UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD ECONÓMICA EN FINANCIERA CONFIANZA, 2022”

Tesis para optar el título profesional de

CONTADOR PÚBLICO

LAURA KATHERINE LAO CHUQUIPIONDO

Pucallpa – Perú

2023

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS

"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las 07:00 AM del viernes 24 de febrero del 2023, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Carlos Ruben Dominguez Cuellar (Presidente), Mg. Nelson Manuel Vasquez Saucedo (Miembro) y Mg. Roberto Segundo Tejada Rodriguez (Miembro).**

Se realizó la sustentación de la tesis titulada: **"PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD ECONÓMICA EN FINANCIERA CONFIANZA, 2022",** por el/la/los Bachilleres en **Contabilidad: Laura Katherine Lao Chuquipiondo, EN FORMA PRESENCIAL**:

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
b) Aprobado por unanimidad
c) Aprobado por mayoría
d) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORIA

Siendo las 07:45 AM del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Dr. Carlos Ruben Dominguez Cuellar
Presidente

Mg. Nelson Manuel Vasquez Saucedo
Miembro

Mg. Roberto Segundo Tejada Rodriguez
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali SECRETARIO PUCALLPA

Dr. Alex Davis Astohuaman Huaranga
Secretario Académico

ACTA DE APROBACIÓN

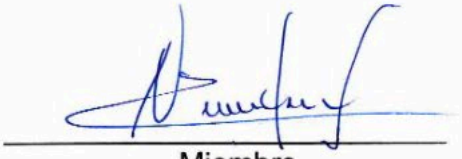
La presente tesis fue aprobada por los miembros del Jurado Evaluador de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali como requisito para optar el Título Profesional de Contador Público.

Dr. Carlos Ruben Domínguez Cuellar



Presidente

Mg. Nelson Manuel Vásquez Saucedo



Miembro

Mg. Roberto Segundo Tejada Rodríguez



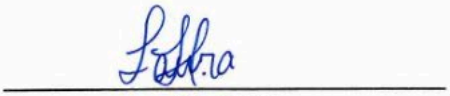
Miembro

Mg. Olmedo Pizango Isuiza



Asesor

Bach. Laura Katherine Lao Chuquipiondo



Tesista

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION
DIRECCIÓN DE PRODUCCIÓN INTELECTUAL

CONSTANCIA

ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION

SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

Nº V/0837-2022

La **Dirección de Producción Intelectual**, hace constar por la presente, que el Informe Final de Tesis**, titulado:**

"PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD ECONÓMICA EN FINANCIERA CONFIANZA, 2022".

Autor(es)	:	**LAO CHUQUIPIONDO, LAURA KATHERINE**
Facultad	:	CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Escuela Profesional	:	CONTABILIDAD.
Asesor (a)	:	Mg. PIZANGO ISUIZA, OLMEDO

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio URKUND, dicho documento presenta un **porcentaje de similitud de 08%.**

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de similitud, por lo que SI se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se firma y se sella la presente constancia.

FECHA 31/12/2022

Mg. JOSÉ MANUEL CÁRDENAS BERNAOLA
Director de Producción Intelectual

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

UByP - REPOSITORIO INSTITUCIONAL

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, Laura Katherine Lao Chuquipiondo

Autor(a) de la TESIS de pregrado titulada:

"Planificación Financiera y la Rentabilidad Económica en Financiera Confianza, 2022".

Sustentada el año: 2023

Con la asesoría de: Mg. Olmedo Pizango Isuiza

En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

Escuela Profesional de: Contabilidad

Autorizo la publicación:

PARCIAL [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempoy las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali, la Superintendencia Nacional de Educación Superior Universitaria y el Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 24 / 02 / 2023

Email: laura.lao1992@gmail.com

Teléfono: 943831998

Firma: 

DNI: 47038343

www.repositorio.unu.edu.pe

repositorio@unu.edu.pe

DICATORIA

A mi esposo Ervis por su apoyo incondicional, a mis hijas Mia Valentina y Ariana Camila por ser mi fortaleza, a mis padres Gladys y Rodil por creer en mí y mis hermanas Shea Ly y Linda Cristal por ser las más entusiastas cuando de mis logros se trata y siempre están para escucharme.

AGRADECIMIENTO

A la universidad nacional de Ucayali por los conocimientos adquiridos a lo largo de la carrera, a mis profesores que me mostraron su constante apoyo y a mi asesor porque con su ayuda y guía pude realizar mi trabajo de investigación.

ÍNDICE DEL CONTENIDO

DEDICATORIA vi

AGRADECIMIENTO vii

ÍNDICE DEL CONTENIDO viii

ÍNDICE DE TABLAS xii

ÍNDICE DE FIGURAS xiii

RESUMEN xiv

ABSTRACT xv

INTRODUCCIÓN xvi

CAPÍTULO I. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN 1

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA 1

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA 3

1.2.1. Problema General 3

1.2.2. Problemas Específicos 3

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN 4

1.3.1. Objetivo General 4

1.3.2. Objetivos Específicos 4

1.4. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS 5

1.5. VARIABLES 5

1.5.1. Definición conceptual de variables 5

1.5.2. Definición operativa de variables 6

1.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES 7

1.7. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA 8

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO 10

2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA 10

2.1.1. A Nivel Internacional 10

2.1.2. A Nivel Nacional 13

2.2. BASES TEÓRICAS 17

2.2.1. Planificación financiera 17

2.2.2. Características de planificación financiera 18

2.2.3. Requerimientos para una planificación efectiva 19

2.2.4. Tipos de planificación financiera 20

2.2.5. Rentabilidad económica 21

2.2.6. Importancia de la rentabilidad económica 21

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS....22

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA....26

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN....26

3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN....26

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA....27

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS....28

3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS....28

3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS....28

3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS....29

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN....30

4.1. RESULTADOS....30

4.2. DISCUSIÓN....38

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES....41

5.1. CONCLUSIONES....41

5.2. RECOMENDACIONES....42

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS....43

ANEXOS....47

Anexo 1. Matriz de consistencia.....48

Anexo 2. Cuestionario de preguntas 49

Anexo 3. Base de datos.....51

Anexo 4. Confiabilidad del instrumento a través del alfa de Cronbach.....53

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de las variables.....7

Tabla 2. Plan de recolección 28

Tabla 3. Planificación financiera y rentabilidad económica 30

Tabla 4. Planes de financiamiento y rentabilidad económica.....31

Tabla 5. Plan de inversión y rentabilidad económica 32

Tabla 6. Presupuesto operativo y rentabilidad económica.....33

Tabla 7. Análisis financiero y rentabilidad económica.....34

Tabla 8. Cálculo de la PHG 35

Tabla 9. Cálculo de la PHE #01.....36

Tabla 10. Cálculo de la PHE #02.....36

Tabla 11. Cálculo de la PHE #04.....37

Tabla 12. Cálculo de la PHE #04.....38

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Planificación financiera y rentabilidad económica 30

Figura 2. Planes de financiamiento y rentabilidad económica 31

Figura 3. Plan de inversión y rentabilidad económica 32

Figura 4. Presupuesto operativo y rentabilidad económica 33

Figura 5. Análisis financiero y rentabilidad económica 34

RESUMEN

El estudio tiene como finalidad determinar la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022. En cuanto a la metodología de la investigación, el estudio es de tipo aplicado por qué está interesada en la aplicación de conocimientos y la solución de un problema práctico inmediato. Es correlacional porque busca determinar la relación existente entre dos variables y No experimental porque no se manipularon ninguna de las variables y solo se observaron su desarrollo en la variable interviniente, y es de corte transversal ya que el recojo de información se realizó en un determinado tiempo. Asimismo, la población está conformada por los 56 trabajadores de Financiera Confianza, a quienes se les aplicó el muestreo probabilístico obteniendo un total de 49 trabajadores quienes fueron encuestados por un cuestionario conformado por 20 preguntas previamente elaboradas y evaluadas por expertos. Llegando a la siguiente conclusión que la planificación financiera se correlaciona moderadamente según el Rho de Spearman calculado de valor 0.680** con la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Palabras claves: Planes de financiamiento, plan de inversión, presupuesto operativo.

ABSTRACT

The purpose of the study is to determine the relationship between financial planning and economic profitability in Financiera Confianza, 2022. Regarding the research methodology, the study is of an applied type because it is interested in the application of knowledge and the solution of an immediate practical problem. It is correlational because it seeks to determine the existing relationship between two variables and it is non-experimental because none of the variables were manipulated and only its development was observed in the intervening variable, and it is cross-sectional since the collection of information was carried out in a certain time. . Likewise, the population is made up of the 56 workers of Financiera Confianza, to whom probabilistic sampling was applied, obtaining a total of 49 workers who were surveyed by a questionnaire made up of 20 questions previously prepared and evaluated by experts. Reaching the following conclusion that financial planning is moderately correlated according to Spearman's Rho calculated with a value of 0.680** with economic profitability in Financiera Confianza, 2022.

Keywords: Financing plans, investment plan, operating budget.

INTRODUCCIÓN

Se entiende por planificación financiera a la mejora de procesos y procedimientos existentes, que permite la identificación de las áreas de una empresa que esta en una inadecuada operatividad y requiere atención para efectuar mejoras en cuestión. Es decir, la planificación se representa como un medio eficaz y útil que ayuda a las empresas a adaptarse en el mercado, incrementando su rentabilidad y proporcionando beneficios sostenibles en el tiempo.

El estudio esta realizado en base a la estructura emitida por la Universidad Nacional de Ucayali, el cual consta de cinco capítulos previamente desarrollados.

Capítulo I. Problema de investigación, consta en el desarrollo de la descripción del problema, la formulación del problema, los objetivos de la investigación, las hipótesis y/o sistema de hipótesis, las variables, la operacionalización de las variables, la justificación e importancia del estudio.

Capítulo II. Marco teórico, en el cual se realizan los antecedentes del problema, las bases teóricas, y la definición de términos básicos.

Capítulo III. Metodología, en el que se efectúa el desarrollo del método de investigación, diseño de la investigación, población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, el procedimiento de recolección de datos, el tratamiento de los datos y los principios éticos.

Capítulo IV. Resultados y discusiones, efectuados en base a las encuestas y los antecedentes e investigación.

Capítulo V. Conclusiones y recomendaciones, donde se presentan las conclusiones obtenidas del estudio y las recomendaciones brindadas para la mejora de la organización.

Culminando la investigación con el desarrollo de las referencias bibliográficas y los anexos, conformados por la matriz de consistencia, el cuestionario de preguntas, las bases de datos y la confiabilidad del instrumento a través del alfa de Cronbach.

CAPÍTULO I. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

Hoy en día todas las empresas buscan conocer los pros y contras de una decisión financiara mucho antes de tomarla, con el propósito de tener una base sólida que ayude a minimizar los riesgos a través de un exhaustivo análisis de la información financiera con la que debe contar una empresa. Una de las particularidades del entorno empresarial es la complejidad de las operaciones causadas por las nuevas exigencias del consumidor, la expansión de los mercados, los constantes cambios, y el flujo mayor de información administrativa y financiera, con que deben batallar los directivos y/o gerentes con finalidad de lograr las metas organizacionales y los objetivos establecidos por la empresa.

Efectuar la planificación financiera en una empresa es indispensable, ya que permite poseer una cultura organizacional, además de establecer valor a sus accionistas por medio de una planificación. Por ello, se concluye que una planificación financiera ayuda a mejorar los procesos existentes, permitiendo identificar áreas que se encuentren sin una adecuada operatividad y que requiera atención para optimizar su gestión, es decir, la planificación financiera se presenta como una herramienta de opción útil y eficaz que ayuda a las empresas a mejorar su capacidad de adaptarse a las necesidades del consumidor, proporcionándole beneficios sostenibles en el tiempo.

En muchas empresas de América Latina, los equipos gerenciales fueron desarrollando un conjunto de acciones orientadas hacia las estrategias de planeación financiera como instrumentos utilizados para lograr mayores niveles de venta y optimizar su rentabilidad, teniendo una mayor aplicabilidad en el sector privado. En base a esta premisa, la investigación se enfoca en analizar la empresa Financiera Confianza.

Financiera confianza es una entidad dentro del sector microfinanciera peruana que se direcciona hacia el desarrollo económico, social y sostenible en base al compromiso de sus colaboradores y de las finanzas productivas. La compañía tiene una gama de servicios para el cliente, entre prestamos, plazos fijos y créditos.

Cabe señalar, que cuando hablamos de rentabilidad financiera y económica se refiere básicamente a un indicador que expresa las ganancias que logra una compañía de sus inversiones, sabiendo que el comportamiento de los activos financieros es uno de los aspectos básicos a la hora de determinar la rentabilidad en una organización.

Sin embargo, Financiera Confianza tiene una serie de problemas que aquejan su rentabilidad, ocasionada por no contar con un plan financiero lo que conlleva a que su crecimiento se efectué de forma desordenada. Es decir, produzca bajo rendimiento por medio del capital invertido. Por lo que se puede indicar que los colaboradores de Financiera confianza no cuentan con una adecuada estimulación para ejercer sus funciones dentro de la entidad, además de no contar con una planificación financiera dentro de la

entidad Financiera Confianza que ayude a precisar la situación actual de la organización por medio del estado financiero de la entidad, los resultados y del estado de flujo de efectivos recientes.

Por lo tanto, a través de la planificación financiera se busca que Financiera Confianza diagnostique su realidad y elabore un plan financiero futuro, incrementando su rentabilidad y maximizando el valor de la compañía. Para el incremento de dichos indicadores se debe tener en cuenta, el análisis de la rentabilidad como indicador que mide los resultados de la empresa, determinar y trazar nuevas estrategias para la toma de decisiones por parte de los directivos.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

¿Cuál es la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022?

1.2.2. Problemas Específicos

a) ¿Cuál es la relación entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022?

b) ¿Cuál es la relación entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022?

c) ¿Cuál es la relación entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022?

d) ¿Cuál es la relación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Objetivo General

Determinar la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

1.3.2. Objetivos Específicos

a) Determinar la relación entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

b) Determinar la relación entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

c) Determinar la relación entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

d) Determinar la relación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

1.4. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS

Hipótesis principal

Existe relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Hipótesis secundarias

a) Existe relación entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

b) Existe relación entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

c) Existe relación entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

d) Existe relación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

1.5. VARIABLES

1.5.1. Definición conceptual de variables

La planificación financiera es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales. La planificación puede ser una herramienta flexible

por su adaptación a diferentes ámbitos y aspectos de la vida empresarial y personal (Valle, 2020, p. 160).

Para Hernández & Pinedo (2022), la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y en la actualidad existen diferentes perspectivas de lo que puede considerarse dentro de este término a nivel organizacional: rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero y rentabilidad social (p. 19).

1.5.2. Definición operativa de variables

V1: Planificación financiera.

- D1: Planes de financiamiento.
- D2: Plan de inversión.
- D3: Presupuesto operativo.
- D4: Análisis financiero.

V2: Rentabilidad económica.

- D1: Beneficios.
- D2: Inversión.

1.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Tabla 1. Operacionalización de las variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	RANGOS Y NIVELES	
PLANIFICACIÓN FINANCIERA	Planes de financiamiento	▪ Financiamiento propio. ▪ Financiamiento a través de entidades financieras. ▪ Financiamiento mediante terceros. ▪ Gastos financieros.	P01, P02, P03 y P04	(1) Totalmente en descuerdo (2) En desacuerdo (3) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (4) De acuerdo (5) Totalmente de acuerdo	Malo (4 – 9) Regular (10 – 15) Bueno (16 – 20)	Malo (12 – 27) Regular (28 – 43) Bueno (44 – 60)
	Plan de inversión	▪ Presupuesto de inversiones en activos fijos. ▪ Presupuesto de inversiones en capital de trabajo.	P05 y P06		Malo (2 – 4) Regular (5 – 7) Bueno (8 – 10)	
	Presupuesto operativo	▪ Presupuesto de ingresos por servicios. ▪ Presupuesto de compras. ▪ Presupuesto de remuneraciones. ▪ Flujo de caja presupuestado.	P07, P08, P09 y P10		Malo (4 – 9) Regular (10 – 15) Bueno (16 – 20)	
	Análisis financiero	▪ Análisis horizontal. ▪ Análisis vertical.	P11 y P12		Malo (2 – 4) Regular (5 – 7) Bueno (8 – 10)	
RENTABILIDAD ECONÓMICA	Beneficios	▪ Bruta. ▪ Operacional. ▪ Neta. ▪ Marginal.	P13, P14, P15 y P16		Malo (4 – 9) Regular (10 – 15) Bueno (16 – 20)	Malo (8 – 18) Regular (19 – 29) Bueno (30 – 40)
	Inversión	▪ Económicas. ▪ Financieras. ▪ Estructurales. ▪ Innovación.	P17, P18, P19 y P20		Malo (4 – 9) Regular (10 – 15) Bueno (16 – 20)	

1.7. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

Teórica

La investigación tiene el afán de dar a conocer el valor de una adecuada planificación financiera. Siendo está reflejada en la situación económica y financiera de la entidad Financiera Confianza, permitiéndole obtener a sus miembros una cultura amplia en educación financiera, empresarial y profesional, que contribuyan a la empresa al logro de sus metas a un corto o largo plazo, y de tal manera obtener una rentabilidad sostenible en el tiempo.

Práctica

La planeación financiera, representa para la organización uno de los rubros más indispensables para la situación financiera y el más susceptible a maniobras, lo que trae como consecuencia atrasos y perdidas no justificadas en las operaciones realizadas, el estudio se efectúa a fin de reducir la inadecuada planeación financiera desarrollada en la entidad Financiera confianza.

Metodología

El estudio se basa en realizar una evaluación y análisis a la entidad por medio de su rentabilidad. Aportará metodológicamente para investigaciones futuras que se realicen, de tal manera posibilitar un análisis entre periodos temporales y concretos, logrando realizar análisis de los resultados cualitativos y dar un diagnóstico profundo del estudio.

Social

El estudio servirá como indicador para el desarrollo de una planificación financiera que lleve a la empresa a lograr sus objetivos obteniendo utilidades a un corto plazo. La planificación financiera será favorable en Financiera Confianza, sirviendo de guía para su vida financiera y evitando aquellos problemas y dificultades que impidan salvaguardar sus recursos.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

2.1.1. A Nivel Internacional

Ramírez, Berrones, & Calderón (2021): ***"La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post Covid"*** concluyen que: (a) La planificación financiera indispensable de toda entidad, debido a que brinda una alta dosis de control sobre la situación económica de las organizaciones, ya que permite identificar las áreas de la empresa que se encuentran sin una adecuada operatividad empresarial y que necesitan de una mejorará en los procesos ya existentes, debido a que permitirá crear un sistema de metas para la formación y uso de recursos para realizar las actividades sobre el desarrollo de las direcciones del crecimiento de la organización; (b) Debido a que les permita tener un mejor control y manejo de la entidad, para garantizar un panorama claro en temas económicos y financieros, ya que contaran con capacidades en cuanto a una mayor habilidad para el mejoramiento continuo y la anticipación a los problemas, información financiera pertinente y oportuna sobre la cual soportar las decisiones, claridad y foco sobre los puntos fuertes y débiles, oportunidades y amenazas de entorno, mayor seguridad en la toma de decisiones en definitiva alineación entre los resultados financieros y la estrategia diseñada (p. 226).

Valle (2020): ***"La planificación financiera: Una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales"*** concluye que: (a) La planificación financiera es una herramienta indispensable para garantizar el logro de los objetivos., su importancia radica en que permiten anticiparse y mostrar los problemas que puedan aparecer en el futuro, hacer un balance de dónde se encuentra la compañía y también establecer un curso claro a seguir. Así como brindan un marco para determinar el impacto financiero y los efectos de varias acciones correctivas; (b) Realizar un constante monitoreo al proceso de planificación Financiera a fin de controlar a la gestión e implantar mejoras o cambios en caso sea necesario a fin de lograr alcanzar las metas y objetivo de las organizaciones. Monitoreando constantemente el avance de los objetivos planteados; Esto va a permitir el control y manejo de riesgos de inversión, financiamiento y de operación de la empresa, que puedan desviarnos el cumplir de las metas propuestas, así como aprovechar las oportunidades y mejorar la gestión de los recursos de la empresa. Una buena planificación permitirá tomar decisiones más efectivas y eficaces (pp. 165 – 166).

Estupiñán & Mantilla (2020): ***"Importancia de la planeación financiera empresarial"*** concluyen que: (a) A manera de conclusiones del presente trabajo se puede afirmar que la planeación financiera juega un papel protagónico en la gestión y administración de los recursos siendo esta una vía obligatoria a transitar en el camino

para la toma de decisiones, (b) Es vital que las empresas realicen un eficiente proceso de planeación financiera empresarial, ya que esto le permite anticiparse a través del presupuesto a los comportamientos de las cifras de ingresos, gastos e inversión y evaluarlo y hacerle monitoreo a través de los indicadores financieros (p. 12).

Ramos & Tapia (2017): ***"Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa UNITEL S.A. del periodo 2015 – 2016"*** concluyen que: (a) El análisis de la situación financiera realizado a la empresa Unitel S.A. con la aplicación de herramientas como el análisis de los ratios financieros, el análisis vertical y horizontal de los balances de la empresa, permitió evaluar y conocer el estado de la empresa entre los años 2015 - 2016, logrando así proponer un modelo de planificación financiera y gestión de los recursos para la empresa, que responde al cumplimiento del objetivo general planteado, (b) La empresa requiere la aplicación inmediata de herramientas de planificación financiera explicadas a lo largo de este proyecto, las cuales permiten ubicar a los administradores sobre el desempeño económico que ha tenido la misma. La planificación financiera incide directamente en la rentabilidad de una empresa, como se lo pudo comprobar en la aplicación de la propuesta planteada con el desarrollo de presupuestos que permitieron presentar un mejor rendimiento y control de los recursos de la empresa Unitel S.A. (pp. 111 – 113).

Aristizabal, Ariza, Cárdenas, & Lozada (2017): ***"La planeación financiera como herramienta a largo plazo del mejoramiento financiero"*** concluyen que: (a) Luego de analizar y proyectar los datos de la empresa VIGAR LTDA, se toma en consideración el objetivo general que es la formulación de un plan financiero de la empresa, se concluye: No se cuenta con un modelo de planificación financiera que soporte el proceso eficiente de la toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo; VIGAR LTDA no cuenta con un buen posicionamiento en el entorno en que se desenvuelve, a pesar de que el sector de la construcción manifiesta buenos índices económicos, no se ha logrado incursionar en el mercado de la manera que se espera (p. 65).

2.1.2. A Nivel Nacional

Gámez & Vargas (2019): ***"Planeamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Representaciones San Nicolás SRL del distrito de San Miguel, 2017 – 2018"*** concluyen que: (a) El planeamiento financiero influye positivamente la rentabilidad de la empresa Representaciones San Nicolás SRL del distrito de San Miguel, 2017-2018, esta afirmación fue sostenida por los resultados obtenidos mediante el índice indicador ROE (rendimiento sobre el patrimonio) que alcanzo un 25%, habiéndose incrementado respecto del año anterior en un 66%; es decir los accionistas obtuvieron una rentabilidad del 25% en el 2018, por lo que el planeamiento financiero ha tenido efecto en la rentabilidad, (b) El planeamiento financiero

influye positivamente en la situación financiera de la empresa Representaciones San Nicolás SRL del distrito de San Miguel, 2017 - 2018, esto respalda los resultados obtenidos en la tabla 6 mediante capital de trabajo que para el 2018 alcanzó la cifra de S/ 446,608, dicho importe permite efectuar inversiones en proyectos, habiendo evolucionado favorablemente respecto del periodo anterior, por lo que el planeamiento financiero influyó en la situación económica de la empresa (p. 65).

Quispe (2017): ***"Análisis de la planificación financiera estratégica y el impacto de la rentabilidad de las empresas de servicios hoteleros, caso: "Hotel La Posada del Príncipe" Arequipa 2014"*** concluyen que: (a) El conocimiento sobre los beneficios y virtudes del planeamiento financiero que poseen los dueños y trabajadores de la empresa es limitado. Desconocen lo vital e importante que es, como herramienta para el manejo de la gestión empresarial ya que ofrecen elementos valiosos que permitan al dueño tomar decisiones oportunas a partir de políticas, estrategias a seguir y de los estados financieros proyectados, para rectificar el rumbo de la empresa pretendiendo exclusivamente su mejoría; (b) La información contable financiera no es analizada, en consecuencia las decisiones gerenciales son inadecuadas. Sin embargo, del diagnóstico financiero del ejercicio 2014 se desprende que la liquidez general es de 1.29, los indicadores de gestión evidencian la cartera de cobranza con una rotación de 18

días y los pagos a 30 días. Respecto a la rentabilidad se obtuvo un retorno de 3.95% sobre cada sol invertido (ROA) y un ROE de 4.23%. Lo mencionado resalta la buena salud económica y financiera de la empresa, que puede mejorar, ser más óptima y lucrativa con la puesta en marcha de un adecuado planeamiento financiero (pp. 103 – 104).

Flores & Sánchez (2019): ***"Planificación Financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa South Express Cargo Perú S.A.C para el año 2018"*** concluyen que: (a) Permite determinar de qué manera la planificación financiera influye en la rentabilidad de la compañía SOUTH EXPRESS CARGO PERU S.A.C para el último trimestre del año 2018; (b) Se determinó el plan financiero de la Compañía SOUTH EXPRESS CARGO PERU S.A.C para los próximos 3 años; (c) De esta forma se estableció como la Compañía SOUTH EXPRESS CARGO PERU S.A.C incrementa su rentabilidad financiera; (d) Como consecuencia positiva incrementa el valor a la Compañía SOUTH EXPRESS CARGO PERU S.A.C. (p. 83).

Hernández & Pinedo (2022): ***"Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa IPSYCOM INGENIEROS S.A.C. Cajamarca 2019-2020"*** concluye que: (a) El planeamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa, porque se demostró a través de una proyección de Estados de resultados y análisis de razones financieras de Rentabilidad que se ve reflejado los resultados positivos, esto se debe a una disminución de

gastos, proyección de pagos, proyección de cobranza y un adecuado financiamiento para poder pagar sus deudas con Entidades Financieras, debido a que el planeamiento nos permite con antelación establecer presupuestos que va ayudar en la gestión financiera de la misma que van a conducir logros en el futuro del tiempo sea a corto o largo plazo y obtener una rentabilidad positiva; (b) A través del análisis horizontal y vertical de los estados financieros nos permite analizar periódicamente los resultados y la comparación económica y financiera de la empresa para poder tomar decisiones más efectivas lo que permitirá calcular la vida útil de la empresa y al mismo tiempo validar si es rentable, tomar mejores decisiones, trazarnos metas y objetivos en el futuro; (c) Se elaboró los presupuestos operativos necesarios en base a la información financiera recabada por las investigadoras, se elaboró pronósticos para el siguiente periodo minimizando los gastos, endeudamiento y aumentando las ventas, de tal forma dicha proyección ayude a los directivos de la empresa a tomar mejores decisiones y tener una noción anticipada de la rentabilidad, siendo su saldo de caja proyectado el monto de 174,600. La importancia del flujo de Caja radica en que constituye un excelente indicador para determinar la liquidez que se está obteniendo de la empresa (pp. 76 – 77).

Saray, Abregú, & Chumacero (2020): ***"Planeación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Constructora e***

Inmobiliaria Brazil S.A.C. Lince 2019" concluyen que: (a) Para analizar la relación existente entre el presupuesto y la rentabilidad en la empresa constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C en el año 2019, Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa moderada (r = 0,609) y directamente proporcional (con signo positivo). Lo que evidencia la postura científica respecto a la hipótesis planteada; (b) Respecto al objetivo de investigación propuesto para analizar la relación existente entre la toma de decisiones y la rentabilidad en la empresa constructora e inmobiliaria Brazil S.A.C en el año 2019, se encontró una relación lineal estadísticamente significativa moderada (r = 0,753) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la toma de decisiones y la rentabilidad lo que favorece el modelo de investigación planteado (pp. 71 – 72).

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Planificación financiera

La planificación financiera es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales. La planificación puede ser una herramienta flexible por su adaptación a diferentes ámbitos y aspectos de la vida empresarial y personal (Valle, 2020, p. 160).

Es un conjunto de procedimientos que implican una proyección de diferentes variables como ventas, costos, gastos u activos tomando como base diferentes estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados (Quispe, 2017, p. 12).

Permite definir el escenario futuro deseado de una organización, y en función de esta determinar los mecanismos adecuados a seguir, con el fin de lograr lo propuesto (Fierro, 2015).

2.2.2. Características de planificación financiera

Es una parte integrante de la planificación global de la empresa.

- Todos los departamentos elaboran sus planes.
- Todos confluyen en finanzas.

Elaborada por los máximos responsables del Departamento Financiero.

No es una acción, sino un proceso continuo.

- Debe pasar de la planeación a la implementación, y luego al control. A medida que se dispone de nueva información, se debe regresar a la planeación.

No pretende anular o minimizar riesgos, sino elegir los que se quieran asumir.

- Es un proceso de decidir que riesgos tomar y cuales son innecesarios, o no merece la pena asumir.

No es una previsión, sino análisis de los imprevistos y búsqueda de soluciones (Valdés, Curbelo, & Gerónimo, 2011).

2.2.3. Requerimientos para una planificación efectiva

- Previsión: Se debe prever lo probable y lo improbable, sea de beneficio o desmedro para la empresa.

- Financiación óptima: No existe un plan óptimo. "Los planificadores financieros deben hacer frente a los asuntos sin resolver y arreglárselas lo mejor que puedan, basándose en su criterio". Balancear deuda, ingresos, costos, costo de capital, tasa de retorno, etc., no es fácil, pero es la tarea del director financiero de una firma.

- Mirar el desarrollo del plan: Observar si ha sido viable el camino que se ha tomado y si no es así tratar de hacer las modificaciones que sean necesarias. "Los planes de largo plazo sirven como puntos de referencia para juzgar el comportamiento posterior" (Valdés, Curbelo, & Gerónimo, 2011).

2.2.4. Tipos de planificación financiera

Existen dos tipos de planificación financiera que al complementarse la una con la otra ayudan a la empresa a alcanzar de una mejor manera sus objetivos económicos planteados:

Planificación financiera a corto plazo

Esta se refiere a la gestión del capital de trabajo, que se basa en derechos y obligaciones corrientes o a corto plazo de la empresa. Pese a que en esta fase se tomen decisiones sencillas, no deja de ser importante para la empresa debido a que permiten detectar el excedente o déficit de efectivo por medio de estados de resultados o financieros proyectados, aprovechando las oportunidades. Estas decisiones pueden ser transcendentales para la empresa, ya que en el caso de tener excedentes serán inversiones o en caso de tener déficit se deberá buscar financiamiento. (Block & Hirt, 2013)

Planificación financiera a largo plazo

Está relacionada con el ciclo largo y se refiere a los activos y pasivos no corrientes, o a largo plazo tomando para esta fase decisiones más difíciles o complicadas para financiamiento e inversión, por lo general, se recurre a presupuestos parciales de los mismos. (Gido & Clements, 2012).

2.2.5. Rentabilidad económica

Para Hernández & Pinedo (2022), la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y en la actualidad existen diferentes perspectivas de lo que puede considerarse dentro de este término a nivel organizacional: rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero y rentabilidad social (p. 19).

Sánchez (2002), 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. En este sentido, el autor plantea que, de acuerdo a la opinión más generalizada, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo estos han sido financiados.

Según Corona & Bejarano (2015) mencionan que “es un indicador que mediante su resultado se puede determinar la magnitud económica en relación a las fuentes de financiamiento, ya sea por fuente interna o por fuente externa” (p.124).

2.2.6. Importancia de la rentabilidad económica

Es primordial para el progreso puesto que mide el riesgo de las cosas. En un universo con capitales insuficientes, la rentabilidad es

la medición que logra resolver entre varias posibilidades. No es una medición autoritaria ya que marcha a favor del riesgo. Cierto ser humano responsabiliza ascendentes peligros siempre y cuando logra obtener mayor rentabilidad. Por lo cual es primordial que la capacidad financiera de una nación desarrolle sectores beneficiosos, en otras palabras, que ocasionan rentas y esto no representa que sólo se visualice la parte rentable. (Mires, 2018).

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

1. **Activos:** Recursos económicos del ente conjunto de bines y derechos de una persona o empresa. Representa los bienes y derechos de propiedad del ente y las partidas imputables contra ingresos atribuibles a períodos futuros. Es uno de los grandes grupos de cuentas de balance o del estado patrimonial (Brigham & Houston, 2005, p. 125).

2. **Compromiso:** El compromiso es una decisión que tomamos consciente y racionalmente (Saray, Abregú, & Chumacero, 2020, p. 48).

3. **Decisión financiera:** Decisión por medio de la cual el director financiero se endeuda de acuerdo a la institución que más beneficios para endeudarse ofrezca en relación a tasas y plazos de pago (Fajardo y Soto, 2018, p. 29).

4. **Desarrollo:** Se entiende como la ejecución de resultados aplicadas en un plan financiero para el mejoramiento de las actividades y procesos

de cada área en una organización (Saray, Abregú, & Chumacero, 2020, p. 38).

5. **Estrategia:** En el campo de la administración, una estrategia, representa el patrón o plan que conforma las principales metas y políticas de una organización, y al mismo tiempo, establece la secuencia coherente de las acciones a desarrollar (Morales & Morales, 2014, p. 23).

6. **EVA:** Es el Valor Económico Agregado ("EVA", por sus siglas en inglés). El EVA es el resultado obtenido una vez que se han cubierto todos los gastos y satisfecho una rentabilidad mínima esperada por parte de los accionistas (Flores & Sánchez, 2019, p. 46).

7. **Finanzas:** Es el arte financiero de obtener fondos, dinero, liquidez monetaria, orientada a la inversión para obtener rentabilidad sobre los capitales invertidos (Haime, 2005, p.42).

8. **Gestión económica:** Consta del cumulo de procesos, que empieza por la planificación de los recursos, de organizar y posteriormente evaluar los recursos para determinar si lograran alcanzarlo para el incremento económico de una organización (Córtez, 2009, p. 101).

9. **Inversión:** Hace referencia a los activos que se adquirieron con la intención de generar rentas o beneficios (rentabilidad) para una organización, por lo que, la inversión fue en un principio un capital que

fue obtenido a través de fuente interna o externa como las entidades bancarias (Escribano, 2012, p.140).

10. **Liquidez:** Es un medidor de la capacidad de pago que tiene una empresa para poder cubrir con sus operaciones en corto plazo, asimismo, de la capacidad que tiene de convertir sus activos en efectivo (Córdoba, 2017, p.50).

11. **Precio:** Es la expresión en moneda de cambio, o de curso legal sobre el valor de los bienes y los servicios (Hernández & Pinedo, 2022, p. 24).

12. **Presupuesto:** Se entiende como un plan de enfoque cuantitativo, en el cual se abarca y contribuyen todas las áreas para poder establecer ciertos criterios y abarcar límites para poder tener una gestión optima, es por ello, que dentro del plan también se establecen estrategias con el fin de incrementar el nivel de eficiencia de una organización (Flores, 2015, p.46).

13. **Rentabilidad:** Capacidad de ventas o calidad de rentable de un capital o de estructura productiva y comercial (Tong, 2016, p. 88).

14. **Ratio:** Relación, razón, en la literatura contable es de amplio uso, y significa razón, índice coeficiente de relación entre dos magnitudes distintas referidas al mismo período y pertenecientes a la misma empresa. Es un cociente entre dos datos característicos de la situación

potencial, actividad o rendimiento de la empresa (Brigham & Houston, 2005, p.174).

15. **Utilidad bruta:** La utilidad bruta es igual a las ventas menos el costo de ventas de los bienes vendidos (Flores, 2013, p. 17).

16. **Utilidad neta:** La utilidad neta es el monto remanente anual después de restar los impuestos del ingreso gravable (Blank & Tarquin, 2012, p.446).

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.1.1. Tipo de Investigación

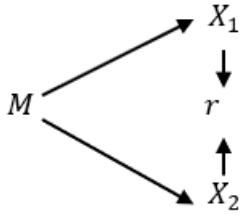
Aplicada, este tipo de investigación está interesada en la aplicación de conocimientos a la solución de un problema práctico inmediato (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

3.1.2. Nivel de Investigación

Es correlacional porque busca determinar la relación existe entre dos variables (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

No experimental porque no se manipularon ninguna de las variables y solo se le observaron su desarrollo en la variable interviniente, y es de corte transversal ya que el recojo de información se realizó en un determinado tiempo (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).



Dónde:

- M: Muestra.
- X_1: Planificación financiera.
- X_2: Rentabilidad económica.
- r: Relación.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1. Población

Se toma en consideración a los 56 trabajadores de Financiera Confianza.

3.3.2. Muestra

Se aplica la formula del muestreo probabilístico

$$n = \frac{Z^2 * P * Q * N}{\varepsilon^2 * (N-1) + Z^2 * P * Q}$$

$$n = \frac{1.96^2 x 0.5 x 0.5 x 56}{0.05^2 x (56-1) + 1.96^2 x 0.5 x 0.5}$$

$$n = 48.9866 \cong 49$$

Se necesita una muestra representativa de 49 trabajadores de Financiera Confianza.

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1. Técnicas

La encuesta recoge datos cuantitativos de una muestra representativa, por medio de procedimientos estandarizados, con el propósito de conseguir datos, que permitan realizar un análisis descriptivo, acerca de las variables dentro del entorno donde se desarrollan (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

3.4.2. Instrumentos

El cuestionario de preguntas, se basó en 18 interrogantes, para que los colaboradores de la empresa, entreguen su opinión, y así realizar un análisis estadístico (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Tabla 2. Plan de recolección

Fuentes	Técnicas	Instrumentos	Agentes
Primaria	Encuesta	Cuestionario	Dirigido a la muestra de estudio.

3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS

Los datos recogidos por medio del instrumento, serán procesados a través de los softwares estadísticos SPSS y EXCEL, con el propósito de obtener figuras y tablas que nos ayuden analizar descriptivamente los resultados.

También es necesario la validación del instrumento mediante los expertos y el análisis de confiabilidad mediante el alfa de Cronbach.

3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS

La definición conceptual que se encuentra en el marco teórico, está citada por los diferentes autores que dan soporte teórico a nuestra investigación.

El URKUND determinó que la investigación está dentro de los porcentajes adecuados de similitud.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

Análisis descriptivo de los resultados

Tabla 3. Planificación financiera y rentabilidad económica

			VAR2 RENTABILIDAD ECONÓMICA			Total
			Malo	Regular	Bueno	
VAR1 PLANIFICACIÓN FINANCIERA	Malo	Recuento	3	0	0	3
		% dentro de VAR1	100.0%	0.0%	0.0%	100.0%
	Regular	Recuento	2	27	1	30
		% dentro de VAR1	6.7%	90.0%	3.3%	100.0%
	Bueno	Recuento	0	5	11	16
		% dentro de VAR1	0.0%	31.3%	68.8%	100.0%
Total		Recuento	5	32	12	49
		% dentro de VAR1	10.2%	65.3%	24.5%	100.0%

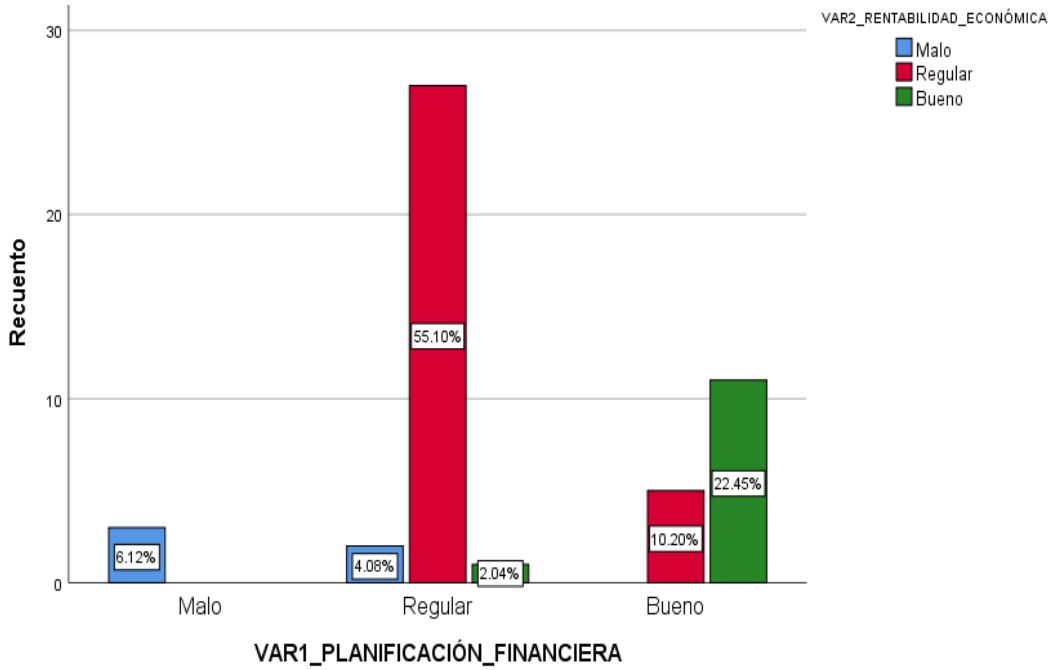


Figura 1. Planificación financiera y rentabilidad económica

Los 49 trabajadores de Financiera Confianza consideran que la planificación financiera es 61.22% regular, 32.65% bueno y 6.12% malo; asimismo, consideran que la rentabilidad económica es 65.30% regular, 24.49% bueno y 10.2% malo.

Tabla 4. Planes de financiamiento y rentabilidad económica

			VAR2 RENTABILIDAD ECONÓMICA			Total
			Malo	Regular	Bueno	
DIM1 PLANES DE FINANCIAMIENTO	Malo	Recuento	4	4	0	8
		% dentro de DIM1	50.0%	50.0%	0.0%	100.0%
	Regular	Recuento	0	25	6	31
		% dentro de DIM1	0.0%	80.6%	19.4%	100.0%
	Bueno	Recuento	1	3	6	10
		% dentro de DIM1	10.0%	30.0%	60.0%	100.0%
Total		Recuento	5	32	12	49
		% dentro de DIM1	10.2%	65.3%	24.5%	100.0%

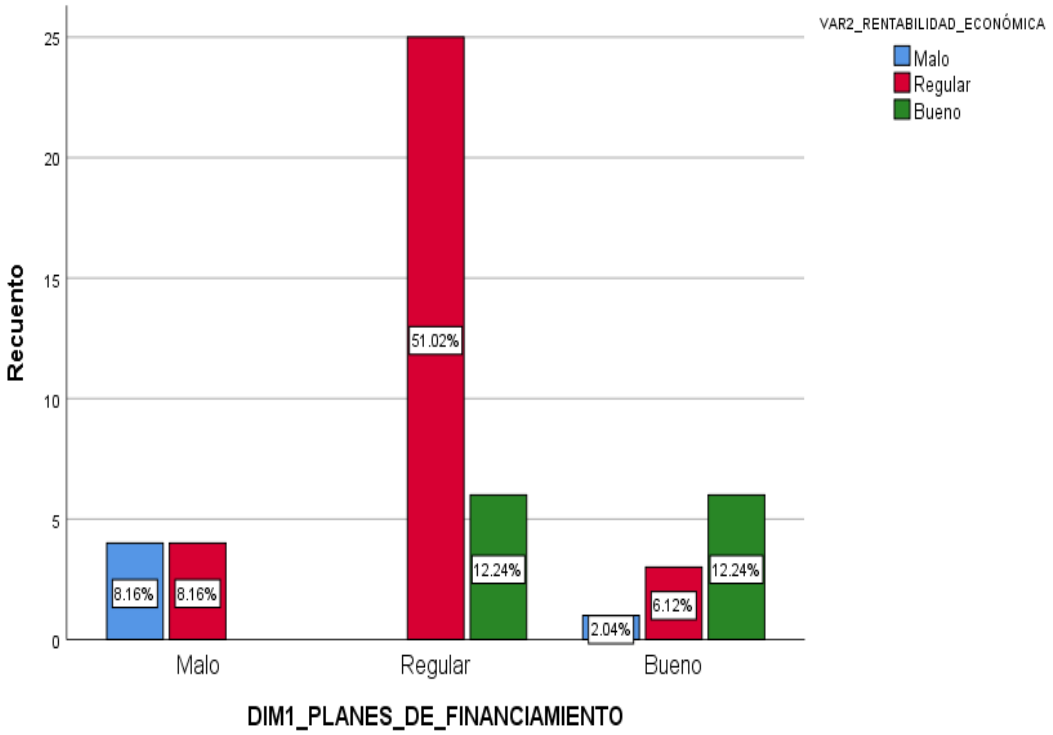


Figura 2. Planes de financiamiento y rentabilidad económica

Los 49 trabajadores de Financiera Confianza consideran que los planes de financiamiento es 63.26% regular, 20.4% bueno y 16.32% malo; asimismo, consideran que la rentabilidad económica es 65.30% regular, 24.48% bueno y 10.2% malo.

Tabla 5. Plan de inversión y rentabilidad económica

			VAR2 RENTABILIDAD ECONÓMICA			Total
			Malo	Regular	Bueno	
DIM2 PLAN DE INVERSIÓN	Malo	Recuento	3	5	1	9
		% dentro de DIM2	33.3%	55.6%	11.1%	100.0%
	Regular	Recuento	1	14	3	18
		% dentro de DIM2	5.6%	77.8%	16.7%	100.0%
	Bueno	Recuento	1	13	8	22
		% dentro de DIM2	4.5%	59.1%	36.4%	100.0%
Total		Recuento	5	32	12	49
		% dentro de DIM2	10.2%	65.3%	24.5%	100.0%

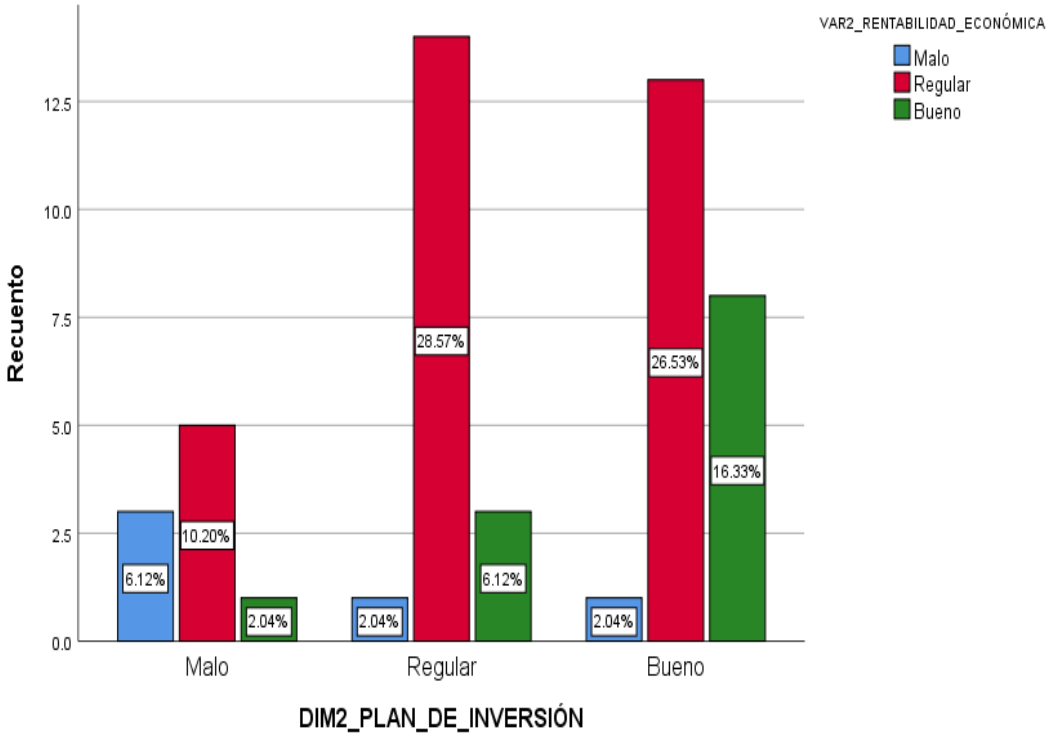


Figura 3. Plan de inversión y rentabilidad económica

Los 49 trabajadores de Financiera Confianza consideran que el plan de inversión es 44.9% bueno, 36.73% regular y 18.36% malo; asimismo, consideran que la rentabilidad económica es 65.30% regular, 24.49% bueno y 10.2% malo.

Tabla 6. Presupuesto operativo y rentabilidad económica

			VAR2 RENTABILIDAD ECONÓMICA			Total
			Malo	Regular	Bueno	
DIM3 PRESUPUESTO OPERATIVO	Malo	Recuento	3	4	0	7
		% dentro de DIM3	42.9%	57.1%	0.0%	100.0%
	Regular	Recuento	2	25	2	29
		% dentro de DIM3	6.9%	86.2%	6.9%	100.0%
	Bueno	Recuento	0	3	10	13
		% dentro de DIM3	0.0%	23.1%	76.9%	100.0%
Total		Recuento	5	32	12	49
		% dentro de DIM3	10.2%	65.3%	24.5%	100.0%

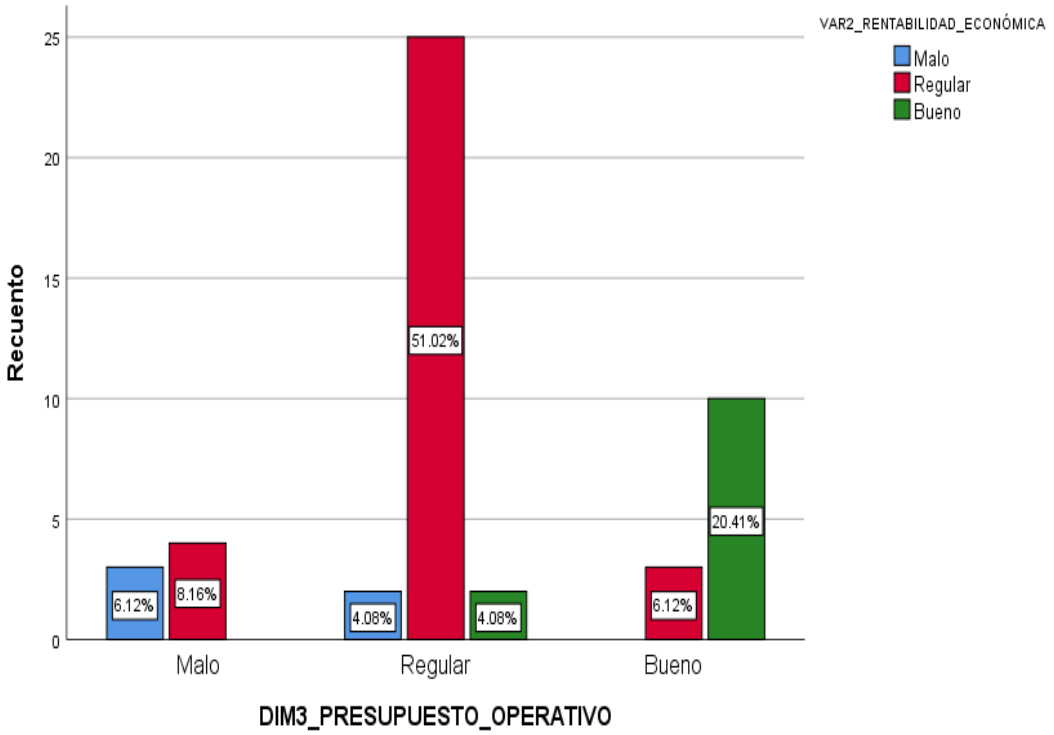


Figura 4. Presupuesto operativo y rentabilidad económica

Los 49 trabajadores de Financiera Confianza consideran que el presupuesto operativo es 59.18% regular, 26.53% bueno y 14.28% malo; asimismo, consideran que la rentabilidad económica es 65.30% regular, 24.49% bueno y 10.2% malo.

Tabla 7. Análisis financiero y rentabilidad económica

			VAR2 RENTABILIDAD ECONÓMICA			Total
			Malo	Regular	Bueno	
DIM4 ANÁLISIS FINANCIERO	Malo	Recuento	3	4	0	7
		% dentro de DIM4	42.9%	57.1%	0.0%	100.0%
	Regular	Recuento	1	22	4	27
		% dentro de DIM4	3.7%	81.5%	14.8%	100.0%
	Bueno	Recuento	1	6	8	15
		% dentro de DIM4	6.7%	40.0%	53.3%	100.0%
Total		Recuento	5	32	12	49
		% dentro de DIM4	10.2%	65.3%	24.5%	100.0%

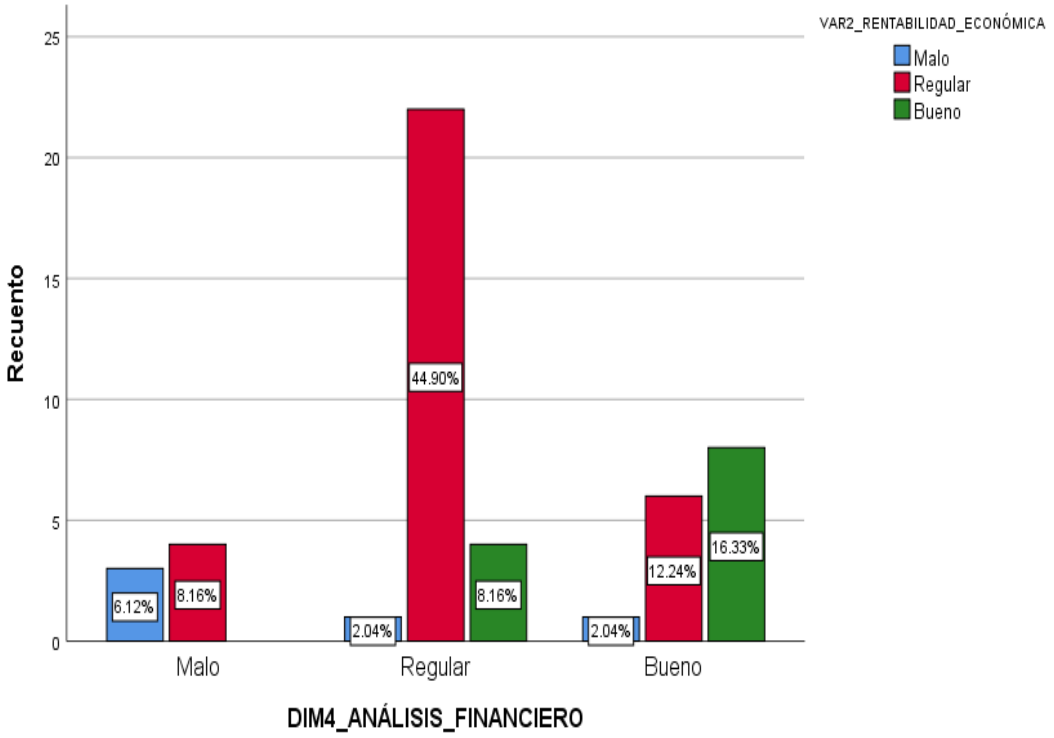


Figura 5. Análisis financiero y rentabilidad económica

Los 49 trabajadores de Financiera Confianza consideran que el análisis financiero es 55.1% regular, 30.61% bueno y 14.28% malo; asimismo, consideran que la rentabilidad económica es 65.30% regular, 24.49% bueno y 10.2% malo.

Prueba de hipótesis

General

Ha: Existe relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Ho: No existe relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Tabla 8. Cálculo de la PHG

Rho de Spearman		Rentabilidad económica
Planificación financiera	Coeficiente de correlación	0.680**
	Sig. (bilateral) = p	0.000
	N	49

Aceptamos la hipótesis general formulada, dado que α = 0.05 > p = 0.000; asimismo, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es 0.680** entre la planificación financiera y la rentabilidad económica.

Hipótesis específica #01

Ha: Existe relación entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Ho: No existe relación entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Tabla 9. Cálculo de la PHE #01

Rho de Spearman		Rentabilidad económica
Planes de financiamiento	Coeficiente de correlación	0.568**
	Sig. (bilateral) = p	0.000
	N	49

Aceptamos la 1ra hipótesis específica formulada, dado que α = 0.05 > p = 0.000; asimismo, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es 0.568** entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica.

Hipótesis específica #02

Ha: Existe relación entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Ho: No existe relación entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Tabla 10. Cálculo de la PHE #02

Rho de Spearman		Rentabilidad económica
Plan de inversión	Coeficiente de correlación	0.392**
	Sig. (bilateral) = p	0.005
	N	49

Aceptamos la 2da hipótesis específica formulada, dado que α = 0.05 > p = 0.005; asimismo, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es 0.392** entre el plan de inversión y la rentabilidad económica.

Hipótesis específica #03

Ha: Existe relación entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Ho: No existe relación entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Tabla 11. Cálculo de la PHE #04

Rho de Spearman		Rentabilidad económica
Presupuesto operativo	Coeficiente de correlación	0.721**
	Sig. (bilateral) = p	0.000
	N	49

Aceptamos la 3ra hipótesis específica formulada, dado que α = 0.05 > p = 0.000; asimismo, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es 0.721** entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica.

Hipótesis específica #04

Ha: Existe relación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Ho: No existe relación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

Tabla 12. Cálculo de la PHE #04

Rho de Spearman		Desarrollo personal
Uso de las TICS	Coeficiente de correlación	0.390**
	Sig. (bilateral) = p	0.006
	N	49

Aceptamos la 4ta hipótesis específica formulada, dado que α = 0.05 > p = 0.006; asimismo, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es 0.390** entre el análisis financiero y la rentabilidad económica.

4.2. DISCUSIÓN

Mediante la estadística inferencial se obtuvo correlación positiva significativa moderada entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022, existiendo similitud con el estudio de Gámez & Vargas (2019) donde el planeamiento financiero influye positivamente la rentabilidad de la empresa Representaciones San Nicolás SRL del distrito de San Miguel, 2017- 2018, esta afirmación fue sostenida por los resultados obtenidos mediante el índice indicador ROE y el ROA; asimismo, Flores & Sánchez (2019) determinaron qué la planificación financiera influye en la rentabilidad de la compañía SOUTH EXPRESS CARGO PERU S.A.C para el último trimestre del año 2018; por último, Hernández & Pinedo (2022) explican que el planeamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa IPSYCOM INGENIEROS S.A.C.

Mediante la estadística inferencial se obtuvo correlación positiva significativa moderada entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022, existiendo similitud con el estudio de Flores & Sánchez (2019) donde se determinó el plan financiero de la Compañía SOUTH EXPRESS CARGO PERU S.A.C para los próximos 3 años; de esta forma se estableció como la Compañía SOUTH EXPRESS CARGO PERU S.A.C incrementa su rentabilidad financiera.

Mediante la estadística inferencial se obtuvo correlación positiva significativa débil entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022, existiendo similitud con el estudio de Ramos & Tapia (2017) donde la empresa requiere la aplicación inmediata de herramientas de planificación financiera explicadas a lo largo de este proyecto, las cuales permiten ubicar a los administradores sobre el desempeño económico que ha tenido la misma. La planificación financiera incide directamente en la rentabilidad de una empresa, como se lo pudo comprobar en la aplicación de la propuesta planteada con el desarrollo de presupuestos que permitieron presentar un mejor rendimiento y control de los recursos de la empresa Unitel S.A. (pp. 111 – 113).

Mediante la estadística inferencial se obtuvo correlación positiva significativa alta entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022, existiendo similitud con el estudio de Saray, Abregú, & Chumacero (2020) donde para analizar la relación existente entre el presupuesto y la rentabilidad en la empresa constructora e inmobiliaria Brazil

S.A.C en el año 2019, se encontró una relación lineal estadísticamente significativa moderada (r = 0,609) y directamente proporcional (con signo positivo). Lo que evidencia la postura científica respecto a la hipótesis planteada; asimismo, Hernández & Pinedo (2022) elaboraron los presupuestos operativos necesarios en base a la información financiera recabada por las investigadoras, elaborándose pronósticos para el siguiente periodo minimizando los gastos, endeudamiento y aumentando las ventas, de tal forma dicha proyección ayude a los directivos de la empresa a tomar mejores decisiones y tener una noción anticipada de la rentabilidad, siendo su saldo de caja proyectado el monto de 174,600. La importancia del flujo de Caja radica en que constituye un excelente indicador para determinar la liquidez que se está obteniendo de la empresa (pp. 76 – 77).

Mediante la estadística inferencial se obtuvo correlación positiva significativa moderada entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022, existiendo similitud con el estudio de Hernández & Pinedo (2022) donde a través del análisis horizontal y vertical de los estados financieros nos permite analizar periódicamente los resultados y la comparación económica y financiera de la empresa para poder tomar decisiones más efectivas lo que permitirá calcular la vida útil de la empresa y al mismo tiempo validar si es rentable, tomar mejores decisiones, trazarnos metas y objetivos en el futuro.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

1. La planificación financiera se correlaciona moderadamente según el Rho de Spearman calculado de valor 0.680** con la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.
2. Los planes de financiamiento se correlacionan moderadamente según el Rho de Spearman calculado de valor 0.568** con la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.
3. El plan de inversión se correlaciona débilmente según el Rho de Spearman calculado de valor 0.392** con la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.
4. El presupuesto operativo se correlaciona altamente según el Rho de Spearman calculado de valor 0.721** con la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.
5. El análisis financiero se correlaciona débilmente según el Rho de Spearman calculado de valor 0.390** con la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.

5.2. RECOMENDACIONES

1. Implementar un plan financiero que cumpla con las obligaciones tributarias de la empresa. Fortaleciendo los procesos, procedimientos y tareas del negocio, con el propósito de mantener una rentabilidad favorable para su crecimiento continuo a través de una reducción en los costos de la misma.

2. Efectuar una adecuada administración de los gastos generados por la empresa a través de un sistema contable inmerso en los planes de financiamiento, que permita detectar puntos estratégicos para mejorar gradualmente los niveles de rentabilidad en Financiera Confianza.

3. Revisar de forma periódica los presupuestos del plan de inversión, de tal manera evitar sobre costos en lo estimado y lograr un control en los gastos para la mejora en la rentabilidad, convirtiéndose en una empresa competitiva dentro del mercado.

4. Establecer políticas en el presupuesto operativo que permitan el uso responsable y racional de los activos fijos, de tal modo crear políticas de crédito que permitan ampliar razonablemente los plazos de pagos y mejorar la rentabilidad económica en Financiera Confianza.

5. Efectuar una evaluación por cada periodo que exponga el rendimiento real y el proyectado como resultado del análisis financiero de Financiera Confianza, con el propósito de obtener, analizar y efectuar acuerdos que contribuyan con la gestión estratégica de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aristizabal, N., Ariza, C., Cárdenas, O., & Lozada, H. (2017). *La planeación financiera como herramienta a largo plazo del mejoramiento financiero*. UCATOLICA.

Blank, L., & Tarquin, A. (2012). *Ingeniería económica*. McGraw - Hill.

Block, S., & Hirt, G. (2013). *Fundamentos de administración financiera*. Mc Graw Hill.

Brigham, E., & Houston, J. (2005). *Fundamentos de la administración financiera*. Cengage Learning.

Córdova, M. (2017). *Gestión financiera: incluye referencias a NIC y NIFF1*. Ecoe Ediciones.

Corona, E., & Bejarano, V. (2015). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. UNED.

Córtez, A. (2009). *Fundamentos estratégicos de la planeación patrimonial*. Provisión Wealth Strategies.

Escribano, G. (2012). *Gestión financiera*. Thomson ParaInfo.

Estupiñán, M., & Mantilla, J. (2020). *Importancia de la planeación financiera empresarial*. https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/18758/TRABAJO%20DE%20GRADO.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Ecuador: UTMACH.

Fierro, R. (2015). *El proceso administrativo aplicado a pequeñas empresas de alimentos*. https://elibro.net/es/ereader/espoch/130320?page=25

Flores, J. (2015). *Flujo de caja. Estados financieros proyectado, estado de flujo de efectivo concordado con las NIIF*. Instituto Pacífico.

Flores, V., & Sánchez, J. (2019). *Planificación Financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa South Express Cargo Perú S.A.C para el año 2018*. UTP.

Gámez, Y., & Vargas, C. (2019). *Planeamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Representaciones San Nicolás SRL del distrito de San Miguel, 2017 – 2018*. UNAC.

Gido, J., & Clements, J. (2012). *Administración exitosa de proyectos*. Cengage Learning Editores.

Haime, L. (2005). *Planeación financiera en la empresa Modero*. ISEF.

Hernández, O., & Pinedo, L. (2022). *Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa IPSYCOM INGENIEROS S.A.C. Cajamarca 2019-2020*. UPAGU.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. McGRAW-HILL.

Mires, D. (2018). *Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince*. Universidad Peruana Las Américas.

Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. Grupo editorial Patria.

Quispe, P. (2017). *Análisis de la planificación financiera estratégica y el impacto de la rentabilidad de las empresas de servicios hoteleros, caso: "Hotel La Posada del Príncipe" Arequipa 2014.* UNSA.

Ramírez, A., Berrones, A., & Calderón, E. (2021). *La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post COVID*.

Ramos, I., & Tapia, S. (2017). *Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa UNITEL S.A. del periodo 2015 – 2016*. UG.

Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. http://www.5campus.com/leccion/anarenta

Saray, N., Abregú, R., & Chumacero, M. (2020). *Planeación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Constructora e Inmobiliaria Brazil S.A.C. Lince 2019*. ULASAMERICAS.

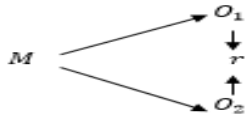
Tong, J. (2016). Finanzas empresariales: *La decisión de inversión*. Universidad del Pacífico.

Valdés, L., Curbelo, I., & Gerónimo, L. (2011). *Consideraciones teóricas sobre la planificación financiera en las empresas cubanas*. http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2011/mmt.html

Valle, A. (2020). *La planificación financiera: Una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales*. UCV.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
¿Cuál es la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022?	Determinar la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.	Existe relación entre la planificación financiera y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.	**PLANIFICACIÓN FINANCIERA** D1: Planes de financiamiento. D2: Plan de inversión. D3: Presupuesto operativo. D4: Análisis financiero. **RENTABILIDAD ECONÓMICA** D1: Beneficios. D2: Inversión.	**TIPO DE INVESTIGACIÓN** APLICADA. **NIVEL DE INVESTIGACIÓN** CORRELACIONAL. **DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN** NO EXPERIMENTAL.  **POBLACIÓN** Se toma en consideración a los 56 trabajadores de Financiera Confianza. **MUESTRA** Se necesita una muestra representativa de 49 trabajadores de Financiera Confianza.
a) ¿Cuál es la relación entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022? b) ¿Cuál es la relación entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022? c) ¿Cuál es la relación entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022? d) ¿Cuál es la relación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022?	a) Determinar la relación entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022. b) Determinar la relación entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022. c) Determinar la relación entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022. d) Determinar la relación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.	a) Existe relación entre los planes de financiamiento y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022. b) Existe relación entre el plan de inversión y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022. c) Existe relación entre el presupuesto operativo y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022. d) Existe relación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en Financiera Confianza, 2022.		

Anexo 2. Cuestionario de preguntas

El presente cuestionario de preguntas, es solo para fines académicos, por lo tanto, solicito honestidad al momento de marca con un "X" la alternativa que considere adecuada.

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Totalmente en descuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

CUESTIONARIO DE PREGUNTAS DE LA INVESTIGACIÓN

VARIABLE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA						
DIMENSIÓN: PLANES DE FINANCIAMIENTO						
P01	¿Qué opina del financiamiento propio que dispone la Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P02	¿Qué opina del financiamiento a través de entidades financieras que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P03	¿Qué opina del financiamiento mediante terceros que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P04	¿Qué opina de los gastos financieros que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
DIMENSIÓN: PLAN DE INVERSIÓN						
P05	¿Qué opina del presupuesto de inversiones en activos fijos que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P06	¿Qué opina del presupuesto de inversiones en capital de trabajo que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
DIMENSIÓN: PRESUPUESTO OPERATIVO						
P07	¿Qué opina del presupuesto de ingresos por servicios que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P08	¿Qué opina del presupuesto de compras que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P09	¿Qué opina del presupuesto de remuneraciones que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P10	¿Qué opina del flujo de caja presupuestado que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)

DIMENSIÓN: ANÁLISIS FINANCIERO						
P11	¿Qué opina del análisis horizontal en base a los rendimientos o crecimientos que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P12	¿Qué opina del análisis vertical en base a la composición de la estructura financiera que dispone Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
VARIABLE: RENTABILIDAD ECONÓMICA						
DIMENSIÓN: BENEFICIOS						
P13	¿Qué opina de la utilidad bruta que obtiene la Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P14	¿Qué opina de la utilidad operacional que obtiene la Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P15	¿Qué opina de la utilidad neta que obtiene la Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P16	¿Qué opina de la utilidad marginal que obtiene la Financiera Confianza?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
DIMENSIÓN: INVERSIÓN						
P17	¿Qué opina de la inversión económica que realiza Financiera Confianza para obtener rentabilidad económica?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P18	¿Qué opina de la inversión financiera que realiza Financiera Confianza para obtener rentabilidad económica?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P19	¿Qué opina de la inversión estructural que realiza Financiera Confianza para obtener rentabilidad económica?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
P20	¿Qué opina de la inversión en innovación que realiza Financiera Confianza para obtener rentabilidad económica?	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)

Anexo 3. Base de datos

MUESTRA	VARIABLE 1: PLANIFICACIÓN FINANCIERA												VARIABLE 2: RENTABILIDAD ECONÓMICA							
	DIMENSIÓN: PLANES DE FINANCIAMIENTO				DIMENSIÓN: PLAN DE INVERSIÓN		DIMENSIÓN: PRESUPUESTO OPERATIVO				DIMENSIÓN: ANÁLISIS FINANCIERO									
	P01	P02	P03	P04	P05	P06	P07	P08	P09	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20
M 01	1	3	2	1	2	4	3	3	1	2	3	3	3	1	3	3	3	2	3	2
M 02	2	3	4	4	4	4	2	4	4	5	3	3	2	5	3	5	3	2	5	2
M 03	4	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	4	3	4	2	4	3	2	3	2
M 04	5	4	3	4	4	5	5	4	3	3	3	3	5	5	3	4	5	3	3	5
M 05	3	4	3	5	3	4	5	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	5
M 06	2	2	2	3	2	4	3	3	3	2	3	4	2	2	2	2	4	3	3	4
M 07	3	3	1	5	3	5	5	3	3	5	5	3	1	5	3	3	5	1	5	1
M 08	4	4	2	3	3	4	3	4	4	3	3	4	4	4	2	2	3	3	4	3
M 09	5	5	3	5	4	4	5	5	4	3	4	4	4	5	4	5	5	3	4	4
M 10	4	2	3	4	3	4	4	4	2	3	4	2	4	2	2	2	2	2	4	3
M 11	4	3	5	3	3	5	5	5	5	5	3	3	3	5	3	3	4	4	3	3
M 12	3	4	3	5	4	5	3	3	2	2	4	4	4	4	4	2	2	2	4	2
M 13	4	2	2	3	5	4	4	4	2	4	2	2	3	4	2	4	2	4	2	4
M 14	4	4	5	3	3	5	1	2	5	1	5	5	1	1	5	1	4	2	2	1
M 15	3	3	4	4	5	3	4	3	4	2	3	3	4	1	4	2	4	2	1	4
M 16	5	4	2	2	2	2	3	5	5	4	2	5	3	3	2	5	5	3	5	4
M 17	4	2	3	2	4	4	4	4	3	4	4	4	4	2	2	4	3	2	2	3
M 18	2	3	1	3	2	2	1	1	3	1	3	1	3	2	2	1	3	1	2	1
M 19	3	4	4	4	4	4	2	4	4	4	4	4	3	3	3	5	3	4	3	3
M 20	4	4	3	4	4	4	3	4	3	3	2	2	4	2	2	2	3	2	4	2
M 21	3	3	4	4	5	4	4	5	4	4	5	3	4	3	3	5	5	3	3	4
M 22	4	2	4	4	5	4	4	2	5	4	4	2	5	5	4	2	4	2	5	4

M 23	4	3	2	4	2	4	4	3	2	4	2	4	4	3	2	2	3	3	2	2
M 24	5	1	1	2	5	5	2	2	3	5	4	1	1	3	3	4	2	4	4	5
M 25	2	2	3	2	3	4	2	4	1	3	3	2	4	3	1	1	2	4	3	3
M 26	3	3	2	3	2	2	3	4	2	4	5	2	5	4	3	3	4	3	5	2
M 27	3	2	3	2	2	4	2	4	4	2	3	4	2	2	3	4	2	3	4	4
M 28	3	4	4	4	3	4	3	4	5	5	4	4	4	5	3	5	5	4	4	3
M 29	3	5	3	2	2	5	3	3	5	4	5	2	3	2	3	3	4	2	2	2
M 30	4	5	5	3	2	2	5	2	4	5	4	4	4	4	4	3	2	3	3	2
M 31	3	5	5	3	2	2	4	4	2	2	2	2	3	5	4	5	4	3	2	3
M 32	4	2	4	4	2	3	3	3	4	3	4	2	2	3	3	4	3	4	3	3
M 33	2	2	1	2	1	2	2	3	2	3	1	2	2	1	3	1	2	3	1	3
M 34	4	5	2	5	4	4	3	3	5	4	2	3	4	2	2	3	4	3	3	5
M 35	4	2	2	4	4	2	2	4	3	2	2	2	4	3	4	2	2	3	4	3
M 36	5	4	3	5	4	5	4	5	5	3	5	3	5	3	4	4	3	5	5	3
M 37	5	3	3	2	2	2	5	3	2	4	5	5	4	2	2	2	5	2	2	5
M 38	4	3	4	2	3	4	4	4	4	3	4	2	4	4	2	2	4	4	2	2
M 39	4	4	2	1	2	4	1	4	1	2	4	1	4	4	4	2	2	4	3	4
M 40	3	1	1	3	2	2	1	2	1	2	3	3	3	1	3	3	2	1	3	1
M 41	5	5	4	5	4	4	4	4	4	4	5	4	5	4	4	4	3	4	4	4
M 42	3	2	4	3	4	3	2	2	3	4	3	4	4	2	4	2	3	2	4	4
M 43	4	3	4	5	4	3	5	5	4	3	3	4	3	5	5	4	5	4	5	3
M 44	3	2	3	2	2	3	4	2	3	4	2	4	4	4	3	4	3	3	2	3
M 45	5	5	3	4	5	4	5	4	3	5	4	5	5	4	3	5	4	4	5	5
M 46	3	4	4	4	4	4	3	2	2	2	3	3	4	4	4	2	2	2	3	3
M 47	1	2	3	3	2	3	3	3	1	3	3	1	2	1	2	2	1	1	1	1
M 48	3	3	3	3	5	5	3	5	5	4	4	5	4	4	5	3	5	5	4	3
M 49	3	2	4	2	4	4	3	4	4	3	3	4	4	3	3	2	4	3	4	3

Anexo 4. Confiabilidad del instrumento a través del alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.874	20

Estadísticas de total de elemento				
P	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
P01	61.67	137.266	.507	.868
P02	62.02	136.687	.470	.869
P03	62.16	139.014	.387	.872
P04	61.88	136.276	.486	.868
P05	61.96	135.873	.502	.868
P06	61.51	140.963	.353	.873
P07	61.90	133.135	.572	.865
P08	61.69	136.925	.522	.867
P09	61.90	131.427	.589	.864
P10	61.86	137.375	.459	.869
P11	61.71	140.292	.368	.872
P12	62.00	137.708	.411	.871
P13	61.69	140.050	.369	.872
P14	61.96	131.665	.570	.865
P15	62.08	140.868	.374	.872
P16	62.08	134.035	.511	.867
P17	61.80	134.332	.567	.865
P18	62.27	137.324	.503	.868
P19	61.86	135.333	.503	.868
P20	62.10	137.427	.429	.870