

La mejora de la rentabilidad de una empresa peruana mediante el planeamiento estratégico financiero

Joly Villena QuispeUniversidad Peruana Unión-Perú
jolyvillena@upeu.edu.pe**Karina Vicente Huarcaya**Universidad Peruana Unión-Perú
karinavicente@upeu.edu.pe**Abrahan Braulio Santos Maldonado**Universidad Peruana Unión-Perú
asantos@upeu.edu.pe**David Hugo Bernedo-Moreira**Instituto de Altos Estudios en Investigación y Desarrollo Empresarial-Perú
davidbernedo@isaide.edu.pe

RESUMEN

Considerando que vivimos en un mundo donde la competitividad entre las empresas genera que estos optimicen sus procesos internos para la mejora de sus productos y el aumento de sus ganancias, es necesario estudiar sobre la puesta en práctica de mecanismos dentro de las organizaciones privadas en beneficio de su rentabilidad y su posicionamiento en el mercado. Por ello, la presente investigación se propone en determinar el grado de relación que tiene el planteamiento estratégico financiero en la rentabilidad de una empresa. En cuanto a la metodología, el presente artículo se caracteriza por ser original, es decir, de corte cuantitativo, diseño no experimental corte transversal y correlacional. Para la recolección de datos, se consideró la técnica de encuesta y como instrumento el cuestionario, las cuales pasaron el proceso de validación de expertos y confiabilidad mediante Alfa de Cronbach, siendo el resultado de confiabilidad para el instrumento de la variable planeamiento estratégico financiero de 0,976 y para la variable rentabilidad de una empresa, 0,946. Estos instrumentos se aplicaron a una muestra censal de 50 socios activos de una empresa. Luego del procesamiento de los datos recolectados mediante el software SPSS versión 28., se concluye en que la planificación estratégica financiera tiene relación significativa alta con la Rentabilidad en la empresa, considerando que la correlación del Rho de Spearman fue ($Rho=0,801$;

Sig.=0,00<0,05).

Palabras clave: Planeamiento Estratégico, empresa, finanzas, ganancias, inversión, recursos, rentabilidad, utilidades.

ABSTRACT

Considering that we live in a world where competitiveness among companies generates that they optimize their internal processes to improve their products and increase their profits, it is necessary to study the implementation of mechanisms within private organizations for the benefit of its profitability and its positioning in the market. For this reason, this research aims to determine the degree of relationship that the financial strategic approach has in the profitability of a company. Regarding the methodology, this article is characterized by being original, that is, quantitative and correlational. For data collection, the survey technique and the questionnaire were considered as an instrument, which passed the process of validation of experts and reliability using Cronbach's Alpha, with the reliability result for the instrument of the financial strategic planning variable of 0.976 and for the variable profitability of a company, 0.946. These instruments were applied to a census sample of 50 active partners of a company. After processing the data collected using SPSS version 2.8 software, it is concluded that financial strategic planning has a significant high relationship with Profitability in the company, considering that the correlation of Spearman's Rho was (Rho = 0.801; Sig. = 0.00 <0.05).

Key words: Strategic planning, company, finances, profits, investment, resources, profitability, profits.

1. INTRODUCCIÓN

Actualmente, se vive en una sociedad donde la globalización ha generado que las personas puedan tener más cercana la adquisición de bienes y servicios, las cuales pueden proceder de diferentes partes del mundo, esta situación genera que las empresas velen por ser más competentes en el mercado, mejorando la calidad de sus productos o servicios, en base a la optimización de la gestión que realicen internamente. Uno de los factores que permite mejorar a la empresa, el cual se ve reflejado dentro del aumento de su rentabilidad, es el planteamiento estratégico financiero el cual se caracteriza por ser un plan de acción que plantea estrategias para situaciones necesarias en mejorar y enmendar posibles situaciones adversas (Valle, 2020). Asimismo, Gaytán (2020) indica que esta estrategia financiera “abarca las decisiones de inversión y financiamientos necesarios para lograr el máximo beneficio a la empresa que se reflejará en sus utilidades y rentabilidad” (p. 131).

Sin embargo, el desarrollo de este tipo de plan, aún no es una prioridad, así lo demuestra una investigación hecha por Romero y Zabala (2018) quienes indican que, en Venezuela, el desarrollo de este tipo de plan lo realizan las grandes empresas transnacionales, situación que no ocurre con otras empresas en el ámbito nacional de media o pequeña proporción, familiares o cooperativas por desconocer el modo en que se ejecuta o el grado de beneficio que aportaría. Caso similar ocurre en Perú, así

lo menciona Curicó y Góngora (2017) en su investigación donde inciden en que las grandes empresas como Pasamanería y Mercería Ancahuasi E.I.R.L. al aplicar un plan estratégico financiero tienen un mayor desarrollo y son líderes en el mercado local, situación que no ocurre con las empresas pequeñas que no aplican esta estrategia, razón por la cual no han optimizado sus procesos de planificación y por ello, mantienen su rentabilidad económica con una tendencia a la baja.

En este sentido, el presente artículo se desarrolló con el objetivo de determinar el grado de relación que tiene el planeamiento estratégico financiero en la rentabilidad de una empresa. De esta manera, se tendrá un sustento teórico y empírico que resalte la importancia del uso de este tipo de plan en una empresa para mejorar su rentabilidad y su posición en el mercado. Esto es posible, porque el planteamiento estratégico financiero permite analizar e identificar los aspectos positivos y favorables de la empresa, como los débiles que pueden mejorar mediante la acción de actividades propuestas en dicho plan.

1.1. Fundamentos teóricos del planeamiento estratégico financiero

El planeamiento es un término que consiste en establecer las acciones que se deberán de hacer para lograr los objetivos de una empresa, para ello, se requiere de una evaluación que considere las características actuales de la entidad y la forma en cómo desarrolla sus actividades. Bajo esta premisa, el planeamiento estratégico es, según Porter, citado por Cano & Cifuentes (2011) como un “proceso de toma de decisión de estrategias que permiten a la empresa tener una ventaja competitiva en el mercado” (p. 12), esto se realiza mediante un “análisis de la situación actual de la empresa, la evaluación de sus actividades y la estimación de sucesos futuros que podrían darse en contra de la empresa por factores externos e internos” (Porter, citado por Cano & Cifuentes, 2011, p. 13). Un tipo de planeamiento estratégico, es el financiero, el cual, debe ser analizada y desarrollada, pues si bien no es un tema reciente, actualmente el rol que tiene dentro de una empresa toma protagonismo para mejorar sus funciones internas. El planeamiento estratégico financiero, es considerada como una correcta manera de gestionar los recursos financieros de una empresa, ya que calcula la cantidad de recursos que se necesita para mantener operativa a la entidad, teniendo en cuenta cuáles son sus funciones, procesos, organización y obligaciones (Reisdorfer et al., 2005). En este punto, Valle (2020) menciona que, por este motivo, el planeamiento estratégico financiero debe ser concebida como un pilar dentro de la empresa, útil y eficiente que ayude en la optimización de las finanzas y de los procesos, al identificar las áreas que no cumplen con una adecuada operatividad.

El diseño de un planeamiento estratégico financiero debe de considerar, según Ross et al., citado por Reisdorfer et al. (2005) los siguientes elementos: i) previsión de ventas, es decir, la proyección de la totalidad de productos a vender que la empresa se traza como objetivo al futuro; ii) demostraciones financieras proyectadas, tiene que ver con la exposición de los resultados, mencionando cómo se dieron y cuáles fueron los alcances de dichos resultados; iii) necesidad de activos, identifica y establece, bajo previo estudio, los gastos de capital necesarios con el cual la empresa puede funcionar; iv) necesidades de financiamiento, evaluación de las condiciones de la empresa y establecer si necesitan financiamiento; v) cierre, considerada como una variable de proyección para saber la mejora de los resultados y si son compatibles con lo indicado en el balance; vi) premisas económicas, es una propuesta de variables que permita al empresa mantener sus funciones, un ejemplo es la tasa de interés; vii) resumen, “facilita la visión sistemática del planeamiento” (p. 7) y viii) memoria descriptiva, registran el resultado final del plan.

La elaboración de un planeamiento estratégico financiero, debe ser un trabajo que involucre a todos los que integran la empresa, puesto que, de manera conjunta, se van

identificando las características y situaciones necesarias de conocer para velar por la mejora continua de la entidad. Para realizar este proceso, se debe elaborar dicho planeamiento siguiendo cada una de las fases propuestas por Romero y Zabala (2018) Reconocimiento de los elementos financieros de la empresa, bajo el enfoque estratégico, esto integra la “visión, misión, valores, objetivos y políticas de la empresa, para poder analizarlas y poder sopesar la rentabilidad y la liquides que se intenta proyectar” (D’Alessio, citado por Romero y Zabala, p. 12, 2008).

Análisis de oportunidades y amenazas de la empresa, en esta fase destaca el reconocimiento de las oportunidades del contexto externo que pueden aportar a la empresa, como las amenazas que pueden llevar al fracaso a la organización, así como su relación con las debilidades y fortalezas que internamente se pueden identificar, esto permite poder tener un plan para afrontar oportunamente situaciones adversas, también el no dejar de lado los factores externos que pueden fortalecer el funcionamiento de la empresa.

Análisis de recursos internos de la empresa (fortalezas y debilidades), es necesario la evaluación de los recursos con los que cuenta la empresa, aquellos que a través del tiempo se ha podido adquirir y acumular, esto permite saber qué tan armados esta la empresa para afrontar una situación de amenaza.

Toma de decisiones para establecer las estrategias financieras, luego del análisis realizado se pudo obtener información real de la empresa respecto a sus características internas y externas. Información que permite formular estrategias financieras en base a las necesidades de los interesados, esta puede considerar el planteamiento de estrategias de inversión, de financiamiento y las políticas de dividendos.

1.1.1. Dimensiones del Planeamiento estratégico financiero

Entre las dimensiones, se determina a los “planes de acción”, que son documentos relevantes de este planeamiento, pues se establecen, en ella, lo que la entidad va a realizar con la finalidad de lograr los objetivos propuestos por la empresa, las cuales pasarán por un proceso de evaluación que con el tiempo permiten mejorar esta propuesta (Villasmil, 2007).

Los “objetivos estratégicos”, esta dimensión considera el establecimiento de objetivos a corto, a mediano y a largo plazo dentro del planeamiento estratégico financiero, para lograr la misión propuesta por la empresa. Estos objetivos deben de ser, según Andía (2016): i) cuantificables, es decir medible a través de valores numéricos; ii) realizables, posibles de alcanzar bajo los recursos que la empresa posee; iii) comprensibles, deben estar redactadas de manera clara y precisas para que sean realizadas por los integrantes de la empresa; y iii) motivadores, deben promover el interés de llevarlos a la práctica por parte de todos los integrantes de una entidad.

Las “expectativas económicas”, que es lo que se propone alcanzar en el futuro, el cual debe de ser factible, en este caso, dentro del planeamiento, hace referencia a la gama de posibilidades que pueden suceder a favor de la empresa y que pueden ser alcanzadas en base a los recursos financieros que se poseen (Curicó y Góngora, 2017).

1.2. Fundamentos teóricos de la rentabilidad de una empresa

La rentabilidad es la “capacidad de ingresos que una empresa genera, mediante sus recursos propios o de terceros” (Zurita et al., 2019). Este coeficiente de medición que tiene una empresa, muestra el cómo es su desempeño financiero para saber qué aspectos mejorar sobre dicho tema (Mafra et al., citado por Aguirre et al, 2020). En base a una planificación adecuada, se generan actividades que permitan prevenir

situaciones de peligro de funcionamiento de la empresa, de esta manera, se aporta a la mejora de la rentabilidad de la entidad. Por otro lado, Parada (1988) indica que, para saber la rentabilidad de una empresa, se debe medir la utilidad que se ha generado producto de una inversión.

Córdova et al. (2022) menciona que existe 2 tipos de rentabilidad: la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica, esta última puede aumentar en una empresa si se trabaja en la optimización de los siguientes factores considerados como impulsores de la rentabilidad (Lizcano y Castelló, 2004): i) Análisis del Fondo de maniobra, llamado también capital circulante hace referencia a los activos circulantes que tiene la empresa financiada a largo plazo, la generación de este fondo se establece de acuerdo a las necesidades de la empresa en cuanto a la cantidad de producción que realiza, ii) Análisis de liquidez, hace referencia al análisis de la capacidad de la empresa para convertir en recursos líquidos sus activos en un corto plazo con el fin de atender deudas u obligaciones, es necesario que toda empresa cuente con este recurso de liquidez de sus activos circulantes para enfrentar situaciones contraproducentes y evitar una crisis o quiebre de la empresa, iii) Análisis de la solvencia, considerada como la liquidez de largo plazo, tiene que ver con la capacidad de la empresa para atender el saldo total de todas sus deudas y sus intereses, la cual se obtiene al analizar la capacidad de generar beneficios a través de la actividad económica que realice, y iv) Análisis del endeudamiento, refleja el riesgo financiero de una empresa de acuerdo a la “proporción de sus fondos propios y deudas frente al Pasivo total” (Lizcano y Castelló, 2004, p. 28).

1.2.1. Dimensiones de la variable rentabilidad de una empresa

La rentabilidad, es un factor clave para conocer el desarrollo de una empresa, es necesario conocer el estado en el que se encuentra. El estudio de este, se dará analizando las siguientes dimensiones:

La Inversión, hace referencia al “desembolso de recursos financieros para adquirir bienes concretos, durables o instrumentos de producción que son bienes de equipo que se utilizará en la empresa” es importante considerar que para invertir se debe tener en cuenta la capacidad de endeudamiento de la entidad (Solís et al., 2014, p. 9). Por lo expuesto, la inversión es una actividad trascendente para el desarrollo de la empresa, si bien se encuentran expuestos a diversos riesgos, el análisis que se realice sobre la situación de la empresa es crucial, porque en base a sus resultados se tomarán decisiones para invertir a corto, mediano o largo plazo (Caiza et al., 2020).

Los Ingresos son los incrementos que tiene la empresa en cuanto a sus beneficios económicos, las cuales se producen en un periodo contable, puede ser un ingreso contable o por aumento de pasivos (Ministerio de Economía, MEF, s.f.). Este es un indicador de rentabilidad y abarca al ingreso financiero pro Cartera de Crédito e ingresos financieros por inversión (Bracho et al., 2005). Otra manera de medir los ingresos en una empresa es a través de sus ventas, su oferta sus utilidades, esta última considerada como la ganancia que se obtiene cuando los ingresos supera a los egresos en una empresa (Curico y Góngora, 2017).

Las ganancias, considerada como la riqueza que se obtiene de una actividad económica o inversión, considerada también como el beneficio que se adquiere a través de las operaciones financieras (Curico y Góngora, 2017).

2. METODOLOGÍA

El presente artículo se caracteriza por ser original, que en palabras de Cardellach y Ribera (2018) hace referencia a un estudio donde se responde a una “hipótesis y objetivos concretos, con lo cual, se plasman con mayor claridad y objetividad los

resultados de una investigación” (p. 15). También, se caracteriza por ser de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental de corte transversal y nivel correlacional ya que mediante el uso de la estadística se corroborará la relación de dos variables de estudio. En cuanto a la población de estudio, esta se conforma de 50 socios de la Cooperativa Agraria del Cusco Imillay Ltda, Respecto a la muestra de estudio, la totalidad de la población, es decir, los 50 socios activos de dicha cooperativa, por lo expuesto se considera que la muestra se caracteriza por ser una muestra censal. Una vez que se realizó el análisis teórico de las variables de estudio, teniendo como fuente, artículos de revisión y originales recopilados de repositorios como Scopus, Scielo y Latindex 2.0, se realizó la operacionalización de cada una de ellas para identificar sus dimensiones e indicadores. En el caso de la variable planeamiento estratégico financiero, sus dimensiones son: i) planes de acción, integrada por 10 ítems, ii) Objetivos, compuesta por 6 ítems y expectativas económicas, integrada por 3 ítems, para la variable Rentabilidad de la empresa, las dimensiones son: i) inversión, con 6 ítems, ii) Ingresos, con 5 ítems y ganancias con 3 ítems.

La recolección de datos, se realizó utilizando la técnica de la encuesta y teniendo como instrumento un cuestionario el cual, ha pasado por un proceso de validación de juicio de expertos y confiabilidad mediante el Alfa de Cronbach, donde se hizo una prueba piloto a 25 integrantes de la población, teniendo como resultados los siguiente: para la variable Planeamiento estratégico financiero la confiabilidad del instrumento es de ,946 y para la variable Rentabilidad de la empresa la confiabilidad es de ,946. Los resultados demuestran que los instrumentos son válidos y confiables para ser aplicados. Luego de obtener los datos del estudio, estos fueron procesados mediante el software SPSS versión 28.0, para que finalmente, mediante la prueba estadística Rho de Spearman se comprueben las siguientes hipótesis de estudio general y específica como se detalla en los resultados.

3. RESULTADOS

Considerando que el nivel de significancia es al 0,05, y que la regla de decisión es que $p < 0.05$, se evidencian los siguientes resultados para cada una de las hipótesis planteadas (general y específicas):

En cuanto a la hipótesis general el resultado indica que Rho de Spearman obtuvo un 0.801**, esto quiere decir, considerando que $p < 0.05$; hay una relación positiva fuerte entre el planeamiento estratégico financiero y la rentabilidad de la empresa (ver Tabla 1).

Tabla n.º 1 Correlación entre El planeamiento estratégico financiero (P.E.F.) y la rentabilidad de una empresa (R.E.)

	Rho de Spearman	P.E.F.	R.E.
	Coeficiente de correlación	1,000	,801**
P.E.F.	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	50	50
	Coeficiente de correlación	,801**	1,000
R.E.	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	50	50

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

Elaboración Propia (2021).

Para la Hipótesis específica 1, los resultados manifiestan que Rho de Spearman

obtuvo un 0.717** con una $\rho = 0.000$ ($\rho < 0.05$), esto quiere decir que el planeamiento estratégico financiero se relaciona positivamente con la dimensión inversión de la rentabilidad de la empresa (ver Tabla 2)

Tabla n.º 2 Correlación entre El planeamiento estratégico financiero (P.E.F.) y la dimensión inversión (Inv.) de la rentabilidad de la empresa.

Rho de Spearman		P.E.F.	INV.
P.E.F.	Coeficiente de correlación	1,000	,717**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	50	50
INV.	Coeficiente de correlación	,717**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	50	50

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

Elaboración Propia (2021).

Para la Hipótesis Específica 2, los resultados manifiestan que Rho de Spearman obtuvo un 0.789** con una $\rho = 0.000$ ($\rho < 0.05$), esto quiere decir que el planeamiento estratégico financiero tiene una relación positiva y fuerte con la dimensión Ingresos de la rentabilidad de la empresa (ver Tabla 3).

Tabla n.º 3 Correlación entre El planeamiento estratégico financiero (P.E.F.) y la dimensión ingresos (ING.) de la rentabilidad de la empresa.

Rho de Spearman		P.E.F.	ING.
P.E.F.	Coeficiente de correlación	1,000	,789**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	50	50
ING.	Coeficiente de correlación	,789**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	50	50

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

Elaboración Propia (2021).

Por último, para la hipótesis específica 3, los resultados demuestran que Rho de Spearman obtuvo un 0.801** con una $\rho = 0.000$ ($\rho < 0.05$), esto quiere decir que el planeamiento estratégico financiero tiene una relación positiva fuerte con la dimensión Ganancias de la rentabilidad de la empresa (ver Tabla 4).

Tabla n.º 4 Correlación entre El planeamiento estratégico financiero (P.E.F.) y la dimensión ganancias (GAN.) de la rentabilidad de la empresa.

Rho de Spearman		P.E.F.	GAN.
P.E.F.	Coeficiente de correlación	1,000	,801**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	50	50
GAN.	Coeficiente de correlación	,801**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	50	50

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

Elaboración Propia (2021).

4. Discusión y Conclusión

Los resultados confirman que el planeamiento estratégico financiero tiene relación significativa alta con la Rentabilidad en la empresa. Esto quiere decir que, si la planificación es mejor, entonces la rentabilidad de la empresa aumenta. En este punto, Ahumada y Perusquilla (2016) indican que las ganancias dentro de una empresa pueden ser mayor si es que las estrategias financieras son adecuadamente planificadas. De este modo, la competitividad también es mayor, en la empresa, provocando que su posición en el mercado sea privilegiada (Zurita et al., 2019). Por lo expuesto, es importante continuar con el desarrollo de este tipo de planeamiento y considerar la actualización de la misma, de acuerdo al contexto donde se desenvuelve la empresa.

Se evidencia que el planeamiento estratégico financiero tiene una relación significativamente alta con la inversión de la rentabilidad de la empresa. Esto se debe a que, al realizar una adecuada planificación, de este tipo, se examina a detalle la disponibilidad de recursos con la que cuenta la empresa con el fin de saber si se encuentran en la capacidad de invertir, esto permite que se tomen decisiones acertadas a la realidad de la empresa y evita que se ponga en riesgo financiero ante una posible inversión (Valle, 2020).

También, el presente estudio confirma que el planeamiento estratégico financiero tiene una relación significativamente fuerte con los ingresos de la rentabilidad de la empresa. La empresa, centra su trabajo, sobre todo, en velar por el buen uso de sus activos con la finalidad de hacerlos rentables y, de esa manera, tener un aumento de los ingresos ya que se mejora la productividad y la capacidad de satisfacción a las demandas de sus clientes (Aguilar, 2012).

Finalmente, se logra determinar que el planeamiento estratégico financiero se relaciona de manera significativamente fuerte con las ganancias de la rentabilidad de la empresa. Esto quiere decir que, la empresa aumenta sus ganancias, porque el planeamiento se ha ejecutado según lo indicado, generando que sus finanzas sean eficientes para el desarrollo de sus procesos, lo cual le permite tener mayores beneficios.

5. Bibliografía

- Aguilar, P. (2012). Un modelo de clasificación de inventarios para incrementar el nivel de servicio al cliente y la rentabilidad de la empresa. *Pensamiento & Gestión*, (32), 142-164. Retrieved January 06, 2022, from http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S165762762012000100007&lng=en&tlng=es
- Aguirre, C., Barona, C. y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista de Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396

Andía, W. (2016). Enfoque metodológico para los objetivos estratégicos en la planificación del sector público. *Industrial Data*, 19(1),28-32 <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81650062004>

Bracho, Y., González, M., & Álvarez, A. (2005). Comportamiento de la rentabilidad de la banca venezolana. *Revista Venezolana de Gerencia*, 10(31), 502-516. Recuperado en 06 de enero de 2022, de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S131599842005000300009&lng=es&tlng=es

Caiza-Pastuña, E. C., Valencia-Nuñez, E. R., & Bedoya-Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22(39), 201-229. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>.

Cano del Castillo, A. F., & Cifuentes, D. (2011). Diseño e implantación de un plan estratégico para la empresa Disempack Ltda. Retrieved from https://ciencia.lasalle.edu.co/administracion_de_empresas/1119

Capon, N., Farley, J., & Hulbert, J. (1994). Strategic planning and financial performance: more evidence. *Journal of Management Studies*, 31, 105-110. <https://www0.gsb.columbia.edu/mygsb/faculty/research/pubfiles/667/667.pdf>

Cardellack, F., & Ribera, J. (2007). Tipos de artículo. *Mabrouki K, Bosch F. Redacción científica en biomedicina: Lo que hay que saber. Barcelona: Fundación Dr. Antonio Esteve*, 15-23. <http://esteve.org/wp-content/uploads/2018/01/13545.pdf>

Chávez, D., Nuñez, R., & Pesantes, H. (2018). Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Nisira Systems SAC. *PUEBLO CONTINENTE*, 28(2), 605-610. <http://journal.upao.edu.pe/PuebloContinente/article/view/818/756>

Córdova Rojas, I., Manguinuri Manihuari, L., Farfán Peña, S. y Romero-Carazas, R. (2022). La mejora de la rentabilidad mediante el control de inventario, *Revista Colón Ciencias, Tecnología y Negocios*, 9(2), pp. 32 - 48. Disponible en: https://revistas.up.ac.pa/index.php/revista_colon_ctn/article/view/3105 (Accedido: 3agosto2022).

Cortés, J. (2021). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y Negocios: Revista de Investigación y Análisis*, (42), 143-156. <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864273008/571864273008.pdf>

Curicó, K. y Góngora, E. (2017). *Planeamiento estratégico financiero y rentabilidad de la empresa grupo Brada EIRL, en el distrito de Callerías, 2017*. [tesis para optar el título profesional de Contador, Universidad Privada de Pucallpa]. <http://repositorio.upp.edu.pe/xmlui/handle/Upp/105>

Galindo, L. y López, C. (2018). Formulación de un plan estratégico para la empresa Grama Construcciones S.A. [tesis para optar el grado de magister, Universidad la Gran Colombia]. <https://repository.ugc.edu.co/handle/11396/4667>

Gomera, S., Chinyamurindi, W.T. & Mishi, S. (2018). Relationship between strategic planning and financial performance: The case of small, micro- and medium-scale businesses in the Buffalo City Metropolitan, *South African Journal of Economic and Management Sciences* 21(1), a1634. <http://www.scielo.org.za/pdf/sajems/v21n1/42.pdf>

Hasitha Indika Arumawadu, R. M. Kapila Tharanga Rathnayaka, S. K. Illangarathne (2015) Mining Profitability of Telecommunication Customers Using K-Means Clustering. *Journal of Data Analysis and Information Processing*, 03,63-71. <https://doi.org/10.4236/jdaip.2015.33008>

Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativas, cualitativas y mixta*. Mc Graw Hill Education.

Hunjra, A., Shamim, N. y Khalid, B. (2014). Impact of Strategic Planning on the Financial Performance of Small and Medium Banks in Islamabad *Bulletin of Business and Economics*, 3(2), 96-130 <https://ssrn.com/abstract=3229701>

Izquierdo, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y administración*, 61(2), 266-282. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104215001278>

Lizcano, J. y Castelló, E. (2004). *Rentabilidad Empresarial. Propuesta práctica de Análisis y Evaluación*. https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, s.f.). Norma Internacional de Contabilidad N° 18. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/NIC18_04.pdf

Morales, J., & López-Herrera, F. (2021). Análisis de inversión y ganancias cambiarias en empresas mexicanas mediante regresión cuantílica: 1990-2018. *Análisis económico*, 36(91), 63-84. <http://www.scielo.org.mx/pdf/ane/v36n91/2448-6655-ane-36-91-63.pdf>

Paiva, F. (2016). Control interno y su incidencia en la rentabilidad de empresa cobros del norte S.A. *Revista Científica De FAREM-Estelí*, (7), 34–42. <https://doi.org/10.5377/farem.v0i7.2630>

Odusanya, I., Yinusa, O., & Ilo, B. (2018). Determinants of firm profitability in Nigeria: Evidence from dynamic panel models. *SPOUDAI-Journal of Economics and Business*, 68(1), 43-58. <https://www.econstor.eu/handle/10419/195210>

Quintero, W., Arévalo, J. & Navarro, G. (2018). Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados. *Revista ESPACIOS*, 41(40) 98 – 109. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n40/a20v41n40p08.pdf>

Quiroz, H., Olortegui, E., & Ponce, D. (2020). Planeamiento estratégico como instrumento de gestión en las empresas: Revisión bibliográfica. *Revista Científica Pakamuros*, 8(4), 31-44.

Reisdorfer, V., & Koschewska, S., & Salla, N. (2005). Planeamiento financiero: su importancia y contribución para la gestión de las empresas cooperativas. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 3(1),1-11. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=357935462004>

Romero, J. & Zabala, K. (2018). Planificación estratégica financiera en las cadenas de

farmacias familiares del estado Zulia-Venezuela. *Revista de ciencias sociales*, 24(4), 9-25.
<https://www.redalyc.org>.

Schwenk, C., & Shrader, C. (1993). Effects of Formal Strategic Planning on Financial Performance in Small Firms: A Meta-Analysis. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 17(3), 53-64. <https://doi.org/10.1177/104225879301700304>

Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E. y Amaya, G. (2014). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en ensenada, BC. *Universidad Autónoma de Baja California*.
http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiicongresoaecca/cd/161c.pdf

Susilo, D., Wahyudi, S., & Demi Pangestuti, I. R. (2020). Profitability determinants of manufacturing firms in Indonesia. *International Journal of Economics and Business Administration*, 7(2), 53 – 64. <https://www.um.edu.my/library/oar/handle/123456789/54803>

Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S221836202020000300160&lng=es&tlng=es.

Vásquez-García, A., Matus-Gardea, J., Cetina-Alcalá, V., Sangerman-Jarquín, D., Rendón, G., & Caamal, I. (2017). Análisis de rentabilidad de una empresa integradora de aprovechamiento de madera de pino. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 8(3), 649-659. <https://doi.org/10.29312/remexca.v8i3.38>

Villasmil, J., & Isea, J. (2007). Plan de acción para el mejoramiento de los talleres ofrecidos en la casa Don Bosco de Valencia: una propuesta. *Laurus*, 13(25), 263-285.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=76111479013>

Wolf, C. (2010). Understanding the milk-to-feed price ratio as a proxy for dairy farm profitability. *Journal of dairy science*, 93(10), 4942-4948. <https://doi.org/10.3168/jds.2009-2998>

Whittington, G. (1980). The Profitability and Size of United Kingdom Companies, 1960-74. *The Journal of Industrial Economics*, 28(4), 335-352. <https://doi.org/10.2307/2098066>

Zurita, T., Pucutay, J., Córdova, I., & León, L. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú SAC.
<https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/3954>