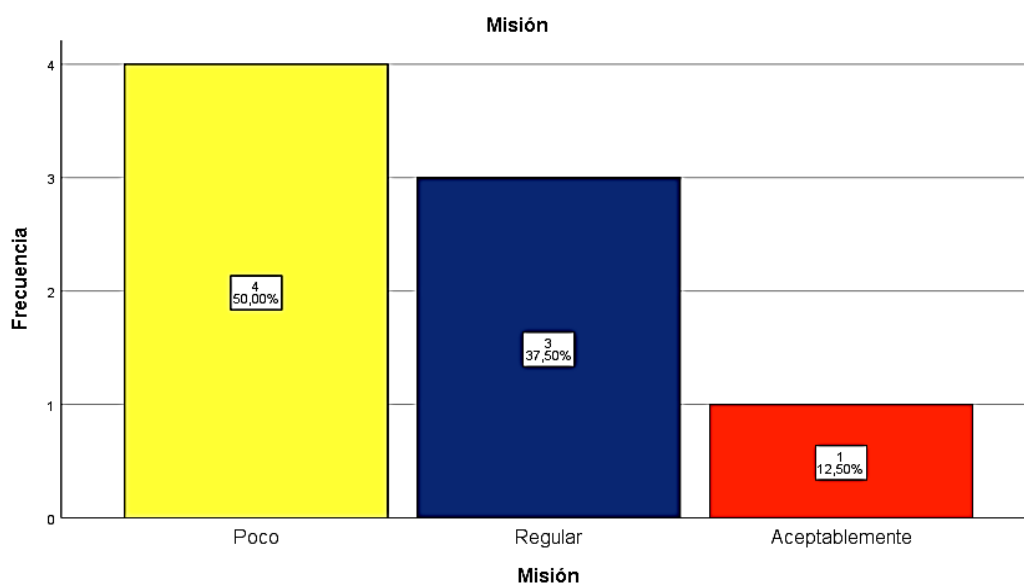


Figura 8
Misión de las cajas municipales de Pichanaqui

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, el 50,00%(04) manifestaron conocer poco; el 37,50%(03) manifestaron conocer regular y el 12,5%(01) manifestaron conocer aceptablemente. De esta manera, los resultados obtenidos, nos muestran que existe poco conocimiento en referencia a la misión que tienen las cajas municipales.

Tabla 15
Objetivos de las cajas municipales de Pichanaqui.

		Objetivos			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	1	12,5	12,5	12,5
	Aceptablemente	4	50,0	50,0	62,5
	Totalmente	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

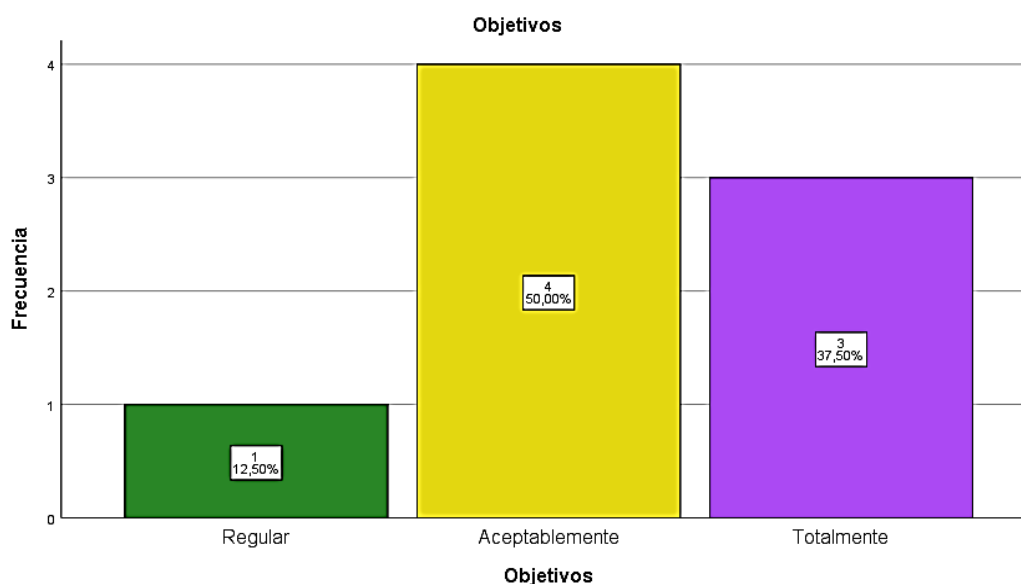


Figura 9
Objetivos de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, el 12,50%(01) manifestaron conocer regular; el 50,00%(04) manifestaron conocer aceptablemente y el 37,50%(03) manifestaron conocer totalmente. Contrariamente a lo manifestado en la tabla anterior, se puede observar que los encuestados tienen un conocimiento aceptable en relación a los objetivos que tiene las cajas municipales.

Tabla 16
Estrategias de las cajas municipales de Pichanaqui.

		Estrategias			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	6	75,0	75,0	75,0
	Regular	1	12,5	12,5	87,5
	Aceptablemente	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

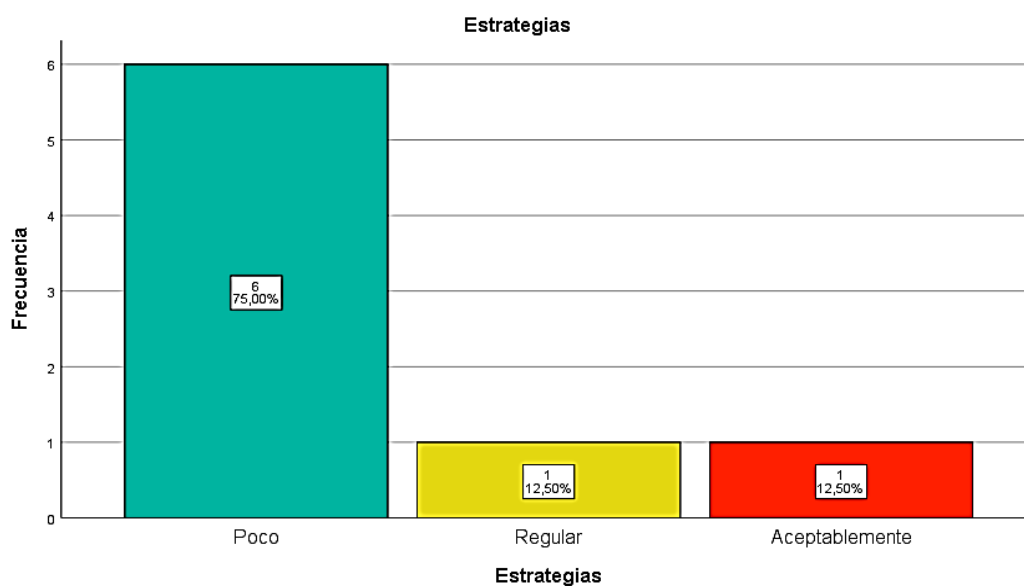


Figura 10
Estrategias de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, el 75,00%(06) manifestaron conocer poco; el 12,50%(01) manifestó conocer regular y el 12,50%(01) manifestaron conocer aceptablemente, por lo tanto, podemos concluir que los encuestados, tienen poco conocimiento en referencia a las estrategias para la recuperación de los créditos de las cajas municipales de Pichanaqui.

Tabla 17
Políticas de las cajas municipales de Pichanaqui.

		Políticas			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	2	25,0	25,0	25,0
	Aceptablemente	6	75,0	75,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

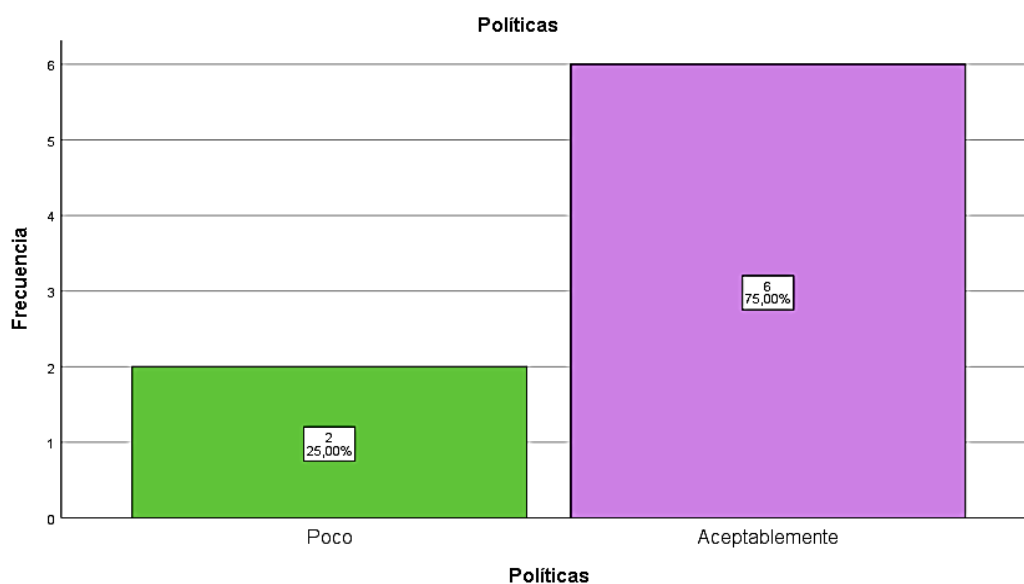


Gráfico 11
Políticas de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, el 25,00%(02) manifestaron conocer poco; y el 75,00%(06) manifestó conocer aceptablemente, por lo tanto, podemos concluir que los encuestados, tienen un conocimiento aceptable de las políticas para la recuperación de los créditos de las cajas municipales de Pichanaqui.

Tabla 18
Programas de las cajas municipales de Pichanaqui.

Programas					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	6	75,0	75,0	75,0
	Aceptablemente	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

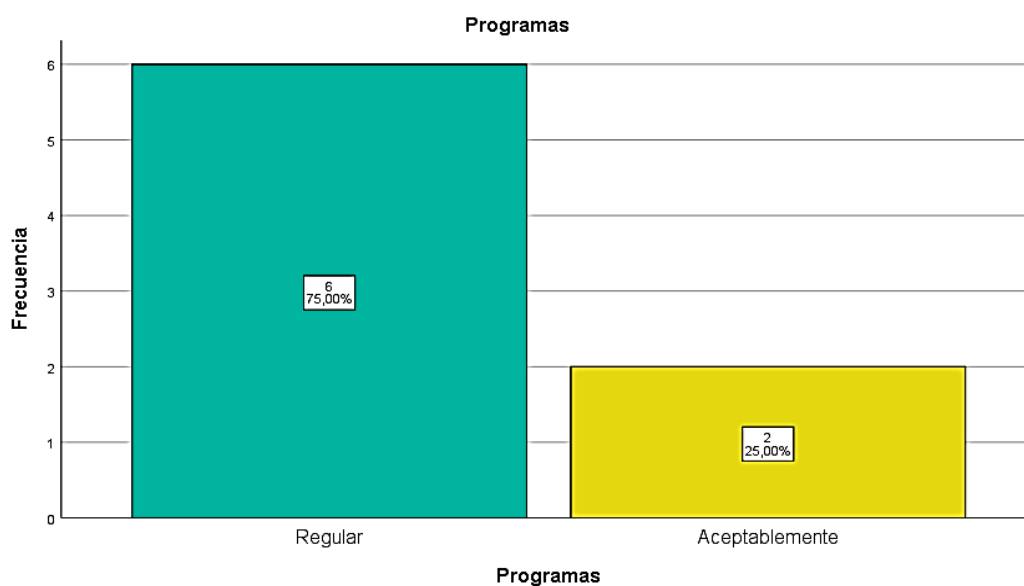


Gráfico 12
Programas de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, el 75,00%(06) manifestaron conocer regular; y el 25,00%(02) manifestó conocer aceptablemente, por lo tanto, podemos concluir que los encuestados, tienen regular conocimiento, en referencia a los programas contra las deudas atrasadas por parte de los clientes de las cajas municipales de Pichanaqui.

Tabla 19
Presupuestos de las cajas municipales de Pichanaqui.

Presupuestos					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	6	75,0	75,0	75,0
	Regular	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

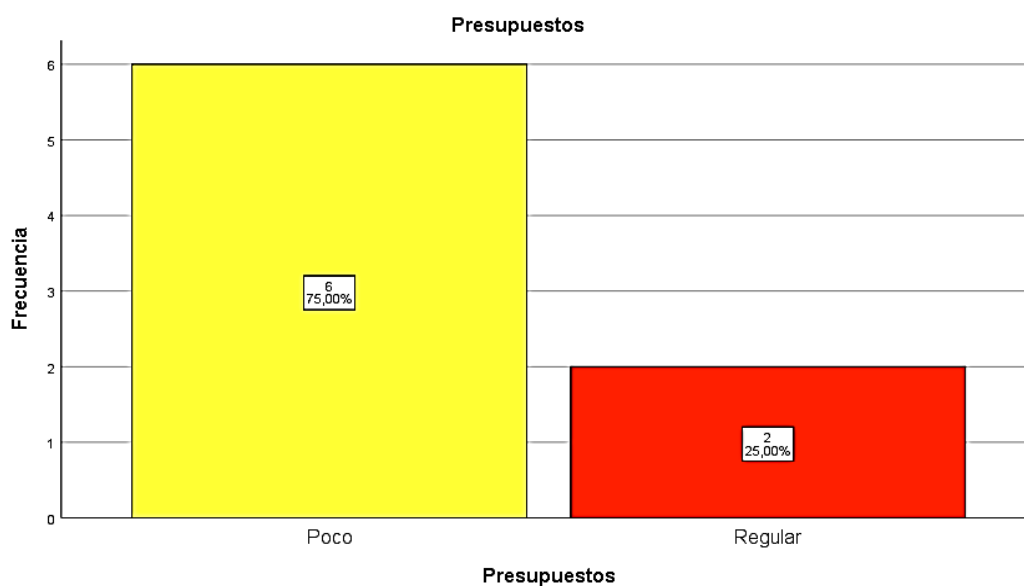


Figura 13
Presupuestos de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, el 75,00%(06) manifestaron conocer poco; y el 25,00%(02) manifestó conocer regular, por lo tanto, podemos concluir que los encuestados, tienen poco conocimiento, en referencia a los presupuestos elaborados por las cajas municipales de Pichanaqui.

Tabla 20
Rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.

Rentabilidad					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	6	75,0	75,0	75,0
	Aceptablemente	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

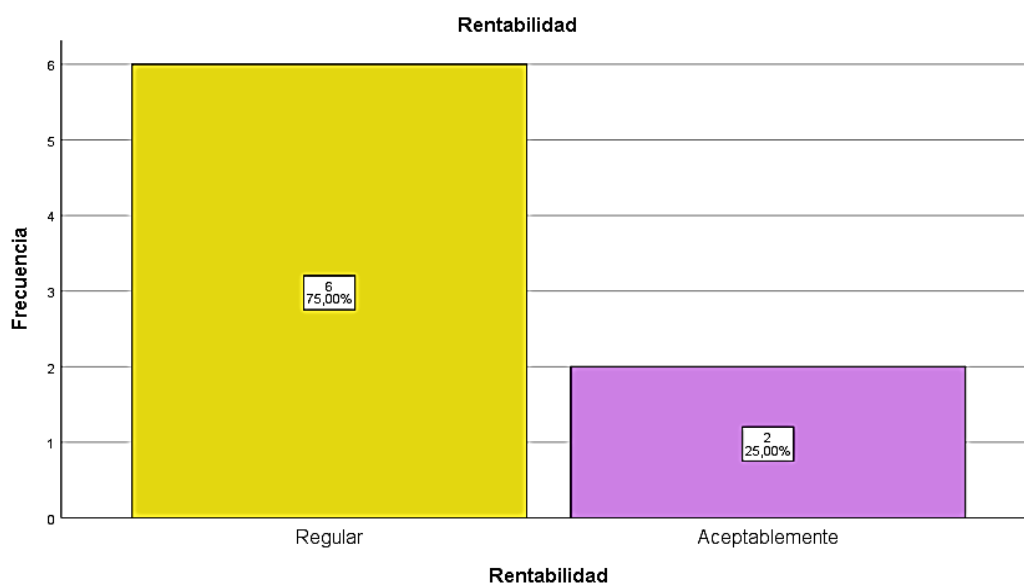


Gráfico 14
Rentabilidad de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, el 75,00%(06) manifestaron conocer regular; y el 25,00%(02) manifestó conocer aceptablemente, por lo tanto, podemos concluir que los encuestados, tienen un conocimiento regular en referencia a la variable dependiente rentabilidad, si bien no están totalmente informados, si cuentan con un conocimiento aceptable.

Tabla 21
Rentabilidad económica de las cajas municipales de Pichanaqui.

Rentabilidad Económica					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	1	12,5	12,5	12,5
	Regular	6	75,0	75,0	87,5
	Aceptablemente	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

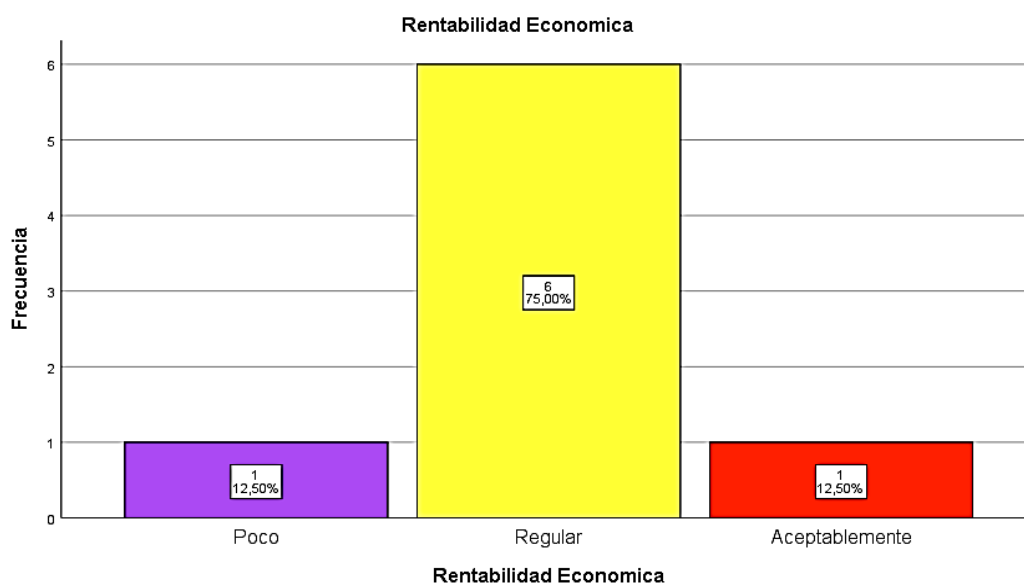


Gráfico 15

Rentabilidad económica de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: De acuerdo a los 8 encuestados, el 12,50%(01) manifestó conocer poco; el 75,00%(06) manifestó conocer regular y el 12,50%(01) manifestó conocer aceptablemente, por lo tanto, podemos concluir que los encuestados, tienen un conocimiento regular en referencia a la rentabilidad económica.

Tabla 22

Rentabilidad financiera de las cajas municipales de Pichanaqui.

Rentabilidad Financiera					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	3	37,5	37,5	37,5
	Aceptablemente	5	62,5	62,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

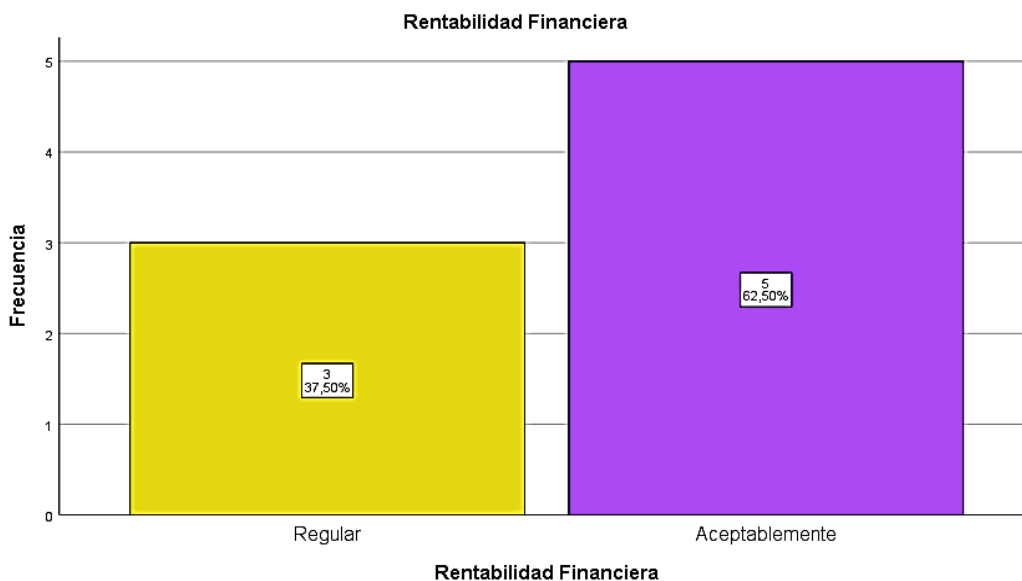


Gráfico 16
Rentabilidad financiera de las cajas municipales de Pichanaqui.

Fuente: Elaboración propia SPSS25

4.5. Discusión de los Resultados

A quedado demostrado con la presente investigación la importancia de la planeación financiera, puesto que ella incrementa la rentabilidad de las cajas municipales del distrito de Pichanaqui.

Luego de haber llevado a cabo el trabajo de campo en la realidad problemática, se ha comprobado, que, durante el proceso de planeación financiera, las cajas municipales, no consideran a todos los colaboradores, en la planificación de sus actividades, así mismo, no tiene implementadas políticas, para la recuperación de cuentas incobrables. Este hecho ha venido generando la disminución de su rentabilidad, debido a alta cartera pesada con la que cuentan en sus estados financieros.

El problema general fue: ¿Qué relación existe entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, en el año 2017?

Dentro de los antecedentes relacionados con el objeto de estudio, puedo citar la investigación de Omar Flores Gaviño, (2016) sustentó en la ciudad de Lima la tesis ***“La Gestión Financiera Y La Rentabilidad De Las Cajas De Ahorro Y Crédito En El Distrito De La Victoria ”***. Su problema fue ¿Cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito? Su conclusión fue, que el crédito promedio por deudor se relaciona directamente con los ingresos por créditos colocados, es decir, un incremento en el crédito promedio por deudor produce un incremento en los ingresos por créditos colocados, sin embargo, el crédito promedio por deudor no considera la cartera de alto riesgo sino los créditos totales. También tenemos la investigación de Ramos, (2017), en su tesis: “Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582 periodo-2015” cuya principal conclusión fue que: Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica. De la misma forma tomamos la tesis de Cubas Tineo Karen Rosmery (2016) sustento la tesis ***“Incidencia Del Riesgo Crediticio En La Rentabilidad De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015”***., Su principal conclusión fue que, el riesgo crediticio si tiene incidencia en la rentabilidad de CMAC Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo, 2015 comprobando básicamente a los resultados obtenidos en la evaluación de los indicadores de morosidad comparando los periodos 2014-2015 y lo cual nos muestra una variación en la rentabilidad de la caja. También tenemos la investigación de Flores, (2016), en sus tesis “Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito” el autor arriba a la siguiente conclusión, el crédito promedio por deudor se vincula directamente con los ingresos por créditos colocados. asimismo, que el análisis de eficiencia de los recursos está concisamente relacionado con el examen de eficiencia del personal.

Y es así, que las provisiones por malas deudas se relacionan directamente con la utilidad neta. Por último tenemos la investigación de Baltodano, R. (2014), sustentó la tesis: *“Las políticas de crédito en el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana en la ciudad de Chepén año 2012”*. En esta investigación observamos que la política de créditos son los pasos requisitos y demás normas privadas establecidas por las empresas para otorgar un crédito. Si la política de crédito no es adecuada es claro que la empresa tendrá grandes posibilidades de quebrar. Además, los resultados obtenidos en la CMAC - Sullana año 2012 nos da a conocer que no todos los trabajadores conocen las herramientas de evaluación de crédito las cuales se analizan para reducir la mora.

Los resultados de la investigación, demuestran que existen una relación directa muy alta de 0,966 entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017, diferenciándose de esta manera con los resultados de otros estudios.

En concordancia con los resultados de la variable independiente planeación financiera, los resultados según la Tabla N° 11 y gráfico N° 8, demuestran que de acuerdo a los 8 encuestados, 25,00%(02) manifestaron conocer poco; el 50,00%(04) manifestaron conocer regular y el 25%(02) manifestaron conocer aceptablemente, estos datos son respaldados por el enfoque cuantitativo de las ciencias sociales. De esta manera, los resultados obtenidos, nos muestran que existe un conocimiento regular en referencia a la planeación financiera, por parte de los administradores de dichas entidades financieras, por lo que podríamos inferir que es una de las causas para la disminución de su rentabilidad.

En relación a la variable dependiente rentabilidad, los resultados según la tabla N° 17 y gráfico N° 14, evidencia que de acuerdo a los 8 encuestados, el 75,00%(06) manifestaron

conocer regular; y el 25,00%(02) manifestó conocer aceptablemente, por lo tanto, podemos concluir que los encuestados, tiene un conocimiento regular en referencia a la variable dependiente rentabilidad, si bien no están totalmente informados, si cuentan con un condominio aceptable. Estos resultados también fueron sustentados por el enfoque cuantitativo de las ciencias sociales.

Cabe señalar que estos resultados me permiten afirmar con criterio objetivo, que la planeación financiera, de las cajas municipales, existen, pero también puedo corroborar que, no son aplicados, y a consecuencia de ello, se ha visto disminuida la rentabilidad de dichas Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Finalmente considero que la presente investigación será un aporte en la contribución de futuras investigaciones que abordan la planeación financiera como una herramienta para incrementar la rentabilidad de las cajas municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo, departamento de Junín.

CONCLUSIONES

Contrastando los resultados de la presente investigación, mis objetivos planteados y la demostración de hipótesis, tengo las siguientes conclusiones:

1. Se determinó que existe correlación positiva alta de 0.972 entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017, lo cual nos permite aseverar que, la aplicación de la planeación financiera en las cajas municipales de ahorro y crédito de Pichanaqui, incrementan la rentabilidad de las mismas.
2. Se determinó que existe una correlación directa alta de 0.937 entre la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017; por lo tanto, podemos afirmar que una adecuada implementación y aplicación de la misión de las cajas municipales de Pichanaqui, incrementara la rentabilidad de dichas instituciones.
3. Se determinó que existe relación positiva muy alta de 0.929 entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017. por lo tanto, podemos aseverar que a mayor logro de los objetivos plasmados por las cajas municipales de Pichanaqui, se mejora la rentabilidad de dichas instituciones financieras.
4. Se determinó que existe correlación positiva moderada de 0.793, entre las estrategias y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, Provincia de Chanchamayo en el año 2017; por lo que podemos aseverar que a mayor aplicación de

las estrategias implementadas por las cajas municipales de Pichanaqui, se mejora la rentabilidad de dichas instituciones financieras.

5. Se determinó que existe correlación positiva alta de 0.842, entre las políticas y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017; lo que nos permite concluir que, a mayor aplicación de la implementación de las políticas de las cajas municipales de Pichanaqui, mayor será la rentabilidad de dichas entidades.

6. Se determinó que Existe correlación positiva alta de 0.889, entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017 lo cual nos permite concluir que los programas implementados por las cajas municipales de Pichanaqui, al ser aplicadas de manera eficiente y evaluadas por los órganos correspondientes, la rentabilidad se verá incrementada en dichas instituciones.

7. Se determinó que Existe correlación positiva alta de 0.822, entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo en el año 2017 lo cual nos permite concluir que la relación y verificación de los presupuestos implementados por las cajas municipales de Pichanaqui, incrementaran la rentabilidad de dichas instituciones.

RECOMENDACIONES

En función de los resultados derivados de la investigación, se procede a enunciar algunas recomendaciones, para las cajas municipales del distrito de Pichanaqui, quienes fueron los sujetos de análisis

1. A la administración de las cajas municipales de ahorro y crédito del distrito de Pichanaqui, puedan reformular su planeación financiera incluyendo el riesgo de morosidad por parte de sus clientes y las medidas a seguir para dichas eventualidades, ya que está demostrado que la formulación de una buena planeación financiera, incrementa la rentabilidad.
2. A la administración de las cajas municipales de ahorro y crédito del distrito de Pichanaqui revisar y reformular la misión de sus instituciones, implementado en ella ser instituciones que, al largo plazo, se mantendrán vigentes en tiempo, obteniendo mayor rentabilidad que las otras instituciones financieras.
3. A la administración de las cajas municipales de ahorro y crédito del distrito de Pichanaqui dar cumplimiento al logro de los objetivos plasmados en su planeación financiera, con seguimientos constantes por parte de los directivos, asimismo realizar capacitaciones que mantengan motivados a sus colaboradores.
4. A la administración de las cajas municipales de ahorro y crédito del distrito de Pichanaqui, dar más énfasis a las estrategias implementadas por las cajas municipales, sobre todo en lo referente a la recuperación de los créditos, puesto que ello se ha convertido a la fecha en un obstáculo para la mejora de la rentabilidad.

5. A la administración de las cajas municipales de ahorro y crédito del distrito de Pichanaqui, implementar de manera inmediata políticas que estén acorde a la recuperación de la cartera pesada, pero de una manera sutil, es decir, concientizando a los clientes de la importancia de no caer en la morosidad, debido a que se verán perjudicados en el sistema crediticio.

6. A la administración de las cajas municipales de ahorro y crédito del distrito de Pichanaqui, implementar programas bien definidos, con directivas que orienten a los colaboradores encargados de la recuperación de créditos.

7. A la administración de las cajas municipales de ahorro y crédito del distrito de Pichanaqui realizar los presupuestos al inicio de cada ejercicio económico, incrementando en ellos un importe para el área de cobranza, asimismo para el área de capacitación en la recuperación de créditos.

.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arce, R. (7 de Diciembre de 2014). <https://larepublica.pe/>. Obtenido de La República: <https://larepublica.pe/economia/839394-microfinancieras-en-apuros-por-que-cae-su-rentabilidad>
- Baltodano, (2014) la tesis: Las políticas de crédito en el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la caja Municipal de Ahorro y Credito de Sullana en la ciudad de Chepn año 2012 recuperado de <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/620>
- Carrasco, D. S. (2016). Metodología de la Investigación Científica (Décima). Lima: San Marcos E.I.R.L
- Cubas (2016) la tesis: Incidencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Credito Piura SAC, sucursal Chiclayo - 2015 recuperada de <http://docplayer.es/43093796-Incidencia-del-riesgo-crediticio-en-la-rentabilidad-de-la-caja-municipal-de-ahorro-y-credito-piura-s-a-c-sucursal-chiclayo-2015.html>
- Flores (2016), la tesis: Determinar como la gestion financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y credito, recuperada de www.repositorioacademico.usmp.edu.pe
- Flores (2016) Contador Público. *La Gestión Financiera y la Rentabilidad de las Cajas de Ahorro y Crédito en el Distrito de la Victoria 2010 - 2015*. Universidad San Martín de Porres, Lima.
- Gestión. (02 de 03 de 2017). <https://gestion.pe/economia/empresas/caja-huancayo-llegara-bolivia-huaquillas-arica-129867>. Obtenido de Diario Gestión: <https://gestion.pe/economia/empresas/caja-huancayo-llegara-bolivia-huaquillas-arica-129867>
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., Baptista, L. P., Méndez, V. S., & Mendoza, T. C. P. (2014). Metodología de la investigación. México, D.F.: McGraw-Hill Education.

- Kerlinger, F. N., & Lee, H. B. (2002). Investigación del comportamiento: métodos de investigación en ciencias sociales (Cuarta). México: McGraw-Hill. Recuperado de <https://psicologiaexperimental.files.wordpress.com/2011/03/kerlinger-y-lee-cap-1.pdf>
- Mercedes (2009) tesis: Plan de Riesgo Crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la Cooperativa de Ahorro y Credito Fernando Daquilema, recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/363/mogollon_hv.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Miller, I. R., Freund, J. E., & Johnson, R. A. (2012). Probabilidad y Estadística para Ingenieros (8va edición). Distrito Federal: Pearson Educación.
- Morales, C. J. A., & Morales, C. A. (2014). Planeación financiera (Primera). México: GRUPO EDITORIAL PATRIA, S.A. DE C.V. Recuperado de <http://site.ebrary.com/id/11013641>
- Ortega, C. A. L. (2008). Planeación Financiera Estratégica. México, D.F.: McGraw-Hill Interamericana. Recuperado de <http://site.ebrary.com/id/10747940>
- Protillo (2009) tesis: Analisis de rentabilidad en l institucion financiera Guatemalteca, recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3839/Gomez%20Barzola-Vila%20Canchanya.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ramos, (2017), la tesis: Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la cooperativa de ahorro y credito Huancavelica LTDA N° 582 periodo-2015 recuperado de <http://repositorio.unh.edu.pe/handle/UNH/1693>
- Rodriguez (2015), en Argentina la tesis:La planeacion factor determinante de la rentabilidad del banco en el pais de Argentina, recuperado de <http://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/2240/Rodriguez%20Primo%2C%20Uvevlan.Factores%20determinantes%20de%20la%20rentabilidad%20de%20los%20bancos>

%20en%20los%20pa%C3%ADses%20del%20Mercosur.%20Un%20enfoque%20con
table.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rojas, C. M. (2009). Planeamiento y Presupuesto Estratégico: Herramientas para una Gestión Competitiva. Lima: Entrelíneas.

Salkind, N. J. (1999). Métodos de investigación (Tercera). México: Prentice-Hall.

Sánchez, B. J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la Empresa, 24.

Sánchez, C. H., & Reyes, M. C. (2009). Metodología y Diseño en la Investigación Científica (Cuarta). Lima: Visión Universitaria.

Sierra, B. R. (1996). Tesis doctorales y trabajos de investigación científicas (4. ed). Madrid: Ed. Paraninfo.

ANEXOS

- Anexo N° 01: Matriz de consistencia.
 - Anexo N° 02: Matriz de operacionalización de las variables – preguntas.
 - Anexo N° 03: Instrumento de medición de la variable Planeación Financiera
 - Anexo N° 04: Instrumento de medición de la variable Rentabilidad
 - Anexo N° 05: Matriz de datos
- Consideraciones éticas

ANEXO N° 01: matriz de consistencia

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variables	Metodología
¿Qué relación existe entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017?	Establecer la relación que tiene la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	Existe relación directa entre la Planeación Financiera y la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	<p>V1(X): Planeación Financiera</p> <p>X1: Misión</p> <ul style="list-style-type: none"> • Elabora • Razón de ser • Enfoca en el presente <p>X2: Objetivos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Metas de la institución • Estables • Conflictos y confusiones • Representan los resultados <p>X3: Estrategias</p> <ul style="list-style-type: none"> • Recursos y esfuerzos • Condiciones ventajosas • Desarrollo total de la empresa <p>X4: Políticas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Acción y lineamiento • Operativa la estrategia • Compromiso y participación del personal <p>X5: Programas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identifica y determina • Actividades específicas 	<p>Método: General: Científico Tipo: Aplicada Nivel: Correlacional Diseño: No experimental Esquema:</p> <p>Donde: M = Muestra O₁, Variable 1 O₂, Variable 2 r = relación entre las dos variables</p> <p>Donde: M = muestra O₁ = Variable 1 O₂ = Variable 2 r = Relación entre las variables</p> <p>Población: La población está conformada por 8 Cajas Municipales ubicadas en la provincia de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo, departamento de Junín.</p> <p>Muestra: Tipo no probabilística, o muestreo por conveniencia, por lo tanto, nuestra muestra será el total de la población, es decir las 8</p>
Problema específico	Objetivo específico	Hipótesis específico		
¿De qué manera se relaciona la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017?	Determinar de qué manera se relaciona la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	Encontramos relación directa entre la misión y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.		
¿Cómo se relaciona el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017?	Fijar la relación entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	Hay relación directa entre el objetivo y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.		
¿De qué forma se relaciona la estrategia y la rentabilidad de	Identificar la relación entre la estrategia y la rentabilidad de las	Ocurre relación directa entre la estrategia y la rentabilidad de las		

las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017?	Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	X6: Presupuestos <ul style="list-style-type: none"> • Expresión monetaria • Herramientas 	cajas municipales del distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo, departamento de Junín.
¿En qué sentido se relaciona la política y la rentabilidad y de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017?	Definir de qué manera se relaciona la política y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	Sucede relación directa entre la política y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	V2(Y): Rentabilidad Y1: Rentabilidad económica <ul style="list-style-type: none"> • Rendimientos de los activos • Valor con independencia • Ratio o indicador Y2: Rentabilidad Financiera <ul style="list-style-type: none"> • Mide la rentabilidad del capital propio • Limitación de fondos • Financiación extranjera 	Técnicas: Encuesta. Instrumentos: Cuestionario. Técnicas de procesamiento y análisis de datos: Estadística descriptiva: Distribución de frecuencias, en tabla y gráficos para su interpretación Estadística inferencial: El estadístico Shpairi Wilk para la prueba de la normalidad y el estadístico “r” de Pearson para la correlación y la prueba de hipótesis
¿De qué manera se relaciona el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017?	Establecer la relación entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	Acontece relación directa entre el programa y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.		
¿Cómo se relaciona el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017?	Explicar la relación entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.	Existe relación directa entre el presupuesto y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Pichanaqui en el año 2017.		

ANEXO N° 02: Matriz de operacionalización de las variables – preguntas

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Preguntas	Escala de medición	N°
X Planeación Financiera	Según Rojas (2009): planeación financiera es el proceso continuo de elaborar proyecciones y tomar sistemáticamente decisiones a corto, mediano y largo plazo, con el mejor conocimiento que se puede tener sobre el futuro y realizar los esfuerzos necesarios para hacer que estas decisiones se cumplan. Aunque la planeación, como parte integrante de la gerencia, no es cosa nueva, es muy importante su elaboración e implementación, puesto que constituye la base fundamental para un subsecuente control. Sin planeación, el control no	Misión	Elabora	¿La CMAC cuenta con una misión debidamente definida?	Ordinal	1
			Razón de ser	¿Cumple la CMAC con la misión definida en su Plan estratégico?		2
			Enfoca en el presente	¿Cree Ud. que la misión de la CMAC está enfocada en el presente?		3
		Objetivo	Metas de la institución	¿Cuenta con objetivos la Caja Municipal de Ahorro y Crédito donde labora?		4
			Estables	¿Los objetivos son estables en su CMAC ?		5
			Conflictos y confusiones	¿Los directivos, realizan cambios de los objetivos ya definidos?		6
			Representan los resultados	¿Cree Ud. que los resultados de la CMAC dependen de los objetivos establecidos en el plan estratégico?		7
		Estrategias	Recursos y esfuerzos	¿La CMAC cuenta con estrategias para la recuperación de las deudas generadas por el incumplimiento de pago por parte de sus clientes?		8
			Condiciones ventajosas	¿Cree Ud. que las estrategias se encuentran alineadas con la misión de la CMAC?		9

puede ser efectivo en un sentido que tenga verdadero significado.	Política	Lineamiento	¿Cuenta con políticas de recuperación de créditos la Caja Municipal de Ahorro y crédito donde labora?		10
		Compromiso	¿Cree Ud. que el personal de la CMAC donde labora cumple a cabalidad las políticas establecidas por la alta dirección?		11
	Programas	Identifica	¿La CMAC donde labora cuenta con programas para la recuperación de los créditos ?		12
		Actividades específicas	¿Existen manuales donde especifiquen la manera de afrontar la morosidad de los clientes en la CMAC donde labora?		13
	Presupuesto	Expresión monetaria	¿La Caja Municipal de Ahorro y Crédito cuenta con presupuesto para la recuperación de los clientes morosos?		14
		Herramienta	¿Participan los colaboradores encargados de la recuperación de créditos en la formulación del presupuesto de la entidad financiera ?		15

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Preguntas	Escala de medición	N°
Y Rentabilidad	Según Sanchez, (2002), Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.	Rentabilidad económica	Rendimiento de los activos	¿Sabe Ud. que es la rentabilidad?	Ordinal	1
				¿Cree Ud. que la morosidad de los clientes de la CMAC disminuyen la rentabilidad ?		2
			Valor con independencia	¿Sabe Ud. que la rentabilidad está en función a la misión de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito?		3
			Ratio o indicador	¿Con que frecuencia se analizan los ratios financieros en la CMAC donde labora ?		4
		¿De ser detectado alguna alarma en los ratios de rentabilidad económica, existen acciones para contrarrestar de manera inmediata esta deficiencia?		5		
		Rentabilidad financiera	capital propio	¿Con que frecuencia se evalúa la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito?		6
			Limitación fondos	¿La Caja Municipal de Ahorro y Crédito cuenta con políticas para contrarrestar la disminución de la rentabilidad ?		7

				¿Cree Ud. que se deberían asignar más recursos para el incumplimiento de los pagos de los clientes de la CMAC?		8
				¿La CMAC donde labora cuenta con capacitaciones que fomenten la cultura de pago en sus clientes ?		9
			Financiación extranjera	¿Cree Ud. que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito donde labora, tiene una adecuada tasa de interés en comparación con las otras instituciones?		10
				¿La Caja Municipal de Ahorro y Crédito donde labora cuenta con financiación del extranjero?		11
				¿La CMAC, se encuentra cubierta con un seguro para deudas incobrables?		12

ANEXO N° 03: Instrumento de medición de la planeación financiera

Cuestionario Sobre Planeación Financiera

I. INFORMACIÓN GENERAL

Antes de responder, debe tener en cuenta lo siguiente:

- El cuestionario es anónimo y confidencial.
- Es importante responder de manera franca y honesta.
- Enfoque su atención en lo que sucede habitualmente.
- Llenar el cuestionario con un lapicero.
- Tener en cuenta que se tienen una sola opción para marcar por cada una de las preguntas.
- Asegúrese de responder todas las preguntas.
- Responder en alguna de las opciones que se presentan, marcando con una equis (X) en el enunciado que indique lo que usted percibe del tema.

DATOS GENERALES

Tipo de Gestión de Almacén

Sujeto activo () sujeto pasivo () Otros ().....

Localidad:

N°	Preguntas	Completamente	Aceptablemente	Regular	Poco	Nada
Misión						
01	¿La entidad financiera cuenta con una misión debidamente definida?					
02	¿Cumple la institución con la misión definida en su Plan estratégico?					
03	¿Cree Ud. que la misión de la entidad financiera está enfocada en el presente?					
Objetivo						
04	¿Cuenta con objetivos la entidad financiera donde labora?					
05	¿Los objetivos son estables en su institución ?					
06	¿Los directivos, realizan cambios de los objetivas ya definidos?					

07	¿Cree Ud. que los resultados de la entidad financiera dependen de los objetivos establecidos en el plan estratégico?					
Estrategias						
08	¿La entidad cuenta con estrategias para la recuperación de las deudas generadas por el incumplimiento de pago por parte de sus clientes?					
09	¿Cree Ud. que las estrategias se encuentran alineadas con la misión de entidad financiera?					
Políticas						
10	¿Cuenta con políticas de recuperación de créditos la institución financiera donde labora?					
11	¿Cree Ud. que el personal de la institución donde labora cumple a cabalidad las políticas establecidas por la alta dirección?					
Programas						
12	¿La institución financiera donde labora cuenta con programas para la recuperación de los créditos ?					
13	¿Existen manuales donde especifiquen la manera de afrontar la morosidad de los clientes en la institución financiera donde labora?					
Presupuestos						
14	¿La entidad financiera cuenta con presupuesto para la recuperación de los clientes morosos?					
15	¿Participan los colaboradores encargados de la recuperación de créditos en la formulación del presupuesto de la entidad financiera ?					

¡Muchas gracias!

ANEXO N° 04: Instrumento de medición sobre rentabilidad

I INFORMACIÓN GENERAL

Antes de responder, debe tener en cuenta lo siguiente:

- El cuestionario es anónimo y confidencial.
- Es importante responder de manera franca y honesta.
- Enfoque su atención en lo que sucede habitualmente.
- Llenar el cuestionario con un lapicero.
- Tener en cuenta que se tienen una sola opción para marcar por cada una de las preguntas.
- Asegúrese de responder todas las preguntas.
- Responder en alguna de las opciones que se presentan, marcando con una equis (X) en el enunciado que indique lo que usted percibe del tema.

DATOS GENERALES

Tipo de Gestión de Almacén

Sujeto activo () sujeto pasivo () Otros ().....

Localidad:

N°	preguntas	Completamente	Aceptablemente	Regular	Poco	Nada
Rentabilidad Económica						
01	¿Sabe Ud. que es la rentabilidad?					
02	¿Cree Ud. que la morosidad de los clientes de la institución financiera disminuyen la rentabilidad ?					
03	¿Sabe Ud. que la rentabilidad está en función a la misión de la entidad financiera?					
04	¿Con que frecuencia se analizan los ratios financieros en la entidad donde labora ?					
05	¿De ser detectado alguna alarma en los ratios de rentabilidad económica, existen acciones para contrarrestar de manera inmediata esta deficiencia?					
Rentabilidad financiera						
06	¿Con que frecuencia se evalúa la rentabilidad financiera en la entidad financiera?					

07	¿La entidad financiera cuenta con políticas para contrarrestar la disminución de la rentabilidad ?					
08	¿Cree Ud. que se deberían asignar más recursos para el incumplimiento de los pagos de los clientes de la entidad financiera?					
09	¿La entidad financiera donde labora cuenta con capacitaciones que fomenten la cultura de pago en sus clientes ?					
10	¿Cree Ud. que la institución financiera donde labora, tiene una adecuada tasa de interés en comparación con las otras instituciones?					
11	¿La institución financiera donde labora cuenta con financiación del extranjero?					
12	¿La institución financiera, se encuentra cubierta con un seguro para deudas incobrables?					

¡Muchas gracias!

ANEXO 5: Consideraciones Éticas

La investigación fue producto de un trabajo que se realizará con integridad, los datos recolectados se encuentran disponibles al público en la base de datos de la universidad, hasta obtener los resultados deseados será producto de un trabajo honesto. La investigación se realizó

con objetividad, en la que se reflejará la manera de pensar y de sentir del investigador. Por consiguiente, la presente pesquisa se realizó de acuerdo a con los principios fundamentales de la ética profesional.

Planeación Financiera																	SUMA	
Muestra	Mision D1		Objetivos D2				Estrategias D3			Políticas D4			Programas D5		Presupuesto D6		Total	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16		17
1	3	3	3	2	3	2	2	2	2	3	2	2	3	3	3	3	2	42
2	3	2	3	3	3	2	2	3	2	2	3	3	3	2	2	3	2	43
3	3	2	3	3	2	3	2	3	3	2	3	2	3	2	3	2	2	43
4	2	1	2	2	2	2	3	2	2	3	3	3	2	2	2	2	3	38
5	2	2	2	2	2	1	2	2	2	3	1	2	2	1	2	1	1	30
6	1	1	1	2	1	2	1	2	1	2	2	2	2	2	1	2	2	27
7	2	2	2	2	2	1	1	1	1	2	1	1	1	2	2	2	1	26
8	1	3	2	1	1	2	2	2	1	2	1	2	1	1	1	1	2	26

Muestra	Rentabilidad						Total	V2
	Rentabilidad Económica			Rentabilidad Financiera				
	1	2	3	4	5	6		
1	2	3	3	2	2	3	15	3
2	3	2	2	3	3	2	15	3
3	3	3	3	2	3	3	17	3
4	2	3	2	2	2	2	13	2
5	2	2	2	2	2	2	12	2
6	1	1	1	2	2	2	9	2
7	2	2	2	2	1	1	10	2
8	2	1	1	1	2	2	9	2

INFORME DE JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS INFORMATIVO DEL INFORMANTE

- 1.1. Apellidos y Nombres: ORTIZ ORTIZ, ERNESTO ANDRÉS
- 1.2. Grado Académico: MAESTRO
- 1.3. Cargo e Institución donde labora: DOCENTE
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de evaluación: Rentabilidad
- 1.5. Autor del instrumento: Bach.: Erik Abel, Lorenzo Piñan

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

2.1. De los ítems

Ítems	Valoración			Observación (se sugiere como debería ser)
	Adecuado 3	Modificar 2	Inadecuado 1	
1	✓			
2	✓			
3	✓			
4	✓			
5	✓			
6	✓			
7	✓			
8	✓			
9	✓			
10	✓			
11	✓			
12	✓			

2.2. Del instrumento

Indicadores	Criterios	Deficiente		Regular		Bueno		Muy bueno		Excelente	
		10 %	20 %	30 %	40 %	50 %	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado							✓			
Objetividad	Está expresado en preguntas objetivas-observables							✓			
Actualidad	Está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología							✓			
Organización	Tienen una organización lógica								✓		
Suficiencia	Comprende los aspectos en calidad y cantidad							✓	✓		
Intencionalidad	Responde a los objetivos de la investigación								✓		

Consistencia	Está basado en aspectos teóricos, científicos y técnicos									✓
Coherencia	Entre las dimensiones, indicadores, preguntas e ítems									✓
Metodología	Responde a la operacionalización de la variable									✓
Pertinencia	Es útil para la investigación									✓

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (Como se debe aplicar o administrar)

.....

.....

.....

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN

80%

Firma del experto 

Apellidos y nombres: Ortiz Ortiz Ernesto Luis

DNI N°: 20122192

Teléfono N°:

Huancayo 23 de MAYO del 2017

INFORME DE JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS INFORMATIVO DEL INFORMANTE

- 1.1. Apellidos y Nombres: Ortiz Ortiz, Federico Andrés
- 1.2. Grado Académico: Experto
- 1.3. Cargo e Institución donde labora: Docente
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de evaluación: Planeación financiera
- 1.5. Autor del instrumento: Bach.: Erik Abel, Lorenzo Paitan

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

2.1. De los ítems

Ítems	Valoración			Observación (se sugiere como debería ser)
	Adecuado 3	Modificar 2	Inadecuado 1	
1	✓			
2	✓			
3	✓			
4	✓			
5	✓			
6	✓			
7	✓			
8	✓			
9	✓			
10	✓			
11	✓			
12	✓			

2.2. Del instrumento

Indicadores	Criterios	Deficiente		Regular		Bueno		Muy bueno		Excelente	
		10 %	20 %	30 %	40 %	50 %	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado							✓			
Objetividad	Está expresado en preguntas objetivas-observables								✓		
Actualidad	Está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología							✓	✓		
Organización	Tienen una organización lógica								✓		
Suficiencia	Comprende los aspectos en calidad y cantidad							✓			
Intencionalidad	Responde a los objetivos de la investigación								✓		

Consistencia	Está basado en aspectos teóricos, científicos y técnicos									✓		
Coherencia	Entre las dimensiones, indicadores, preguntas e índices									✓		
Metodología	Responde a la operacionalización de la variable									✓		
Pertinencia	Es útil para la investigación									✓		

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (Como se debe aplicar o administrar)

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN

80%

Firma del experto



Apellidos y nombres: ORTI + ORTI, EDUARDO ANDRÉS

DNI N°: 20122192

Teléfono N°:

Huancayo 23 de Maya del 2017

INFORME DE JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS INFORMATIVO DEL INFORMANTE

- 1.1. Apellidos y Nombres: ZORRILLA SOVERO, LORENZO PABLO
- 1.2. Grado Académico: MASTRO TRIBUTACIÓN Y POLÍTICA FISCAL
- 1.3. Cargo e Institución donde labora: DOCENTE
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de evaluación: Rentabilidad
- 1.5. Autor del instrumento: Bach.: Erik Abel, Lorenzo Paitan

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

2.1. De los ítems

Ítems	Valoración			Observación (se sugiere como debería ser)
	Adecuado 3	Modificar 2	Inadecuado 1	
1	✗			
2	✗			
3	✗			
4	✗			
5	✗			
6	✗			
7	✗			
8	✗			
9	✗			
10	✗			
11	✗			
12	✗			

2.2. Del instrumento

Indicadores	Criterios	Deficiente		Regular		Bueno		Muy bueno		Excelente	
		10 %	20 %	30 %	40 %	50 %	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado							✗			
Objetividad	Está expresado en preguntas objetivas-observables							✗			
Actualidad	Está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología							✗			
Organización	Tienen una organización lógica							✗			
Suficiencia	Comprende los aspectos en calidad y cantidad							✗			
Intencionalidad	Responde a los objetivos de la investigación							✗			

Consistencia	Está basado en aspectos teóricos, científicos y técnicos							*		
Coherencia	Entre las dimensiones, indicadores, preguntas e índices							*		
Metodología	Responde a la operacionalización de la variable							*		
Pertinencia	Es útil para la investigación							*		

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (Como se debe aplicar o administrar)

.....

.....

.....

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN

70%

Firma del experto 

Apellidos y nombres: BARRILLO SOVETRO, LORENZO PABLO

DNI N°: 19809844

Teléfono N°: 964047955

Huancayo 23 de 14070 del 2017

INFORME DE JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS INFORMATIVO DEL INFORMANTE

- 1.1. Apellidos y Nombres: ZORRILLO SOVERO, LORENZO PABLO
- 1.2. Grado Académico: MAESTRO TRIBUTACIÓN Y POLÍTICO FISCAL
- 1.3. Cargo e Institución donde labora: DOCENTE
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de evaluación: Planación financiera
- 1.5. Autor del instrumento: Bach.: Erik Abel, Lorenzo Paitan

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

2.1. De los ítems

Ítems	Valoración			Observación (se sugiere como debería ser)
	Adecuado 3	Modificar 2	Inadecuado 1	
1	✗			
2	✗			
3	✗			
4	✗			
5	✗			
6	✗			
7	✗			
8	✗			
9	✗			
10	✗			
11	✗			
12	✗			

2.2. Del instrumento

Indicadores	Criterios	Deficiente		Regular		Bueno		Muy bueno		Excelente	
		10 %	20 %	30 %	40 %	50 %	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado						✗				
Objetividad	Está expresado en preguntas objetivas-observables							✗			
Actualidad	Está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología						✗				
Organización	Tienen una organización lógica							✗			
Suficiencia	Comprende los aspectos en calidad y cantidad							✗			
Intencionalidad	Responde a los objetivos de la investigación							✗			

Consistencia	Está basado en aspectos teóricos, científicos y técnicos							*			
Coherencia	Entre las dimensiones, indicadores, preguntas e índices							*			
Metodología	Responde a la operacionalización de la variable							*			
Pertinencia	Es útil para la investigación							*			

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (Como se debe aplicar o administrar)

.....

.....

.....

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN

70%

Firma del experto 

Apellidos y nombres: ZORRILLO SOVERO, LORENZO P.

DNI N°: 19809544

Teléfono N°: 964047955

Huancayo 23 de Mayo del 2017

INFORME DE JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS INFORMATIVO DEL INFORMANTE

- 1.1. Apellidos y Nombres: Fernando Jaime Rafael Jesús
- 1.2. Grado Académico: Doctor
- 1.3. Cargo e Institución donde labora: Universidad Peruana Los Andes
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de evaluación: Planeación financiera
- 1.5. Autor del instrumento: Bach.: Erik Abel Lorenzo Paitan

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

2.1. De los ítems

Ítems	Valoración			Observación (se sugiere como debería ser)
	Adecuado 3	Modificar 2	Inadecuado 1	
1	X			
2	X			
3	X			
4	X			
5	X			
6	X			
7	X			
8	X			
9	X			
10	X			
11	X			
12	X			

2.2. Del instrumento

Indicadores	Criterios	Deficiente		Regular		Bueno		Muy bueno		Excelente	
		10 %	20 %	30 %	40 %	50 %	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado							X			
Objetividad	Está expresado en preguntas objetivas-observables						X				
Actualidad	Está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología							X			
Organización	Tienen una organización lógica							X			
Suficiencia	Comprende los aspectos en calidad y cantidad						X	X			
Intencionalidad	Responde a los objetivos de la investigación							X			

Consistencia	Está basado en aspectos teóricos, científicos y técnicos							X			
Coherencia	Entre las dimensiones, indicadores, preguntas e índices							X			
Metodología	Responde a la operacionalización de la variable						X				
Pertinencia	Es útil para la investigación							X			

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (Como se debe aplicar o administrar)

.....

.....

.....

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN

70%

Firma del experto

Apellidos y nombres:

Fernando Jaime Rafael J.

DNI N°: 19943875.....

Teléfono N°: 948480043

Huancayo 23 de Mayo del 2017

INFORME DE JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS INFORMATIVO DEL INFORMANTE

- 1.1. Apellidos y Nombres: Fernandez Jaime Rafael Jesús
- 1.2. Grado Académico: Doctor
- 1.3. Cargo e Institución donde labora: Universidad Peruana Los Andes
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de evaluación: Rentabilidad
- 1.5. Autor del instrumento: Bach.: Erik Abel, Lorenzo Paitan

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

2.1. De los ítems

Ítems	Valoración			Observación (se sugiere como debería ser)
	Adecuado 3	Modificar 2	Inadecuado 1	
1	X			
2	X			
3	X			
4	X			
5	X			
6	X			
7	X			
8	X			
9	X			
10	X			
11	X			
12	X			

2.2. Del instrumento

Indicadores	Criterios	Deficiente		Regular		Bueno		Muy bueno		Excelente	
		10 %	20 %	30 %	40 %	50 %	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado						X				
Objetividad	Está expresado en preguntas objetivas-observables							X			
Actualidad	Está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología						X				
Organización	Tienen una organización lógica						X				
Suficiencia	Comprende los aspectos en calidad y cantidad							X			
Intencionalidad	Responde a los objetivos de la investigación							X			

Consistencia	Está basado en aspectos teóricos, científicos y técnicos										
Coherencia	Entre las dimensiones, indicadores, preguntas e índices										
Metodología	Responde a la operacionalización de la variable										
Pertinencia	Es útil para la investigación										

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (Como se debe aplicar o administrar)

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN

70%

Firma del experto 

Apellidos y nombres: *Fernandez Jaime Rafael Jesús*

DNI N°: *19943875*

Teléfono N°: *998480043*

Huancayo 23 de Mayo del 2017