

**UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO**  
**Facultad De Ciencias Empresariales**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**  
**Y FINANZAS**



**TESIS**

**PLANEACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE**  
**LA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL CACAO**  
**ALTO HUALLAGA, 2018.**

**Tesis para optar el Título Profesional de:**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**TESISTA**

**Bach. ALVARADO VERDI, Luz Beatriz**

**ASESOR**

**Mtro. LOPEZ LOPEZ, Alan Dennis**

**Huánuco - Perú**  
**2019**

**UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**

En la ciudad de Tingo María, siendo las 05:30 P.M. horas del día 07 del mes de Diciembre del año 2019, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Empresariales (Aula 202 - Local central – Sede Tingo María – Filial Leoncio Prado), en el cumplimiento de lo señalado en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad de Huánuco, se reunió el Jurado Calificador, integrado por los docentes:

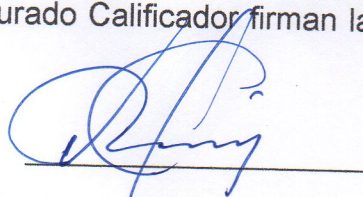
|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Mtro. Víctor Manuel Ramírez Cabrera | (Presidente) |
| Mtro. Cesar Sergio López Bautista   | (Secretario) |
| Mtro. Octavio Cesar Marín Chávez    | (Vocal)      |

Nombrados mediante la Resolución N° 2199-2019-D-FCEMP-EAPCF-UDH, para evaluar la Tesis intitulada: **“PLANEACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL CACAO ALTO HUALLAGA, 2018”**, presentada por el (la) Bachiller **ALVARADO VERDI, Luz Beatriz**; para optar el título **Profesional de Contador Público**.

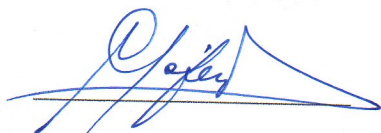
Dicho acto de sustentación se desarrolló en dos etapas: exposición y absolución de preguntas; procediéndose luego a la evaluación por parte de los miembros del Jurado.

Habiendo absuelto las objeciones que le fueron formuladas por los miembros del Jurado y de conformidad con las respectivas disposiciones reglamentarias, procedieron a deliberar y calificar, declarándolo (a) A. PROBADO con el calificativo cuantitativo de 1.3 (TRECE) y cualitativo de SUFICIENTE (Art.45 y 47 - Reglamento de Grados y Títulos).

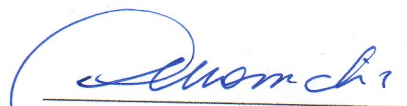
Siendo las 06:12 P.M. horas del día 07 del mes de Diciembre del año 2019, los miembros del Jurado Calificador firman la presente Acta en señal de conformidad.



Mtro. Víctor Manuel Ramírez Cabrera  
**PRESIDENTE**



Mtro. Cesar Sergio López Bautista  
**SECRETARIO**



Mtro. Octavio Cesar Marín Chávez  
**VOCAL**

## DEDICATORIA

A mis padres Enrique Alvarado, Marilú Verdi, por su amor Confianza trabajo y sacrificio en todos estos años. Gracias por ayudarme a cumplir mis objetivos como persona y estudiante. A mi hermano Enrique, por estar siempre presente y por el apoyo moral, que nos brindaron a lo largo de esta etapa de nuestras vidas. A mi tía Anabel Alvarado Miraval (Q.E.P.D), que me dio el apoyo incondicional y moral para seguir adelante y cumplir con mis metas trazadas.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizaje experiencias y sobre todo felicidad.

A mi asesor, Mtro. Alan Dennis López López, por haberme transmitido sus conocimientos y por el apoyo incondicional en la elaboración del presente trabajo de investigación.

Agradezco al Gerente de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, por brindar información y acceso a la empresa para el desarrollo de mi trabajo de investigación.

A la Universidad de Huánuco por ser mi alma en mi formación profesional.

A mi familia, gracias a sus consejos y palabras de aliento por su apoyo confianza y amor.

## ÍNDICE

|   |      |
|---|------|
| DEDICATORIA .....                           | ii   |
| AGRADECIMIENTO .....                        | iii  |
| RESUMEN .....                               | vi   |
| ABSTRACT .....                              | vii  |
| INTRODUCCIÓN .....                          | viii |
| CAPÍTULO I .....                            | 10   |
| PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....              | 10   |
| 1.1. Descripción del problema .....         | 10   |
| 1.2. Formulación del problema .....         | 12   |
| 1.3. Objetivo general.....                  | 12   |
| 1.4. Objetivos específicos .....            | 12   |
| 1.5. Justificación de la investigación..... | 13   |
| 1.6. Limitaciones de la investigación ..... | 14   |
| 1.7. Viabilidad de la investigación .....   | 14   |
| CAPÍTULO II .....                           | 15   |
| MARCO TEÓRICO .....                         | 15   |
| 2.1. Antecedente De La Investigación.....   | 15   |
| 2.2. Bases Teóricas .....                   | 19   |
| 2.3. Definiciones conceptuales.....         | 31   |
| 2.4. Hipótesis .....                        | 33   |
| 2.5. Variables .....                        | 34   |
| 2.5.1. Variable Independiente: .....        | 34   |
| 2.5.2. Variable dependiente: .....          | 34   |

|  |    |
|--|----|
| 2.6. Operacionalización de variables (dimensiones e indicadores) ..... | 35 |
| CAPÍTULO III .....   | 36 |
| METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....                                  | 36 |
| 3.1. Tipo de investigación .....                                       | 36 |
| 3.1.1. Enfoque.....  | 36 |
| 3.1.2. Alcance o Nivel .....   | 36 |
| 3.1.3. Diseño .....  | 37 |
| 3.2. Población y muestra.....  | 37 |
| 3.3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....             | 39 |
| 3.4. Técnicas de procesamiento y análisis de la información .....      | 40 |
| CAPÍTULO IV.....   | 42 |
| RESULTADOS .....   | 42 |
| 4.1. Procesamiento de datos .....                                      | 42 |
| 4.2. Contratación de Hipótesis .....                                   | 56 |
| CAPÍTULO V.....  | 58 |
| DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....   | 58 |
| CONCLUSIONES.....  | 61 |
| RECOMENDACIONES .....  | 62 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....                                       | 62 |
| ANEXOS.....  | 66 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|   |    |
|---|----|
| Tabla 1 Trabajadores de la Cooperativa.....                                     | 38 |
| Tabla 2 Trabajadores de la Cooperativa.....                                     | 38 |
| Tabla 3 Validez de instrumento por juicio de expertos .....                     | 40 |
| Tabla 4 Guía De Entrevista Al Gerente y Contador .....                          | 42 |
| Tabla 5 Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera. .... | 48 |
| Tabla 6 Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultado. ....            | 51 |
| Tabla 7 Cálculo de Rotación de los Activos de los años 2017 y 2018 .....        | 53 |
| Tabla 8 Cálculo de Margen de Utilidad Bruta de los años 2017 y 2018.....        | 53 |
| Tabla 9 Cálculo de Margen de Utilidad Neta de los años 2017 y 2018.....         | 54 |
| Tabla 10 Cálculo de Rentabilidad sobre Patrimonio de los años 2017 y 2018. .... | 54 |
| Tabla 11 Cálculo de Rentabilidad sobre Inversión de los años 2017 y 2018. ....  | 55 |
| Tabla 12 Cálculo de Margen sobre las Ventas de los años 2017 y 2018. ....       | 55 |

## RESUMEN

La investigación se desarrolló en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. El objetivo general fue determinar de qué manera la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, 2018. Tiene como propósito de la investigación es un enfoque cualitativo y cuantitativo, de nivel descriptivo, con un diseño no experimental de tipo transversal por ello se utilizó como instrumento la guía de entrevista y el análisis documental. La población de estudio estuvo conformada por el gerente general y el contador, para poder determinar la importancia de realizar la planeación financiera y mejorar la rentabilidad de la empresa.

Con los resultados obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos, se analizó el estado situacional financiero a través del análisis vertical y horizontal, así como las ratios con la finalidad de cumplir con sus metas, objetivos y mejorar su situación económica y financiera de la empresa, ya que la empresa maneja adecuadamente el planeamiento financiero y así mejorar su rentabilidad del periodo, logrando así una adecuada gestión y beneficio para la empresa.

Por lo tanto, en base a los resultados logrados se desarrollaron recomendaciones que la empresa requiere de un planeamiento financiero, efectivos y utilidades para poder mejorar su rentabilidad, finalmente se concluye que el planeamiento financiero se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga.

**Palabras Clave:** Planeamiento financiero, planeación de efectivos, planeación de utilidades y rentabilidad.



## **ABSTRACT**

The research was carried out at the Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. The main objective was to determine how financial planning is related to the profitability of the Cacao Agroindustrial Cooperative, Alto Huallaga, 2018. The purpose of the research is a quantitative and qualitative approach, descriptive level, with a non-experimental type design. Therefore, the interview guide and the documentary analysis were used as an instrument. The study population was made up of the General Manager and the Accountant, in order to determine the importance of financial planning and improve the profitability of the company.

With the results obtained from the application of the data collection instrument, the financial situation was analyzed through vertical and horizontal analysis, as well as the ratios in order to meet its goals, objectives and improve its economic and financial situation. the company, since the company properly manages the financial planning and thus improve its profitability for the period, thus achieving adequate management and benefit for the company.

Therefore, based on the results achieved, recommendations were developed that the company requires of a financial planning, cash and profits to be able to improve its profitability, finally it is concluded that the financial planning is related to the profitability of the Cacao Agroindustrial Cooperative, Alto Huallaga.

Keywords: Financial planning, cash planning, profit planning and profitability.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación en titulado: "Planeación financiera y la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018". Hoy en día, las empresas en este rubro agroindustrial vienen sufriendo cambios debido a la globalización, porque existe competencias agresivas en un mercado tan cambiante, por ello muchas empresas deben tomar decisiones estratégicas, la elaboración y diseños de los estados de situación financiera proyectados y así tener un control de presupuesto financiero de las empresas, y que, de esa manera, se logra el éxito de las empresas agroindustriales.

**El capítulo I**, se describe el problema de investigación y se brinda un panorama general del estudio; en el cual se desarrolló la descripción y formulación del problema general y problema específico; así como también el objetivo general y específico, justificación, limitaciones y la viabilidad de la investigación.

**El capítulo II**, se hace referencia al marco teórico, donde se realiza la fundamentación teórica estableciendo los antecedentes de la investigación, las bases teóricas, definiciones conceptuales, las hipótesis, variables y la operacionalización de variables.

**El capítulo III**, comprenden la metodología de investigación. Se fundamenta el tipo, enfoque, alcance o nivel y diseño de investigación, la población y muestra de estudio, así también las técnicas e instrumentos de recolección de datos. De esta manera se ofrece una idea clara sobre la forma en que se trabajó para llegar a los resultados finales.

**El capítulo IV**, presenta los resultados obtenidos a través de las entrevistas realizadas a los trabajadores; mediante el cual se desarrolló el procesamiento de datos y contrastación de Hipótesis.

**El capítulo V**, se comprende la discusión de resultados, contrastando los resultados del trabajo de investigación con los antecedentes y bases teóricas. En la última parte del trabajo se presenta las conclusiones, recomendaciones, las referencias bibliográficas revisadas y los respectivos anexos.

# CAPÍTULO I

## PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

### 1.1. Descripción del problema

Las empresas a nivel mundial formulan la planeación financiera una serie de variables y su impacto en el funcionamiento y mejora de objetivos de manera adecuada y viable que habrá de conseguir la empresa, desarrollar estrategias y planes adecuados para lograr lo que la empresa desea. Las empresas hoy en día deben adaptarse a un entorno cambiante donde se desarrollan los caminos para alcanzar los objetivos de la organización (Morales, 2014).

En el ámbito mundial, la planificación financiera es clave para la gestión efectiva de toda la organización, donde se enfrenta una serie de debilidades relacionadas con la planificación financiera, así como la falta de definición e implementación de estrategias que permitan direccionar el comportamiento financiero, partiendo de indicadores que representa la información utilizada para la toma de decisiones como proceso imprescindible que promueve el éxito de la organización (Paredes, 2017).

Actualmente las empresas nacionales se preocupan en contar con la planificación financiera bien elaboradas que les permita desarrollar los objetivos proyectados para el presente y futuro, cuyo resultado es cumplir eficiente y satisfactoriamente con cada uno de los objetivos planteados. Se debe de planificar para determinar el rumbo de las empresas y así lograr sus objetivos y por ello toman buenas decisiones. Las causas por la que las empresas no cumplen con los objetivos planteados son porque no se hace el debido control, evaluación y seguimiento de los objetivos a los que se quiere llegar. Si la empresa no toma interés en realizar planeaciones financieras, sufrirá pérdida innumerable en sus ganancias, la cual afecta su rentabilidad (Hurtado, 2018).

Las empresas nacionales por mantenerse en el mercado competitivo hacen que estas establezcan nuevos cambios de planificación estratégicas, basándose en estándares financieros que les permita disminuir costos, mejorar sus productos y servicios, obtener beneficios y tomar decisiones estratégicas frente a cualquier situación que se les presente, sin embargo las empresas tienen el desafío de aumentar a diario su rentabilidad, a través de una mayor actividad de alcanzar un desarrollo empresarial óptimo de incrementación económica (Silva, 2018).

La Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, viene desarrollando sus actividades en el distrito de Castillo Grande, se enfrenta una serie de problemas en la planeación financiera, planeación de efectivos y la planeación de las utilidades para mejorar su rentabilidad de la empresa. Los socios desconocen de la planeación financiera que es muy importante para el desarrollo económico y financiero. También es necesario señalar que los objetivos y metas mayormente no son logrados, debido principalmente a una inadecuada planeación financiera. En cuanto a la planeación de efectivo no se está realizando un adecuado control de presupuesto de costos de producción, presupuesto de ingresos y gastos. La planeación de utilidades de la empresa, no está mejorando en aumentar sus ventas en los últimos años, ya que los estados financieros en donde se observa con claridad, cuáles son los rubros que necesitan ajustes y mayor atención para solucionar las debilidades y poder tener un buen rendimiento necesario para permanecer dentro del mercado competitivo. La problemática descrita anteriormente de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga en la actualidad se centra en la falta de preparación que tienen los profesionales que se encuentra a cargo de la empresa al momento de elaborar la planeación financiera para alcanzar los objetivos y metas planteadas, así mismo examinar los riesgos que se presentan en el camino de un proyecto ya que siempre afectarán al presupuesto inicial realizado previamente y además repercutirá con resultados

desfavorables o negativos para la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.

En consideración a dicha problemática he creído conveniente realizar la presente investigación cuyo problema general ¿De qué manera la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga?

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿De qué manera la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿De qué manera la planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018?
- ¿De qué manera la planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018?

## **1.3. Objetivo general**

Determinar de qué manera la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, 2018.

## **1.4. Objetivos específicos**

- Determinar de qué manera la planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018.

- Determinar de qué manera la planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial cacao, Alto Huallaga, 2018.

## **1.5. Justificación de la investigación**

### **1.5.1. Justificación práctica**

Desde el punto de vista práctico la presente investigación se justifica porque ayudará a mejorar y a incrementar la rentabilidad en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga del distrito de Castillo Grande, así mismo contribuirá con una adecuada planeación financiera en la Cooperativa. También, es importante porque nos servirá de referencia para el estudio y comprensión de una nueva forma de planear los recursos financieros cambios radicales que promuevan la excelencia empresarial. Entonces, la investigación cobra mayor relevancia porque la misma será de gran beneficio para la Cooperativa.

Su importancia también radica en que mediante el desarrollo de la investigación se conocerá la manera en que la planeación financiera es desarrollada y así poder determinar el grado de influencia en la rentabilidad de la Cooperativas Agroindustrial Cacao Alto Huallaga otorgando propuestas de solución al problema planteado, lo que permitirá mejorar e incrementar la rentabilidad de la Cooperativa.

### **1.5.2. Justificación teórica**

Teóricamente es importante porque se realizó un estudio de la planeación financiera, como un sistema compuesto por dos dimensiones: planeación de efectivos y planeación de utilidades Es importante la investigación que va a permitir fundamentar la teoría sobre los conceptos de la planeación financiera que permitirá establecer una mejor propuesta mediante consultas bibliográficas relacionadas al tema de investigación.

### **1.5.3. Justificación metodología**

Metodológicamente los resultados obtenidos de la presente investigación, de base teóricas reconocidas o como modelo de referencia a aquellas empresas que opten por realizar planeamiento financiero, ya que se desarrolló en base a un esquema metodológico con enfoque cualitativo, mediante la aplicación de la entrevista

### **1.6. Limitaciones de la investigación**

Las limitaciones de investigación que se ha tenido fue limitado acceso de información de forma directa en los documentos contables y administrativos de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, ya que estas informaciones son confidenciales, solo con autorizaciones únicas al personal encargado del área respectiva.

### **1.7. Viabilidad de la investigación**

La presente investigación fue viable ya que se obtuvo acceso a la información de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga así mismo también se dispuso de los recursos tales como: la disponibilidad de tiempo, bibliográfica, humana, económica y tecnológica, para desarrollar la investigación.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes de la Investigación**

Luego de haber buscado trabajos de investigación existentes en la biblioteca de la Universidad de Huánuco, sede Tingo María y otras universidades, se han encontrado algunos trabajos de investigación que tienen cierta relación con el trabajo de investigación que se pretende realizar, a continuación, pasamos a mencionar los siguientes:

##### **2.1.1. Antecedente internacional**

Mancero (2017) en su tema titulado “Diseño de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de la importadora y procesadora de Mármol HR MegaStones de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo – Ecuador”, en donde planteó como objetivo principal diseñar un plan financiero para incrementar la rentabilidad de Importadora y procesadora de mármol HR MegaStones. Se aplicó el tipo de investigación descriptivo y exploratorio. La muestra compuesta por gerente, administrador y personal administrativo. La técnica que utilizaron es la encuestas, entrevistas y observación. Ha llegado a las conclusiones que la inexistencia de un plan financiero, no permite a la empresa tener un rumbo financiero que le permita mejorar la gestión de los directivos y personal administrativo-financiero de la misma.

La aplicación de un plan financiero para la empresa Importadora y Procesadora de mármol HR MegaStones permitirá tener un direccionamiento adecuado hacia el mejoramiento en la toma de decisiones financieras y el logro de sus objetivos corporativos.

Por otra parte, el autor manifiesta que la Importadora y Procesadora de mármol HR MegaStones de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo requiere incrementar su rentabilidad, para alcanzar esta meta debe mejorar la independencia operativa mediante la reestructuración del pasivo y un mecanismo adecuado para lograr



este propósito es titularización de valores.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Arana (2018), en su tesis de investigación “Planeación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018 – Perú”. El principal objetivo general proponer un plan para mejorar la rentabilidad de una empresa de servicios, Lima 2018. La muestra está conformada por el gerente, contador y el administrador. La técnica que aplico es la entrevista, ha llegado a las siguientes conclusiones más importantes que diagnosticar la verdadera situación económica y financiera de la empresa a través de la aplicación de las razones financieras, con lo que se pudo identificar los problemas de planeación financiera. La entidad no contaba con la liquidez para hacer frente a sus obligaciones, los resultados del ejercicio han sido negativos desde el inicio de sus operaciones y además con el análisis vertical y horizontal se determinó que los gastos de ventas y administración tuvieron un aumento superior al aumento de las ventas.

Por otra parte, el autor manifiesta que los problemas de endeudamiento, esto debido a la falta de administración financiera. Para esto se planteó el objetivo de reducir el apalancamiento, lo cual se llevó a cabo con la capitalización de las deudas. Volviendo así accionista a nuestro principal proveedor y finalizando con el aumento del capital. Si bien es cierto no se canceló todas las cuentas de endeudamiento, hubo una disminución de la partida con la cual se obtiene una mejora.

Hurtado (2018), en su trabajo de investigación “Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince – Lima – Perú”. Tiene como objetivo principal determinar de qué forma la planeación financiera interviene en rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince. Metodológicamente el nivel de investigación descriptivo – explicativo. La muestra de investigación conformado 2 trabajadores del área de finanzas, ha llegado las siguientes conclusiones que no realiza planeación financiera, no se proyecta hacia el futuro, es desorganizada

en sus operaciones por lo general hay un mal desempeño en sus funciones; como consecuencia se tienen bajos resultados económicos que influye desfavorablemente en su rentabilidad de la empresa.

La empresa se presentan problemas económicos como consecuencia de la falta de una planeación financiera ya que al hacer uso de la mala administración de sus recursos; como el realizar desembolsos para otros imprevistos ajenos a la empresa, causa desequilibrio en la rentabilidad.

Finalmente, para analizar la planeación financiera y su relación con las ratios de rentabilidad Se realizó un estudio al estado de resultados de la empresa, aplicando las ratios de rentabilidad y se comprobó que ambos se relacionan entre si ya que para lograr una buena rentabilidad se necesita realizar una planeación financiera y las ratios son indicadores indispensables.

Santos y Sánchez (2018) en su tema de investigación “Planeación financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín año 2016 – Tarapoto – Perú”. La presente investigación tiene como objetivo determinar la relación entre Planeación Financiera y rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín, año 2016. Metodológicamente la naturaleza del estudio es de tipo descriptivo – correlacional. La muestra de estudio está conformada por 51 empresas dedicadas a la producción de arroz. La técnica que aplicó es la encuesta, como instrumento el cuestionario dirigido a los propietarios, ha llegado a las conclusiones más relevantes que existe relación positiva considerable entre planeación financiera y rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín en donde a través de la presente investigación se obtuvo un resultado de  $r= +0.754$  y  $p= 0.000$ , por lo tanto, se acepta la hipótesis planteada. Sin embargo, un buen control en la planeación financiera va a contribuir en la mejora de la rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín, si esta se aplica de manera más eficaz.

### **2.1.3. Antecedentes locales**

Perea, Perea y Saavedra (2018), en su trabajo de investigación “La planificación financiera y su influencia en la situación financiera de las empresas ferreteras E.I.R. LTDA en la Provincia de Huánuco – periodo 2016 – Huánuco – Perú”. Tiene como objetivo determinar si la planificación financiera influye en los resultados de la situación financiera de las empresas ferreteras en la ciudad de Huánuco – Periodo 2016. Metodológicamente el estudio es el nivel descriptivo, bajo una muestra compuesto por 42 dirigidas a propietarios y contadores. Ha llegado a las siguientes conclusiones que la planificación financiera a través de sus objetivos, políticas financieras y mecanismos de control influye directamente en los resultados de la situación financiera de las empresas ferreteras E.I.R. Ltda. en la provincia de Huánuco – Periodo 2016.

Por otra parte, el autor indica que la planificación financiera a través de sus objetivos de minimizar riesgos, aprovechar oportunidades y los recursos financieros influye en los estados financieros actuales mejorando la situación real, los recursos y la disponibilidad de la situación financiera de las empresas ferreteras E.I.R. Ltda. en la ciudad de Huánuco – periodo 2016.

Finalmente, la planificación financiera a través de sus políticas financieras de financiamiento, inversión y dividendos, influye en los estados financieros mejorando las actividades de actividades de operación, financiamiento e inversión para una mejor situación financiera de las empresas ferreteras E.I.R. Ltda. En la provincia de Huánuco – periodo 2016.

Narcizo (2018), en su trabajo de estudio “Planeamiento financiero y su incidencia en la mejora de resultados en la captación de los productos bancarios en CMAC Piura SAC Agencia Huánuco 2017 – Huánuco – Perú”. Tiene como objetivo principal determinar de qué manera incide el Planeamiento Financiero en los Productos Bancarios en la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Piura SAC Agencia Huánuco

2017. Metodológicamente el nivel de investigación es descriptivo, bajo un diseño no experimental de tipo transversal. La muestra está compuesta por 32 trabajadores y las técnicas utilizadas encuesta dirigido a trabajadores y la entrevista dirigido al administrador, ha llegado a las conclusiones que el personal de créditos no conoce las políticas por falta de capacitación en los productos de ahorros y están más al pendiente de las colocaciones de créditos a captar productos de ahorro por lo que esa acción es impedimento para que la entidad financiera no logre los resultados esperados. Por lo tanto, se determina de qué manera incide el planeamiento financiero en los productos bancarios en la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Piura SAC Agencia Huánuco 2017.

Por otra parte, el autor señala que la falta de capacitación del personal de Caja Piura por lo que dificulta su aplicación de forma correcta. Por lo tanto, se determina de qué manera la Organización incide en los productos bancario en la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Piura SAC Agencia Huánuco 2017.

Finalmente concluye que la entidad financiera no logre los resultados esperados en este producto bancario. Por lo tanto, se determina de qué manera el Control incide en los productos bancarios en la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Piura SAC.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Planeación financiera**

Según Moreno, (2011). La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

Una planeación financiera coherente y bien estructurada debe incluir todo los proyectos e inversiones que la empresa ejecutara en el horizonte de tiempo deseado. Una vez desarrolla, a través de actividades de revisión control, los resultados de la

organización son medidos en comparación con dicha planeación, permitió así la realización de ajustes que se acoplen al desempeño. Así, los ejecutivos logran tener una herramienta eficaz de soporte que apoya la toma de decisiones.

Puente, Viñan, y Aguilar (2017) señala la planeación financiera es un proceso de análisis de inversiones, financiamiento, ingresos, gastos, utilidades y flujos de efectivo futuros de una empresa.

Villarreal (2013) señala que es un medio de visualizar sistemáticamente el futuro y anticipar los posibles problemas que se pueden presentar, además establece objetivos financieros, establece la manera como se lograrán los objetivos y proporciona estándares para medir resultados.

Ortega (2008) señala que la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. Mediante un presupuesto, la planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

#### **2.2.1.1. Importancia de la planeación financiera**

La importancia de la planeación financiera radica en que le permite a la persona tener un mapa de ruta que marque el camino que habrá de tener el dinero dentro de la gestión financiera.

La planificación permite crear escenarios en donde se contemplen las diferentes realidades, y el abordaje adecuado que logre extraer el mayor beneficio posible (Ortiz, 2015)

Las compañías preparan un plan financiero, no sólo consideran los resultados más probables, también planean para lo inesperado. Una forma de hacer esto es trabajar las consecuencias del plan de acuerdo con el conjunto de circunstancias más probables y luego usar el análisis de sensibilidad para variar uno a uno los supuestos. (Allen y Brealey, 2010).

#### **2.2.1.2. Información para la planificación financiera**

La planificación financiera se trata de obtener previsiones sobre los valores que tomarán las principales variables de gestión en el futuro. Estos valores estarán recogidos en los documentos contables que, con carácter provisional, se elaboran partiendo de la información de los estados contables de la empresa y de las modificaciones que convengan realizar, de acuerdo con la estrategia y acciones programadas.

Si los documentos contables de la empresa no son los reales, la planificación no servirá de información para las entidades de crédito con las que trabaje la empresa, ni para los clientes y proveedores; ni para los accionistas, ni siquiera para los propios directores como responsables de las decisiones (Ferrás, et. Al., 2013)

#### **2.2.1.3. Etapas de planeación financiera**

Para Méndez (2010) las etapas de planeación financiera constituyen 4 pasos básicos:

- a) Establecer metas.
- b) Recopilar información.
- c) Crear su plan y estrategias.
- d) Implementar el plan.

#### **2.2.1.4. Enfoques de planeación financiera**

La planeación Financiera tiene un enfoque en la inversión agregada dependiendo de la línea de negocio. Es así que el proceso de planeación a largo plazo considera inversiones de capital globales de dividendos o unidades de negocios. Se incluye un gran número de pequeños proyectos de inversión y tratándole como proyecto único.

En la planeación financiera se enfoca a:

- Conseguir objetivos deseados en los negocios.
- Herramienta de control de la alta dirección.
- Consideración de aspectos de incertidumbre.
- Enfrentar a un futuro incierto. (Van Horne y Wachowicz 2010)

#### **2.2.1.5. Beneficios de la planeación financiera**

La planeación financiera requiere de actividades como el análisis de los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas, siempre orientadas a la creación de valor en la empresa. La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar (Morales y Morales, 2014)

#### **2.2.1.6. Planeación financiera a corto plazo (Operativos)**

Según Morales y Morales (2014), la pretensión de la planeación es asegurar la entrada de fondos suficientes y en el momento debido, para que la compañía pueda atender sus obligaciones de pago. La base fundamental

de esta planeación se deriva de las fechas de vencimiento de los cobros de cartera y de los pagos a proveedores y colaboradores. A su vez, esta información se relaciona de forma directa con el presupuesto de ingresos y egresos de corto plazo.

Para Gitman y Zutler (2012) la planeación financiera a corto plazo inicia con el pronóstico de las ventas. A partir del cual se desarrollan planes de producción que toman en cuenta los plazos de entrega (elaboración) e incluyen el cálculo de las materias primas requeridas con los planes de producción, la empresa puede calcular las necesidades de mano de obra directa, los gastos generales de la fábrica y los gastos operativos. Con estas entradas básicas, la empresa finalmente puede desarrollar el balance general

Para Puente, Viñan y Aguilar (2017) La planeación financiera a corto plazo se encarga directamente de los activos y pasivos menores a un año. Tanto activos como pasivos a corto plazo representan el fondo de maniobra (CNT). El presupuesto anual es la herramienta más importante para la planeación a corto plazo, en la cual se debe considerar:

- Presupuesto de Ingresos.
- Presupuesto de Egresos.
- Presupuesto de Ventas.
- Presupuestos de Otros Ingresos.
- Presupuesto de Efectivo
- Presupuesto Financiero



### **2.2.1.7. Planeación financiera a largo plazo (Estratégicos)**

Para Puente, Viñan y Aguilar (2017) La planificación financiera a largo plazo define el marco de desarrollo de la empresa en función del ritmo de crecimiento del activo, de las modalidades de financiamiento (interno y externo), y condiciones de equilibrio financiero. Este tipo de planeación involucra dos partes. La primera el análisis de la situación mundial y la segunda basada en la elaboración de un programa detallado que facilite la obtención de información y resultados a largo plazo.

La ejecución de este proceso necesita la práctica de las políticas, así como controlar su ejecución, las mismas que serán las tareas de la planeación financiera a corto plazo. Los objetivos de la empresa mediante la planeación financiera a largo plazo son:

- Proporcionar una imagen de lo que será la empresa.
- Mantener un curso sostenido de acción.
- Tomar de decisiones.
- Evaluar el factor humano clave.
- Facilitar el financiamiento futuro.
- Evaluar el futuro de la empresa.

### **2.2.1.8. Modelos de planeación financiera**

Para Puente, Viñan y Aguilar (2017), los modelos financieros pueden diferir mucho en términos de complejidad, pero casi todos tienen los siguientes elementos:

**Supuestos adoptados:** son estimaciones de cómo estará el mercado en el futuro, de acuerdo a las condiciones presentes. Principalmente son utilizados por

los inversores y las empresas para hacer planes financieros.

**Presupuestos de Ingresos o pronósticos de ventas:**

Es la estimación de las ventas que hace una empresa para un determinado período.

**Presupuestos de costos de producción:** Constituye la estimación de los costos que se requiere para fabricar los diferentes bienes o servicios que puede tener una empresa.

**Presupuestos de gastos administrativos:** comprende los gastos que se derivan de directamente de las funciones de dirección y control de las diferentes actividades de la empresa.

**Presupuestos de gastos de comercialización:** representan los gastos que incurre la empresa para vender y distribuir el producto o servicio

**Requerimientos de inversión fija:** es el dinero que se pretende invertir en la adquisición de activos fijos

Requerimientos de financiamiento.

**Estados Financieros Projectados:** son los estados financieros proyectados, generalmente se pronostican con un año de anticipación.

**Análisis de escenarios:** permite considerar la valoración de las inversiones y actividades de la empresa a realizarse en el futuro.

### **2.2.1.9. Planeación de efectivos**

Gitman y Zutler (2012) implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. Se realiza a elaborar el presupuesto de caja o efectivo, ya que el dinero en efectivo es la columna vertebral de la empresa.

#### **Presupuesto de producción**

Apaza (2005). Es la base para los presupuestos de materias primas y materiales para el presupuesto de mano de obra directa para el presupuesto de gasto de fabricación

Para Burbano 2012) define que el presupuesto de producción se realiza después de haber elaborado el presupuesto de ingresos o el de compras, según la empresa para la cual se elabore, puede ser una empresa industrial o comercial

Da Costa (2010) define que el presupuesto de producción como aquel que determina el número de unidades por cada producto a fabricarse para satisfacer las ventas planeadas a través de niveles de inventarios apropiados y a los costos que permitan obtener beneficios esperados.

#### **Presupuesto de ingreso**

Apaza (2005) son incrementos de utilidades económicas producidos a lo largo de los ejercicios contables, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos o bien como disminución de las obligaciones, que dan como resultado incremento de patrimonio neto y no están relacionados con aportaciones de los propietarios de ese neto patrimonial.

## **Presupuesto de gasto**

Apaza (2005) comprenderá los costos variables y fijos de comercialización como los inherentes a la distribución de los productos desde su ingreso en el depósito de productos terminados hasta su cobro en caja.

Para Sánchez (2014) indica que el presupuesto de gasto forma parte de un documento mayor: el presupuesto de tesorería, con el que podemos saber el dinero que la empresa ha invertido o gastado.

### **2.2.1.10. Planeación de Utilidades**

Gitman y Zutler (2012) La planeación de utilidades Implica la elaboración de estados pro forma. Tanto el presupuesto de caja como los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales siempre los exigen.

Se basa en el estado de resultados y en el balance general. Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) actúan como una guía para elaborar planes financieros a corto plazo (operativos).

### **Estado de flujo de efectivos**

Apaza (2015) el Estado de Flujo de Efectivo informa de la generación y uso del efectivo por categoría (operación, inversión y financiación) durante periodo de tiempo determinado. Proporciona a los usuarios un base para evaluar la capacidad de la entidad para generar y generar y utilizar su efectivo.

Novoa (2019) son los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un Estado de Flujo de Efectivo en el que los flujos de fondos del periodo se clasifican en actividades de operación, de inversión o de financiamiento.

### **Estado de situación financiera**

Novoa (2019) el Estado de Situación Financiera refleja la realidad financiera de la entidad en un momento dado. Vale decir que es un estado financiero que muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio como resultados de las operaciones económicas efectuadas en un determinado periodo.

### **Estados resultados financieros**

Estados de resultados y balances generales proyectados o pronosticados. Estados financieros como parte del proceso de generación de un flujo de efectivo positivo. Los buenos planes financieros deberían generar grandes flujos de efectivo libre. Es evidente que el gerente financiero debe planear y administrar cuidadosa y minuciosamente los flujos de efectivo para lograr la meta de la empresa de maximizar el precio de las acciones (Gitman y Zutler, 2012).

Para Puente, Viñan y Aguilar (2017) se basa en conceptos de acumulación para proyectar las utilidades de la empresa y toda la situación financiera. Tanto accionistas, acreedores y administradores de la empresa prestan atención a los estados resultados financieros.

## **2.2.2. Rentabilidad**

Sánchez (2002). Es un indicador, que, confrontando los ingresos obtenidos con los recursos utilizados, provee de elementos de juicio económico y financieros que posibilitan la elección entre diferentes alternativas, valorar la eficiencia en el uso de los recursos y determinar hasta donde se han alcanzado los objetivos organizacionales.

Silva (2001) Indica la relación entre la cifra de beneficios y el capital invertido para crear esos beneficios es una de las medidas más válidas y ampliamente utilizadas.

### **2.2.2.1. Rentabilidad Económica**

Sánchez, J. P (2002), señala que la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

#### **2.2.2.1.1. Rotación de los activos**

Sánchez (2002) Es la segunda descomposición de la rentabilidad económica que nos permite comprobar que la rentabilidad económica está afectada por la rotación de los activos.

$$RA = (Ventas\ netas / Total\ de\ activos) \times 100$$

#### **2.2.2.1.2. Margen de utilidad Bruta**

Aching (2005) Esta ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

$$MB = (Utilidad\ Bruta / Ventas\ Netas) \times 100$$

### **2.2.2.1.3. Margen de utilidad neta**

Aching (2005) El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Esta dada por la siguiente expresión:

$$\text{MUN} = (\text{Utilidad neta/Ventas}) \times 100$$

### **2.2.2.2. Rentabilidad Financiera**

Según Contreras (2006) la rentabilidad financiera se presenta en función del palanqueo financiero o leverage financiero, producto de la financiación de la empresa a través del endeudamiento. El endeudamiento genera un efecto multiplicador en relación con el alza o baja del ROE, dependiendo si el factor  $(\text{ROI} - p)$  es positivo o negativo respectivamente.

Sánchez (2002) La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

#### **2.2.2.2.1. Rentabilidad sobre patrimonio**

Aching (2005) Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{RSP} = (\text{Utilidad Neta/Total de Patrimonio}) \times 100$$

#### **2.2.2.2.2. Rendimiento sobre la inversión**

Aching (2005) Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades

sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{RSI} = (\text{Utilidad neta}/\text{Activo total}) \times 100$$

#### **2.2.2.2.3. Margen sobre las ventas**

Sánchez (2002) Mide la utilidad obtenida en un año con respecto a las ventas netas efectuadas en el mismo periodo. También se conoce como margen sobre ventas o índice de productividad.

La definición operativa del indicador es:

$$\text{MSV} = (\text{Utilidad Netas}/\text{Ventas}) \times 100$$

### **2.3. Definiciones conceptuales**

- **Activo fijo**

Un activo fijo es un bien de una empresa, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destinan a la venta.

- **Activo financiero**

Es un instrumento financiero que otorga a su comprador el derecho a recibir ingresos futuros por parte del vendedor. Es decir, es un derecho sobre los activos reales del emisor y el efectivo que generen.

- **Egresos**

Es aquella partida contable que aumenta las pérdidas o disminuye el beneficio, y siempre supone un desembolso financiero, ya sea movimiento de caja o bancario.



- **Estado de ganancias y pérdidas**

Es un estado netamente económico que suministra toda la información de una entidad; es decir resume todo los ingresos y los gastos producidos en un determinado tiempo, este estado contiene tres elementos fundamentales que son: los gastos, los ingresos y los costos.

- **Estado de resultados**

Estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un periodo determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo para analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio.

- **Ingreso**

Es un incremento de los recursos económicos. Éste debe entenderse en el contexto de activos y pasivos, puesto que es la recuperación de un activo.

- **Pasivo financiero**

Es toda obligación, deuda o compromiso de pago en un plazo exigible determinado, que puede ser en el corto, medio y largo plazo. Se considera pasivo financiero: La obligación contractual de entregar efectivo o cualquier activo financiero.

- **Planeación**

Es el proceso para decidir las acciones que deben realizarse en el futuro, generalmente el proceso de planeación consiste en considerar las diferentes alternativas en el curso de las acciones y decidir cuál de ellas es la mejor.

- **Presupuesto**

Es un plan operaciones y recursos de una empresa, que se formula para lograr en un cierto periodo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios.

- **Pronóstico de ventas**

Es una estimación o nivel esperado de ventas de una empresa, línea de productos o marca de producto, que abarca un periodo de tiempo determinado y un mercado específico.

- **Rentabilidad de las ventas**

El margen de utilidad es tal vez uno de los El ratio de rentabilidad de las ventas, mide la eficiencia que alcanza una empresa durante sus operaciones y ayuda a tomar decisiones para mejorarla ratios financieras que más interesa al emprendedor.

- **Utilidad financiera**

Es la representación de las ventas/ingresos menos los costes (tanto variables como fijos), pero sin incluir otros gastos como amortizaciones (por ser un gasto temporal, que no supone salida de efectivo) o intereses (que dependen de la estructura de financiación

## **2.4. Hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis general**

La planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga,2018.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

- La planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, año 2018.
- La planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, año 2018.

## **2.5. Variables**

### **2.5.1. Variable Independiente:**

X: Planeación financiera

### **2.5.2. Variable dependiente:**

Y: Rentabilidad

## 2.6. Operacionalización de variables (dimensiones e indicadores)

| VARIABLES   | DIMENSIONES                  | INDICADORES   | ITEMS  |
|---|------------------------------|---|--|
| <b>VARIABLE INDEPENDIENTE PLANEACION FINANCIERA</b> | PLANEACION DE EFECTIVOS      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presupuesto de producción</li> <li>- Presupuesto de Ingreso</li> <li>- Presupuesto de Gasto</li> </ul>                     | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ¿Cuál es su conocimiento acerca del planeamiento financiero de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?</li> <li>2. ¿Qué opina usted sobre el presupuesto de producción de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?</li> <li>3. ¿Qué piensa usted sobre el presupuesto de ingreso que realiza la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga? Si es así ¿Cómo afecto su rentabilidad?</li> <li>4. ¿Cree usted que la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga lleva un control de sus presupuestos gastos? Si es así ¿Cómo afecto su rentabilidad?</li> </ol> |
|   | PLANEACION DE LAS UTILIDADES | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Estado de flujo de efectivo</li> <li>- Estado de situación financiera</li> <li>- Estado de resultado financiero</li> </ul> | <ol style="list-style-type: none"> <li>5. ¿La empresa durante el desarrollo de sus actividades realiza un control el estado de flujo de efectivos?</li> <li>6. ¿Cuáles han sido las variaciones del estado situación financiera en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?</li> <li>7. ¿Cuál es su opinión sobre el estado de resultado financiero de la cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?</li> </ol>   |
| <b>VARIABLE DEPENDIENTE RENTABILIDAD</b>            | RENTABILIDAD ECONOMICA       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rotación de activos</li> <li>- Margen de utilidad bruta</li> <li>- Margen de Utilidad Neta</li> </ul>                      | <ol style="list-style-type: none"> <li>8. ¿Conoce usted la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?</li> <li>9. ¿Una planeación de efectivos guarda relación sobre el margen de la utilidad bruta de la empresa? ¿Por qué?</li> <li>10. ¿Qué opina sobre el margen de la utilidad neta de los años anteriores de la empresa?</li> <li>11. ¿La empresa cuenta con una adecuada de rotación de activos en los dos últimos años?</li> </ol>   |
|   | RENTABILIDAD FINANCIERA      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rentabilidad sobre patrimonio</li> <li>- Rendimiento sobre inversión</li> <li>- Margen sobre ventas</li> </ul>             | <ol style="list-style-type: none"> <li>12. ¿La empresa cuenta con fondos propios? y ¿De qué manera se relaciona esto en el margen de ventas?</li> <li>13. ¿Qué opina sobre la rentabilidad financiera? ¿Se relaciona con la rotación de patrimonio? Si es así ¿Por qué?</li> <li>14. ¿Una planeación de utilidades guarda relación con el margen de inversión? ¿Por qué?</li> </ol>  |

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue aplicada, porque los conocimientos o teorías de investigación básica para resolver problemas existentes, se detuvo que resolver problemas enfocados al objeto de estudio y buscando métodos de análisis apropiados que nos permitió evaluar los resultados de la investigación, la cual tiene como propósito determinar de qué manera la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga

##### **3.1.1. Enfoque de la investigación**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010) El enfoque del estudio es mixto, está compuesto por procedimientos cualitativos y cuantitativos los que se convierte un diseño más complejo, pero al mismo tiempo más beneficioso porque contiene las ventajas de cada enfoque que lo integra.

La presente investigación se desarrolló bajo enfoque cualitativo y cuantitativo debido a que se utilizó uso de instrumentos, las cuales fueron la guía de entrevista y el análisis documental aplicadas para obtener información que respalde el diagnostico más relevante.

##### **3.1.2. Alcance o Nivel**

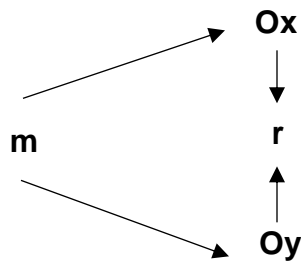
Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), la investigación es descriptivo porque describe las características de la población y de las variables de estudio con el fin de tener una visión resumida.

El problema en toda su dimensión, tiempo y espacio; así como describir los diversos que se relaciona en la planeación financiera y la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga,

es decir, únicamente se recoge información de manera independiente o conjunta sobre las variables planeación financiera y “rentabilidad.

### 3.1.3. Diseño

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) el diseño es no experimental, porque se basó en la temporización de la investigación, no se manipula de liberadamente las variables de estudio. El tipo de diseño es transversal porque, permitió describir las relaciones entre las variables de estudio en un momento determinado.



#### Leyenda:

m = Muestra servidores públicos

Ox = Planeación financiera

Oy = Rentabilidad

r = Relación entre variables de estudio

## 3.2. Población y muestra

### 3.2.1. Población

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010). “La población es el conjunto de todos los componentes que forman parte del espacio territorial al que corresponde el problema de investigación y tienen características mucho más precisas que el universo”

La población de la presente investigación se tuvo conformada por 8 trabajadores de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, tal como se muestra a continuación.

Tabla 1 Trabajadores de la Cooperativa  
Agroindustrial Cacao Alto Huallaga

| <b>Áreas Administrativas</b> | <b>Cantidad</b> |
|------------------------------|-----------------|
| Gerencia                     | 01              |
| Finanzas                     | 01              |
| Contabilidad                 | 06              |
| <b>Total</b>                 | <b>08</b>       |

Fuente: Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2019

### 3.2.2. Muestra

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010). “La muestra es el subgrupo de la población de ello se recolectan los datos y debe ser representativo de dicha población”.

La muestra es de tipo no probabilístico por convivencia ya que está constituida por trabajadores (Gerente y contador) de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, aquellos que se encargan en la planeación financiera y la rentabilidad.

Tabla 2 Trabajadores de la Cooperativa  
Agroindustrial Cacao Alto Huallaga

| <b>Áreas Administrativas</b> | <b>Cantidad</b> |
|------------------------------|-----------------|
| Gerencia                     | 01              |
| Contabilidad                 | 01              |
| <b>Total</b>                 | <b>02</b>       |

Fuente: Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2019.

### 3.3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

**Entrevista.** - Esta técnica de recolección de datos utilizada en la investigación será la entrevista; el cual se realizó a través de preguntas dirigido al gerente y contador de la empresa Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, que forma la unidad de análisis del estudio de investigación. Esto nos permitió obtener datos primarios para el desarrollo de la investigación. La escala de medición es de intervalo; en la primera variable independiente la planeación financiera y en la segunda variable rentabilidad, se cuenta con una serie de preguntas muy bien estructuradas; para obtener datos relevantes, la entrevista está conformada por 14 preguntas para el gerente y contador involucrados en el tema a investigar.

Para Hernández, Fernández y Baptista (2010). “La guía de entrevista es el conjunto de pregunta sobre experiencias, opiniones, valores y creencias, emociones, sentimientos, hechos, historias de vida, percepciones, atribuciones, etcétera.”

**Guía de entrevista.** - Para el primer instrumento la guía de entrevista para la recolección de datos utilizado en la investigación, elaborado con preguntas claras y concisas, fue entrevistado al gerente y el contador de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, quien se encargó de evaluar la planeación financiera y la rentabilidad, permitiendo obtener información relevante sobre la presente investigación.

#### **Análisis Documentario**

En la investigación fue aplicada como instrumento el análisis documentario, mediante la aplicación de rentabilidad, los mismos brindaron resultados importantes para determinar el estado de la empresa, seguidamente fueron analizados e interpretados. Por medio de la aplicación de este tipo de análisis de pudo detectar los problemas más relevantes. Además, al ser una investigación de enfoque cualitativa y cuantitativa, también se tuvo una entrevista, a personas seleccionadas a la muestra que están a cargo al gerente general y personal encargado al contador, con el objetivo es



recopilar información o datos suficientes para el desarrollo de la investigación.

### 3.4. Técnicas de procesamiento y análisis de la información

La presentación de datos de investigación se desarrolló a través del análisis de los resultados obtenidos del instrumento de recolección aplicado, para lo cual se muestra a través de una tabla de doble entrada presentada en la investigación.

El análisis e interpretación de los datos se realizó en base a las respuestas de los entrevistados (Gerente y Contador) y de acuerdo a los conocimientos previos sobre el problema de investigación entre las variables de estudio la planeación financiera y la rentabilidad.

#### **Análisis instrumentos de medición**

##### **Validez de instrumentos**

La validez del instrumento de medición de la variable independiente: planeación financiera y la variable dependiente: rentabilidad, se realizó mediante juicio de expertos. En la validación participaron dos docentes del Programa Académico de Contabilidad y Finanzas y un experto externo consultor y especialista en el tema de investigación.

Tabla 3 Validez de instrumento por juicio de expertos

| <b>Evaluador experto</b>          | <b>Grado académico e institución donde labora</b> | <b>Valoración</b> |
|-----------------------------------|---|-------------------|
| María Hartensia Viena Peza        | Mg. UNAS  | 18.00             |
| Eberd Juan Rodriguez Minaya       | Mg. UNHEVAL                                       | 18.00             |
| José Raphael Ortega Bartolo       | C.P.C. UNHEVAL                                    | 18.00             |
| <b>Promedio de la ponderación</b> |   | <b>18.00</b>      |

**Fuente: Criterios de valorización**

La validez del instrumento de encuesta resultó satisfactoria, ya que se realizó un conceso entre los expertos y el promedio general fue de 18.00 porque se encuentra entre las escalas de ponderación excelente entre los valores de 16 – 20 puntos en el instrumento considerado.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1. Procesamiento de datos

En la presente investigación se realizó el procesamiento y análisis de las respuestas, primero se presentó la guía de entrevista brindadas por los entrevistados midiendo la variable independiente (Planeación financiera) y la variable dependiente (Rentabilidad), y la segunda el análisis documental presentado de haber obtenido la autorización respectiva para acceder la información económica y financiera de la empresa, corroborando para ello los siguientes resultados:

Tabla 4 Guía De Entrevista Al Gerente y Contador

|    |   | V.I PLANEACION FINANCIERA  |  |
|----|---|--|--|
| N° | PREGUNTA  | RESPUESTAS   |  |
|    |   | GERENTE  | CONTADOR   |
| 1  | ¿Cuál es su conocimiento acerca del planeamiento financiero de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga? | Nuestro planeamiento financiero es importante para mejorar los estados de flujo de efectivo de la empresa. | El planeamiento financiero es importante de disponer un buen proceso administrativo como la garantía en la toma de decisiones oportunas para mejorar el estado situacional financiero en la empresa. |

|  |   |  |
|--|---|--|
| <p><b>2</b> ¿Qué opina usted sobre el presupuesto de producción de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?</p>  | <p>El presupuesto de producción es importante porque, una cadena de la determina el número de productos terminados para mejorar el funcionamiento de la empresa. Alto presupuesto operacional proyectado y esto permite tener un buen funcionamiento de la empresa.</p> | <p>El presupuesto de producción forma una cadena secuencial que permite el debido funcionamiento de la empresa.</p>                      |
| <p><b>3</b> ¿Qué piensa usted sobre el presupuesto de ingreso que realiza la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga? Si es así ¿Cómo afecto su rentabilidad?</p> | <p>Nuestro presupuesto de ingreso que realiza la empresa, se está generando variaciones en las ganancias en los últimos años porque afecta a la rentabilidad de la empresa.</p>   | <p>Técnicamente los ingresos a la empresa son necesarios para poder mantenerse en el mercado, Si afecta a la rentabilidad.</p>           |
| <p><b>4</b> ¿Cree usted que la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga lleva un control de sus presupuestos gastos? Si es así ¿Cómo afecto su rentabilidad?</p>   | <p>La empresa no está cumpliendo un control adecuado de sus gastos que realiza y también se financia mediante bancos. Si afecta a la rentabilidad de la empresa.</p>  | <p>La empresa no está realizando adecuadamente el control de presupuesto de gasto, según su naturaleza. Si afecta a la rentabilidad.</p> |

|   |  |   |  |
|---|--|---|--|
|   |  |   | rentabilidad de la empresa.  |
| 5 | ¿La empresa durante el desarrollo de sus actividades realiza un control de estado de flujo de efectivos?               | La empresa desarrolla sus actividades trimestralmente el control de estado de flujo de efectivos.   | Se desarrolla un control de estado de flujo de caja de ingresos y egresos, trimestralmente.  |
| 6 | ¿Cuáles han sido las variaciones del estado situación financiera en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga? | La Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga a través de su estado situación financiera si ha tenido variaciones favorables en los últimos años.   | La empresa si ha tenido variaciones a través a un análisis horizontal año a año 3,606,092 soles en donde se muestra en su estado situación financiera de la empresa. |
| 7 | ¿Cuál es su opinión sobre el estado de resultado financiero de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?      | El estado de resultado financiero es importante porque sirve para analizar, evaluar las ganancias y pérdidas de cada año, en beneficio y así cumplir con las metas y objetivos de la empresa. | Es importante de conocer el resultado del estado financiero que permite tomar decisiones a través un análisis financiero en beneficio de la empresa.                 |

---

#### V.D RENTABILIDAD

---

|    |   |   |  |
|----|---|---|--|
| 8  | <p>¿Conoce usted la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?</p>                        | <p>Si, nuestra rentabilidad es el margen neto.</p>  | <p>Si, ya que es un buen indicador de desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para distribuir los recursos financieros utilizados.</p>             |
| 9  | <p>¿Una planeación de efectivos guarda relación sobre el margen de la utilidad bruta de la empresa? ¿Por qué?</p> | <p>Si, porque en el flujo se espera percibir ingresos menos egreso.</p>   | <p>Si, la planeación guarda relación sobre el margen de utilidad bruta, porque tenemos sostenimiento y proyección de nuestro producto en el mercado internacional.</p> |
| 10 | <p>¿Qué opina sobre el margen de la utilidad neta en los años anteriores de la empresa?</p>                       | <p>La cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, si obtuvo un crecimiento gradual en los últimos años.</p> | <p>La empresa en los últimos años el margen de utilidad neta se fue incrementando gradualmente.</p>  |
| 11 | <p>¿La empresa cuenta con una adecuada de rotación de activos en los dos últimos años?</p>                        | <p>La empresa sí, pero poca rotación de activos de la empresa.</p>  | <p>La empresa viene generando gradualmente los activos según transcurre los años</p>   |

|           |   |   |
|-----------|---|---|
|           |   | como: inmuebles, maquinarias y equipos.   |
| <b>12</b> | ¿La empresa cuenta con fondos propios? y ¿De qué manera se relaciona esto en el margen de ventas?             | La empresa mantiene poco capital propio y se puede relacionar con el margen de ventas de la empresa<br><br>La empresa cuenta con poco capital propio, se trabaja más con capital de terceros. (Bancos)  |
| <b>13</b> | ¿Qué opina sobre la rentabilidad financiera? ¿Se relaciona con la rotación de patrimonio? Si es así ¿Por qué? | En un retorno del invertido. Si, hay relación con la capitalización de utilidades. Por qué en los dos últimos años ha existido una disminución en la rentabilidad de la empresa.<br><br>La rentabilidad financiera es aquellos beneficios económicos obtenidos a partir de los recursos propios o inversiones de la empresa, si tiene relación con la rotación de patrimonio, por que, gracias a nuestra rentabilidad, pudimos tener más infraestructura. |
| <b>14</b> | ¿Una planeación de utilidades guarda relación con el margen de  | Si, de acuerdo a las utilidades se puede invertir en activos fijos.<br><br>Si, guarda relación, ya que nuestro margen de inversión a un determinado   |

---

|                    |      |   |
|--------------------|------|---|
| inversión?<br>qué? | ¿Por | periodo, nos tiene<br>que ser rentable,<br>según lo<br>planificado. |
|--------------------|------|---|

---

**Fuente: Elaboración propia, 2019.**

**Análisis:**

Según la tabla 4, se aprecia a los entrevistados que se realizó al gerente y al contador de la empresa Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, el planeamiento financiero es importante para mejorar el estado de flujo de efectivo de la empresa, de tal manera que el presupuesto de ingreso y gastos no están cumpliendo un control adecuado de sus operaciones que realiza empresa, de esta manera se desarrolla un control de estado de flujo de caja de ingresos y egresos, trimestralmente, ya que existe variaciones a través de un análisis horizontal año a año 3,606,092 soles en donde se muestra en su estado situación financiera de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. Por consiguiente, esto afecta a la rentabilidad económica y financiera de la empresa y como consecuencia no se está cumpliendo con los objetivo y metas establecidas, generando que el margen de utilidad bruta se ve afectado, ya que los resultados obtenidos durante la actividad desarrollada de la empresa tuvo una disminución porcentual en su rentabilidad en los últimos años, por lo tanto, se debe tener en cuenta la importancia de la planeación financiera que permite mejorar sus ganancias para la empresa. Por lo expuesto, la planeación financiera es de mayor vital que conozcan la situación y comportamiento financiera, para así obtener mayores resultados en la rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.



## Rentabilidad de la empresa Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga

Tabla 5 Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera.

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  |                  |                  |                        |                |                      |                |
|---|------------------|------------------|------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL CACAO<br>ALTO HUALLAGA<br>RUC: 20528976612 |                  |                  | ANALISIS<br>HORIZONTAL |                | ANALISIS<br>VERTICAL |                |
|   | 2017             | 2018             | Variación<br>S/.       | Variación<br>% | 2017 %               | 2018 %         |
| <b>Activo</b>   |                  |                  |                        |                |                      |                |
| <b>Activo corriente</b>   |                  |                  |                        |                |                      |                |
| Efectivo y Equivalente en Ef.   | 240,342          | 1,045,578        | 805,236                | 335%           | 4.58%                | 11.81%         |
| Cuentas por cobrar comerciales (Nota 4)                               | 1,901,710        | 2,712,476        | 810,766                | 42.63%         | 36.26%               | 30.65%         |
| Cuentas por Cobrar personal, accionista (Nota 5)                      | 63,079           | 346,790          | 283,711                | 449.77%        | 1.20%                | 3.92%          |
| Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)                                     | 343,603          | 702,615          | 359,012                | 104.48%        | 6.55%                | 7.94%          |
| Existencias (Nota 7)  | 1,489,389        | 652,570          | -836,819               | -56.19%        | 28.40%               | 7.37%          |
| Cargas diferidas  | -                | -                | -                      | -              | -                    | -              |
| <b>Total, Activo Corriente</b>  | <b>4,038,123</b> | <b>5,460,029</b> | <b>1,421,906</b>       | <b>35.21%</b>  | <b>77.00%</b>        | <b>61.69%</b>  |
| <b>Activo no corriente</b>  |                  |                  |                        |                |                      |                |
| Inmuebles, Maquinaria y Equiv. (Nota 8)                               | 1,205,981        | 2,645,291        | 1,439,310              | 119.35%        | 23.00%               | 29.89%         |
| Neto de Depreciación Acumulada  | -                | -                | -                      | -              | -                    | -              |
| Otros Activos   | -                | 744,876          | 744,876                | 100%           | 0%                   | 8.42%          |
| <b>Total, activo No corriente</b>                                     | <b>1,205,981</b> | <b>3,390,167</b> | <b>2,184,186</b>       | <b>181.11%</b> | <b>23.00%</b>        | <b>38.31%</b>  |
| <b>TOTAL, ACTIVO</b>  | <b>5,244,104</b> | <b>8,850,196</b> | <b>3,606,092</b>       | <b>68.76%</b>  | <b>100.00%</b>       | <b>100.00%</b> |

|  | 2017             | 2018             | Variación<br>S/. | Variación<br>% | 2017 %         | 2018 %         |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Pasivo y Patrimonio</b>             |                  |                  |                  |                |                |                |
| <b>Pasivo corriente</b>                |                  |                  |                  |                |                |                |
| Cuentas por pagar Comerciales (Nota 9) | 64,154           | 52,710           | -11,444          | -17.84%        | 1.22%          | 0.60%          |
| Otras Cuentas por Pagar (Nota 10)      | 56,707           | 41,433           | -15,274          | -26.93%        | 1.08%          | 0.47%          |
| Obligaciones Financieras (Nota 11)     | 4,712,530        | 3,249,260        | -1,463,270       | -31.05         | 89.86%         | 36.71%         |
| <b>Total, Pasivo Corriente</b>         | <b>3,370,121</b> | <b>4,806,673</b> | <b>1,436,552</b> | <b>42.63%</b>  | <b>64.26%</b>  | <b>54.31%</b>  |
| <b>Pasivo No Corriente</b>             |                  |                  |                  |                |                |                |
| Deuda a Largo Plazo (Nota 12)          | 399,083          | 650,000          | 250,917          | 62.87%         | 7.61%          | 7.34%          |
| Pasivo. Diferido                       | -                | 142,102          | 142,102          | 100%           | -              | 1.61%          |
| <b>Total, Pasivo No Corriente</b>      | <b>399,083</b>   | <b>792,102</b>   | <b>393,019</b>   | <b>98.48%</b>  | <b>71.61%</b>  | <b>8.95%</b>   |
| <b>Total, Pasivo</b>                   | <b>3,769,204</b> | <b>5,598,775</b> | <b>1,829,571</b> | <b>48.54%</b>  | <b>71.88%</b>  | <b>63.26%</b>  |
| <b>Patrimonio (Neta 139)</b>           |                  |                  |                  |                |                |                |
| Capital Social                         | 296,306          | 1,244,769        | 948,463          | 320.10%        | 5.65%          | 14.06%         |
| Excedente de Revaluación               | -                | 1,278,922        | 1,278,922        | 100%           | -              | 14.45%         |
| Resultados Acumulados                  | 948,462          | 230,132          | -718,330         | -75.74%        | 18.09%         | 2.60%          |
| Resultado del Ejercicio                | 230,132          | 497,598          | 267,466          | 116.22%        | 4.39%          | 5.62%          |
| <b>Total, Patrimonio</b>               | <b>1,474,900</b> | <b>3,251,421</b> | <b>1,776,521</b> | <b>120.45%</b> | <b>28.12%</b>  | <b>36.74%</b>  |
| <b>Total, Pvo. y Patrimonio</b>        | <b>5,244,104</b> | <b>8,850,196</b> | <b>3,606,092</b> | <b>68.76%</b>  | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

## Activo

Efectivo equivalente, año a año presenta un análisis horizontal con una variación 335% que corresponde a un aumento de S/.805, 236 soles. Por tanto, para el año 2017, a través de un análisis vertical, representa el 4.58% de total de activos y para el año 2018 representa el 11.81% del total de activos de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.

Cuentas por cobrar comerciales terceros, año a año presenta un análisis horizontal, con una variación de 42.63% con un aumento de S/810,766 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el 36.26% de total de activos y para el año 2018 representa el 30.65% del total de activos de la empresa.

Existencias, año a año presenta un análisis horizontal, con una variación de -56.19% que corresponde a una disminución de S/ -836,819 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el 28.40% de total de activos y para el año 2018 representa el 7.37% del total de activos de la empresa.

Inmueble, maquinaria y equipo presenta un análisis horizontal con una variación de 119.35% que corresponde a un aumento de S/1,439.310 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el 23% de total de activos y para el año 2018 representa el 29.89% del total de activos de la empresa.

### **Pasivo**

Obligaciones financieras, año a año presenta un análisis horizontal con una variación de -31.05% que corresponde a una disminución de S/-1,463.270 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa 89.86% del total pasivo y patrimonio y para año 2018 representa el 36.71% del total de pasivo y patrimonio de la empresa Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.

Cuentas por pagar comerciales, presenta un análisis horizontal con una variación de -17.84% que corresponde a una disminución de S/ -11,444 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el 1.22% del total pasivo y patrimonio y para el año 2018 representa el 0.60% del total de pasivo y patrimonio de la empresa.

## Patrimonio

Capital social, presenta un análisis horizontal con una variación de 320.10% que corresponde a un aumento de S/948,463 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el 5.65% del total pasivo y patrimonio y para el año 2018 representa el 14.06% de la empresa.

Tabla 6 Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultado.

| <b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES</b>                                    |             |             |                                |                        |                              |                        |
|--|-------------|-------------|--------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|
| <b>COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA<br/>DIVISORIA<br/>RUC: 20352423921</b> |             |             | <b>ANALISIS<br/>HORIZONTAL</b> |                        | <b>ANALISIS<br/>VERTICAL</b> |                        |
|  | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>Variación<br/>S/.</b>       | <b>Variación<br/>%</b> | <b>Variación<br/>S/.</b>     | <b>Variación<br/>%</b> |
| <b>Ventas Netas</b>  | 16,319,888  | 17,012,539  | 692,651.00                     | 4.24%                  | 100%                         | 100%                   |
| <b>Costo de venta</b>  | -11,490,400 | -12,070,978 | -130,578                       | 1.09%                  | -73.16%                      | -70.95%                |
| <b>Utilidad Bruta</b>  | 4,829,488   | 4,941,561   | 112,073                        | 2.32%                  | 29.59%                       | 29.05%                 |
| <b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>  |             |             |                                |                        |                              |                        |
| Gastos de Venta  | -1,106,759  | -1,039,402  | -67,357.00                     | -6.09%                 | -6.78%                       | -6.11%                 |
| Gastos de Adm.   | -3,320,276  | -3,118,207  | -202,069                       | -6.09%                 | -20.34%                      | -18.33%                |
| <b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>   | 402,453     | 783,952     | 381,499.00                     | 94.79%                 | 2.47%                        | 4.61%                  |
| <b><u>OTROS INGRESOS Y GASTOS</u></b>                                    |             |             |                                |                        |                              |                        |
| Ingresos Excepcionales   | 273,735     | 213,545     | -60,190.00                     | -21,99%                | 1.68%                        | 1.26%                  |
| Ingresos Financieros   | -           | -           | -                              | -                      | -                            | -                      |
| Gastos Financieros   | -446,056    | -499,899    | -53,843                        | 12,07%                 | -2.73%                       | -2.94%                 |
| Gastos Diversos  | -           | -           | -                              | -                      | -                            | -                      |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>  | 230,132     | 497,598     | 267,466.00                     | 116,22%                | 1.41%                        | 2.92%                  |

## Ventas

Ventas, año a año presenta un análisis horizontal con una variación de 4.24% que corresponde un aumento de S/.692,651.00 soles. Por tanto, para el año 2017 y 2018 a través de un análisis vertical representa el 100% del Total de Ingresos de la empresa de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.

### **Costo de ventas**

Costo de ventas, año a año presenta un análisis horizontal con una variación de 1.09% que corresponde a una disminución de S/.-130,578 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el -73.16% del Total de Ingreso y para el año 2018 representa el -70.95% del Total de Ingreso para la empresa.

### **Gasto de ventas**

Gasto de ventas, año a año presenta un análisis horizontal con una variación de -6,09% que corresponde a una disminución de S/. -67,357.00 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el -6.78% del Total de Ingreso y para el año 2018 representa el -6.11% del Total de Ingreso para la empresa.

### **Gastos administrativos**

Gastos administrativos, año a año presenta un análisis horizontal con una variación de -6.9% que corresponde una disminución de S/. -202.069 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el -20.34% del Total de Ingreso y para el año 2018 representa el -18.33% del Total de Ingreso para la empresa.

### **Utilidad neta**

Utilidad neta, año a año presenta un análisis horizontal con una variación de 116.22% que corresponde a un aumento de S/.267,466.00 soles. Por tanto, para el año 2017 a través de un análisis vertical representa el 1.41% del Total de Ingreso y para el año 2018 representa el 2.92% del Total de Ingreso para la empresa.

## Análisis de Ratios Financieros

Tabla 7 Cálculo de Rotación de los Activos de los años 2017 y 2018

| <b>ROTACIÓN DE<br/>ACTIVOS</b>                                 | <b>Año 2017</b>                           | <b>Año 2018</b>                           |
|--|---|---|
| $\frac{\text{Ventas Netas} \times 100}{\text{Total, Activos}}$ | $\frac{16,319,888}{5,244,104} = 311.20\%$ | $\frac{17,012,539}{8,850,196} = 192.23\%$ |

Fuente: Estados Financieros

La ganancia sobre su total de Activos después de sus impuestos en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. Para el año 2017 obtuvo una ganancia de 311.20% mientras que en el año 2018 obtuvo una pérdida de 192.23% lo que significa que a comparación con el año anterior la empresa ha mejorado su rentabilidad de la venta.

Tabla 8 Cálculo de Margen de Utilidad Bruta de los años 2017 y 2018.

| <b>MARGEN DE<br/>UTILIDAD BRUTA</b>                            | <b>Año 2017</b>                          | <b>Año 2018</b>                          |
|--|--|--|
| $\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas Netas}}$ | $\frac{4,829,488}{16,319,888} = 29.59\%$ | $\frac{4,941,561}{17,012,539} = 29.05\%$ |

Fuente: Estados Financieros

### Cálculo de Margen de Utilidad

Por cada sol de ganancia que ha generado empresa Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga para el año 2017 ha tenido un porcentaje de 29.59% de ganancia, mientras por el año 2018 ha tenido un porcentaje de 29.05% de ganancia, lo que significa una disminución porcentual de la rentabilidad de la empresa.

Tabla 9 Cálculo de Margen de Utilidad Neta de los años 2017 y 2018.

| <b>MARGEN DE UTILIDAD NETA</b>                          | <b>Año 2017</b>                       | <b>Año 2018</b>                        |
|---|---------------------------------------|--|
| $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$ | $\frac{230,132}{16,319,888} = 1.41\%$ | $\frac{4,97,598}{17,012,539} = 2.92\%$ |

Fuente: Estados Financiero.

La ganancia obtenida que ha generado la empresa Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga para el año 2017 ha tenido un porcentaje de 1,41% de pérdida, mientras por el año 2018 ha tenido un porcentaje de 2.92% de ganancia, lo que significa un incremento porcentual de la rentabilidad de la empresa.

Tabla 10 Cálculo de Rentabilidad sobre Patrimonio de los años 2017 y 2018.

| <b>RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO</b>                        | <b>Año 2017</b>                       | <b>Año 2018</b>                        |
|---|---------------------------------------|--|
| $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$ | $\frac{230,132}{1,474,900} = 15.60\%$ | $\frac{4,97,598}{3,251,421} = 15.30\%$ |

Fuente: Estados Financiero

La ganancia obtenida de la inversión después de impuestos que efectuaron los accionistas de la empresa la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. Para el año 2017 un porcentaje de 15.60% de ganancia, mientras para el año 2018 ha tenido un porcentaje de 15.30% de pérdida, lo que significa una disminución en la rentabilidad de la empresa.

Tabla 11 Cálculo de Rentabilidad sobre  
Inversión de los años 2017 y 2018.

| <b>RENTABILIDAD<br/>SOBRE INVERSIÓN</b>                       | <b>Año 2017</b>                      | <b>Año 2018</b>                       |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| $\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{230,132}{6,244.104} = 4.39\%$ | $\frac{4,97,598}{8,850,196} = 5.62\%$ |

**Fuente: Estados Financiero.**

La ganancia obtenida de la rentabilidad de inversión en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. Para el año 2017 un porcentaje de 4.39% de pérdida, mientras para el año 2018 ha tenido un porcentaje de 5.62% de ganancia, lo que significa un incremento porcentual de la rentabilidad de la empresa.

Tabla 12 Cálculo de Margen sobre las  
Ventas de los años 2017 y 2018.

| <b>MARGEN SOBRE LAS<br/>VENTAS</b>                      | <b>AÑO 2017</b>                       | <b>AÑO 2018</b>                        |
|---|---------------------------------------|--|
| $\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Ventas}}$ | $\frac{230,132}{16,319,888} = 1.41\%$ | $\frac{4,97,598}{17,012,539} = 2.92\%$ |

**Fuente: Estados Financiero**

Por cada un sol de ganancia ha generado la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. Para el año 2017 ha tenido un porcentaje de 1.41% de pérdida, mientras para el año 2018 ha tenido un porcentaje de 2.92% de ganancia, lo que significa que a comparación con el año anterior la empresa no ha mejorado su rentabilidad de la venta.



## **4.2. Contrastación de Hipótesis**

### **Hipótesis General**

La planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018.

La hipótesis general; de acuerdo a los resultados obtenidos de los entrevistados se puede decir que la planeación financiera y rentabilidad que se ve reflejado de acuerdo a las preguntas 1 y 8; es donde menciona que es importante de disponer un buen proceso administrativo como la garantía en la toma de decisiones oportunas para mejorar el estado situacional financiero en la empresa, y la rentabilidad si es un buen indicador de desarrollo de una inversión y la capacidad para distribuir los recursos financieros utilizados.

Por lo tanto, la planificación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.

### **Primera Hipótesis Específica**

La planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018.

La primera hipótesis; de acuerdo a los resultados obtenido de los entrevistados con respecto a la planeación de efectivos y la rentabilidad, que se ve reflejado de acuerdo a las preguntas 3, 4 y 9 ya que el presupuesto de ingreso que realiza la empresa, se está generando variaciones en las ganancias en los últimos años porque, afecta a la rentabilidad de la empresa. Y por otra parte no está cumpliendo un control adecuado de sus gastos que realiza la empresa y la planeación de efectivos guarda relación sobre el margen de utilidad bruta en el sostenimiento y proyección de nuestro producto en el mercado internacional.

Por lo tanto, la planificación de efectivos se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.

### **Segunda Hipótesis Específica**

La planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad de la cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018.

La segunda hipótesis específica; de acuerdo a los resultados obtenidos de los entrevistados con respecto a la planeación de utilidades y la rentabilidad, que se ve reflejado de acuerdo a las preguntas 6, 7 y 14; que la empresa si ha tenido variaciones a través a un análisis horizontal año a año 3,606,092 soles en donde se muestra en su estado situación financiera de la empresa y también es importante de conocer el resultado del estado financiero que permite tomar decisiones a través un análisis financiero en beneficio de la empresa. Si, guarda relación, ya que nuestro margen de inversión a un determinado periodo, nos tiene que ser rentable, según lo planificado.

Por esto, la planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.

## CAPÍTULO V

### DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La presente investigación se realizó en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, se desarrolló metodológicamente la aplicación de enfoques cualitativo y cuantitativo tales como la guía de entrevista y el análisis documental aplicado de los estados financieros de la empresa, lo cual permitió llegar a los resultados de esta investigación se contrastó la hipótesis de investigación.

De acuerdo al objetivo general; determinar de qué manera la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, 2018. De acuerdo a los resultados obtenidos de los entrevistados se puede decir que la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad esto se ve reflejado de acuerdo a las preguntas relacionadas que son 1 y 8; la planeación financiera es importante de disponer un buen proceso administrativo como la garantía en la toma de decisiones oportunas para mejorar el estado situacional financiero, estado de resultado y la rentabilidad que es un buen indicador de desarrollo de una inversión y la capacidad para distribuir los recursos financieros utilizados en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga. Según Mancero (2017) en su tema titulado “Diseño de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de la importadora y procesadora de Mármol HR MegaStones de la ciudad de Riobamba”, llegó a la conclusión que es importante aplicar el plan financiero para la empresa Importadora y Procesadora de mármol HR MegaStones, permitirá tener un direccionamiento adecuado hacia el mejoramiento en la toma de decisiones financieras y el logro de sus objetivos corporativos. Coincido con el autor Santos y Sánchez (2018) en su tema de investigación “Planeación financiera y la rentabilidad de las empresas productoras de arroz en el departamento de San Martín año 2016 – Tarapoto – Perú”. Donde concluye que existe relación positiva considerable entre planeación financiera y rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San Martín, de realizar un buen control en la planeación financiera va a contribuir en la mejora de la rentabilidad de las empresas arroceras del departamento de San

Martín, si esta se aplica de manera más eficaz.

De acuerdo al primer objetivo general; determinar de qué manera la planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, 2018. De acuerdo a los resultados obtenidos de los entrevistados se puede decir que la planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad esto se ve reflejado de acuerdo a las preguntas relacionadas que son 3, 4 y 9; el presupuesto de ingreso que realiza la empresa, se está generando variaciones en las ganancias en los últimos años porque, afecta a la rentabilidad de la empresa. Y por otra parte no está cumpliendo un control adecuado de sus gastos que realiza la empresa y la planeación de efectivos guarda relación sobre el margen de utilidad bruta en el sostenimiento y proyección de sus productos en el mercado internacional. Coincido con Arana (2018) en su tesis de investigación “Planeación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018 – Perú”. Se concluyó que diagnosticar la verdadera situación económica y financiera de la empresa a través de la aplicación de las razones financieras, con lo que se pudo identificar los problemas de planeación financiera. Los resultados del ejercicio han sido negativos desde el inicio de sus operaciones y además con el análisis vertical y horizontal se determinó que los gastos de ventas y administración tuvieron un aumento superior al aumento de las ventas.

De acuerdo al segundo objetivo general; determinar de qué manera la planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, 2018. De acuerdo a los resultados obtenidos de los entrevistados se puede decir que la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad esto se ve reflejado de acuerdo a las preguntas relacionadas que son 6, 7 y 14; que la empresa si ha tenido variaciones a través a un análisis horizontal año a año 3,606,092 soles en donde se muestra en su estado situación financiera de la empresa y también es importante de conocer el resultado del estado financiero que permite tomar decisiones a través un análisis financiero en beneficio de la empresa. La planeación de utilidades si guarda

relación, ya que nuestro margen de inversión a un determinado periodo, nos tiene que ser rentable, según lo planificado. Según Perea, Perea y Saavedra (2018), en su trabajo de investigación “La planificación financiera y su influencia en la situación financiera de las empresas ferreteras E.I.R. LTDA en la Provincia de Huánuco – periodo 2016 – Huánuco – Perú”, llego a la conclusión que la planificación financiera a través de sus políticas financieras de financiamiento, inversión y dividendos, influye en los estados financieros mejorando las actividades de actividades de operación, financiamiento e inversión para una mejor situación financiera de las empresas ferreteras E.I.R. Ltda. En la provincia de Huánuco – periodo 2016. Coincido con el autor Gitman y Zutler (2012) La planeación de utilidades Implica la elaboración de estados financieros. Tanto el presupuesto de caja como los estados financieros son útiles para la planeación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales siempre los exigen.

## CONCLUSIONES

1. Se concluye que es importante realizar la planeación financiera para tener una proyección de los estados financieros de la empresa y así prever si se contará con el efectivo necesario para cubrir sus gastos y obtener ganancias beneficiando la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.
2. Se concluyó que la planeación del efectivo es importante para la elaboración de presupuestos de caja (producción, ingreso y gasto) en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, puesto que le permite enfocar sus esfuerzos en la operación y comercialización de sus productos, para la consolidación, crecimiento de la empresa y el incremento de su rentabilidad.
3. Se determinó que la planeación de utilidades requiere de una utilización cuidadosa de los procedimientos que suelen emplearse para contabilizar costos, ingresos, gastos, activos, pasivos y capital social para conocer el resultado del estado financiero que permite tomar decisiones a través un análisis financiero en beneficio de la empresa.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda al gerente general y los accionistas de la empresa de evaluar la ejecución de la planeación financiera, con la finalidad de lograr sus objetivos y estrategias para mejorar cada periodo la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.
2. Se recomienda al contador de la empresa realizar una adecuada planeación de efectivos, elaborando un presupuesto por área tomando en cuenta posibles futuras contingencias financieras para que contribuyan en la mejora de su rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga.
3. Se recomienda al Gerente y al Contador de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, hacer seguimiento de la planeación de sus utilidades, que le permita conocer de manera premeditada cuales son los recursos que se distribuirán y obtendrán en el periodo presupuestado.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Arana, K. (2018), "*Planeación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios*", Lima 2018. Editorial patria Perú.
2. Allen, F y Brealey, A. (2010). "*Principios de Finanzas Corporativa*". Novena edición. México: Editorial: Interamericana de México.
3. Apaza, M. (2005). "*Planeación financiera, flujo de caja y estados financieros proyectados*". Instituto de Investigación El Pacifico EIRL. Lima. Perú.
4. Apaza, M. (2015). "*Auditoría Financiera basada en las Normas Internacionales de Auditoria conforme a las Nif*". Primera Edición. Editorial Instituto Pacifico SAC. Lima. Perú.
5. Aching, C. (2005). "*Ratios Financieros Y Matemáticas De La Mercadotecnia*". Primera Edición. Diplomado ESAN - Lima. Perú.
6. Burbano, J. (2002). "*Presupuestos*". Tercera Edición. Editorial McGraw Hill. México.
7. Contreras, I. (2006). "*Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario*" universidad de los andes Mérida, Venezuela.
8. Da Costa, L. (2014). "*Presupuesto de Producción*". Recuperado: <https://prezi.com/-qalohze3qwi/presupuesto-de-produccion/>
9. Ferras, et. Al. (2013). "*Planificación financiera*". Primera Edición. ESIC Editorial. Madrid.
10. Gitman, L. (2007). "*Principios de Administración Financiera*". México: Pearson Educación.
11. Hurtado, J. (2018). "*Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince*". Editorial Patria. Perú.
12. Hernández, R. Fernández.C, y Baptista.P.(2014) "*Metodología De La Investigación*" a Quinta Edición por: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.



13. Morales, A. y Morales, A. (2014) "*Planeación Financiera*". Primera Edición. EBOOK. Grupo Editorial Patria. México.
14. Mancero, J. (2017), "*Diseño de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de la importadora y procesadora de mármol HR MEGASTONES de la ciudad de Riobamba*, Provincia de Chimborazo- Editorial patria, Ecuador.
15. Moreno, J. (2011). "*Las Finanzas en la Empresa*". México: Grupo Editorial Patria.
16. Méndez, D. (2010). "*Proceso de Planeación Financiera*". Estados Unidos: Palabrio.
17. Narcizo, Y. (2017), "*Planeamiento financiero y su incidencia en la mejora de resultados en la captación de los productos bancarios en CMAC PIURA SAC Agencia Huánuco 2017*". Universidad de Huánuco.
18. Novoa, H. (2019), '*Elaboración Analítica de Estados Financieros*' Primera Edición, Editorial Instituto Pacifico SAC. Lima. Perú.
19. Ortega, A. (2008). "*Planeación Financiera Estratégica*". México: Mcgran-Hill Interamericana Editores.
20. Ortiz, H. (2015). "*La Importancia de la Planificación Financiera*". Recuperado: [HTTPS://FINANZASYPROYECTOS.NET/LA-IMPORTANCIA-DE-LA-PLANIFICACION-FINANCIERA/](https://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/)
21. Paredes, J. (2017) "*Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia-Venezuela*". Editorial patria. Venezuela.
22. Perea, D., Perea, J. y Saavedra, J. (2018), "*La planificación financiera y su influencia en la situación financiera de las empresas ferreteras E.I.R.L Ltda. en la provincia de Huánuco-periodo 2016*". Editorial patria Huánuco.
23. Puente, M., Viñan, J. y Aguilar, J. (2017). "*Planeación financiera y presupuestaria*". Editorial Politécnica ESPOCH. Ecuador.
24. Sánchez, J. (2002): "*Análisis de Rentabilidad de la empresa*", 5campus.com, Análisis Contable. Disponible en URL: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>.

25. Silva, P. (2018) *“Incidencia de la rentabilidad en los recursos económicos y financieros de la Empresa Ola Comercializadora y Servicios Generales S.R.L”*. Editorial Patria Perú.
26. Van Horne, C., y Wachowicz, M. (2010). *“Fundamentos de administración financiera”* (13 ed). México: Pearson Educación.
27. Villarroel, E. (2013). *“Planeación y Estratégica financiera”*. Cochabamba.

# ANEXOS

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

### "PLANEACION FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL CACAO ALTO HUALLAGA, 2018"

| PROBLEMAS   | OBJETIVOS   | HIPÓTESIS  | VARIABLE   | METODOLOGÍA  |
|---|---|--|--|--|
| <p><b>General:</b></p> <p>¿De qué manera la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018?</p> <p><b>Específicos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿De qué manera la planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018?</li> <li>- ¿De qué manera la planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018?</li> </ul> | <p><b>General:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Determinar de qué manera la planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, 2018.</li> </ul> <p><b>Específicos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Determinar de qué manera la planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, 2018.</li> <li>- Determinar de qué manera la planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad Cooperativa Agroindustrial cacao, Alto Huallaga, año 2018.</li> </ul> | <p><b>General:</b></p> <p>La planeación financiera se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial CACAO, Alto Huallaga, 2018.</p> <p><b>Hipótesis específicas:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- En La planeación de efectivos se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, 2018.</li> <li>- La planeación de utilidades se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao, Alto Huallaga, año 2018.</li> </ul> | <p><b>Variable Independiente:</b></p> <p>X= Planeación Financiera</p> <p><b>DIMENSIONES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Planeación de Efectivos</li> <li>- Planeación de las Utilidades</li> </ul> <p><b>Variable Dependiente:</b></p> <p>Y= Rentabilidad</p> <p><b>DIMENSIONES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rentabilidad Económica</li> <li>- Rentabilidad Financiera</li> </ul> | <p><b>Tipo:</b> Aplicada</p> <p><b>Enfoque:</b><br/>Cualitativo y cuantitativo</p> <p><b>Nivel:</b><br/>Descriptivo</p> <p><b>Diseño:</b><br/>No experimental - transversal</p> <p><b>Población:</b><br/>Está constituida por 08 trabajadores CAICAH</p> <p><b>Muestra:</b><br/>La muestra se dará a los trabajadores n=2</p> <p><b>Técnica para recolección de datos:</b><br/>Entrevista – Guía de entrevista<br/>Análisis documental</p> <p><b>Técnica para procesamiento y análisis de datos:</b><br/>Se realizó el análisis en base a las respuestas de los entrevistados.</p> |

## CONSENTIMIENTO INFORMADO

Yo: Jorge Gonzalo Simón Collana, reconozco haber sido informado sobre los beneficios, riesgo y molestias, así como también, mis derechos y responsabilidades. También reconozco no haber sido persuadido, manipulado o coaccionado, por lo tanto, acepto participar voluntariamente de la presente investigación que tiene como título:

Planeación Financiera y la Rentabilidad de la  
Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga,  
2018

Desarrollado por: Luz Beatriz Alvarado Verde, Bachiller en Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Huánuco y admito haber sido informado que el objetivo de la investigación es:

Determinar de que manera la planeación financiera  
se relaciona con la rentabilidad de la cooperativa  
Agroindustrial cacao Alto Huallaga, 2018.

Me han indicado también que tendré que responder pregunta en una entrevista. Lo cual tomara aproximadamente 15 minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación no será usada para ningún otro propósito, fuera de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona. De tener preguntas sobre mi participación en este estudio puedo contactar a: Luz Beatriz al teléfono 953604666

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregado, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya concluido, a la persona antes citada.

Tingo María a los 19 día del mes de Septiembre del año 2019.

COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL  
CACAO ALTO HUALLAGA

Jorge G. Simón Collana  
GERENTE GENERAL

Firma, nombre y DNI del participante



**UDH**  
UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO  
http://www.uhu.edu.pe

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
E.A.P. CONTABILIDAD Y FINANZAS



**GUÍA DE ENTREVISTA NO ESTRUCTURADA**

Datos:

Apellidos y Nombres: SIMÓN COLLANA JORGE GONZALO

Cargos: GERENTE GENERAL

Estimado Señor (a):

Le expreso mi cordial saludo y estima y le solicito vuestra gentil cooperación para completar este cuestionario, en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga "PLANEACION FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL CACAO ALTO HUALLAGA, 2018"

Instrucción:

Por favor responda de manera clara y precisa las preguntas planteadas a continuación:

**Variable Independiente: Planeación financiera**

**Dimensión: Planeación de efectivos**

1. ¿Cuál es su conocimiento acerca del planeamiento financiero de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?  
NUESTRO PLANEAMIENTO FINANCIERO ES IMPORTANTE PARA MEDIRAR LOS ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVOS DE LA EMPRESA.

2. ¿Qué opina usted sobre el presupuesto de producción de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

EL PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN ES IMPORTANTE PORQUE, DETERMINA EL NÚMERO DE PRODUCTOS TERMINADOS PARA MEDIRAR EL PRESUPUESTO OPERACIONAL PROYECTADO.

3. ¿Qué piensa usted sobre el presupuesto de ingreso que realiza la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga? Si es así ¿Cómo afecta su rentabilidad?

NUESTRO PRESUPUESTO DE INGRESO QUE REALIZA LA EMPRESA, SE ESTÁ GENERANDO VARIACIONES EN LAS GANANCIAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS PORQUE AFECTA A LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA.

COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL  
CACAO ALTO HUALLAGA

Simón Collana Jorge Gonzalo  
GERENTE GENERAL

4. ¿Cree usted que la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga lleva un control de sus presupuestos gastos? Si es así ¿Cómo afecta su rentabilidad?
- LA EMPRESA NO ESTÁ CUMPLIENDO UN CONTROL DE CUANDO DE SUS GASTOS QUE REALIZA Y TAMBIÉN SE FINANCIAN MEDIANTE BANCOS. SI AFECTA A LA RENTABILIDAD A LA EMPRESA.

**Dimensión: Planeación de las utilidades**

5. ¿La empresa durante el desarrollo de sus actividades realiza un control el estado de flujo de efectivos?

LA EMPRESA DESARROLLA SUS ACTIVIDADES TRIMESTRALMENTE EL CONTROL DE ESTADO DE FLUJO EFECTIVOS.

6. ¿Cuáles han sido las variaciones del estado situación financiera en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

LA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL CACAO ALTO HUALLAGA A TRAVÉS DE SU ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA SI HAY VARIACIONES FAVORABLES EN LOS ÚLTIMOS AÑOS.

7. ¿Cuál es su opinión sobre el estado de resultado financiero de la cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

EL ESTADO DE RESULTADO FINANCIERO ES IMPORTANTE PORQUE SIRVE PARA ANALIZAR, EVALUAR LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE CADA AÑO, EN BENEFICIO Y ASÍ CUMPLIR CON LAS METAS Y OBJETIVOS DE LA EMPRESA.

**Variable Dependiente: Rentabilidad**

8. ¿Conoce usted la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

SÍ, NUESTRO RENTABILIDAD ES EL MARGEN NETO.

**Dimensión: Rentabilidad económica**

9. ¿Una planeación de efectivos guarda relación sobre el margen de la utilidad bruta de la empresa? ¿Por qué?

COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL  
CACAO ALTO HUALLAGA  
Simón Collana Jorge Gonzalo  
GERENTE GENERAL

Si, porque en el flujo se espera recibir Ingresos  
Menos Egreso.

10 ¿Qué opina sobre el margen de la utilidad neta de los años anteriores de la empresa?

La Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga y SE  
OBTUVO UN CRECIMIENTO GRADUAL EN LOS ÚLTIMOS AÑOS.

11. ¿La empresa cuenta con una adecuada de rotación de activos en los dos últimos años?

La empresa Si, pero poca rotación de activos  
de la empresa.

#### Dimensión: Rentabilidad financiera

12. ¿La empresa cuenta con fondos propios? y ¿De qué manera se relaciona esto en el margen de ventas?

La empresa mantiene poco capital propio y se  
puede relacionar con el margen de ventas de la  
empresa.

13. ¿Qué opina sobre la rentabilidad financiera? ¿Se relaciona con la rotación de patrimonio? Si es así ¿Por qué?

En un retorno del Invertido. Si, hay relación con la  
capitalización de utilidades. Por que en los dos últimos años  
ha existido una disminución en la rentabilidad de la empresa.

14 ¿Una planeación de utilidades guarda relación con el margen de inversión?

¿Por qué?

Si, de acuerdo a las utilidades se puede  
invertir en activos fijos.

¡Gracias por su colaboración!

COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL  
CACAO ALTO HUALLAGA  
Sisón Ccollana Jorge Gonzalo  
GERENTE GENERAL





GUÍA DE ENTREVISTA NO ESTRUCTURADA

Datos:

Apellidos y Nombres: Olivero Bueno Joel

Cargos: Contador Público

Estimado Señor (a):

Le expreso mi cordial saludo y estima y le solicito vuestra gentil cooperación para completar este cuestionario, en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga "PLANEACION FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL CACAO ALTO HUALLAGA, 2018"

Instrucción:

Por favor responda de manera clara y precisa las preguntas planteadas a continuación:

Variable Independiente: Planeación financiera

Dimensión: Planeación de efectivos

1. ¿Cuál es su conocimiento acerca del planeamiento financiero de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

El planeamiento financiero es importante de disponer un buen proceso administrativo como lo genera en las áreas de dichas Oportunidades para mejorar el estado situación financiera en la empresa.

2. ¿Qué opina usted sobre el presupuesto de producción de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

El presupuesto de producción forma una cadena de costos que permite el debido funcionamiento de la empresa.

3. ¿Qué piensa usted sobre el presupuesto de ingreso que realiza la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga? Si es así ¿Cómo afecta su rentabilidad?

Técnicamente los ingresos a la empresa son necesarios para poder mantenerse en el mercado. Si afecta a la rentabilidad.

COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL  
CACAO ALTO HUALLAGA

Joel Olivero Bueno  
CPC: N° 14-2351  
CONTADOR GENERAL

4. ¿Cree usted que la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga lleva un control de sus presupuestos gastos? Si es así ¿Cómo afecto su rentabilidad

La empresa no esta cumpliendo con control adecuado de sus gastos que realiza y tambien se financia mediante bancos-SP afecto a la rentabilidad de la empresa.

**Dimensión: Planeación de las utilidades**

5. ¿La empresa durante el desarrollo de sus actividades realiza un control el estado de flujo de efectivos?

Se desarrolla un control de estado de flujo de caja de ingresos y egresos, trimestralmente.

6. ¿Cuáles han sido las variaciones del estado situación financiera en la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

La empresa si ha sufrido variaciones a traves de analisis horizontal año a año 3,606,082 Soles en donde se muestra en su estado Situacion financiera de la empresa.

7. ¿Cuál es su opinión sobre el estado de resultado financiero de la cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

Es importante de conocer el resultado del estado financiero que permite tomar decisiones a travez de analisis financiero en beneficio de la empresa.

**Variable Dependiente: Rentabilidad**

8. ¿Conoce usted la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga?

Si, ya que es un buen indicador de desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa distribuir los recursos financieros obtenidos.

**Dimensión: Rentabilidad económica**

9. ¿Una planeación de efectivos guarda relación sobre el margen de la utilidad bruta de la empresa? ¿Por qué?

COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL  
CACAO ALTO HUALLAGA  
-----  
Jose Olivares Bueno  
CPC: 14-2331  
CONTADOR GENERAL

Si, la planeación guarda relación sobre el margen de utilidad bruta, porque tenemos sostenimiento y proyección de nuestro producto en el Mercado Internacional.

10. ¿Qué opina sobre el margen de la utilidad neta de los años anteriores de la empresa?

La empresa en los últimos años el margen de utilidad neta se fue incrementando gradualmente.

11. ¿La empresa cuenta con una adecuada de rotación de activos en los dos últimos años?

La empresa viene generando gradualmente los activos según transurre los años como: Inmuebles, maquineros y equipos.

**Dimensión: Rentabilidad financiera**

12. ¿La empresa cuenta con fondos propios? y ¿De qué manera se relaciona esto en el margen de ventas?

La empresa cuenta con poco capital propio, se trabaja más con capital de terceros (Bancos).

13. ¿Qué opina sobre la rentabilidad financiera? ¿Se relaciona con la rotación de patrimonio? Si es así ¿Por qué?

La rentabilidad financiera es aquellos beneficios económicos obtenidos a partir de los recursos propios o Inversores de la empresa, si tiene relación con la rotación de patrimonio, por el contrario a nuestra rentabilidad, podemos tener más infraestructuras.

14. ¿Una planeación de utilidades guarda relación con el margen de inversión?

¿Por qué?

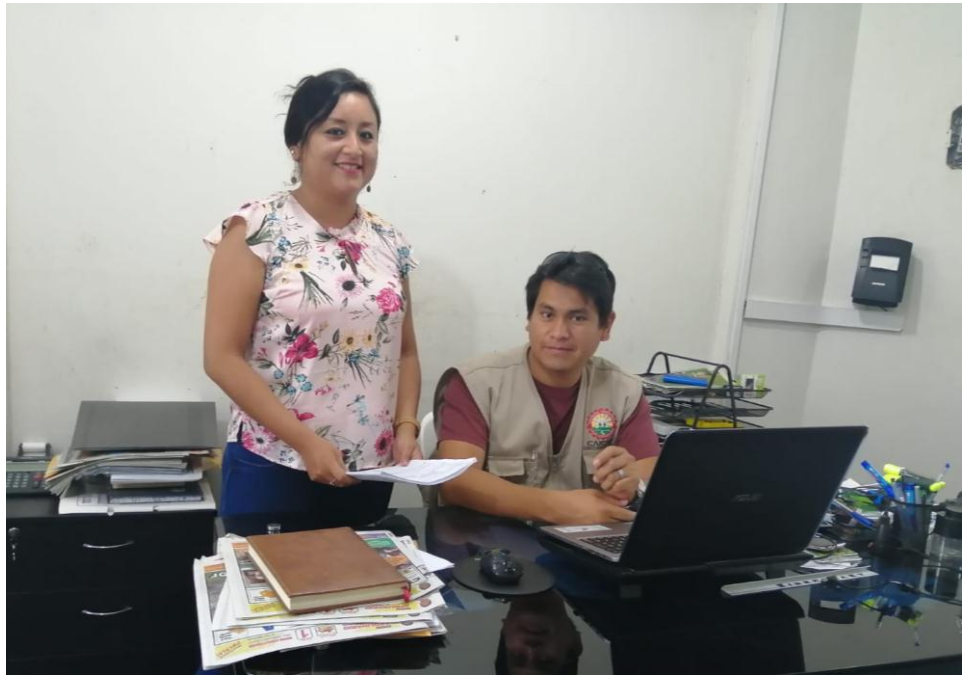
Si, guarda relación, ya que nuestro margen de Inversión se está determinando por el costo, nos tiene que ser rentable, según lo planeamos.

**¡Gracias por su colaboración!**

COOPERATIVA AGRICOLA INDUSTRIAL  
CASCAS ALTO HUALLAGA  
-----  
José Olivas Bueno  
CPC: N° 14-2331  
CONTADOR GENERAL







Título de la Investigación: "Planeación financiera y la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018"

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : *Vicenta Pazo Maria Hortensia*  
 Cargo o institución donde labora : *Docente UDH*  
 Grado y especialidad : *Maestro Gestión Eco Empresarial - UNAS*  
 Nombre del Instrumento de Evaluación : *Entrevista*  
 Teléfono : *962663109*  
 Lugar y fecha : *Am 29-10-19*  
 Autor del instrumento : *Luz Beatriz Alvarado Verde*

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

| Indicadores       | Criterios   | Valoración |    |
|-------------------|---|------------|----|
|                   |   | SI         | NO |
| Claridad          | Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.                         | X          |    |
| Objetividad       | Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.            | X          |    |
| Contextualización | El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología. | X          |    |
| Organización      | Los ítems guardan un criterio de organización lógica.                                       | X          |    |
| Cobertura         | Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad.  | X          |    |
| Intencionalidad   | Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias.                    | X          |    |
| Consistencia      | Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos.                | X          |    |
| Coherencia        | Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable.                   | X          |    |
| Metodología       | La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación.             | X          |    |
| Oportunidad       | El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado.                         |            | X  |

I. OPINION GENERAL DE LOS INSTRUMENTOS

II. RECOMENDACIONES

Tingo María, 29 de Octubre de 2019

Firma del experto  
DNI 23015852



Título de la Investigación: "Planeación financiera y la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Huallaga, 2018"

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : Rodríguez Méndez, Eberal. Juan  
Cargo o Institución donde labora : Docente de UDH  
Grado y especialidad : Mg. Estadística - Mg. Investigación y Docencia U.  
Nombre del Instrumento de Evaluación : Encuesta  
Teléfono : 922235336  
Lugar y fecha : 04 de noviembre 2019.  
Autor del Instrumento : Alvarado Verdi, Luz Beatriz

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

| Indicadores       | Criterios   | Valoración |    |
|-------------------|---|------------|----|
|                   |   | SI         | NO |
| Claridad          | Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.                         | X          |    |
| Objetividad       | Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.            | X          |    |
| Contextualización | El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología. |            | X  |
| Organización      | Los ítems guardan un criterio de organización lógica.                                       | X          |    |
| Cobertura         | Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad.  | X          |    |
| Intencionalidad   | Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias.                    | X          |    |
| Consistencia      | Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos.                | X          |    |
| Coherencia        | Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable.                   | X          |    |
| Metodología       | La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación.             | X          |    |
| Oportunidad       | El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado.                         | X          |    |

I. OPINION GENERAL DE LOS INSTRUMENTOS

II. RECOMENDACIONES

Tingo María, 04 de noviembre de 2019

Firma del experto  
DNI 04074097





Título de la Investigación: "Planeación financiera y la rentabilidad de la Cooperativa Agroindustrial Cacao Alto Hualaga, 2018"

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : ORTEGA BARTOLO JOSE RAPHAEL  
Cargo o Institución donde labora : GERENTE DE AFEX  
Grado y especialidad : C.P.C. UNHEVAL  
Nombre del Instrumento de Evaluación : ENTREVISTA  
Teléfono : 938858890  
Lugar y fecha : T.M 28-10-19  
Autor del Instrumento : Luz Beatriz Alvarado Verón

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

| Indicadores       | Criterios   | Valoración |    |
|-------------------|---|------------|----|
|                   |   | SI         | NO |
| Claridad          | Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.                         | X          |    |
| Objetividad       | Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.            | X          |    |
| Contextualización | El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología. | X          |    |
| Organización      | Los ítems guardan un criterio de organización lógica.                                       | X          |    |
| Cobertura         | Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad.  |            | X  |
| Intencionalidad   | Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias.                    | X          |    |
| Consistencia      | Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos.                | X          |    |
| Coherencia        | Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable.                   | X          |    |
| Metodología       | La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación.             | X          |    |
| Oportunidad       | El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado.                         | X          |    |

I. OPINION GENERAL DE LOS INSTRUMENTOS

II. RECOMENDACIONES

Tingo María, 28 de octubre de 2019

  
Firma del experto  
DNI 41126608