



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

**Planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de
la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible
Moyobamba, 2021**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Publico**

AUTORES:

Ramírez Paico, Jorge Luis (ORCID:0000-0002-2143-0558)

Ruiz Valera, Fiorela (ORCID: 0000-0002-2997-0671)

ASESOR:

Mg. Vallejos Tafur Juan Britman (ORCID: 0000-0002-6328-806X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

MOYOBAMBA - PERÚ

2021

Dedicatoria

A Dios, por darnos la oportunidad de seguir con vida, por iluminar nuestro camino profesional, a nuestros padres que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

Jorge y Fiorela

Agradecimiento

A todas las personas que hicieron posible el desarrollo de este trabajo, que nos brindaron la ayuda necesaria en varios aspectos de nuestras vidas.

Los autores.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	25
3.1. Tipo y diseño de la investigación	25
3.2. Variables y Operacionalización	26
3.3. Población y muestra	27
3.4. Técnica e instrumento de recolección de datos	28
3.5. Procedimientos	30
3.6. Métodos de análisis de datos	30
3.7. Aspectos éticos	30
IV. RESULTADOS	31
V. DISCUSIÓN	38
VI. CONCLUSIONES	43
VII. RECOMENDACIONES	44
REFERENCIAS	45
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1. Análisis de fiabilidad de Alfa de Crombach de la variable Planeamiento financiero y la variable Rentabilidad.	31
Tabla 2. Análisis descriptivo de la variable Planeamiento financiero de los trabajadores de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.	32
Tabla 3. Análisis descriptivo de la variable Rentabilidad de los trabajadores de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.	33
Tabla 4. Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de una muestra	34
Tabla 5. Análisis de la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.	35
Tabla 6. Análisis de la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.	36
Tabla 7. Análisis de la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.	37

Resumen

El presente estudio, tuvo como objetivo general determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. La investigación fue de enfoque cuantitativo de tipo aplicado con un alcance descriptivo correlacional porque evaluó el grado de asociación o relación entre dos o más variables. El diseño de investigación fue no experimental de corte transversal porque se realizó sin manipular las variables. La población total fue de 34 trabajadores. Se concluye que, existe influencia de planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. Mediante el análisis estadístico de Rho de Spearman se obtuvo el coeficiente de 0,851 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$).

Palabras claves: planeamiento, rentabilidad, trabajadores.

Abstract

The present study had the general objective of determining the influence of financial planning on the profitability of the Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. The research was of an applied quantitative approach with a correlational descriptive scope because it evaluated the degree of association or relationship between two or more variables. The research design was non-experimental, cross-sectional because it was carried out without manipulating the variables. The total population was 34 workers. It is concluded that, there is influence of financial planning on the profitability of the Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. Through the statistical analysis of Spearman's Rho, the coefficient of 0.851 (high positive correlation) and a p value equal to 0.000 ($p\text{-value} \leq 0.05$).

Keywords: planning, profitability, workers.

I. INTRODUCCIÓN

A nivel internacional, Cañete (2020) menciona que la crisis económica que resultó en los comentarios de El covid 19 sobre lugares y tecnología sobre la economía mundial. Se estima que las empresas más comunes involucradas en los talleres son las más afectadas. Actividades como visitantes, alojamientos, placas de viaje y naturaleza en comparación con la industria inferior. Algunos de Asia y Europa, tomaron la secuencia de contenido económico como las definidas por el dinero y entregar varios dineros. La compañía latinoamericana establece una línea dañada, repetición o expansión de crédito a los medios de comunicación según los medios de comunicación sobre las pequeñas y medianas empresas.

La Cámara de Negocio de Lima (2020) en su indagación realizada estima una baja en el PBI de un 3,7% en el correspondiente año por el impacto de COVID19 ya que esto está fundamentado en la contracción de la demanda interna privada, las medianas y pequeñas empresas frente a este impacto provocado por el COVID19 fueron las más afectadas, ya que fueron sometidos a una cuarentena forzada por parte del estado peruano, por eso la demanda de los productos cayeron notoriamente, las medidas de restricción que se tomaron les impidió trabajar de manera continua ya que la mano de obra es lo más esencial para trabajar con eficiencia, esas restricciones provocadas por el estado peruano causó un gran problema, ya que varias de las empresas estas asociadas con el sector manufacturero y de servicio.

En la región, las distintas entidades se plantean metas y objetivos a fin de obtener rendimiento en el mercado donde operan, es por ello que resulta conveniente que desarrollen un adecuado planeamiento financiero que les permita el cumplimiento satisfactorio de sus propósitos, pero, este planeamiento no se lleva a cabo en todas las entidades, tal es el caso de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible Moyobamba, la cual no se encuentra en un situación adecuada financieramente, producto del desconocimiento sobre la elaboración e implementación de un plan financiero, lo que trajo como consecuencias la toma de decisiones

poco acertadas las que no permitieron buenos resultados sobre rentabilidad, siendo así vulnerable a los riesgos que se presentan en el entorno institucional. Además, se pudo apreciar que la entidad no realiza adecuadamente análisis a su situación financiera, plasmadas en sus estados financieros, por lo que presenta desconocimiento del estado en que se encuentra, respecto a la situación económica y financiera.

De acuerdo a lo mencionado, se planteó el siguiente **problema general**: ¿Cuál es la influencia entre el planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021?, así mismo tenemos como **problemas específicos**: ¿Cuál es la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021? ¿Cuál es la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021?

En cuanto a las justificaciones se tiene las siguientes: **Justificación social**: se hace con el propósito de difundir a todo empresario el valor de disponer de una idealización financiera que posibilita estar preparados ante contingencias financieras futuras, y el valor de hacerle un seguimiento constante.

Justificación práctica. Dar a conocer a los socios de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible la importancia de tener buen plan financiero para así tener una buena toma de decisiones, asimismo les permita estar preparados ante cualquier quiebre financiera futura, y el alcance de hacerle un seguimiento continuo si se está aplicado los objetivos planteados, asimismo hay que optimizar el cumplimiento de las metas como los recursos económicos ya que hoy en día los empresarios están en la informalidad además que no están sujetos a los mecanismos financieros para aumentar las ganancias y productividad y así sea más rentable.

Justificación teórica: se sustenta en aportes teóricos por cada variable de estudio, además se aportará una investigación a la comunidad científica para que sirva de base para futuras investigaciones.

Justificación metodológica: Se ha empleado la metodología de tipo básica con investigación aplicada, así mismo se utilizará los métodos de investigación, empleando el método inductivo.

El presente trabajo tiene como **objetivo general:** Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021, de igual manera lo **objetivos específicos:** Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021, determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.

A si mismo se ha considerado como **hipótesis general Hi:** El planeamiento financiero influye positivamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. **H0:** El planeamiento financiero no influye positivamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021., También está la **hipótesis específicas H1:** Existe influencia positiva del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021 **H2:** Existe influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.

II. MARCO TEÓRICO

Como antecedentes del trabajo de investigación se recopiló información de diferentes autores con el objeto de realizar un trabajo original, para lo cual se tiene a nivel internacional a: Caiza, E.; Valencia, E. & Bedoya, M. (2020). En su investigación: *Decisión de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador*. Cuyo objetivo fue la realización de una evaluación a las inversiones en el largo plazo mediante valoración financiera. Investigación tipo descriptiva, diseño no experimental, población y muestra de acervo documentario, instrumento guía de análisis documental. Concluyó que: en el sector estudiado, los negocios tienden a financiarse con dinero de terceros en su gran mayoría, es decir, a través de sus cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos, todo ello debido a que las entidades optaron por implementar políticas de compras el crédito lo cual fue muy beneficiosos para financiar sus operaciones representando ello un 81.54%. La entidad que en menor medida hace uso de recursos de terceros para apalancarse es Aglomerados Cotopaxi pues sus cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos afines representan el 27.46%, lo cual es un porcentaje bajo frente a las demás entidades estudiadas del sector.

Piedra, A. & Pinto, L. (2020) en su investigación: *Modelo de planificación financiera para la compañía de transporte internacional Cotrainca S.A, ubicada en la ciudad de Quito D.M- provincia de Pichincha*. Con el objetivo de desarrollar una planeación financiera que contribuya a gestionar adecuadamente los pagos, cobros, estructura de financiamiento y capital en la entidad Transporte Internacional Cotrainca S.A, de manera que pueda ser sostenible financieramente en el tiempo. Tipo de estudio descriptivo, diseño no experimental, población fue los estados financieros, el instrumento fue el análisis documental. Concluyó que: la planeación financiera es una herramienta de gran apoyo a la dirección institucional, puesto que con ello la entidad se proyecta a eventos futuros, detallando lo que va a realizar, de manera que pueda encontrarse preparada para realizar sus actividades y que estas resulten con éxito. La gerencia debe

implementar medidas estratégicas y planes de acción de acuerdo a la realidad institucional, buscando la mejor manera para que esta pueda surgir. Es importante que se planeen las actividades a efectuar por la entidad en el corto y largo plazo y que estas se encuentren articuladas con los objetivos que se desea obtener, de manera que cada logro acerque a la entidad a cumplir sus propósitos.

Suarez, A. (2020) en su investigación: *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. Con el objetivo de realizar un análisis correlacional de la rentabilidad y el financiamiento de las entidades inmobiliarias ecuatorianas del periodo 2013 al 2017, de manera que se de conocimiento sobre la existencia de relación o no entre variables, diseño de estudio no experimental, población de 370 empleados, instrumento análisis documental. Concluyó que: las variables presentan relación débil de 0.352, y un p valor de 0.000, lo cual refleja que, si el endeudamiento incrementa en la entidad, la rentabilidad también se verá incrementada. Cabe indicar que en un gran porcentaje las empresas ecuatorianas estudiadas en sus estructuras financieras presentan porcentajes elevados en cuanto al apalancamiento de sus operaciones con sus cuentas por pagar a sus proveedores y en menor medida en las cuentas por pagar a entidades financieras, es decir que las entidades financian sus operaciones con el crédito que obtienen de sus compras siendo esto una estrategia institucional. Es necesario que las entidades utilicen y aprovechen mejor los instrumentos financieros buscando productividad en sus negocios.

Como antecedentes a nivel nacional se tiene a: Romero, E. (2017) en su investigación: *Planeamiento financiero para el incremento de la rentabilidad en la empresa comercial relojera Representaciones Yago SAC*. Cuyo objetivo fue planificar financieramente el incremento de rentabilidad en la entidad relojera Representaciones Yago SAC, en el periodo 2017. Diseño de estudio no experimental, población fue documentos, instrumento entrevista. Concluyó que: la planificación financiera es una estrategia adoptada por la gerencia de una entidad que le permite tener una visión amplia de lo que ocurrirá en el futuro de la

entidad si realiza o ejecuta ciertas acciones. En la planeación financiera realizada se buscó optimizar los pasivos, buscando mejor forma de manejarlos con apoyo de especialistas financieros y contables. Además, realizar un adecuado manejo de inventarios, con el enriquecimiento de conocimientos sobre la gestión de los Kardex, rotación de inventario, almacenamiento de mercancías, entre otros aspectos que contribuyan a evitar pérdidas institucionales por negligencia y falta de conocimientos por parte de los funcionarios, todo ello con miras a aprovechar de la mejor manera posible los recursos institucionales incidiendo en el incremento de la rentabilidad institucional.

Huamán, T. (2019) en su investigación: *Planeamiento financiera y sostenibilidad en empresas comerciales de repuestos automotriz, Distrito de La Victoria, 2019*. Con el objetivo de conocer la relación entre la planeación financiera y sostenibilidad institucional, en entidades de rubro automotriz, La Victoria, periodo 2019. Diseño de indagación no experimental, población de 32 negocios, instrumento cuestionario. Concluyó que: las variables presentan correlación de 0,910 muy alta y un p valor de 0.000; de lo cual se manifiesta que si la planeación financiera se realiza de mejor manera o incrementa, entonces la sostenibilidad institucional en el mercado donde se desenvuelve será mejor, todo ello debido a que la planeación financiera permite a una entidad tener seguridad sobre lo que va a realizar en el futuro, puesto que ello permite conocer qué resultados se obtendrán a partir de las decisiones y actividades que realiza la entidad, contribuyendo así a que las secciones que se tomen sobre el rumbo institucional sean las más acertadas y que esta pueda ser sostenible en el tiempo, es importante que la planeación financiera se efectúe en el corto y largo plazo de manera que las entidades no presenten problemas futuros y puedan estar preparadas para la realización de sus actividades adecuadamente.

Leiva, O. y Mendoza, A. (2020) en su investigación: *Planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo B&T del distrito de Yungay, periodos 2018-2019*. Con el objetivo de realizar un análisis a la planeación financiera, determinando su influencia en la

rentabilidad de la entidad grupo B&T S.R.L. El estudio tuvo diseño no experimental, población de estados financieros, instrumento análisis documental. Concluyó que: las variables presentan relación positiva de 0.719 y un p valor de 0.000 ya que con una adecuada planeación financiera la entidad se preparará adecuadamente para eventos futuros a realizarse, con lo que podrá optar por trabajar con el personal idóneo, materiales de calidad y prever los recursos económicos necesarios a utilizarse en el desempeño de sus actividades operacionales, todo ello de la mejor manera posible logrando reducir costos y gastos innecesarios generando así mejores ingresos, traducidos en rentabilidad al final del periodo. Además, el estudio arrojó que la entidad GRUPO B&T S.R.L., no planifica adecuadamente sus actividades, es por ello que presenta problemas de liquidez en algunos periodos, lo cual le es perjudicial para la atención de sus compromisos en el corto plazo que debe ser diligentemente solucionado a la brevedad posible.

Finalmente, a nivel local, Fasabi, M.; Suárez, D. y Varas, H. (2019) en su investigación: *Propuesta de un diseño de control interno para mejorar la rentabilidad del hospedaje el portón periodo 2019- Moyobamba*. Teniendo como objetivo la proposición de un diseño de control interno que mejore la rentabilidad de la casa hospedaje el portón – Moyobamba, 2019. Diseño no experimental, población de 6 trabajadores, instrumento cuestionario. Concluyó que: las variables se relacionan con un coeficiente de 0.501 y un p valor de 0.000, cual indica que, si el control interno institucional mejora o se incrementa, entonces también mejorará la rentabilidad o se incrementará. Además, el estudio manifiesta que la entidad no viene siendo muy rentable en estos últimos tiempos, es por ello que se debe hacer mejoras en el sistema de control interno a fin identificar aquellos puntos críticos los cuales acarrearán problemas de rentabilidad a la institución y puedan ser solucionados de manera idónea asegurando el buen empresarial. Se diseñó una guía de control interno que debe ser adoptada por la gerencia institucional de manera adecuada a fin de mejorar sus procesos y reducir costos y gastos innecesarios optimizando el desarrollo de sus actividades propiciando el rendimiento institucional.

Pinedo, J. y Tipa, A. (2020) en su investigación: *Plan de financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics-Moyobamba, 2020*. Cuyo objetivo fue el establecimiento de un plan de financiamiento que contribuya a optimizar la rentabilidad institucional Milenium Electronics - Moyobamba, 2020. El estudio mantuvo un diseño no experimental, población de 15 colaboradores, instrumento cuestionario. Concluyó que: las variables se correlacionan con un coeficiente de 0.744; y un p valor de 0.000; esto manifiesta que, si el plan de financiamiento institucional es adecuado, entonces la rentabilidad institucional se verá mejorada. El estudio arrojó que la entidad presenta rentabilidad baja, debido a que no cuenta con capital suficiente para la realización de sus funciones adecuadamente, además, la entidad cuenta con líneas de crédito demasiado costosas, es decir el dinero con el cual se financia presenta elevados intereses, es por ello que con la adopción de un plan de financiamiento, podrá hacerse de capital de terceros estratégicamente a bajos costos, con lo cual pueda efectuar sus actividades operacionales eficientemente, propiciando el ahorro y por ende la optimización de su rentabilidad.

Carhuapoma, S. (2019) en su investigación: *Propuestas de estrategias financieras para incrementar la rentabilidad en la Empresa Cafetalera Soberón Alejandría S.R.L Moyobamba-2017*. Con el objetivo de establecer estrategias financieras de mejora a la rentabilidad en la entidad cafetalera Soberón Alejandría S.R.L. Moyobamba, periodo 2017, diseño no experimental, población de 4 trabajadores, instrumento cuestionario. Concluyó que: la liquidez institucional entre los periodos 2014 al 2016 fue decreciente, esto debido a que la entidad no viene planeando adecuadamente sus actividades, por lo cual no se prepara adecuadamente ante hechos futuros a realizarse presentan inconvenientes de liquidez. Se propone estrategias consistentes en la adopción de acciones defensivas y ofensivas, con lo cual, el ente pueda estar preparado la efectución de sus propósitos con los recursos físicos y financieros necesarios desarrollados a través de planeaciones y presupuestos bien detallados. Es importante que la entidad se encuentre

sigilosa ante posibles cambios en el mercado que puedan afectar su estabilidad financiera, de manera que consiga posicionarse en el mercado sin inconvenientes, llevando a cabo sus operaciones adecuadamente.

Así mismo a continuación se procede con la descripción teórica de las variables. En cuanto a la primera variable denominada **planeamiento financiero**, según Flores (2015), se define como la proyección de objetivos financieros a alcanzarse en el futuro de una entidad, con el detalle previo de acciones, actividades y procesos que supongan ingresos y erogaciones monetarias en un determinado periodo de tiempo, a través del uso de recursos físicos y económicos. El planeamiento financiero, permite el establecimiento de metas de carácter financiero a cumplirse en un determinado lapso de tiempo por una entidad, asimismo comprende la programación de acciones a desarrollarse para el cumplimiento de dichas metas las cuales se efectúan en un tiempo definido, después del cual se evaluará si los resultados que se lograron objetar son los inicialmente planeados y esperados a fin de tomar decisiones al respecto y corregir falencias encontradas.

Además, Lawrence (2007), afirma que el planeamiento financiero es la previsión institucional de acciones a efectuarse a fin de concretarse objetivos de carácter financiero, es decir comprende planes de acción referente a términos económicos para que se logren metas y objetivos, los planes financieros detallan procesos y pasos a efectuarse en una entidad para que se logren objetivos. Se distinguen dos tipos de planeamientos financieros, por un lado, con lo que respecta al efectivo, lo cual comprende el manejo que corresponde al dinero líquido que posee una entidad en el desarrollo de las actividades operacionales, aquí se detallarán la forma en que debe utilizarse el dinero el efectivo en una entidad a fin de lograr los objetivos planteados. Por otro lado, se tiene al planeamiento de las utilidades con lo cual se realiza proyecciones de los informes financiero o también denominados estados financieros a fin de detallar a que suma monetaria de utilidades se desean llegar y que es lo que se debe hacer para lograrlo, es decir cuánto se debe comprar, gastar, y vender para obtenerlo, entre otros aspectos importantes.

Los autores Cibran, Prado, Crespo y Huarte, (2013), manifiestan que el planeamiento financiero es una estrategia realizada por la gerencia de una entidad que contribuye a la realización adecuada de sus actividades, puesto que con ello se puede conocer la mejor forma en que procederá la entidad al realizar sus funciones para que resulten exitosas, es decir el planeamiento financiero detallar planes a acción a efectuarse referentes al tema financiero de una entidad, a fin de que sus actividades se ejecuten de la mejor manera posible, es clave que las entidades estipulen en sus planes financieros de donde conseguirán el dinero para financiar sus actividades y a que costo, de manera que se prevean con capitales baratos que no afecten su liquidez y por ende su rentabilidad. El tema económico financiero de una entidad es muy importante para que pueda cumplir sus objetivos, puesto que con ello logrará atender sus necesidades de gasto que suponga la efectuación de sus actividades, es por ello que deben ser adecuadamente planeadas evitando malas inversiones que se traduzcan en pérdidas financieras institucionales.

Asimismo, el autor Palma (2015), sostiene que las finanzas de una entidad deben ser gestionadas adecuadamente para que se puedan obtener frutos productivos a partir de ello, es así que la planificación de las mismas garantiza que en el transcurso de las actividades institucionales no resulten escazas o se mal utilicen por falta de previsión. El planeamiento financiero comprende metodologías, formas y estrategias de actuación que permiten tomar decisiones acertadas por parte de la gerencia de una entidad sobre la utilización de los recursos económicos, es decir permite proyectar cual es el mejor camino para invertir el efectivo que dispone una entidad o cual es la mejor forma de utilizar los recursos para obtener un resultado objetivo como es el caso de las utilidades o rentabilidad planeada. La planeación económica examina el contexto de una entidad, analizando lo que posee y lo que puede lograr a partir de ello con una adecuada gestión de sus recursos, verificando las mejores alternativas de actuación a fin de conseguir los mejores resultados.

Objetivo del planeamiento financiero. El autor Flores (2015), menciona que, el desarrollo de un planeamiento financiero en una entidad tiene el

objetivo de mostrar supuestos efectos futuros que surgirán producto de la toma de decisiones en el presente, es decir que el planeamiento financiero evalúa sucesos que pueden realizarse en un determinado tiempo con miras al cumplimiento de objetivos, conociendo con anterioridad los resultados de la realización de dichas acciones, es así que el planeamiento financiero permite conocer los efectos de las actividades a realizarse de manera proyectada hacia el futuro, de tal forma que la gerencia institucional tome decisiones acertadas sobre la realización de las cosas antes de que sucedan, de tal manera que la entidad tenga conocimiento de lo que sucederá si lo realiza, decidiendo por hacer o no hacerlo; todo lo descrito se resume en el objetivo de reducir el riesgo de las decisiones institucionales, ya que al conocer los efectos de las decisiones se optará por la que mejor resultados permita conseguir hacia la entidad.

Importancia de Planeación Financiera. Asimismo, el autor Flores (2015), sostiene que las entidades realizan planeaciones financieras para conocer resultados de carácter económico financieros de eventos futuros que surgirán con efectuación de acciones institucionales, por ello que es importante realizarlo, de manera que la gerencia conozca a que resultado llegará la entidad si realiza cierta actividad. Las entidades desarrollan sus actividades a través de la gestión y el uso de recursos físicos y/o financieros es por ello que para evitar su pérdida producto de malas decisiones de inversión se deben realiza planeaciones las cuales permitirán conocer el destino monetario institucional y los resultados que este pueda acarrear, como es el caso de la rentabilidad. El planeamiento financiero busca que una entidad se encuentre preparada financieramente para la efectuación de sus actividades, ello implica que debe preverse de financiamiento necesario para el desarrollo de sus actividades, entonces la entidad debe decidir la mejor forma de financiar sus operaciones de manera estratégica optando por capital de terceros o por aporte de los socios.

Para Moreno (2011), el planeamiento financiero permite a la gerencia o al encargado de las finanzas institucionales reducir decisiones riesgosas

que atenten contra la estabilidad económica financiera de la entidad. En términos de rentabilidad, la planeación financiera permite el trazado de metas referentes a las ganancias que se espera obtener tras la realización de una serie de actividades institucionales en un lapso de tiempo definido. Para que los objetivos trazados en la planeación financiera de una entidad puedan ser alcanzados satisfactoriamente, es clave que existan planes financieros que permita al ente hacerse los recursos necesarios para lograrlo haciendo uso de métodos estratégicos que permitan maximizar los beneficios. Asimismo, la planeación financiera permite que los directivos institucionales conozcan plenamente de qué manera puede darse un mejor uso a los recursos disponibles en la entidad, reduce riesgos futuros sobre malas inversiones de los recursos financieros, anula la improvisación de las actividades institucionales de manera que se desarrollen adecuadamente como fueron planificadas.

Beneficios de una realización adecuada de planificación financiera. Los autores Morales y Morales (2014), sostienen que como herramienta digestión muy importante, la planificación financiera acarrea los siguientes beneficios a la entidad: i) garantiza la adecuada realización de las actividades puesto que estas se encuentran planificadas a detalle con los recursos que se utilizarán; ii) realiza el análisis y comparación entre distintas formas y maneras de efectuar las cosas, de manera que se opte por la más adecuada y la que mejores beneficios acarree al ente, iii) al proyectarse hacia el futuro, el planeamiento financiero reduce la comisión de errores y mala toma de decisiones perjudiciales para la entidad como por ejemplo decisiones herradas sobre financiamiento al optar por métodos de apalancamiento muy costosos, o en cuanto a las inversiones, al realizarlas en actividades con mucho riesgo en las cuales se podría perder el capital institucional, iv) asegura la viabilidad de los objetivos, de manera que se puedan alcanzar tras la ejecución de los planes establecidos y v) permite que la gerencia trace metas que contribuyan al logro de los objetivos (p. 11)

Según la revista administración de empresas (2014), una entidad que planea adecuadamente sus actividades se desempeña de manera

ordenada y organizada ya que, al encontrarse todas sus actividades debidamente planificadas, simplemente procede a ejecutarlas tal cual se detallan en los planes de acción y en caso de existir algunas deficiencias, estas se solucionen a la brevedad posible sin desviarse de los planes establecidos para la consecución de los objetivos institucionales. La planeación financiera proyecta la vida empresarial, de manera que se conozca hoy lo que sucederá en el futuro según las acciones que se realicen, permitiendo optar por las mejores decisiones instruccionales y tener claro el horizonte a donde se desea llegar evitando improvisaciones riesgosas, en la planeación se constata la disponibilidad de recursos empresariales propios y se determina cuanto se necesita para efectuar actividades, de manera que la entidad se prevea a conseguirlos si es que no son suficientes de la fuente más adecuada y segura.

De igual manera, el autor Flores (2015), indica que el planeamiento financiero establece lineamientos de actuación que debe efectuar un ente para que alcance adecuadamente sus objetivos establecidos, asimismo, el planeamiento permite que se tomen decisiones acertadas en cuanto a su financiamiento, puesto que permite dar conocimiento a la entidad la mejor manera de financiar sus actividades, pudiendo ser capital propio al incrementar el capital social de la entidad hecha por los socios, o con capital de terceros, pudiendo ser de las entidades financieras optando por tasas de interés baratas, o financiamiento a través de las cuentas por pagar a proveedores, las cuales resultan beneficiosas pues ello no supone alto costo; así como también decisiones acertadas en canto a inversión, analizando las distintas actividades en las cuales se invertirán los recursos institucionales optando por la que suponga menor riesgo y ganancias adecuadas sobre el capital invertido. Las decisiones de financiamiento e inversión que permite tomar el planeamiento financiero son decisivas para determinar el crecimiento institucional y la estabilidad en el espacio donde se desenvuelve.

Modelo de planificación financiera. Según Flores (2015), en la planificación financiera es necesario que se especifiquen eventos hipotéticos futuros, con resultados sobre las acciones institucionales, de

tal manera que se evalúen y verifiquen dichos resultados si es que se encuentran acorde con los objetivos institucionales, dentro de los cuales se tiene: Pronóstico de ventas: se proyecta el nivel de ventas, que se desea obtener en una entidad a fin de conseguir los objetivos planteados inicialmente por el ente. Estados financieros proyectados: la situación financiera de la entidad se proyecta a un período de tiempo determinado, a fin de que se trabaje durante dicho tiempo y conseguir dichos resultados proyectados. Requerimiento de activo: se detallará la empleabilidad de los activos institucionales alineados a planes de acción direccionados al logro de objetivos. Requerimientos financieros: se establecerá la cantidad de recursos financieros a utilizarse en las actividades institucionales, de modo que se determine si se cuenta con recursos necesarios o se requiere apalancamiento en la entidad.

Planeación de las utilidades. Los autores Gitman y Zutter (2012), sostiene que, como parte del planeamiento financiero sobre la empleabilidad de los recursos financieros de una entidad, también entra a formar parte la planeación de los resultados que se esperan obtener fruto del manejo de los recursos institucionales, detallándose como las utilidades, ganancias o rendimiento. El planeamiento de utilidades consiste en anticipar posibles ganancias a obtener en la entidad, después de un determinado tiempo y tras la ejecución de ciertas actividades. Toda entidad con fines de lucro, busca obtener utilidades a partir de la gestión de sus recursos físicos y financieros, la cual se detalla en los estados financieros, es por ello que para facilitar su consecución es necesario que se realicen proyecciones del mismo basándose en estados financieros anteriores y pronósticos de ventas para un periodo en especial de acuerdo a la planeación, en dichas planeaciones deben tenerse en cuenta supuestos económicos que atiendan contra no consecución de los resultados planeados a fin de que se prevean adecuadamente y no resulte un inconveniente severo (p. 127).

El autor Zapata (2018), entiende la planeación financiera como un mecanismo desarrollado por la parte administrativa de una entidad que utiliza información pasada para proyectarla hacia el futuro, considerando situaciones hipotéticas a realizarse para conseguir objetivos, la

planificación financiera comprende: el establecimiento de los que se desea conseguir (metas y objetivos) trazando planes de acción para lograrlo (actividades a desarrollarse), efectuar lo planificado (realizar los planes de acción) y evaluar el resultado que se obtuvo, determinado si son los esperados, caso contrario de realicen gestiones pertinentes corrigiendo aspectos desfavorables que no presenten inconvenientes en actividades futuras. Una vez fijada las metas y objetivos en el planeamiento financiero, los planes de acción pueden ser adaptables y cambiantes hasta elegir el mejor, que permita conseguir los objetivos y metas, es decir la planeación permite evaluar las maneras de realizar las cosas para obtener resultados adecuado, de manera que se emplee el idóneo y la entidad lo lleve a cabo eficientemente logrando resultados eficientes.

En cuanto a la clasificación de la planeación financiera, el autor Haime (2008), las describe en el corto plazo: que es la proyección de las acciones financieras a ejecutarse en un tiempo no muy extenso o lejano pudiendo ser en días o meses o sea en tiempos inferiores a un año, donde se toman decisiones financieras que definen el rumbo institucional del día a día, pues las entidades hacen uso de recursos financieros constantemente cada día para realizar sus actividades, la planeación financiera en el corto plazo se efectúa para detallar la forma y manera de financiar las actividades del día a día de una institución o la mejor manera de emplear los recursos financieros a fin de que estos no sean mal utilizados. A largo Plazo: la planeación financiera en el largo plazo proyecta actividades y resultados al final de lapsos de tiempos superiores a un periodo económicos, como es el caso de las proyecciones de utilidades, ventas, etc. Las entidades pueden financiarse a través de: Cuentas por pagar; préstamos de entidades financieras; incremento del capital de los socios, ventas.

Dimensiones para la variable planeamiento financiero. Según el autor Flores (2015), dicha variable tiene como dimensiones: **1. Estados financieros**, que son documentos en los cuales se detalla la situación económica financiera de una entidad, los resultados obtenidos en un

periodo de tiempo determinado, entre otros aspectos que determinan como se ha desempeñado la entidad. Los estados financieros muestran información histórica o sea información sobre hechos pasados que ocurrieron en la entidad que puede ser utilizada como base para la realización de un plan financiero futuro en la entidad; Los estados financieros se formulan con el objeto de informar a los usuarios sobre condición situacional de la entidad a fin de que se tomen decisiones al respecto. **2. Pronóstico financiero**, son predicciones futuras sobre el comportamiento financiero de la entidad, lo cual es importante para que el ente se prevenga ante los riesgos latentes que pudiesen afectar su estabilidad económica financiera y por ende su rentabilidad. La realización de pronósticos financieros contribuye con la preparación institucional para hacer frente a situaciones adversas o imprevistos desfavorables que pudiesen presentarse en la realización de las actividades institucionales.

Asimismo, el autor Flores (2015), menciona como dimensión de la variable planeamiento financiero a: **3. Proyecciones**, son pronósticos cuantitativos estimados en los que se detalla el comportamiento de la situación económica empresarial o de eventos a suceder en futuro de una entidad. De igual manera, los autores Medina, Orozco y Rodríguez (2018), mencionan que las proyecciones comprenden un análisis contable de los estados financieros futuros de una entidad representados en el presente, los cuales cuentan con incertidumbre sobre su seguridad, es decir que las proyecciones son suposiciones que se espera que sucedan en una entidad producto de la realización de ciertas actividades, pero que no hay mayor grado de seguridad que resulten tal cual fueron proyectados, puesto que siempre existen variaciones de lo proyectado con lo obtenido en la realidad.

En cuanto a la segunda variable denominada **rentabilidad**, el autor Fernández (2016), lo define como el rendimiento obtenido por una persona natural o jurídica fruto de la inversión de una cierta cantidad de recursos, efectuado en un determinado espacio temporal, es decir, es el valor que ha generado el uso o aprovechamiento de recursos después de haber deducido los costos y gastos incurridos en la obtención de dicho

rendimiento. La rentabilidad se obtiene deduciendo los ingresos generados en las inversiones o la gestión de los recursos con los gastos y costos que se incurren en dichos procesos. Se dice que una entidad es rentable cuando con sus ingresos puede satisfacer o cubrir adecuadamente todos sus costos y gastos que se generaron en el proceso de las actividades institucionales y aun así le sobran recursos, ese sobrante de recursos es denominado rentabilidad que representa el valor neto generado por un ente después de la realización de sus operaciones. Es importante que una entidad gestione adecuadamente el uso de sus recursos, para que pueda generar utilidades.

Según, los autores León y Varela (2014), la rentabilidad es el producto de la relación entre ingresos y erogaciones monetarias generadas de la gestión y uso de los recursos mediante las operaciones empresariales, es decir que la rentabilidad es lo que queda a una entidad de sus ingresos, una vez restado todas sus salidas de dinero que se produjeron en las actividades relacionados a la generación de dichos ingresos. La rentabilidad puede ser medida a través de indicadores que determinan su representatividad en las operaciones institucionales, entre los indicadores se tiene al margen de utilidad bruta, donde se aprecia el porcentaje que supone la rentabilidad sobre las ventas que realizó la entidad en un determinado espacio de tiempo sin considerar los gastos administrativos y de ventas; margen de utilidad neta, es el grado de representatividad que tiene la utilidad neta obtenida después de haber deducido los costos y gastos respecto de las ventas; rentabilidad de los activos, que es el margen o grado de ganancias que ha obtenido una entidad a partir de la utilización de todos los activos y; la rentabilidad del capital, que es el grado de ganancias que ha obtenido la entidad a partir del aporte o inversión que han realizado los socios.

Además, Huambachano (2016), define la rentabilidad como el desempeño positivo de las inversiones hechas por una entidad, donde resalta ganancias fruto de las operaciones económicas realizadas, asimismo la rentabilidad es la cuantificación del rendimiento percibido por un ente a partir de sus ingresos generados en un espacio de tiempo. La rentabilidad

es el valor monetario generado por un individuo o un conjunto de ellos a partir del uso de capitales que pueden ser: capital financiero, capital humano o la combinación de ambos. Para conocer la rentabilidad se debe comparar los ingresos percibidos por una persona natural o jurídica frente a costos y gastos efectuados en su realización. Seguidamente, los autores Koetz, Ivanice & Bolzan (2016), sostienen que la medición de la rentabilidad es importante para que los propietarios de los capitales invertidos tengan conocimiento del rendimiento que están generando o la pérdida de los mismos, permitiéndoles tomar decisiones acertadas sobre la viabilidad de las actividades que han conllevado a obtener dichos resultados.

El autor Al-Harbi (2019), considera que una entidad es rentable en contabilidad cuando los ingresos totales de una empresa son más que sus costos y gastos totales, por ende, la rentabilidad sería la diferencia positiva entre ambos valores, en lo que respecta a la diferencia se menciona que una entidad obtiene rentabilidad al obtener resultados positivos después de deducir sus ingresos menos sus costos y gastos, en cambio una entidad no es rentable cuando el resultado después de comparar sus ingresos versus sus costos y gastos es negativo, o sea ha incurrido en pérdidas, lo cual no es beneficio para los propietarios de los capitales invertidos. Este número se llama ganancia neta, o ingresos menos gastos, es decir son los ingresos generados por las actividades comerciales, menos sus gastos. Si el número es positivo, es rentable; si hay un signo menos no lo es. Asimismo, se considera que el factor principal para la rentabilidad de una empresa son los ingresos por ventas de productos o servicios. Obtener dinero con inversiones genera ingresos, pero no te hace rentable (p. 6).

Asimismo, Padoveze y Benedicto (2007), añaden que, la evaluación a la rentabilidad que genera una entidad se considera como un aspecto importante para conocer qué tan rentable viene siendo la entidad, puesto que una entidad que obtiene ingresos no necesariamente está obteniendo rentabilidad, ya que sus costos pueden ser superiores a sus ingresos, o también puede ser que se obtenga una rentabilidad muy reducida fruto

de las operaciones institucionales, siendo no muy rentable, por lo que es necesario tomar medidas al respecto. El conocimiento de la rentabilidad exhibe en qué medida vienen retornando los recursos invertidos en actividades procesos. Los inversionistas, al utilizar sus recursos en actividades generadoras de renta esperan obtener ganancias fruto de dichas inversiones de su capital. La rentabilidad puede plasmarse como objetivo para las entidades, por lo que ocurren una serie de acciones en el intento de conseguirlo, las cuales generan ingresos y gastos que deben ser adecuadamente monitoreando y gestionados a fin de que los resultados se asemejen a los objetivos en términos de rentabilidad.

Objetivos de la rentabilidad, para Hyun (2019), la rentabilidad tiene el objeto de dar crecimiento al capital que se ha invertido para conseguirlo, de tal manera que con el paso del tiempo y mediante la realización de actividades y procesos se convierta en cantidades mayores para los inversionistas. Muchas inversiones se realizan con capitales propios reducidos, es por ello que se financian en mayor medida con capital de terceros, entonces la rentabilidad tiene el objetivo de incrementar dicho capital propio de una entidad u inversionista, de manera que a mayores inversiones se genere aún más rentabilidad, obteniendo incremento de beneficios y por ende incremento del capital que pasará a ser reinvertido bajo decisión de los propietarios. La rentabilidad tiene por objetivo satisfacer las necesidades de ganancia que poseen los accionistas, es decir las necesidades de incrementar su capital, patrimonio e inversiones, pero a la vez la rentabilidad viene a ser un objetivo de los inversionistas por lo que invierten sus recursos para obtenerlo y esperan que este sea el máximo posible.

La rentabilidad puede reconocerse también como los beneficios no distribuidos de una entidad, es decir, los resultados obtenidos como rentabilidad por una entidad en un periodo de tiempo determinado. Los beneficios no distribuidos están compuestos por los resultados de las actividades comerciales que no han sido entregados a los accionistas. La autora Sanguesa (2014), define este término como la parte de las

ganancias obtenidas al final de un periodo la cual es distribuible pero no es distribuida a consenso de los accionistas, esto con el fin de poder reinvertir dichos beneficios para que generen mayores ganancias en el futuro. La rentabilidad o ganancias de una entidad pueden ser destinados a la distribución a los socios o inversionistas para que dispongan de el en lo que consideren conveniente o también puede ser reinvertido en la entidad para financiar actividades destinadas a generar nuevamente rentabilidad.

Por otro lado, Caldas, Arroyo, Hidalgo y Bermejo (2019), indican que la rentabilidad es el valor generado producto del manejo y la gestión de recursos en actividades determinadas, que se encuentra representado en términos financieros, la rentabilidad como beneficio resultante de operaciones productivas, comerciales, industriales, etc. representa un aspecto importante para quienes invirtieron en conseguirlo, ya que supuso la toma de riesgos en la efectuación de dicha inversión. Las actividades generadoras de rentabilidad en las cuales se invierten recursos económicos financieros suponen riesgos, por lo que, a mayor riesgo de inversión, mayor será la rentabilidad que se obtenga por asumirlo y a menor riesgo de las inversiones, menor será la rentabilidad que se percibirá por ello, esto indica que la rentabilidad está en función de los riesgos que supongan obtenerlos. La evaluación de la rentabilidad en una entidad debe ser constante, permitiendo el conocimiento si la entidad fruto de sus operaciones u actividades es rentable o no lo es, para que se tomen medidas de acción pertinentes para corregir algunos puntos críticos deficientes (p. 159)

Importancia de la rentabilidad, el autor Carvalho (2016), indica que la obtención de rentabilidad por parte de una entidad es importante porque esto le permite obtener desarrollo dentro del medio donde se desenvuelve, una entidad rentable puede hacer frente a sus obligaciones sin mayores inconvenientes, puesto que representa un adecuada utilización y manejo de los recursos disponibles en la entidad. El personal directivo de una entidad es el encarado de guiarla y hacer que esta sea

productiva y rentable a través de distintas estrategias sobre su gestión. Es importante que el personal administrativo institucional se comprometa en sacar adelante el negocio de manera que genere valor para los inversionistas o propietarios y que estos se encuentren satisfechos con los resultados obtenidos. Los resultados financieros que representa la rentabilidad institucional debe ser adecuadamente evaluado para determinar si son o no los adecuados, conociendo así si se podrían mejorarlos o no, a partir de mejoras introducidas en los procesos institucionales.

Para Cunha y Moreira (2017), una adecuada rentabilidad obtenida en una entidad representa el buen desempeño de sus actividades, la buena utilización de los recursos que dispone y la buena gestión del personal directivo encargado de encaminar al ente. Es por ello que el respectivo análisis de la rentabilidad permitirá conocer si se vienen efectuado adecuadamente las actividades institucionales o existen falencias por mejorar, así como dar de conocimiento si la gestión de los directivos viene siendo la idónea. Las actividades de control que se efectúen en una entidad facilita la detección de puntos críticos institucionales que vienen perjudicando los resultados que esta obtengan, es por ello que deben realizarse adecuadamente a fin de que los recursos institucionales sean utilizados de la mejor manera posible y los resultados sean maximizados. El control de las actividades institucionales y la evaluación de los resultados que se obtienen en una entidad permiten que la gerencia obtenga información fidedigna sobre la operatividad institucional, favoreciendo así la toma de decisiones acertadas sobre el rumbo institucional.

Asimismo, los autores Amondarain y Zubiaur (2013), definen la rentabilidad como una correspondencia porcentual, que expresa cuánto se ha obtenido por recurso invertido en unidades a través del tiempo, es decir que la rentabilidad es las ganancias percibidas por la inversión de capitales en actividades generadoras de renta. Por ende, debe tener una relación adecuada entre los ingresos y costos de una entidad, puesto que, si los recursos proporcionados superan los beneficios otorgados por

dichos recursos, será pernicioso para la empresa, caso contrario la entidad incurriría en pérdidas de capital, siendo un aspecto negativo para quienes realizaron la inversión. Por otro lado, el autor Sánchez (2002), menciona que la rentabilidad corresponde a la noción que adapta a todo acto económico, la cual se movilizarán ciertos medios, financieros, materiales y humanos la finalidad de poder alcanzar rendimientos óptimos. Es decir que, para la obtención de rentabilidad por parte de una entidad influyen tanto, recursos físicos, financieros y humanos de manera coordinada. Pero también puede existir rentabilidad producto de capital financiero y humano por separado.

Para Morillo (2001), la toma de decisiones es un factor muy importante en la búsqueda de obtener rentabilidad en una entidad, ya que los resultados son frutos de las decisiones empresariales que se han tomado en un periodo de tiempo y que han determinado la realización de actividades de las cuales se obtuvieron resultados medibles en términos económicos o rentabilidad, además, también tiene influencia en los resultados la adecuada gestión administrativa que realicen los funcionarios directivos institucionales iniciando con una adecuada planeación y terminando con un óptimo control sobre la utilización de los recursos institucionales. Asimismo, la obtención de rentabilidad representa un aspecto importante para una entidad, pues ello determina una medida sobre los resultados obtenidos de las operaciones que realiza. De igual manera, Chacón (2007), menciona que la rentabilidad relevante e importante pues determina la situación institucional y la manera en que se vienen desempeñando las actividades.

Los índices de rentabilidad. Según Wahal (2016), la rentabilidad es medible y comparable con otros periodos e incluso con los resultados de otras entidades, de manera que se determine, como está financieramente la entidad, esta medición se realiza a través de indicadores los cuales muestran cifras , porcentajes, relaciones, entre otros aspectos que permiten tener una visión clara de la condición situacional institucional, los índices que permiten apreciar la rentabilidad son medidas financieras que emplean los inversores y analistas para evaluar y medir la habilidad de

una entidad para obtener ganancias en función con los ingresos, los costos operativos, los activos del balance general y el capital contable durante un periodo en particular. Indican como se encuentra la empresa y como emplea los activos para obtener ganancias e incrementar el valor para los accionistas. Las grandes empresas buscan generalmente un valor más alto, ya que es el reflejo de que todo está funcionando apropiadamente al obtener flujo de efectivo, ganancias y generar ingresos.

Dimensiones de la rentabilidad, según Fernández (2016), menciona 2 dimensiones: **Rentabilidad económica**; representa de manera porcentual el rendimiento que se obtuvo en una entidad fruto de las inversiones detalladas en el activo en un periodo dado, que generalmente es un periodo fiscal. Es decir, que la rentabilidad económica permite conocer en qué medida la disposición de los activos institucionales han generado rendimiento o ganancias, sin tener en cuenta cual fue la financiación de los mismos. La obtención de resultados económicos a partir de los activos que supone una entidad es la rentabilidad económica, es por ello que la gerencia debe poner énfasis en gestionar adecuadamente los activos institucionales disponibles, a fin de que estos puedan generar rendimiento o rentabilidad económica. En modo de conclusión, la rentabilidad económica va evaluar la estructura productiva, es decir, que va medir el valor de los activos que tiene la entidad para originar valor sin percibir cómo han sido financiados, asimismo, la utilidad económica va hacer equivalente a las ganancias o ingresos de una entidad sin estimar los costos no financieros (p. 69).

De igual manera como segunda dimensión de la variable Rentabilidad, el autor Fernández (2016), menciona a la: **Rentabilidad financiera**; representa contablemente, el rendimiento obtenido por una entidad producto del capital neto invertido por los accionistas o socios, es decir que la rentabilidad financiera manifiesta en términos porcentuales que utilidades fueron obtenidas a través de la inversión del capital que aportaron los socios a la entidad para el desarrollo de sus operaciones en

un determinado espacio temporal. La estabilidad institucional depende bastante de la rentabilidad económica, pues lo inversionistas ponen a disposición del ente recursos esperando a cambio ganancias, las cuales deben verse reflejadas al término de un tiempo de manera positiva. En modo de conclusión, la rentabilidad financiera representa el valor generado producto de las inversiones hechas a los aportes monetarios o en especie que hayan hecho los inversionistas de la entidad, se considera como una medida de rentabilidad más cercana a los propietarios o accionistas ya que maximiza los beneficios de la empresa (p. 66).

III. METODOLOGÍA

III.1. Tipo y diseño de la investigación

Tipo:

Aplicada, Está dirigida a determinar a través del conocimiento científico, los medios (metodologías, protocolos y tecnologías) por los cuales se puede cubrir una necesidad reconocida y específica.(Concytec, 2018)

Fue aplicada, debido a que se aplicaron teorías ya existentes para dar solución a la problemática identificada mediante la aplicación de metodologías de los autores citados.

Alcance:

Descriptivo-Correlacional: La investigación descriptiva se utiliza para descubrir nuevos hechos y significados de una investigación. La investigación correlacional se utiliza para explorar hasta qué punto se relacionan dos variables en un estudio (Díaz y Calzadilla, 2016)

Fue descriptiva correlacional, porque se describió cada variable de estudio para luego buscar el grado de correlación entre ambas.

Diseño de investigación

No experimental: Se basa en categorías, conceptos, variables, sucesos, comunidades o contextos que se dan sin la intervención directa del investigador, es decir; sin que el investigador altere el objeto de investigación (Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 159).

Con el diseño de investigación no experimental no se tienden a manipular las variables y de corte transversal, debido a que se estudió en un solo periodo.

III.2. Variables y Operacionalización

Variable I: Planeamiento financiero

Definición conceptual: Según Flores (2015), el planeamiento financiero es la proyección de objetivos financieros a alcanzarse en el futuro de una entidad, con el detalle previo de acciones, actividades y procesos que supongan ingresos y erogaciones monetarias en un determinado periodo de tiempo, a través del uso de recursos físicos y económicos.

Definición operacional: De la variable independiente, se hizo a través de 3 dimensiones, en las cuales se desarrollaron a través de encuestas.

Dimensiones

- Estados financieros
 - Estados de resultados
 - Estados de situación financiera
- Pronostico financiero
 - Pronósticos de ventas
- Proyecciones
 - Objetivo a corto plazo
 - Objetivo a largo plazo

Escala de medición: Ordinal

Variable II: Rentabilidad

Definición conceptual: De Fernández (2016). La rentabilidad es el rendimiento obtenido por una persona natural o jurídica fruto de la inversión de una cierta cantidad de recursos, efectuado en un determinado espacio temporal, es decir, es el valor que ha generado el uso o aprovechamiento de recursos después de haber deducido los costos y gastos incurridos en la obtención de dicho rendimiento.

Definición operacional: La variable dependiente rentabilidad, se hizo a través de 2 dimensiones, en las cuales se desarrollaron a través de encuestas.

Dimensiones

- Rentabilidad económica
 - Rentabilidad de la utilidad bruta $\text{Ventas} - \text{costo de ventas} / \text{Ventas}$
 - Rentabilidad sobre la utilidad neta: $\text{Utilidad después de impuestos} / \text{Ventas}$
 - Rentabilidades sobre los activos totales $\text{Utilidades después de impuestos} / \text{Activos totales}$

- Rentabilidad financiera
 - Rentabilidades sobre el capital (ROE). $\text{Utilidad después de impuestos} / \text{Capital contable}$

Escala de medición: Ordinal

III.3. Población y muestra

Población: Es la agrupación o la totalidad de elementos que se van a estudiar. (Hernández, et al, 2014, p. 174)

La población estuvo comprendida por los 34 trabajadores de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.

No se contaron con criterios de inclusión ni exclusión, debido a que se trabajó con el total de la población.

Muestra: Es considerada como una parte representativa de la población, cuyos elementos poseen características similares. (Hernández, et al, 2014, p. 175)

La Muestra fue igual que la población y estuvo comprendida por el total de socios, es decir por 34 trabajadores de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible.

Muestreo:

El muestreo es una forma de selección que representativa de las características y el contenido de la totalidad. (Arias, F, 2012, p. 85)

El tipo de muestreo fue el no probabilístico, ya que se trabajó con la totalidad de la población.

Unidad de análisis. Fue un trabajador de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible.

III.4. Técnica e instrumento de recolección de datos

Técnica

La técnica utilizada fue la encuesta, que es el método de recopilación de datos que se utilizará para obtener la información. (Castro, 2003, p. 217)

Instrumentos

La herramienta utilizada fue un cuestionario, que se distribuyó de la siguiente manera:

Cuestionario: Planeamiento financiero, el cual estuvo compuesta por 12 ítems y distribuidos de acuerdo a sus dimensiones y tuvo como respuestas: Nunca, casi nunca, a veces, casi siempre, siempre.

Cuestionario: rentabilidad, el cual estuvo compuesta por 12 ítems y distribuidos de acuerdo a sus dimensiones y tuvo como respuestas: Nunca, casi nunca, a veces, casi siempre, siempre.

Validez

Juicio de expertos: La validez de la herramienta de recolección de datos será implementada por los estándares de 3 expertos en el tema.

Variable	N°	Especialidad	Promedio de validez	Opinión del experto	
Planeamiento financiero	1	Metodólogo	4.5	Coherente	y
	2	Especialista	4.9	Concordancia	y
	3	Especialista	4.8	Concordancia	y
Rentabilidad	1	Metodólogo	4.4	Coherente	y
	2	Especialista	4.9	Concordancia	y
	3	especialista	4.8	Concordancia	y

La tabla muestra las valoraciones emitidas por los expertos. La determinación de los resultados da cuenta de un promedio igual a 4.72 el cual hace referencia a un 94.4%. Estos datos indican que los instrumentos reúnen las condiciones metodológicas de validez alta para ser aplicado.

Confiabilidad: La confiabilidad de la herramienta de evaluación se determinó por el coeficiente Alfa de Crombach, que puede

determinar los indicadores de confiabilidad de las dos variables. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 217).

III.5. Procedimientos

Para construir el marco teórico se utilizó datos de primera y segunda mano y se profundizó el conocimiento mediante el estudio de variables. Después de eso, recopile información, luego tabule los datos obtenidos utilizando datos estadísticos y compare los resultados con las condiciones previas y las teorías. Finalmente, saque conclusiones y recomendaciones.

III.6. Métodos de análisis de datos

Se realizó una tabulación, que incluyó el conteo de los datos que contienen las preguntas insertadas por la encuesta. Los números también se utilizaron para la interpretación correspondiente de la pregunta, y todo el proceso se llevó a cabo utilizando SPSS 25.

III.7. Aspectos éticos

Esta encuesta garantizó el respeto por la exactitud de los resultados y la fiabilidad de los datos proporcionados. Además, esta información se obtuvo de la persona evaluada.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis de resultados descriptivos

Tabla 1. Análisis de fiabilidad de Alfa de Cronbach de la variable Planeamiento financiero y la variable Rentabilidad.

		Dimensiones	Alfa de Cronbach	Ítems
Planeamiento Financiero (0.942) (12 ítem)	Estados financieros		0.771	4
	Pronostico financiero		0.826	4
	Proyecciones		0.882	4
		Dimensiones	Alfa de Cronbach	Ítems
Rentabilidad (0,776) (10 ítem)	Rentabilidad económica		0.771	4
	Rentabilidad financiera		0.838	6

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 1 se muestran los datos respecto al análisis de la confiabilidad de los instrumentos utilizados para la recopilación de datos, el cual fue determinado mediante el Alfa de cronbach, por lo tanto, para la variable planeamiento financiero, se obtuvo un valor igual a 0.942 mientras que para la variable rentabilidad, se obtuvo un valor de 0.776; por lo tanto, dado a que los valores sobrepasan el 0.7 como lo estipula el autor, los instrumentos poseen un alto nivel de confiabilidad, de manera que están aptos para ser aplicados. Según (Hernández et al; 2014, p.295) sostienen que, un instrumento para ser catalogado como confiable, el coeficiente de confiabilidad deberá ser mayor a 0.70.

Tabla 2. *Análisis descriptivo de la variable Planeamiento financiero de los trabajadores de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.*

		Frecuencia	Porcentaje
PLANEAMIENTO FINANCIERO	Casi nunca	4	11,8
	A veces	13	38,2
	Casi siempre	16	47,1
	Siempre	1	2,9
	Total	34	100,0
Estados financieros	Casi nunca	3	8,8
	A veces	14	41,2
	Casi siempre	17	50,0
	Total	34	100,0
Pronóstico financiero	Casi nunca	3	8,8
	A veces	13	38,2
	Casi siempre	14	41,2
	Siempre	4	11,8
	Total	34	100,0
Proyecciones	Nunca	1	2,9
	Casi nunca	3	8,8
	A veces	12	35,3
	Casi siempre	17	50,0

Siempre	1	2,9
Total	34	100,0

Fuente. Spss. V.25

Interpretación:

Respecto a la variable; planeamiento financiero, del total de las personas encuestadas, expresan lo siguiente, el 2.9% es el porcentaje mínimo, en donde mencionan que los trabajadores siempre siguen los procesos y funciones para cumplir con los planes financieros y un 47.1% que es el porcentaje máximo indicando casi siempre. En cuanto a la dimensión de estados financieros, el 8.8% manifiestan que casi nunca los trabajadores tienen el control de los estados financieros y el 50% manifiesta casi siempre. Con relación a la dimensión de pronóstico financiero 8.8% indicaron que casi nunca los colaboradores cuentan con un plan para sus futuros planes financieros y el 41.2% indicaron casi siempre. En cuanto a la dimensión de proyecciones el valor mínimo es de un 2.9% indicaron que siempre los planes financieros son con proyecciones a futuro y el valor máximo es de un 50% afirmando que casi siempre se establece proyecciones financieros, dichos resultados se deben a que la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, posee una estructura financiera sostenible, las ventas influyen en la rentabilidad económica de la empresa y que si al aplicar una adecuada planeación financiera, generará mayores utilidades.

Tabla 3. *Análisis descriptivo de la variable Rentabilidad de los trabajadores de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.*

		Frecuencia	Porcentaje
RENTABILIDAD	Casi nunca	3	8,8
	A veces	15	44,1
	Casi siempre	16	47,1
	Total	34	100,0

Rentabilidad económica	Casi nunca	3	8,8
	A veces	14	41,2
	Casi siempre	17	50,0
	Total	34	100,0
Rentabilidad financiera	Casi nunca	3	8,8
	A veces	15	44,1
	Casi siempre	13	38,2
	Siempre	3	8,8
	Total	34	100,0

Fuente. Spss. V.25

Interpretación:

Respecto a la variable; rentabilidad, del total de las personas encuestadas, expresan lo siguiente, el 8.8% afirmaron que la rentabilidad de la empresa siempre consigue los resultados esperados y el 47.1% indicaron que casi siempre la empresa es rentable. Con relación a la dimensión de rentabilidad económica se observa un valor mínimo de un 8.8% afirmando que la empresa casi nunca genera una buena rentabilidad económica y el valor máximo es de un 50% indicando que casi siempre se estiman los costos financieros. En cuanto a la dimensión de rentabilidad financiera el 8.8% afirmaron que casi nunca dieron a conocer los porcentajes obtenidos de las inversiones realizadas y el 44.1% indicaron que solo a veces dieron a conocer las inversiones por parte de los socios, dichos resultados se deben a que la rentabilidad económica mejora el planeamiento financiero de la Cooperativa, el índice de retorno por cada unidad invertida permite realizar procesos de reinversiones y la planificación financiera ayuda a mejorar la rentabilidad financiera.

4.2. Resultados inferenciales

Tabla 4. Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de una muestra

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
PLANEAMIENTO FINANCIERO	,827	34	,000
Estados financieros	,750	34	,000
Pronóstico financiero	,871	34	,001
Proyecciones	,822	34	,000
RENTABILIDAD	,758	34	,000
Rentabilidad económica	,750	34	,000
Rentabilidad financiera	,862	34	,001

Fuente: Elaborado por el SPSS 25

Interpretación:

De acuerdo a la prueba de normalidad con respecto a Shapiro-Wilk se utilizó para la muestra de 34 trabajadores, la cual indica que la distribución de la prueba no es normal, por lo consiguiente se procedió a utilizar el estadístico Rho de Spearman para la correlación de las variables.

Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021

Prueba de hipótesis

Hipótesis general

Hi: El planeamiento financiero influye positivamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.

Ho: El planeamiento financiero no influye positivamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.

Regla de decisión

- Si el p valor es $> 0,05$ se acepta la Hipótesis Nula (H_0).
- Si el p valor $< 0,05$ se rechaza la Hipótesis Nula, por lo tanto, se acepta la Hipótesis Alternativa (H_1).

Tabla 5. *Análisis de la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.*

Rentabilidad			
Planeamiento	Rho de Spearman	p- valor	N
financiero	0.851	0,000	34

Fuente: Elaborado por el SPSS 25

Interpretación:

En la Tabla 5, se observa la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. Mediante el análisis estadístico Rho de Spearman se obtuvo el coeficiente de 0,851 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 (p-valor ≤ 0.05), por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces, el planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. En función a los resultados, se determina que si la organización plantea estratégicamente las proyecciones de los objetivos financieros alcanzarán una buena rentabilidad en el futuro, generando ingresos mediante recursos físicos y económicos.

Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021

Tabla 6. *Análisis de la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.*

Rentabilidad económica			
Planeamiento	Rho de Spearman	p- valor	N
financiero	0.891	0,000	34

Fuente: Elaborado por el SPSS 25

Interpretación:

En la Tabla 6, se observa la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. Mediante el análisis estadístico Rho de Spearman se obtuvo el coeficiente de 0,891 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$), por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces, el planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. De acuerdo a los resultados, se determina que con un buen planeamiento financiero, estableciendo metas de carácter financiero para cumplirlo en un determinado tiempo, se obtendrá buenas inversiones económicas, con ello mejorando la rentabilidad económica, gestionando adecuadamente los activos de la organización.

Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.

Tabla 7. *Análisis de la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.*

Rentabilidad financiera			
Planeamiento	Rho de Spearman	p- valor	N
financiero	0.855	0,000	34

Fuente: Elaborado por el SPSS 25

Interpretación:

En la Tabla 7, se observa la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. Mediante el análisis estadístico Rho de Spearman se obtuvo el coeficiente de 0,855 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$), por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces, el planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. De esta manera, se establece que si la organización comprende y planea correctamente las acciones referentes a términos económicos, se logrará una exitosa rentabilidad financiera, logrando metas y objetivos, detallando procesos y pasos para alcanzar los objetivos.

V. DISCUSIÓN

En este capítulo se contrasta los resultados de la investigación con los antecedentes, teniendo como resultados, que el planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021, ya que el análisis estadístico de Rho de Spearman fue de 0,851 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$). En función a los resultados, se determina que si la organización plantea estratégicamente las proyecciones de los objetivos financieros alcanzarán una buena rentabilidad en el futuro, generando ingresos mediante recursos físicos y económicos, dichos resultados coinciden con lo expuesto por Leiva y Mendoza (2020) ya que mencionan que las variables presentan relación positiva de 0.719 y un p valor de 0.000 ya que con una adecuada planeación financiera la entidad se preparará adecuadamente para eventos futuros a realizarse, con lo que podrá optar por trabajar con el personal idóneo, materiales de calidad y prever los recursos económicos necesarios a utilizarse en el desempeño de sus actividades operacionales, todo ello de la mejor manera posible logrando reducir costos y gastos innecesarios generando así mejores ingresos, traducidos en rentabilidad al final del periodo. Además, el estudio arrojó que la entidad GRUPO B&T S.R.L., no planifica adecuadamente sus actividades, es por ello que presenta problemas de liquidez en algunos periodos, lo cual le es perjudicial para la atención de sus compromisos en el corto plazo que debe ser diligentemente solucionado a la brevedad posible, además, Fasabi, Suárez y Varas (2019) mencionan que las variables se relacionan con un coeficiente de 0.501 y un p valor de 0.000, cual indica que, si el control interno institucional mejora o se incrementa, entonces también mejorará la rentabilidad o se incrementará. Además, el estudio manifiesta que la entidad no viene siendo muy rentable en estos últimos tiempos, es por ello que se debe hacer mejoras en el sistema de control interno a fin identificar aquellos puntos críticos los cuales acarrearán problemas de rentabilidad a la institución y puedan ser solucionados de manera idónea asegurando

el buen empresarial. Se diseñó una guía de control interno que debe ser adoptada por la gerencia institucional de manera adecuada a fin de mejorar sus procesos y reducir costos y gastos innecesarios optimizando el desarrollo de sus actividades propiciando el rendimiento institucional, finalmente, Pinedo y Tipa (2020) mencionan que las variables se correlacionan con un coeficiente de 0.744; y un p valor de 0.000; esto manifiesta que, si el plan de financiamiento institucional es adecuado, entonces la rentabilidad institucional se verá mejorada. El estudio arrojó que la entidad presenta rentabilidad baja, debido a que no cuenta con capital suficiente para la realización de sus funciones adecuadamente, además, la entidad cuenta con líneas de crédito demasiado costosas, es decir el dinero con el cual se financia presenta elevados intereses, es por ello que con la adopción de un plan de financiamiento, podrá hacerse de capital de terceros estratégicamente a bajos costos, con lo cual pueda efectuar sus actividades operacionales eficientemente, propiciando el ahorro y por ende la optimización de su rentabilidad, además, Caiza, Valencia & Bedoya (2020) menciona que en el sector estudiado, los negocios tienden a financiarse con dinero de terceros en su gran mayoría, es decir, a través de sus cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos, todo ello debido a que las entidades optaron por implementar políticas de compras el crédito lo cual fue muy beneficiosos para financiar sus operaciones representando ello un 81.54%. La entidad que en menor medida hace uso de recursos de terceros para apalancarse es Aglomerados Cotopaxi pues sus cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos afines representan el 27.46%, lo cual es un porcentaje bajo frente a las demás entidades estudiadas del sector, al mismo tiempo, Piedra & Pinto (2020) menciona que la planeación financiera es una herramienta de gran apoyo a la dirección institucional, puesto que con ello la entidad se proyecta a eventos futuros, detallando lo que va a realizar, de manera que pueda encontrarse preparada para realizar sus actividades y que estas resulten con éxito. La gerencia debe implementar medidas estratégicas y planes de acción de acuerdo a la realidad institucional,

buscando la mejor manera para que esta pueda surgir. Es importante que se planeen las actividades a efectuar por la entidad en el corto y largo plazo y que estas se encuentren articuladas con los objetivos que se desea obtener, de manera que cada logro acerque a la entidad a cumplir sus propósitos, corroborando lo expuesto por Flores (2015), quien indica que el planeamiento financiero establece lineamientos de actuación que debe efectuar un ente para que alcance adecuadamente sus objetivos establecidos, asimismo, el planeamiento permite que se tomen decisiones acertadas en cuanto a su financiamiento, puesto que permite dar conocimiento a la entidad la mejor manera de financiar sus actividades, pudiendo ser capital propio al incrementar el capital social de la entidad hecha por los socios, o con capital de terceros, pudiendo ser de las entidades financieras optando por tasas de interés baratas, o financiamiento a través de las cuentas por pagar a proveedores, las cuales resultan beneficiosas pues ello no supone alto costo; así como también decisiones acertadas en canto a inversión, analizando las distintas actividades en las cuales se invertirán los recursos institucionales optando por la que suponga menor riesgo y ganancias adecuadas sobre el capital invertido

Asimismo me menciona que el planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021, ya que el análisis estadístico de Rho de Spearman fue de 0, 891 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$). De acuerdo a los resultados, se determina que con un buen planeamiento financiero, estableciendo metas de carácter financiero para cumplirlo en un determinado tiempo, se obtendrá buenas inversiones económicas, con ello mejorando la rentabilidad económica, gestionando adecuadamente los activos de la organización, dichos resultados coinciden con lo expuesto por Suarez (2020) que hace mención que las variables presentan relación débil de 0.352, y un p valor de 0.000, lo cual refleja que, si el endeudamiento incrementa en

la entidad, la rentabilidad también se verá incrementada. Cabe indicar que en un gran porcentaje las empresas ecuatorianas estudiadas en sus estructuras financieras presentan porcentajes elevados en cuanto al apalancamiento de sus operaciones con sus cuentas por pagar a sus proveedores y en menor medida en las cuentas por pagar a entidades financieras, es decir que las entidades financian sus operaciones con el crédito que obtienen de sus compras siendo esto una estrategia institucional. Es necesario que las entidades utilicen y aprovechen mejor los instrumentos financieros buscando productividad en sus negocios, validando la teoría de Romero (2017) quien menciona que la planificación financiera es una estrategia adoptada por la gerencia de una entidad que le permite tener una visión amplia de lo que ocurrirá en el futuro de la entidad si realiza o ejecuta ciertas acciones. En la planeación financiera realizada se buscó optimizar los pasivos, buscando mejor forma de manejarlos con apoyo de especialistas financieros y contables. Además, realizar un adecuado manejo de inventarios, con el enriquecimiento de conocimientos sobre la gestión de los Kardex, rotación de inventario, almacenamiento de mercancías, entre otros aspectos que contribuyan a evitar pérdidas institucionales por negligencia y falta de conocimientos por parte de los funcionarios, todo ello con miras a aprovechar de la mejor manera posible los recursos institucionales incidiendo en el incremento de la rentabilidad institucional.

Finalmente, el planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021, ya que el análisis estadístico de Rho de Spearman fue de 0,891 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$). De esta manera, se establece que si la organización comprende y planea correctamente las acciones referentes a términos económicos, se logrará una exitosa rentabilidad financiera, logrando metas y objetivos, detallando procesos y pasos para alcanzar los objetivos, dichos resultados coinciden con lo expuesto por Huamán (2019) quien menciona que las variables

presentan correlación de 0,910 muy alta y un p valor de 0.000; de lo cual se manifiesta que si la planeación financiera se realiza de mejor manera o incrementa, entonces la sostenibilidad institucional en el mercado donde se desenvuelve será mejor, todo ello debido a que la planeación financiera permite a una entidad tener seguridad sobre lo que va a realizar en el futuro, puesto que ello permite conocer qué resultados se obtendrán a partir de las decisiones y actividades que realiza la entidad, contribuyendo así a que las secciones que se tomen sobre el rumbo institucional sean las más acertadas y que esta pueda ser sostenible en el tiempo, es importante que la planeación financiera se efectúe en el corto y largo plazo de manera que las entidades no presenten problemas futuros y puedan estar preparadas para la realización de sus actividades adecuadamente y finalmente, Carhuapoma (2019) hace mención que la liquidez institucional entre los periodos 2014 al 2016 fue decreciente, esto debido a que la entidad no viene planeando adecuadamente sus actividades, por lo cual no se prepara adecuadamente ante hechos futuros a realizarse presentan inconvenientes de liquidez. Se propone estrategias consistentes en la adopción de acciones defensivas y ofensivas, con lo cual, el ente pueda estar preparado la efectucción de sus propósitos con los recursos físicos y financieros necesarios desarrollados a través de planeaciones y presupuestos bien detallados. Es importante que la entidad se encuentre sigilosa ante posibles cambios en el mercado que puedan afectar su estabilidad financiera, de manera que consiga posicionarse en el mercado sin inconvenientes, llevando a cabo sus operaciones adecuadamente.

VI. CONCLUSIONES

- 7.1. El planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021, Mediante el análisis estadístico Rho de Spearman se obtuvo el coeficiente de 0,851 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$), además de menciona que solo el 72.42% del planeamiento financiero influye en la rentabilidad de la cooperativa.
- 7.2. El planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021 Mediante el análisis estadístico Rho de Spearman se obtuvo el coeficiente de 0,891 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$), además de menciona que solo el 79.38% del planeamiento financiero influye en la rentabilidad económica de la cooperativa.
- 7.3. El planeamiento financiero influye con un (nivel alto) en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021. Mediante el análisis estadístico Rho de Spearman se obtuvo el coeficiente de 0,855 (correlación positiva alta) y un p valor igual a 0,000 ($p\text{-valor} \leq 0.05$), además de menciona que solo el 73.11% del planeamiento financiero influye en la rentabilidad financiera de la cooperativa.

VII. RECOMENDACIONES

- 7.1. La Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, poseer una estructura financiera sostenible que permita tomar decisiones acertadas para mejorar la empresa.
- 7.2. La Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, debe tener inversiones a largo plazo que le permita mejorar la rentabilidad.
- 7.3. El índice de retorno por cada unidad invertida permita realizar procesos de reinversiones.
- 7.4. Evaluar los objetivos institucionales para que ayude a mejorar el análisis financiero de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba.
- 7.5. Reinvertir los fondos propios para generar beneficios en la institución, mejorando la ejecución financiera en relación a los clientes.

REFERENCIAS

- Al-Harbi, A. (2019). The determinants of conventional banks profitability in developing and underdeveloped OIC countries [Los determinantes de la rentabilidad de los bancos convencionales en países OIC en desarrollo y subdesarrollados]. *Journal of Economics, Finance and*, 24(47), 4-28.
https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3399663
- Amondarain, J. y Zubiaur, G (2013). Análisis contable. Información financiera y análisis contable. Perú. *Revista opencourseware*, 40(18), 27.
<https://docplayer.es/21462024-Analisis-contableopencourseware-2013-teodoro-a-caraballo-esteban-coordinador-josuneamondarain-arteche-gaizka-zubiaur-etccherry.html>
- Caiza, E.; Valencia, E. & Bedoya, M. (2020). *Decisión de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador*.
<https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/8099/8615>
- Caldas, K.; Arroyo, L.; Hidalgo, J. y Bermejo, A. (2017). Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas compañías del área servicios en el rubro sitios de comidas del centro poblado de Vicos [tesis de titulación, Universidad Católica Los Angeles de Chimbote]
- Carhuapoma, S. (2019). *Propuestas de estrategias financieras para incrementar la rentabilidad en la Empresa Cafetalera Soberón Alejandría S.R.L Moyobamba-2017*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Moyobamba, Perú.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/40691/Carhuapoma_RS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carvalho, A. (2016). Organizational Resilience: A Comparative Study Between Innovative and Non-Innovative Companies Based on the Financial Performance Analysis. (Artículo científico). *International Journal of Innovation*. 4 (1), p.1-19.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=499151079006>

- Chacón, D. (2007). Methods used indetermining the value added used in the assesment of the Company's real economic power. *Annals of the University of Petroşani, economics.*, 12(1), 33-48.
- Cibran, P., Prado, C., Crespo, M., & Huarte, C. (2013). *planificacion financiera*. madrid: esic.
- Cunha, M. y Moreira, J. (2017). Business games: evaluating the financial performance of companies using AHP. (Artículo científico). *Research, Society and Development*. 5 (4), p.1-23. <https://doi.org/10.17648/rsd-v5i4.141>
- Fasabi, M.; Suárez, D. y Varas, H. (2019). *Propuesta de un diseño de control interno para mejorar la rentabilidad del hospedaje el portón periodo 2019- Moyobamba*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Moyobamba, Perú. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/57762/B_Fasabi_TM-Fern%c3%a1ndez_SDJ-Varas_TH-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- De Fernández, J. (2016). Rentabilidad. <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*. Pacífico Editores S.A.C. Perú.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación. <http://icg-uagrm.com/wpcontent/uploads/2015/08/LIBRO.pdf>
- Haime, F (2008). *Determinantes de la rentabilidad de Bancos comerciales en América Latina*. Tesis de Maestría, Universidad de San Andrés-Argentina.
- Huamán, T. (2019). *Planeamiento finaciera y sostenibilidad en empresas comerciales de repuestos automotriz, Distrito de La Victoria, 2019*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Lima, Perú. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/60935/Huaman_ETM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Huambachano, J. (2016) La rentabilidad como factor de análisis en los estados financieros. Lima. Perú. Fondo Editorial de la Universidad Ricardo Palma.
- Hyun , K. (2019). Managerial overconfidence and firm profitability [Sobreconfianza gerencial y rentabilidad de la empresa]. *AsiaPacific Journal of Accounting & Economics*, 26(1), 1-26. doi:<https://doi.org/10.1080/16081625.2019.1673190>
- Koetz, P., Ivanice, M., & Bolzan, G. (2016). Análise de rentabilidade: Impacto dos investimentos em modernização em uma empresa de tecnologia. In 1º Congresso de contabilidade da UFRGS. <http://ecoinovar.submissao.com.br/7ecoinovar/anais/arquivos/244.pdf>
- Lawrence, G. (2007). Principios de administración financiera. México D.F: Pearson Educación
- Leiva, O. y Mendoza, A. (2020). *Planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo B&T del distrito de Yungay, periodos 2018-2019*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Huaraz, Perú. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55853/Leiva_ChOI-Mendoza_AAS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León A. y Varela M. (2014). La rentabilidad como fuente de crecimiento y sostenibilidad en el entorno empresarial. Universidad de Costa Rica. <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/economicas/article/view/7056>
- Medina, C.; Orozco, L.; Rodríguez, N. & Tafur, D. (2018). Análisis y proyección financiera de Asoprado. Trabajo de Grado. Universidad Católica de Colombia. 36 pág
- Morales Castro, A., & Morales Castro, A. (2014). Planeación Financiera (Primera Edición ed.). México: Grupo Editorial Patria.
- Moreno, J. (2011). Las Finanzas en la Empresa. Mexico: Editorial Patria.
- Morillo, S. (2001). Contabilidad financiera para la contaduría y administración. Barranquilla: Editorial Universidad del Norte.

- Padoveze, J y Benedicto, T (2007) Cultura organizacional: análisis e impactos dos instrumentos no processo de gestão. REAd, 11 (2005), pp. 1-24
<https://www.elsevier.es/es-revista-estudios-gerenciales-354-articulocultura-organizacional-evolucion-medicion-S0123592314000126>
- Palma, A. (2015). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos.
[file:///C:/Users/Daly%20Mires/Downloads/DialnetPlanificacionFinancieraDeLasEmpresas-5833413%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Daly%20Mires/Downloads/DialnetPlanificacionFinancieraDeLasEmpresas-5833413%20(3).pdf)
- Piedra, A. & Pinto, L. (2020). *Modelo de planificación financiera para la compañía de transporte internacional Cotrainca S.A, ubicada en la ciudad de Quito D.M- provincia de Pichincha.* (Tesis de pregrado). Universidad Central del Ecuador, Quito.
<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/20976/1/T-UCE-0005-CEC-289.pdf>
- Pinedo, J. y Tipa, A. (2020). *Plan de financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020.* (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Moyobamba, Perú.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/53916/Pinedo_VWJ-Tipa_PAA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Revista administración de empresas (2014) Planeación Financiera.:
<https://www.econlink.com.ar/planeacion-financiera>
- Romero, E. (2017). *Planeamiento financiero para el incremento de la rentabilidad en la empresa comercial relojera Representaciones Yago SAC. 2017.*(Tesis de pregrado). Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú.
<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1251/TITULO%20-%20Romero%20Ram%C3%ADrez%20Enrique%20Alejandro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Sánchez, J. (2002). Análisis de la rentabilidad de la empresa. *Revista Análisis contable*, 1(24), 3 - 11 <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sanguesa, A. (2014). Comisión Nacional del mercado de Valores. <https://www.cnmv.es/portal/home.aspx>:
<https://www.cnmv.es/Portal/HR/verDoc.axd?t={5e078d07-c00f-4b32-b7e3-83eb262dd094}>
- Suarez, A. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>
- Wahal, S. (2016). The Profitability and Investment Premium: Pre-1963 Evidence [La rentabilidad y la prima de inversión: evidencia anterior a 1963]. *Journal of Financial Economics (JFE)*, Forthcoming, 1(1), 1-40. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2891491
- Zamora A. (2018). Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán. Morelia. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/index.htm>

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de Operacionalización de Variables

MATRIZ DE OPERALIZACIÓN DE VARIABLES					
Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Planeamiento Financiero	según Flores (2015), el planeamiento financiero es la proyección de objetivos financieros a alcanzarse en el futuro de una entidad, con el detalle previo de acciones, actividades y procesos que supongan ingresos y erogaciones monetarias en un determinado periodo de tiempo, a través del uso de recursos físicos y económicos.	De la variable independiente, se hizo a través de 3 dimensiones, en las cuales se desarrollaron a través de encuestas.	Estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> - Estados de resultados. - Estados de situación financiera. 	ordinal
			Pronostico financiero	<ul style="list-style-type: none"> - Pronóstico de ventas 	
			Proyecciones	<ul style="list-style-type: none"> - Objetivo a corto plazo. - Objetivo a largo plazo. 	
Rentabilidad	De Fernández (2016). la rentabilidad es el rendimiento obtenido por una persona natural o jurídica fruto de la inversión de una cierta cantidad de recursos, efectuado en un determinado espacio temporal, es decir, es el valor que ha generado el uso o aprovechamiento de recursos después de haber deducido los costos y gastos incurridos en la obtención de dicho rendimiento.	La variable dependiente rentabilidad, se hizo a través de 2 dimensiones 5 indicadores, en las cuales se desarrollaron a través de encuestas.	Rentabilidad económica	<ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad de la utilidad bruta Ventas – costo de ventas / Ventas. - Rentabilidad sobre la utilidad neta: Utilidad después de impuestos / Ventas - Rentabilidades sobre los activos totales Utilidades después de impuestos / Activos totales 	ordinal
			Rentabilidad financiera	<ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidades sobre el capital (ROE). Utilidad después de impuestos/ Capital contable 	

Fuente: Elaboración propia

Anexo 02: Matriz de Consistencia

Matriz de consistencia			
Formulación Del Problema	Objetivos	Hipótesis	Técnicas e Instrumentos
<p>problema general: ¿Cuál es la influencia entre el planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021?</p> <p>Problemas específicos: ¿Cuál es la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021?</p> <p>¿Cuál es la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba a, 2021?</p>	<p>objetivo general: Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021</p> <p>Objetivos específicos: Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021</p> <p>Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>Hi: El planeamiento financiero influye positivamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.</p> <p>H0: El planeamiento financiero no influye positivamente en la rentabilidad la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>H1: Existe influencia positiva del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021</p> <p>H2: Existe influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, 2021.</p>	<p>Encuesta y cuestionario</p>

Fuente: Elaboración propia

Instrumento de recolección de datos
Planeamiento financiero y la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo
Agrario Selva Sostenible Moyobamba, 2021

Estimado (a) trabajador (a) en esta oportunidad acudo a usted con la finalidad recopilar información que ayude a determinar la relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad. No existen respuestas correctas ni incorrectas y esa información va ser de total confiabilidad. Muchas gracias por su ayuda.

Información sociodemográfico:

1. GENERO			2. EDAD	
Masculino	(1)		20 -30	(1)
Femenino	(2)		31-40	(2)
			41- 50	(3)
			51 a más años	(4)

Instrucciones:

Marque una X en el recuadro correspondiente de acuerdo a las siguientes preguntas, cuya escala de apreciación es el siguiente:

Escala de medición	
Códigos	Categorías
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

PLANEAMIENTO FINANCIERO						
Dimensión 1: Estados financieros		Escala				
		1	2	3	4	5
1	Cree usted como colaborador de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, posee una estructura financiera sostenible					
2	Considera usted que el estado de resultado muestra mejor la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					
3	Considera usted que el estado de resultado de Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, permite tomar decisiones acertadas para mejorar la empresa					
4	Usted como colaborador de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, tiene conocimiento como está estructurado los estados de resultado de la empresa					
Dimensión 2: Pronostico financiero		1	2	3	4	5
5	Usted como colaborador de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible,					

	Moyobamba, tiene conocimiento si las ventas influyen en la rentabilidad económica de la empresa					
6	Cree usted que el planeamiento de efectivo es importante para la planeación financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					
7	Cree usted, que si al aplicar una adecuada planeación financiera, la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, generará mayores utilidades.					
8	Cree usted que la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba mejorará si se hace una adecuada planificación de las utilidades					
Dimensión 3: Proyecciones		1	2	3	4	5
9	Considera usted que la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, deba tener inversiones a largo plazo que le permita mejorar la rentabilidad					
10	Considera usted que las ventas a corto plazo mejoran la rentabilidad de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					
11	Usted como colaborador, considera importante que la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, cuente con objetivos a largo plazo como parte del planeamiento financiero					

12	Considera usted, como colaborador, que obteniendo una buena evaluación de los objetivos ayudaría a mejorar el análisis financiero de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					
----	---	--	--	--	--	--

Instrucciones:

Marque una X en el recuadro correspondiente de acuerdo a las siguientes preguntas, cuya escala de apreciación es el siguiente:

Escala de medición	
Códigos	Categorías
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

RENTABILIDAD						
Dimensión 1: Rentabilidad económica		Escala				
		1	2	3	4	5
1	Cree usted que la rentabilidad económica de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, mejora con las inversiones adecuadas que esta realiza					
2	Considera usted que la rentabilidad económica mejora el planeamiento financiero de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					

3	Cree usted que las proyecciones a largo plazo generan rentabilidad a la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					
4	Cree usted como colaborador de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba, que el índice de retorno por cada unidad invertida permite realizar procesos de reinversiones					
Dimensión 2: Rentabilidad financiera		1	2	3	4	5
5	Cree usted que los fondos propios son capaces de generar beneficios en la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					
6	Considera usted que la planificación financiera ayuda a mejorar la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					
7	Cree usted como colaborador, que conociendo el van mejoraría los estados financieros de la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba					
8	La utilidad después de las inversiones permite a la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba poder invertir sus mismas utilidades					
9	Considera usted que el rendimiento obtenido ha mejorado por la ejecución financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior					

10	Considera usted que el beneficio obtenido por cada unidad invertida permitirá a la Cooperativa de Desarrollo Agrario Selva Sostenible, Moyobamba realizar mayores inversiones.					
----	--	--	--	--	--	--