

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRION  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y CONTABLES  
ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

**Planificación financiera y gestión financiera del valor agregado  
en alpacas en las cooperativas comunales del distrito de  
Simón Bolívar, en el 2018**

**Para optar el título profesional de:**

**Contador Público**

**Autores: Bach. Henry Brayan INGA COSME**

**Bach. Yomel Tony PANDURO ARTEAGA**

**Asesor: Dr. Julián Cipriano ROJAS GALLUFFI**

**Cerro de Pasco – Perú - 2021**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRION**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y CONTABLES**  
**ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

**Planificación financiera y gestión financiera del valor agregado  
en alpacas en las cooperativas comunales del distrito de  
Simón Bolívar, en el 2018**

**Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:**

---

**Dr. León ALCANTARA NAVARRO**  
**PRESIDENTE**

---

**Mg. Jesús Jhonny CANTA HILARIO**  
**MIEMBRO**

---

**Mg. Carlos David BERNALDO FAUSTINO**  
**MIEMBRO**

## ***DEDICATORIA***

El presente trabajo es dedicado primeramente a Dios, mis padres y familia, quienes me apoyaron en cada una de mis metas.

Dedico este trabajo de tesis a la memoria de mi abuelito Celso, INGA OSCATEGUI y a mi ángel guardián KLEIN, COSME PORTILLO. Artistas quienes son mi mayor ejemplo a seguir.

## **RECONOCIMIENTO**

Expreso mi reconocimiento y gratitud a los directivos, socios y personal administrativo de las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar de la Provincia de Pasco, por habernos brindado las informaciones y facilidades en el desarrollo del tema de investigación propuesto.

Asimismo expresamos nuestros reconocimientos a las autoridades y docentes de la Escuela de Formación Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables de la UNDAC, por habernos impartido sus conocimientos y sabias enseñanzas, durante nuestra permanencia y formación profesional.

**LOS AUTORES**

## RESUMEN

El presente tema de investigación está orientada al estudio sobre “Planificación financiera y gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar, en el 2018”, de acuerdo a la investigación realizada a los directivos del Consejo de Administración, administradores de las áreas de producción de alpacas y personal administrativo, no han aplicado la planificación financiera en el área de producción y valor agregado de alpacas, no han elaborado sus proyecciones de ventas, ingresos y activos considerando como base estrategias alternativas de producción de la carne, fibra y cuero y su valor agregado por la falta de métodos, instrumentos y objetivos para establecer pronósticos y metas. para la determinación de los recursos que se requieren para emprender sus proyecciones .de lo que se pretende hacer en un futuro, y lograr el crecimiento esperado. Por lo cual adolecen de un estado de flujo de efectivo, como herramienta de gestión financiera, no han formulado e implementados planes financieros a corto y largo plazo, no han tenido una información cuantificada y desarrollada de sus recursos para evaluar la viabilidad económica y financiera, no han implementado la planificación de inversiones.

Para el análisis del fenómeno de investigación se utilizó la metodología identificando las opiniones durante el proceso del acopio de información de acuerdo a los instrumentos de recolección de datos mediante la opinión de los encuestados de acuerdo a la unidad de análisis. El Problema general es ¿En qué medida la carencia de una planificación financiera influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018? Del cual se analizaron tres problemas específicos. El objetivo general de la presente investigación es “Identificar, analizar y determinar los factores de la carencia de la planificación financiera en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.”. De la misma manera se analizaron también tres objetivos específicos. La Hipótesis General demostrada es: La carencia de una planificación financiera influye de manera

significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018. La población de estudio estuvo constituida por administradores del área de producción de alpacas, directivos de los Consejos de Administración y el personal técnico y administrativo conformado por 61 elementos. Siendo la población de estudio, El diseño de la investigación es correlacional. Los instrumentos para la recolección de datos fueron el cuestionario y la técnica de análisis documental y la Confiabilidad se determinó por el coeficiente de Cronbach al 95% de Confianza. El análisis estadístico de los datos se realizó con el apoyo de los programas computarizados SPSS versión 25 y EXCEL. Las variables les están asociadas o correlacionadas en grado aceptable. Por consiguiente las hipótesis específicas de la presente investigación quedaron validadas.

**Palabras clave:** Planificación Financiera, Gestión Financiera, Valor Agregado, Flujo de Efectivo, Planes Financieros, Planificación de Inversiones.

**LOS AUTORES**

## ABSTRACT

This research topic is oriented to the study on “Financial planning and financial management of added value in alpacas in the Community Cooperatives of the Simón Bolívar district, in 2018”, according to the research carried out on the directors of the Board of Directors, administrators of the production areas of alpacas and administrative personnel, have not applied financial planning in the area of production and added value of alpacas, have not prepared their projections of sales, income and assets considering as alternative meat production strategies , fiber and leather and its added value due to the lack of methods, instruments and objectives to establish forecasts and goals. for the determination of the resources that are required to undertake its projections of what is intended to be done in the future, and achieve the expected growth. Therefore, they have a cash flow statement, as a financial management tool, they have not formulated and implemented short and long-term financial plans, they have not had quantified and developed information on their resources to assess economic and financial viability, They have not implemented investment planning.

For the analysis of the research phenomenon the methodology was used identifying the opinions during the process of gathering information according to the data collection instruments through the opinion of the respondents according to the unit of analysis. The general problem is to what extent does the lack of financial planning influence the financial management of added value in alpacas in the Community Cooperatives of the Simón Bolívar District, in 2018? Of which three specific problems were analyzed. The general objective of this research is “Identify, analyze and determine the factors of the lack of financial planning in the financial management of value added in alpacas in the Community Cooperatives of the Simón Bolívar District, in 2018.”. In the same way, three specific objectives were also analyzed. The General Hypothesis shown is: The lack of financial planning significantly influences the financial management of value added in alpacas in the Community Cooperatives of the Simón Bolívar District, in 2018. The study population consisted of administrators of the area of Alpacas production, executives of

the Boards of Directors and the technical and administrative staff made up of 61 elements. Being the study population, the research design is correlational. The instruments for data collection were the questionnaire and the technique of documentary analysis and Reliability was determined by the Cronbach coefficient at 95% Confidence. The statistical analysis of the data was carried out with the support of the SPSS version 25 and EXCEL computerized programs. The variables are associated or correlated to an acceptable degree. Therefore the specific hypotheses of the present investigation were validated.

**Keywords:** Financial Planning, Financial Management, Value Added, Cash Flow, Financial Plans, Investment Planning.



## INTRODUCCIÓN

El presente tema de investigación nos ha motivado efectuar sobre “Planificación financiera y gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar, en el 2018”, dicho fenómeno se ha observado en el período de estudio los responsables de la conducción no han efectuado una gestión financiera siendo una herramienta de gestión importante de los recursos que requiere una empresa.

“El futuro de las organizaciones depende de las decisiones que se tomen en el presente. Estas decisiones deben basarse en el análisis que brindan la planeación financiera y la gestión del valor. La primera investiga la situación actual y las expectativas de la empresa y el entorno, a fin de determinar sus objetivos y sus estrategias; la segunda cuantifica y evalúa estas estrategias.”<sup>1</sup> “Proceso de anticipación del futuro desde el presente y con base en el pasado, para convertir el futuro esperado en futuro deseado. Con la planeación financiera se evitan sorpresas futuras y se aprende a reaccionar ante sorpresas inevitables. Es la determinación de la empresa de gobernar su propio destino. La planificación consiste en proyectar un futuro deseado y los medios efectivos para conseguirlo”<sup>2</sup>.

En el período de estudio la unidad de análisis comprendido por el consejo de administración, administradores del área de producción de alpacas, y el personal administrativo no han aplicado e implementado la planificación financiero de los recursos que generan por la producción del área de alpacas incidiendo en la falta de proyectos de inversión del valor agregado de la carne, cuero y fibra, no han contado con el flujo de efectivo, no han efectuado las proyecciones de ventas, asimismo no han elaborado un plan de inversiones en relación a los activos fijos y biológicos que

---

<sup>1</sup> Gutierrez Jairo ,Gutierrez Diego ,Planeación Financiera y Gestión del Valor ,Editorial ECOE Ediciones ,Edición 2018.

<sup>2</sup> Esperanza León Núñez Finanzas para no financieros Universidad Manuela Beltrán Especialización en Gerencia de Talento Humano

requieren que requieren por lo cual no han realizado durante el 2018 una gestión financiero para mejorar y buscar el crecimiento del área de alpacas.

El tema de investigación está dividido en cuatro capítulos. En ese sentido en el Capítulo I; Planteamos los argumentos del problema de estudio, objetivos, justificación del tema y las limitaciones de la investigación. El Capítulo II Trata sobre el Marco Teórico de las teorías relacionadas con el tema de investigación, el Marco Conceptual. El Capítulo III, Corresponde a la Metodología y Técnicas de Investigación, Método del Estudio, Población y Muestra, Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos, de igual forma corresponde a la formulación de la Hipótesis, identificación y Operacionalización de Variables en torno al problema formulado. El Capítulo IV, Corresponde a los resultados y discusión obtenidos de las Técnicas e Instrumentos de investigación aplicados en base al trabajo de campo realizado. Por lo cual esperamos que el presente tema de investigación sea un aporte para las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar que se dedican a la crianza de alpacas y para los estudiantes y profesionales que requieran aplicar y profundizar dicho fenómeno de investigación.

## **LOS AUTORES**

# INDICE

**DEDICATORIA**

**RECONOCIMIENTO**

**RESUMEN**

**ABSTRACT**

**INTRODUCCIÓN**

## **CAPÍTULO I**

### **PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

1.1.	Identificación y determinación del problema.....	1
1.2.	Delimitación de la Investigación .....	2
1.3.	Formulación del Problema.....	3
	1.3.1. Problema General.....	3
	1.3.2. Problemas Específicos:.....	3
1.4.	Formulación de Objetivos .....	3
	1.4.1 Objetivo General: .....	3
	1.4.2. Objetivos Específicos: .....	3
1.5.	Justificación de la Investigación .....	4
1.6.	Limitaciones de la investigación.....	5

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

2.1.	Antecedentes de estudio .....	6
2.2.	Bases Teóricas – Científicas.....	7
	2.2.1. Planificación Financiera .....	7
	2.2.2. Planificación de Inversiones Financieras .....	21
	2.2.3. Gestión Financiera.....	34
2.3.	Definición de Términos básicos.....	37
2.4.	Formulación de hipótesis.....	38
	2.4.1. Hipótesis General: .....	38
	2.4.2. Hipótesis Específicos: .....	38
2.5.	Identificación de Variables.....	39
2.6.	Definición operacional de variables e indicadores.....	40

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN**

3.1.	Tipo de investigación.....	42
------	----------------------------	----

3.2.	Método de investigación .....	42
3.3.	Diseño de investigación .....	42
3.4.	Población y muestra .....	43
	3.4.1. Población:.....	43
	3.4.2. Muestra.....	44
3.5.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	44
	3.5.1. Técnicas .....	44
	3.5.2. Instrumentos .....	44
3.6.	Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	44
3.7.	Tratamiento Estadístico .....	45
3.8.	Selección, Validación y Confiabilidad de los Instrumentos de Investigación. 45	
	3.8.1. Selección, Validación. ....	45
	3.8.2. Aspectos de la Evaluación. ....	46
3.9.	Orientación Ética.....	49

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

4.1	Descripción del Trabajo de Campo.....	51
4.2	Presentación, Análisis e Interpretación de resultados. ....	52
	4.2.1. Planificación financiera .....	52
	4.2.2. Aplicación del flujo de efectivo .....	54
	4.2.3. Aplicación de planes financieros.....	56
	4.2.4. Planificación de inversiones.....	58
	4.2.5. Proyecciones de ingresos en el área de producción de alpacas.....	60
	4.2.6. Proyecciones de gastos del área de producción de alpacas .....	62
	4.2.7. Pronóstico de ventas en el planeamiento financiero. ....	64
	4.2.8. Planes de producción en el planeamiento financiero .....	66
	4.2.9. Formulación de diseños de políticas financieras.....	68
	4.2.10. Planes de inversión del valor agregado de la alpaca .....	70
	4.2.11. Planes de proyección de producción .....	72
	4.2.12. Gestión financiera del valor agregado de la alpaca.....	74
	4.2.13. Proyectos productivos del valor agregado de la alpaca.....	76
	4.2.14. Capacitación sobre planificación financiera .....	78
4.3	Prueba de Hipótesis .....	79
	4.3.1 Contrastación de Hipótesis General .....	79

4.3.2	Contrastación de las Hipótesis específicas .....	83
4.4	Discusión de Resultados .....	91

**CONCLUSIONES**

**RECOMENDACIONES**

**BIBLIOGRAFÍA**

**ANEXOS**

## **CAPÍTULO I**

### **PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. Identificación y determinación del problema**

La planificación financiera es una herramienta gerencial muy importante en la conducción de una empresa en donde se proyectan y se fijan las bases de los recursos y actividades financieras formuladas con el objeto de minimizar el riesgo y lograr el crecimiento empresarial. Su implementación y aplicación es importante tanto a nivel interno como para los externos que requieren tomar decisiones vinculadas con las fuentes de financiamiento de la empresa. Dicha herramienta de gestión se encarga de aportar una estructura acorde a la misión y visión de la empresa, siendo un instrumento que deberían utilizar todas las empresas para realizar gestiones financieras.

Las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar – Provincia de Pasco dedicados a la crianza de alpacas raza huacaya en general y suri como una actividad principal que obtienen en cada campaña productos pecuarios como: Carne, fibra y cuero , que a la fecha cuentan con una población con más más de dos mil cabezas en dicha en el 2018, los responsables de la conducción de las empresas asociativas materia de estudio no han elaborado cuna planificación

financiera a corto y largo plazo, en relación al valor agregado de sus materias primas pecuarias que obtienen , adolecen de proyectos productivos para innovar la carne , cuero y fibra en otros productos terminados que les permitiría generar mayor rentabilidad, no han formulado un plan de inversiones para incrementar el volumen de producción de mejor calidad genética.

Por lo cual requieren que dichas empresas asociativas elaboran planes financieros, planes de inversión, apliquen el flujo de efectivo, el estado de origen y aplicación de fondos, el análisis de los estados financieros, para gerenciar en forma óptima sus recursos pecuarios y fuentes de financiamiento que requieren para mejorar la crianza de alpacas , su innovación e identificar mercados a nivel regional y nacional y lograr el crecimiento para el beneficio de sus asociados para mejorar la .situación económica y financiera del área de producción de alpacas.. En ese contexto, la investigación tiene el objetivo de determinar la importancia de implementar y aplicar la planificación financiera ello gestionar las fuentes de financiamiento que al respecto se ha observado el fenómeno de estudio lo realizan en forma empírica sobre las alternativas de financiamiento, incidiendo en procesos tradicionales o por la experiencia que tienen los responsables de las empresas materia de estudio debido a la falta de conocimiento sobre las fuentes de financiamiento .

## **1.2. Delimitación de la Investigación**

### **a) Delimitación Espacial:**

Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar -Pasco

### **b) Delimitación Temporal:**

El estudio comprende el período del 2018

### **c) Delimitación Social:**

Las técnicas orientadas a la recolección de información serán aplicadas a los Directivos del Consejo de Administración, Administrador del área de

producción de alpacas, personal administrativo de las Cooperativas Comunes del Distrito de Simón Bolívar –Pasco.

### **1.3. Formulación del Problema**

#### **1.3.1. Problema General**

¿En qué medida la carencia de una planificación financiera influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunes del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018?

#### **1.3.2. Problemas Específicos:**

- a) ¿En qué medida la carencia del flujo de efectivo del área de producción de alpacas influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunes del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018?
- b) ¿En qué medida la carencia de planes financieros a corto y largo plazo influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunes del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018?
- c) ¿En qué medida la carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunes del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018?

### **1.4. Formulación de Objetivos**

#### **1.4.1 Objetivo General:**

Identificar, analizar y determinar los factores de la carencia de la planificación financiera en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunes del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

#### **1.4.2. Objetivos Específicos:**



- a) Conocer y analizar la carencia del flujo de efectivo del área de producción de alpacas en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.
- b) Conocer y analizar la carencia de planes financieros a corto y largo plazo en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.
- c) Conocer y analizar la carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

#### **1.5. Justificación de la Investigación**

- El tema de investigación planteado va servir para los Directivos de los Consejos de administración de las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar de la Provincia de Pasco, para el empleo de la herramienta de la planificación financiera en la gestión financiera en el uso del valor agregado de la carne, fibra y cuero que se obtiene de la crianza de alpacas en una campaña.
- Para mejorar la inversión y rentabilidad de los productos pecuarios que se obtiene de la alpaca.
- Va servir a los directivos la aplicación en la conducción de sus empresas planes financieros, planes de inversiones y el uso del flujo de efectivo por áreas de producción pecuaria durante una campaña.
- Va servir para que los directivos de las empresas materia de estudio realizan gestiones financieras para invertir en el crecimiento del área de producción de alpacas.

- Para fomentar a los directivos de las Cooperativas materia de estudio la aplicación de la planificación financiera en la producción pecuaria.
- El tema de investigación propuesto va contribuir a las empresas asociativas materia de estudio para resolver problemas financieros que adolecen para invertir en el valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca.

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

En la elaboración del tema de investigación no se ha encontrado limitaciones que afecta su desarrollo, sin embargo, debo mencionar los gastos económicos que han generado el presente tema de investigación.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes de estudio**

##### **Antecedente N° 01**

En la Oficina de Coordinación del Instituto de Ciencia, Tecnología e Innovación de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables, de la UNDAC se encuentra una tesis denominada, “La Contabilidad Gerencial para mejorar la gestión financiera en la empresa Chakaruna’s Trading S.R.L., año 2016” para optar el título profesional de Contador Público presentado por Teodolinda Valle Fernández.

##### **Antecedente N° 02**

En la Oficina de Coordinación del Instituto de Ciencia, Tecnología e Innovación de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables, se encuentra una tesis denominada “La Gestión de Tesorería y Planeamiento Financiero como herramienta de gestión gerencial, en la utilización óptima de los recursos financieros de las Municipalidades en la Provincia Daniel Carrión “presentado para optar el título profesional de Contador Público por SEGUERA ATACHAGUA, Jorge Saúl y VALLE TORIBIO, Marino.

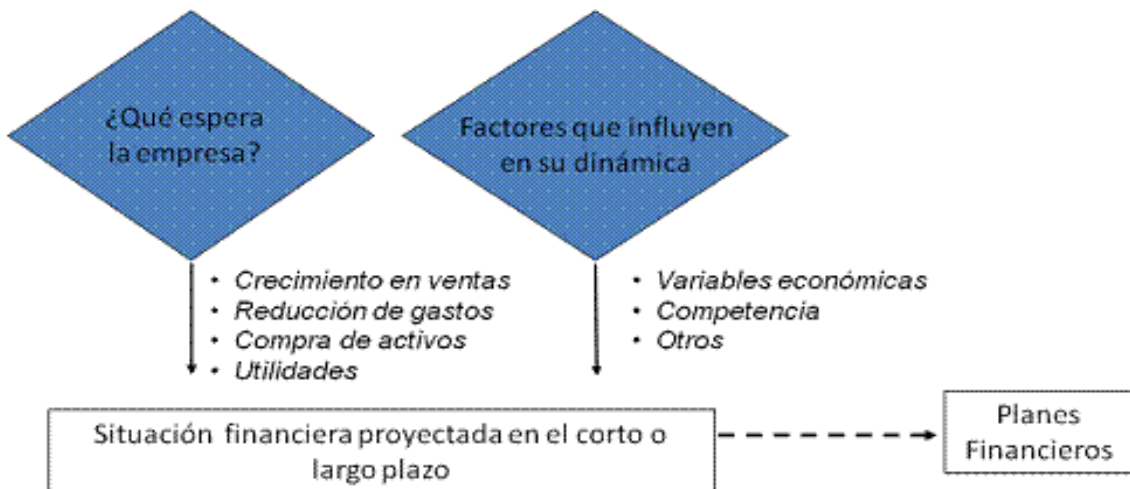
## 2.2. Bases Teóricas – Científicas

### 2.2.1. Planificación Financiera

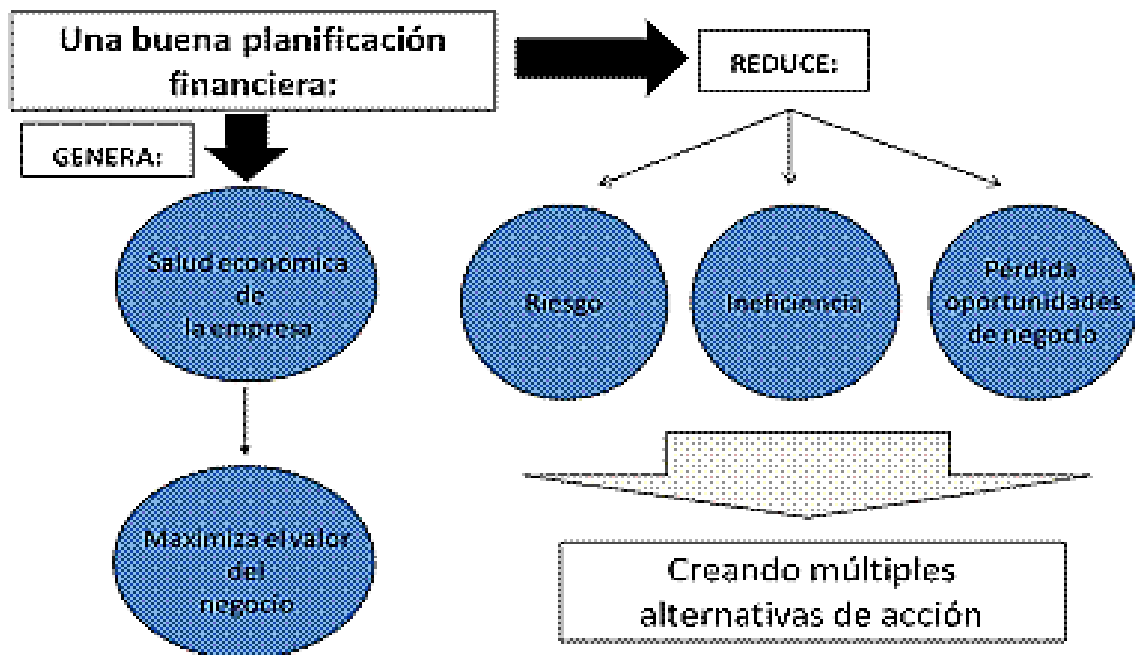
“La planificación financiera es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa.

La planificación financiera es la proyección de las ventas, el ingreso y los activos, tomando como base estrategias alternativas de producción y de mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr esas proyecciones.

Para la planificación financiera la empresa debe definir lo que espera a futuro y debe tomar en cuenta los factores que influyen en esa proyección, para establecer situación financiera proyectada en el corto o largo plazo, a fin de generar los planes financieros:



Una buena planificación financiera genera salud económica de la empresa por lo tanto debe maximizar el valor del negocio, a su vez reduce el riesgo, la ineficiencia y la pérdida de oportunidades del negocio, creando múltiples alternativas de acción:



La planificación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos.

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

También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo.

La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

La planificación financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa.

### **Objetivos de la Planificación Financiera**

Los objetivos fundamentales de la planificación financiera son:

- Trascender más allá de lo operativo y acercarse más a lo estratégico.
- Ayudar a identificar los objetivos de la empresa.
- Establecer las acciones necesarias para que la empresa logre sus objetivos financieros.
- Cuantificar las diferentes alternativas estratégicas, a fin de evaluar los impactos que generan en la situación financiera de la empresa.
- Promover el análisis de las diferencias entre los objetivos y la condición financiera actual de la empresa.

### **Conceptos de Control Financiero**

El Control Financiero es la fase posterior a la implantación de los planes financieros; el control trata el proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere, para garantizar la adherencia a los planes y la oportuna modificación de los mismos, debido a cambios imprevistos.

### **Objetivos del Control Financiero**

- **Diagnosticar:** se aplica cuando existen áreas con problemas y se emplean medidas de prevención antes que de corrección.
- **Comunicar:** se realiza a través de la información de los resultados de las diversas actividades de la empresa.
- **Motivar:** de todos los logros que tenga la empresa, a través de sistemas de control tendrán beneficios todos los empleados.

### **La estrategia financiera de la empresa y su conexión con las estrategias establecidas en los planes de la empresa**

La **visión** de una debe dar sentido de dirección a la organización, pero no de manera utópica, sino que su orientación debe ser estratégica, dirigida a las decisiones, planes, programas, proyectos y acciones, y resume los valores y aspiraciones de una organización en términos muy genéricos, sin hacer planteamientos específicos sobre las estrategias utilizadas para que se hagan realidad. Debe ser un estímulo y una

dirección a seguir para el personal de la organización, por tanto, realista, amplia y detallada, consistente, y compartida por todos los miembros de la organización.

Por su parte la misión de una organización describe el propósito básico de su existencia y la naturaleza y línea de su negocio. Además también expresa los objetivos estratégicos de la organización y el nivel distintivo de la organización con respecto a las otras.

Existe una interrelación estrecha entre la visión, la misión y los planes y programas de las áreas funcionales (producción, recursos humanos, administración y finanzas, comercialización y ventas, etc.), lo cual establece la conexión de la estrategia financiera de la empresa con las estrategias establecidas en los planes estratégicos de la empresa.



El diseño de las estrategias funcionales se encuentra supeditado a los objetivos y lineamientos del plan estratégico de la empresa. En el área de las finanzas, la formulación del conjunto apropiado de estrategias

resulta fundamental para cualquier negocio, ya que toda actividad requiere la presencia de recursos financieros.



La planificación financiera, el presupuesto de efectivo y estados financieros

### **Objetivo General y Específicos de la Planificación y el Control Financiero**

#### **El Proceso de Planificación Financiera**

El proceso de planificación financiera expone técnicas y herramientas para lograr una efectiva y oportuna toma de decisiones, a fin de visualizar como se administra un negocio y su impacto de esta actividad en la empresa, con el propósito de lograr sus objetivos y metas desde el punto de vista integral.

De acuerdo con Weston y Brigham 1992 (Fundamentos de Administración Financiera), el proceso de planificación financiera "implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr esas proyecciones"



Brealey / Myers, 1992 (Principios de Finanzas Corporativas) sobre la planificación financiera, expone que es un "proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiamiento; proyección de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por último comparación del comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero".

En conclusión el proceso de planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos, con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

### **Elementos clave y Etapas en el Proceso de Planificación Financiera**

El proceso de planificación financiera tiene tres elementos clave, los cuales se exponen a continuación:

#### **Elementos Clave**

- **La planificación del efectivo:** consiste en la elaboración del presupuesto de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades, la empresa está expuesta al fracaso.
- **Los estados financieros pro forma:** son útiles no sólo para la planificación financiera interna; sino que forman parte de la información que exigen los prestamistas.
- **La planificación de utilidades:** esta se obtiene por medio de los estados financieros pro forma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

Este proceso también presenta siete (7) etapas fundamentales que se explican por sí mismo:

1. Formulación de objetivos y subjetivos.

2. Estudio del escenario, tanto interno como externo, de la empresa en el horizonte de planificación.
3. Estudio de las opciones.
4. Evaluación de dichas opciones, ante los objetivos propuestos.
5. Elección de la alternativa más idónea.
6. Formulación de planes.
7. Formulación de presupuestos.

### **Pronóstico Financiero**

Se define con esta expresión a la acción de emitir un enunciado sobre lo probable que pudiera ocurrir en el futuro, en el campo de las finanzas, con base en el análisis y en otras consideraciones.

Existen dos (2) características o condiciones inherentes a los pronósticos:

- **Primero:** se refieren siempre a eventos que se realizarán en un momento específico en el futuro; por lo cual un cambio de ese momento específico, generalmente altera el pronóstico.
- **Segundo:** siempre hay cierto grado de incertidumbre en los pronósticos; si hubiera certeza sobre las circunstancias que existirán en un tiempo dado, la preparación de un pronóstico sería trivial.

### **Los Planes Financieros:**

Es evidente que una empresa que no elabora planes financieros no puede mantener una posición de progreso y rentabilidad. Una empresa de éxito requiere: sentido común, buen juicio y experiencia, pero una verdadera dirección de empresas, requiere la fijación de objetivos y la conducción de las operaciones de manera que se asegure el logro de esos objetivos.

Los administradores financieros deben considerar los sistemas de planificación y control, considerando la relación que existe entre volumen

de ventas y la rentabilidad bajo diferentes condiciones operativas, permitiéndoles pronosticar el nivel de operaciones, las necesidades de financiamiento y la rentabilidad así como las necesidades de fondos de la empresa o presupuesto efectivo.

La planificación financiera es la proyección de las ventas, el ingreso y los activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones.

El análisis de preparación de pronósticos financieros inicia con las proyecciones de ingresos de ventas y costos de producción, un presupuesto es un plan que establece los gastos proyectados y explica de donde se obtendrán, así el presupuesto de producción presenta un análisis detallado de las inversiones que requerirán en materiales, mano de obra y equipo, para dar apoyo al nivel de ventas pronosticado.

Durante el proceso de planificación se combinan los niveles proyectados de cada uno de los diferentes presupuestos operativos y con estos datos los flujos de efectivo de la empresa quedarán incluidos en el presupuesto de efectivo.

Después de ser identificados los costos e ingresos se desarrolló el estado de resultados y el balance general pro forma o proyectado para la empresa, los cuales se comparan con los estados financieros reales, ayudando a señalar y explicar las razones para las desviaciones, corregir los problemas operativos y ajustar las proyecciones para el resto periodo presupuestal.

Todo este proceso de planificación y control generan los planes financieros de corto plazo (operativos) y los planes financieros alternativos a largo plazo.

### **Los Planes Financieros de Corto Plazo (operativos)**

Los planes financieros de corto plazo (operativos) se ocupan fundamentalmente de los activos y pasivos circulantes de una empresa, entonces planifica el comportamiento a futuro (un año aproximadamente) del efectivo, cuentas por cobrar y pagar, existencias o inventarios, valores negociables y préstamos bancarios a corto plazo.

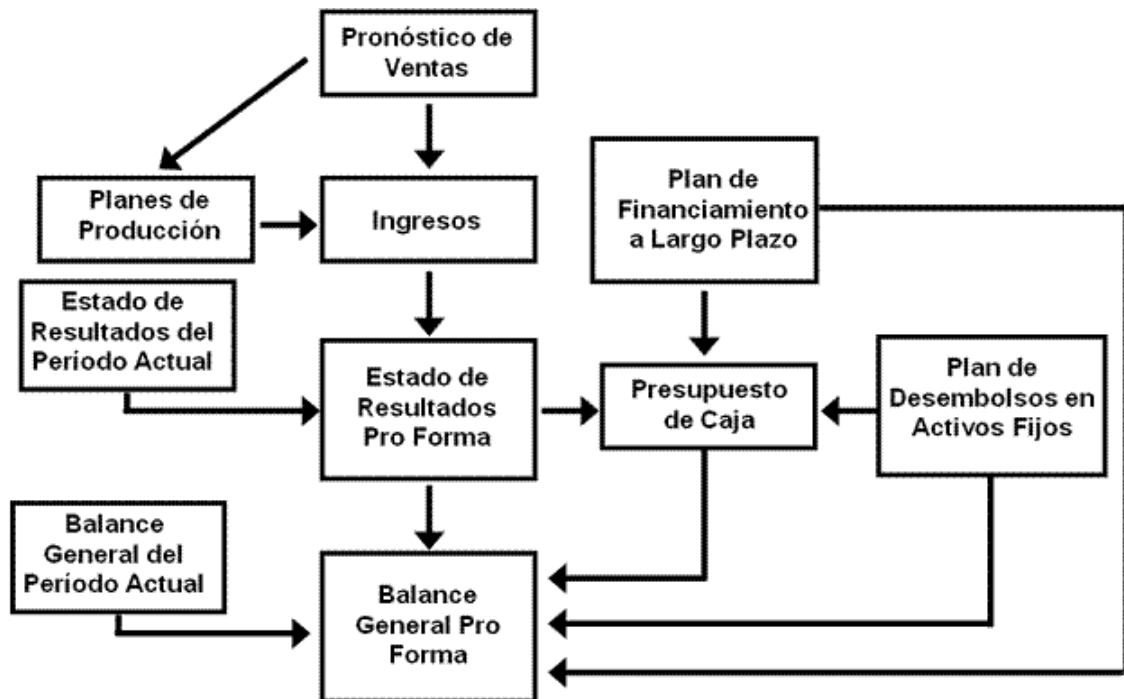
La planificación financiera a corto plazo permite determinar los excedentes o déficit de caja, previstos en los estados financieros proyectados, lo cual permite desarrollar opciones de inversión y estrategias de financiamiento, para ese período de corto plazo.

La planificación financiera a corto plazo comienza con el pronóstico de ventas. A partir de éste, se preparan los planes de producción, que incluyen los cálculos de los tipos y las cantidades de materias primas, requerimientos de mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación y los gastos operativos. Una vez realizados estos cálculos, se prepara el donde resultados y balance general pro forma y el presupuesto de efectivo de la empresa.

Los planes financieros a corto plazo (operativos)

- Especifican las acciones financieras a corto plazo y su impacto en la empresa. A menudo abarca un periodo de uno a dos años.
- Su información básica está compuesta por los pronósticos de ventas y diversas modalidades de información operativa y financiera.
- Sus resultados esenciales incluyen varios presupuestos operativos, así como el presupuesto de caja y los estados financieros pro forma.

El proceso de planificación financiera a corto plazo se puede esquematizar de la siguiente forma:



En la planificación financiera a corto plazo, el financiamiento representa uno de los elementos fundamentales y para su análisis habrá que hacerse las siguientes preguntas:

- ¿Cuál es el nivel razonable de efectivo para liquidar deudas?
- ¿Cuánto debe obtener la empresa en préstamos a corto plazo?
- ¿Cuánto crédito se debe conceder a los clientes?
- ¿Qué monto y cuánto tiempo podemos diferir las cuentas por pagar?

Otro elemento básico en la planificación financiera a corto plazo es la administración del capital de trabajo neto, término que suele asociarse con la toma de decisiones financieras a corto plazo. El capital de trabajo neto, es la diferencia entre los activos y pasivos circulantes. A la administración financiera a corto plazo (planificación y control) también se le denomina a menudo administración del capital de trabajo, ambas connotaciones tienen el mismo significado.

En la planificación financiera a corto plazo, el flujo de efectivo, flujo de caja o el presupuesto de flujo de efectivo, es una herramienta fundamental, ya que permite registrar las proyecciones de entradas y salidas de efectivo y el resultado estimado de superávit o déficit de estos flujos.

La mayor parte de las entradas de efectivo provienen de las ventas, mientras que las salidas pueden agruparse en cuatro categorías: pago de cuentas por pagar; gasto de personal, administrativo y otros; inversiones de capital y por último impuestos, intereses y pago de dividendos. El flujo de efectivo nos indica cuánto financiamiento se necesita obtener para hacerle frente a las operaciones planificadas.

Tal como se mencionó anteriormente, la administración de cuentas por cobrar es otra variable a considerar en la planificación financiera a corto plazo. Está dada por la política de otorgamiento de crédito a los clientes y el seguimiento al vencimiento de las facturas. También se debe tener en cuenta los descuentos por pronto pago que se pueden conceder, así como las ventas al contado y el interés cargado por el crédito.

### **Los Planes Financieros a Largo Plazo**

La planificación financiera a largo plazo se centra en la inversión. Los planificadores financieros intentan mirar el cuadro en general y evitar llegar a hundirse en los detalles. Así, el proceso de planificación a largo plazo normalmente considera sólo las inversiones de capital globales, pero también se agrega un gran número de pequeños proyectos de inversión.

Por ejemplo, un plan financiero con opciones alternativas, que cubra los próximos cinco años, podría contener las siguientes opciones:

- Un plan de crecimiento agresivo, con fuertes inversiones de capital y nuevos productos, mayor cuota de participación en los mercados existentes o entrada en nuevos mercados.
- Un plan de crecimiento normal, en el cual la empresa crece en paralelo a sus mercados, pero no significativamente.
- Un plan de reducción y especialización diseñado para minimizar los desembolsos de capital exigidos; esto puede equivaler a la liquidación gradual de una sucursal o de la empresa.
- Los planificadores pueden añadir una cuarta alternativa: desinversión: venta o liquidación.

Un plan financiero completo para una gran empresa es un documento muy extenso. El plan de una empresa más pequeña tiene los mismos elementos, pero menos detalle y documentación. En los negocios más pequeños, más jóvenes, el plan financiero puede estar totalmente en la cabeza del directivo financiero, pero los elementos básicos de los planes serán similares.

- **Estados Financieros Previstos (proyectados o pro forma):** el plan presentará Balances, Cuentas de Resultados (estado de Ganancias o Pérdidas) y otros pro forma (previstos), a largo plazo, describiendo fuentes y empleos de fondos.
- **Inversiones de Capital y Estrategia de Negocio:** el plan describirá la inversión de capital planificada, normalmente clasificada por categorías (inversión por reemplazo, por expansión, para nuevos productos, por inversiones obligatorias legales, como un equipo de control de la contaminación, etc.) y por división o línea de negocio. Habrá una descripción narrativa de por qué se necesitan estas cantidades de inversión y también de las estrategias de negocio a emplear para alcanzar los objetivos financieros.

- **Financiamiento Planificado:** la mayoría de los planes contiene un resumen del financiamiento planificado, junto con un respaldo narrativo cuando sea necesario. Esta parte del plan debería incluir, lógicamente, una discusión de la política de dividendos, porque cuanto más pague la empresa en dividendos, más capital tendrá que encontrar en fuentes distintas a los beneficios retenidos.

La complejidad e importancia de los planes financieros varía enormemente de una empresa a otra. Una empresa con oportunidades limitadas de inversión, amplio flujo de caja y moderado porcentaje de distribución de dividendos acumula una considerable «flexibilidad financiera» en forma de activos líquidos y capacidad de endeudamiento sin utilizar fuentes externas. La vida es relativamente fácil para directivos de tales empresas y sus planes financieros son rutinarios.

Otras empresas deben conseguir capital en grandes cantidades, mediante la venta de títulos o papeles. Naturalmente, ponen mucha atención en planificar qué títulos han de vender y cuándo. Tales empresas también pueden encontrar sus planes financieros complicados por convenios sobre su deuda en circulación.”<sup>3</sup>

### **Los Estados Financieros Básicos**

Los estados financieros representan la situación de una empresa y los resultados obtenidos, como consecuencia de las transacciones administrativas y financieras efectuadas en cada ejercicio económico.

Los estados financieros básicos son:

- El Balance General

---

<sup>3</sup><http://www.monografias.com/trabajos90/planificacion-y-control-financiero/planificacion-y-control-financiero.shtml#conceptosa#ixzz3lba5AIMZ>



- El Estado de Resultados (estado de ganancias o pérdidas)
- El Estado de Flujos de Efectivo (flujo de caja)

### **Balance General**

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares.

### **Estado de Resultados (ganancias o pérdidas)**

Es un documento donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable. Está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos.

### **Estado de Flujo de Efectivo (flujo de caja)**

El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Debe determinarse para su implementación el cambio de las diferentes partidas del Balance General que inciden en el efectivo.

Existen dos estados financieros adicionales que son complementarios a los tres (3) antes mencionados, como son:

- Estado de Cambios en el Patrimonio Estado de Superávit, el cual muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa.

- Estado de Cambios de la Situación Financiera: que expone la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

### **2.2.2. Planificación de Inversiones Financieras**

“El concepto de inversión es uno de los conceptos económicos más difícil de delimitar, la definición más general que se puede dar del acto de invertir, es que, mediante el mismo tiene lugar el cambio de una satisfacción inmediata y cierta a la que se renuncia, contra una esperanza que se adquiere y de la cual el bien invertido es el soporte, por lo tanto siempre que se vaya a invertir intervienen los siguientes elementos:

- Un sujeto que invierta, ya sea persona física o moral,
- Un objeto en que se invierte, que puede ser de naturaleza muy diversa,
- El costo que supone la renuncia a una satisfacción en el presente,
- La esperanza de una recompensa en el futuro.

Los conceptos de inversión y de capital están tan estrechamente relacionados que no se pueden tratar por separado, inversión significa la formación o incremento neto de capital, la que en un período de tiempo no es más que la diferencia entre el stock de capital existente al final y al comienzo del período de tiempo correspondiente, cuando es positiva se está en presencia de inversión o formación de capital y cuando es negativa habrá desinversión o consumo de capital, el concepto de capital responde a la idea de stock, mientras que el concepto de inversión responde a la idea de flujo.

Capital e inversión desde tres puntos de vista diferentes:

- Jurídico: se entiende por capital todo aquello que puede ser objeto de un derecho de propiedad y ser susceptible de formar parte del

patrimonio de una persona física o jurídica, se incluyen aquí: fincas, equipos productivos, automóviles, etc. La inversión no es más que la adquisición o apropiación de cualquiera de los elementos anteriores.

- Financiero: Toda suma de dinero que no ha sido consumido por su propietario si no que ha sido ahorrado y colocado en el mercado financiero con la esperanza de obtener una renta posterior, la inversión sería la colocación en éste mercado de los excedentes de rentas no consumidos.
- Económico: Es el conjunto de bienes que sirven para producir otros bienes, ejemplo terrenos, edificios, maquinarias, etc., todos aquellos elementos que forman parte del activo de la empresa. Invertir en éste sentido sería adquirir elementos productivos, incrementar los activos de producción.

Toda inversión económica es a su vez una inversión jurídica, pero no viceversa; al igual que toda inversión financiera es a su vez una inversión jurídica pero no viceversa y existen inversiones financieras que son económicas, pero no todas las financieras son económicas y viceversa.

En el activo que es donde se concretan las inversiones de la empresa hay que distinguir dos partes fundamentales: el activo (o capital) fijo y el activo (o capital) circulante. Las inversiones en activos fijos son las típicas inversiones a largo plazo que se generan en busca del logro del costo de una oportunidad de capital, es decir, con la posibilidad de ganar un determinado rendimiento en el período a mediano y largo plazo, entre las que se destacan, tales como naves industriales, almacenes, equipos industriales, chapea y acondicionamiento de potreros, fomento o reposición de caña, naves rústicas, sistema y equipos de riego y drenaje, ganado vacuno para pie de cría, etc. porque comprometen a la empresa durante un largo período de tiempo y se van recuperando lenta y

gradualmente a través del proceso de amortización. En cambio, las inversiones en activos circulante tales como dinero disponible en caja y banco para hacer frente a los pagos corrientes, saldo de clientes, stocks de materias primas, productos en curso de fabricación y productos terminados, etc., son las típicas inversiones a corto plazo, porque se recuperan al final del ciclo “dinero – mercancía - dinero”, que suele ser de corta duración. La inversión en activo fijo viene determinada fundamentalmente por la demanda del producto terminado objeto de la actividad empresarial, para muchos autores, la verdadera inversión es sólo la inversión en activo fijo o inmovilizado, pero no en activo circulante o capital de trabajo, ya que la primera se ejecuta en pos de un rendimiento a alcanzar en un período largo de tiempo, mientras que las segundas si bien son necesarias significan un dinero invertido por la empresa que se encuentra inmovilizado, por tanto no generan rentabilidad o por el contrario se incurre en determinado costo o pérdida de ganancia por no utilizar las bondades del valor del dinero en el tiempo en el ámbito de su circulación, o sea este costo de oportunidad de capital a calcular en las inversiones a corto plazo serían la pérdida por haber invertido en ellos por lo que deben evaluarse en pos de utilizar el óptimo necesario , para no incurrir en costos altos sino que ésta es una inversión derivada o complementaria de la inversión en activo fijo.

De aquí podemos concluir que Presupuesto de capital, no es más que los gastos planeados por la empresa en Activo Fijo, éste proceso decide que proyectos deben ser incluidos en el presupuesto de capital de la empresa, por tanto, este es el proceso por medio del cual se asignan los fondos para la adquisición, construcción e instalación de un Activo Fijo, cuyo presupuesto de capital óptimo se determina por la interacción del costo de

capital con la corriente de ingreso que proporciona una inversión determinada.

Toda inversión financiera se puede definir por la corriente de cobros y pagos que origina. Este aspecto financiero de la inversión ha sido subrayado por Erich Schneider hace ya más de 40 años. Así si suponemos para mayor simplicidad períodos de tiempo anuales, y llamamos:

$I$  = Desembolso inicial o tamaño de la inversión.

$FS$  = Pago salida de dinero originado por la inversión al final del año  $j$ , también llamado cash - outflow del año  $j$ .

$FE$  = Cobro o entrada de dinero generado por la inversión al final del año  $j$ , también llamado cash- in flow del año  $j$ .

$n$  = Duración de la inversión, es decir, número de años que transcurren desde que se efectúa el desembolso inicial hasta que se produce el último ingreso o pago.

La inversión vendrá definida por el siguiente diagrama temporal de flujos de caja o cash-flow de la inversión:

Si llamamos  $Q_j$  al flujo neto de caja o cash-flow del año  $j$ , que sería igual a la diferencia entre los cobros y pagos de ese año, la dimensión financiera de la inversión vendrá definida por el siguiente esquema:

Sobra decir que los flujos netos de caja  $Q_j$ , para  $j=1, 2,3,\dots,n$ , serán positivos cuando  $C_j$  supere a  $P_j$ , y negativos en caso contrario. Por otra parte, lo normal es que los cobros y pagos se produzcan de forma más o menos regular a lo largo del año y no tengan lugar conjuntamente al final del mismo.

Las inversiones se pueden clasificar desde diferentes puntos de vista, atendiendo a la función de las inversiones en el seno de la empresa, Joel Dean hace la siguiente clasificación:

1. Inversiones de renovación o reemplazo, que se llevan a cabo con el objeto de sustituir un equipo o elemento productivo antiguo por otro nuevo.
2. Inversiones de expansión, que son las que se efectúan para hacer frente a una demanda creciente.
3. Inversiones de modernización o innovación, que son las que se hacen para mejorar los productos existentes o para la puesta a punto y lanzamiento de productos nuevos.
4. Inversiones estratégicas, que son aquellas que tratan de reafirmar la empresa en el mercado, reduciendo los riesgos que resultan del progreso técnico y de la competencia.

Según los efectos de la inversión en el tiempo, se puede hablar de inversiones tanto a corto como a largo plazo. Cuando se comprometen los fondos para satisfacer objetivos actuales o inmediatos, se realiza una inversión a corto término ejemplo de ellas son las decisiones sobre el capital de trabajo, cuando la firma se compromete a un desembolso corriente de fondos y posiblemente futuro del cual se espera recibir beneficios en un período mayor de un año, estamos en presencia de inversiones a Largo Plazo.

Atendiendo a la relación que guardan entre sí las inversiones, éstas se pueden clasificar en complementarias, substitutivas e independientes. Dos o más inversiones son complementarias cuando la realización de una de ellas facilita la realización de las restantes, si la realización de una inversión exige la realización de otras u otras se habla entonces de inversiones acopladas, varias inversiones son substitutivas cuando la realización de una de ellas dificulta la realización de las restantes, si la aceptación de una o varias inversiones excluye automáticamente la realización de las restantes se dice que las inversiones son incompatibles o mutuamente excluyentes, las independientes no guardan relación entre

sí. Por último y atendiendo a la corriente de cobros y pagos, F. y V. Lutz hace las siguientes clasificaciones de las inversiones:

- Inversiones con un sólo pago o input y un sólo cobro u output.
- Inversiones con varios pagos o inputs y un sólo cobro u output.
- Inversiones con un sólo pago o input y varios cobros u outputs.
- Inversiones con varios inputs y varios outputs.

Los proyectos de inversión pueden clasificarse atendiendo a las siguientes categorías:

- La naturaleza de los recursos escasos requeridos para la inversión.
- El monto de cada recurso escaso que debe comprometerse con el proyecto.
- La naturaleza de los beneficios esperados del proyecto.
- La forma como se generará los beneficios esperados.
- El grado de necesidad del proyecto.

En casi todas las empresas existen más proposiciones de proyectos de los que la empresa está dispuesta o es capaz de financiar, el problema fundamental que se presenta en la decisión de invertir es el consistente en determinar la rentabilidad del proyecto de inversión y al disponer de una medida de la rentabilidad del proyecto se podrá decidir si éste conviene o no llevarlo a cabo, y además cuando se dispone de una lista de alternativas de inversión, éstas se podrán ordenar de mayor a menor rentabilidad, con el objeto de realizar en primer término aquellas inversiones más rentables.

El término de capital se refiere a los activos fijos que se usan en la producción, en cambio un presupuesto es un plan que detalla los flujos proyectados de entrada y de salida de efectivo durante algún período futuro. De este modo, el presupuesto de capital designa los gastos

planeados de la empresa en activos fijos, y la presupuestación de capital denota todo el proceso de analizar los proyectos cuyos rendimientos se espera que se extiendan más allá de un año y de decidir qué proyectos deben ser incluidos en el presupuesto de capital. Algunos ejemplos de desembolso de capital son los gastos para terreno, edificios, equipos, etc. El presupuesto de capital óptimo, es decir el nivel de inversiones que maximiza el valor presente de la empresa se determina simultáneamente por la interacción de las fuerzas de la oferta y la demanda, (se refiere a la oferta de capital o su programa de costo de capital y la demanda se relaciona con las oportunidades de inversión abiertas para la empresa, tal como se miden por la corriente de ingresos propiciada por una decisión de inversión) en condiciones de incertidumbre, ya que es imposible conocer con exactitud el costo de capital o la corriente de ingresos que se derivará de un proyecto.

Las decisiones de presupuestación de capital juegan un papel importante en la determinación de si una empresa tendrá éxitos por tres razones:

1. El compromiso de costos de un proyecto particular puede ser enorme.
2. No es la cantidad de dinero por sí misma la que tiene relación con el éxito de una empresa, más bien es el papel estratégico que la decisión juega en el logro de los objetivos a largo plazo.
3. La mayoría de estas decisiones son irreversibles, sin embargo las determinaciones de capital de trabajo son generalmente reversible.

Debido a la importancia de las decisiones del presupuesto de capital, se requiere una estructura objetiva, sistemática y analítica para orientar a la gerencia en la toma de decisiones de éste tipo de determinaciones.

Las etapas involucradas en el proceso del presupuesto de capital son:

1. Definición del proyecto y estimación del flujo de caja.



2. Evaluación y selección del proyecto.

3. Revisión del desarrollo del proyecto.

El hecho de que los resultados de las decisiones del presupuesto de capital continúan a lo largo de un período prolongado significa que quien toma las decisiones pierde alguna flexibilidad. La empresa debe aceptar un acuerdo en vista del futuro, por ejemplo: la compra de un activo con una vida económica de 10 años requiere un prolongado período de espera antes que se puedan conocer los resultados finales de la acción. Además, la expansión de los activos está fundamentalmente relacionada con las ventas futuras esperadas, por lo que la decisión de comprar un activo fijo que se espere dure más de 5 años involucra un pronóstico implícito de ventas a más de 5 años. Por tanto, el dejar de pronosticar la demanda en forma exacta dará como resultado una sobreinversión o una subinversión. Otro aspecto del presupuesto de capital es la disponibilidad, los activos de capital deben estar listos para entrar en línea en el momento que son necesarios. Una empresa que pronostique sus necesidades de activos de capital con anticipación tendrá la oportunidad de comprar e instalar los mismos antes de que sus ventas excedan su capacidad.

El presupuesto de capital también es importante porque la expansión de los activos generalmente involucra gastos sustanciales. Antes que la empresa gaste una gran cantidad de dinero debe hacer los planes adecuados, ya que no se puede disponer de grandes sumas de fondos en forma automática.

En la actualidad el proceso del presupuesto de capital es muy complejo y los proyectos no aparecen sencillamente: una corriente continua de buenas oportunidades de inversión es el resultado de un raciocinio cuidadoso, de una planeación detallada, y en algunas industrias de fuertes desembolsos para la consecución de programas de investigación y

desarrollo. Además, intervienen algunos problemas muy complejos de medición: las ventas y los costos asociados con proyectos particulares son inciertos y deben ser estimados, frecuentemente con muchos años hacia el futuro.

Para la preparación del presupuesto de capital se deben seguir los siguientes pasos:

I. Determinar el costo total del proyecto, se debe incluir el valor de los activos fijos y el capital de trabajo requerido.

II. Estimar los flujos de efectivo esperados del proyecto, incluyendo el valor residual del activo al final de su vida esperada.

III. Estimar el grado de riesgo de los flujos de efectivo esperados.

IV. Teniendo en cuenta el grado de riesgo, determinar el costo de capital apropiado al cual se deberán descontar los flujos de efectivo.

V. Determinar el valor presente de los flujos de efectivo para los años de vida esperados del proyecto a la tasa de descuento obtenida en el paso anterior.

VI. Comparar el valor presente de los flujos de efectivo de los años de vida esperados del proyecto con el desembolso requerido (costo) determinado en el paso 1. Si el valor presente de los flujos de efectivo excede su costo, el proyecto debería ser aceptado, de lo contrario es rechazado.

La importancia de las decisiones del presupuesto de capital requiere un campo de referencia analítico y sistemáticamente objetivo a fin de orientar a la dirección en la toma de decisiones.

Para preparar el presupuesto de capital previamente se debe tener el presupuesto de operación el cual en una entidad comercializadora estará conformado por un conjunto de presupuestos secuenciales ordenados de la forma siguiente:

- Presupuesto de Ventas, el cual permite conocer el nivel de los ingresos que tendrá el proyecto en cada uno de los años de vida.
- Los niveles de inventarios finales de mercancías para la venta a fin de determinar las compras y el costo de ventas.
- Presupuesto de Costos de Ventas, va a mostrar lo que cuesta adquirir mercancías vendidas y restado a las ventas muestra la utilidad bruta en ventas.
- Presupuesto de Gastos de Operaciones, mostrara los gastos de ventas y de administración que deben producirse y restado a la utilidad bruta en ventas muestra la utilidad neta que cada año debe obtenerse.

Posteriormente a este resultado se le resta el impuesto (35% para las empresas estatales) y se le suman los gastos por depreciación a fin de obtener el flujo de caja antes del descuento. Luego el flujo de caja descontado que es el que se utilizará para ir amortizando la inversión inicial y para calcular el valor actual neto (VAN).

Para el caso de las empresas productivas o de servicio el presupuesto de operación es más complicado por cuanto la entidad no compra mercancías para venderlas sino que compra materias primas para producir y después vender.

### 1.1 Tamaño Óptimo.

Todo proyecto de inversión responde a una necesidad de la sociedad y generalmente se produce por una demanda, es por ello que lo primero que debe analizarse al comenzar la evaluación de un proyecto es el estudio de mercado, el cual va indicar si hay demanda actual y perspectiva de lo que se quiere desarrollar.

La demanda actual y su crecimiento en los siguientes años van a permitir determinar el pronóstico de ventas y de producción para esos

periodos y por tanto calcular cual debe ser el tamaño óptimo de la inversión, a fin de aprovechar el mercado lo mejor posible y tener la menor cantidad de capacidades ociosas.

Para determinar el tamaño óptimo partimos de la fórmula:

Dónde:

$D_n$ : Tamaño Optimo

$D_0$ : Demanda Inicial

$R$ :  $I$  más la tasa de incremento pronosticada de la demanda

$n$ : año en que se alcanza el tamaño óptimo

Sin embargo antes de poder calcular el tamaño óptimo es preciso determinar el año en que la inversión alcanza el tamaño óptimo y para ello resolvemos la igualdad:

Donde:

$\alpha$ : Coeficiente de escala

$N$ : años de vida útil de la inversión

$n$ : años en que está analizando

La economía de escala significa que en determinadas ramas los costos de inversión en plantas y equipos aumentan menos que proporcionalmente que las capacidades que se quieren instalar, por lo que se obtienen importantes ahorros de inversión en activos fijos tangibles. Esto se expresa matemáticamente de la siguiente forma:

Dónde:

$I_1$ : Costos de la inversión en planta y equipos proyectada.

$I_0$ : Costo de la inversión en planta y equipos conocida.

$C_1$ : Capacidad proyectada.

$C_0$ : Capacidad conocida.

El coeficiente de escala ( $\alpha$ ) tiene que ser menor que uno para que existan economías de escala, pues si  $\alpha=1$ , sería proporcional la variación entre I y C, así como en la medida que  $\alpha$  es menor las economías de escala son mayores, aunque  $\alpha$  debe ser mayor que cero pues de lo contrario no tiene sentido económico. En la práctica, el coeficiente de escala se mueve en el siguiente intervalo:  $0,3 < \alpha < 0,9$ , siendo el promedio 0,6.

## 1.2 Costo Total de la inversión

A partir de la capacidad óptima calculada se determina el costo de los activos fijos tangibles necesarios a adquirir para la puesta en explotación de la inversión, aunque ello no quiere decir que este será el costo del proyecto ya que los activos fijos tangibles se le debe adicionar el costo de investigación y desarrollo (activos fijos intangibles) y el capital de trabajo requerido (efectivo, cuentas por cobrar, inventarios) para determinar el costo total para el proyecto.

El costo de los activos fijos intangibles (I+D) debe formar parte del costo del proyecto ya que puede ser un derecho alquilado o el costo del resultado de una investigación.

Por su parte el capital de trabajo forma parte del costo del proyecto cada vez que se necesita una cobertura de efectivo, cuentas por cobrar e inventarios para iniciar el ciclo de producción o servicios que desarrollará el proyecto en cuestión y es necesario ir cubriendo los gastos que van ocurriendo por consumo de materiales, salarios, energía, agua, hasta tanto se cubra la producción vendida o los servicios prestados.

Las nuevas inversiones o las inversiones en plantas o equipos van invariablemente acompañadas por inversiones adicionales en activos

circulantes (efectivo, cuentas por cobrar, inventarios) necesarios para respaldar estas nuevas actividades. En el modelo de flujo de efectivo descontado todas las inversiones en el momento cero son iguales, con independencia que se contabilicen como activos circulantes o fijos. Por tanto todos los desembolsos por inversiones en el momento cero se consideran, como flujos de salida del proyecto se consideran como flujos de entrada.

### 1.3 Valor del dinero en el tiempo.

Las finanzas se ocupan del dinero y su empleo correcto, a fin de aumentar y maximizar el patrimonio de las personas naturales y jurídicas; por ello es de mucha importancia saber cómo se invierte el dinero a fin de que este pueda aumentar a través del tiempo al obtenerse una adecuada tasa de interés. Los intereses pueden interpretarse como el valor del dinero en el tiempo y constituye el costo por la utilización del dinero o costo de capital.

Existen toda una serie de oportunidades que ofrecen una adecuada tasa de interés y si se les somete a un análisis sistemático, será posible elegir aquellas que mejor contribuyan a incrementar el patrimonio.

#### Interés Simple.

El interés simple es un porcentaje que se paga sobre el dinero invertido al transcurrir un periodo. Regularmente todas las tasas de interés se cotizan en base anual.

La fórmula matemática del interés simple es:  $VF=VP(1+i)$

Donde:

VF: valor del capital al finalizar el periodo (Valor Futuro)

VA: valor del capital al inicio del periodo (Valor Actual)

i: tasa de interés simple anual

Interés Compuesto.

El interés compuesto significa que se recibirán intereses sobre el capital invertido y sobre los intereses y su fórmula se obtiene aplicando una y otra vez la del interés simple.

y así sucesivamente, por lo que la fórmula matemática del interés compuesto quedaría:

La diferencia de esta fórmula con la del interés simple es el exponente (n) que va a indicar el número de años que abarca una inversión y de la que no se retiran los intereses, los cuales a su vez devengarán también intereses.

La diferencia entre el valor que se alcanza con el interés simple y con el interés compuesto se hace cada vez mayor en el periodo de cinco años, porque el capital por el cual se calcula el interés es cada vez mayor.

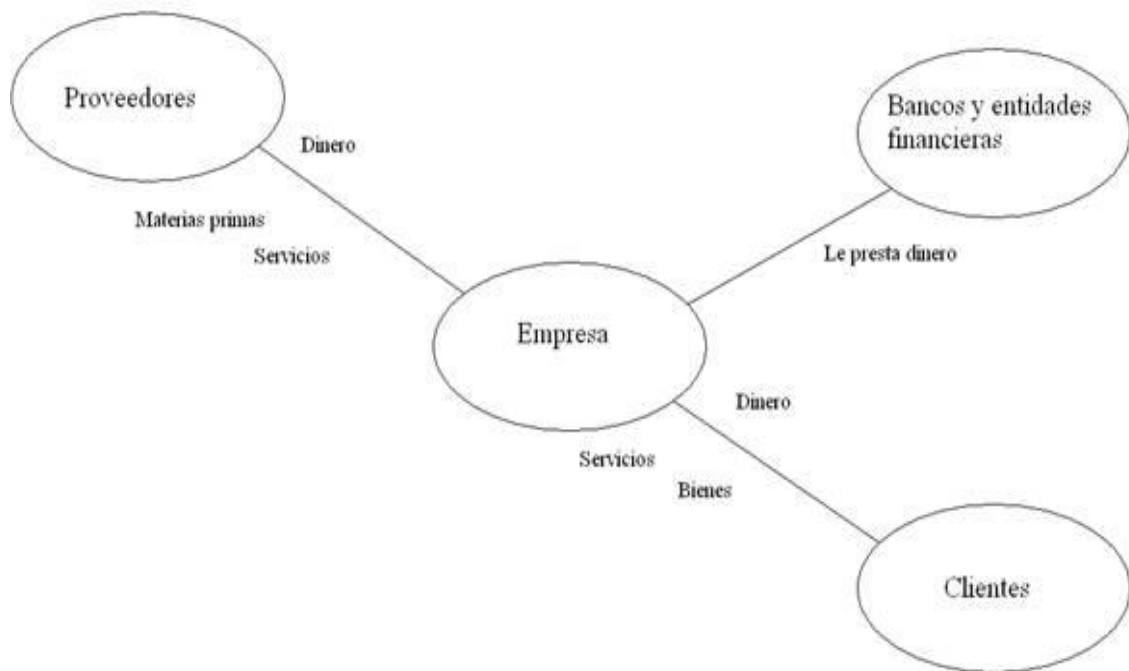
A través de la fórmula del interés calculamos el valor futuro de una cantidad invertida hoy, pero si se quisiera determinar el valor actual de un dinero que ese recibirá en un futuro se tendría entonces que despejar la fórmula del interés compuesto y el valor actual"<sup>4</sup>

### **2.2.3. Gestión Financiera**

“Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

---

<sup>4</sup> Julio César Quintero Pedraza Cuba Quintero Pedraza, J.C.: *"Planificación de inversiones financieras"* en Contribuciones a la Economía, octubre 2009 ,Cuba



### **Funciones**

La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.

El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.



El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

### Organización

La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver, con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativo-financiero. El gerente financiero es aquella persona que pone en gestión financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa. Esta es su función como gerente y estratega.

De esta gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen). Del área de Tesorería depende la de Cobranzas, donde se producen todos los ingresos.

Existe también el área de pago o Cuentas a pagar, que se ocupa de recibir la documentación requerida para realizar un pago, verificar que corresponda y requerir las autorizaciones correspondientes.

También suele haber un área de presupuesto financiero o Control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se surgen las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos.

## Organigrama



### 2.3. Definición de Términos básicos.

#### a) Planificación Financiera:

La planificación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos.

#### b) Gestión Financiera:

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros

#### c) Cooperativas Comunes:

Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para formar una organización democrática cuya administración y gestión debe llevarse a cabo de la forma que acuerden los

socios, generalmente en el contexto de la economía de mercado o la economía mixta, aunque las experiencias cooperativas se han dado también como parte complementaria de la economía planificada. Su intención es hacer frente a las necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes a todos los socios mediante una empresa.

**d) Estados Financieros:**

Se presentan para dar a conocer para saber la situación económica real de la empresa donde se muestran las utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera.

**2.4. Formulación de hipótesis**

**2.4.1. Hipótesis General:**

La carencia de una planificación financiera influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

**2.4.2. Hipótesis Específicos:**

- a) La carencia del flujo de efectivo del área de producción de alpacas influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.
- b) La carencia de planes financieros a corto y largo plazo influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018
- c) La carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

## **2.5. Identificación de Variables**

### **Variables Independientes**

- Planificación Financiera
- Flujo de efectivo
- Planes financieros
- Planificación de inversiones

### **Variable Dependiente**

- Gestión financiera

## 2.6. Definición operacional de variables e indicadores.

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSION	INDICADORES
<p><b>Planificación Financiera</b></p>	<p>Herramienta que aplica el decisor para estudiar, evaluar y proyectar el futuro económico-financiero de una empresa para tomar decisiones acertadas y alcanzar los objetivos propuestos.</p> <p>La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y</p>	<p>- Flujo de efectivo</p> <p>- Planes Financieros</p> <p>- Planes de inversiones</p> <p>Financiamiento en valor agregado de la alpaca.</p> <p>-Fuentes de financiamiento</p>	<p>- Proyección de ingresos.</p> <p>- Proyección de gastos.</p> <p>- Proyección de ventas</p> <p>- Pronóstico de ventas.</p> <p>- Planes de producción.</p> <p>- Formulación de objetivos financieros.</p> <p>- Diseño de políticas financieras.</p> <p>- Inversión en valor agregado de carne, cuero y fibra de alpacas.</p> <p>- Proyección de producción.</p>

<p><b>Gestión financiera</b></p>	<p>acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Valor agregado de la carne, cuero y fibra de alpaca.</li> <li>- Financiamiento de proyectos productivos de alpacas</li> <li>- Factoring</li> <li>- Descuento de letras</li> <li>- Tarjeta de crédito empresarial</li> <li>- Leasing</li> <li>- Descuento de letras.</li> </ul>
----------------------------------	--	--	---

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Tipo de investigación

De acuerdo al tema de investigación y a la naturaleza de los problemas y objetivos formulados el presente estudio corresponde a una investigación APLICADA.

#### 3.2. Método de investigación

En la presente investigación se ha empleado el método Descriptivo en su modalidad Ex Post – Facto y Explicativo.

#### 3.3. Diseño de investigación

“El diseño de investigación que se ha aplicado en este tipo de estudio es el siguiente:

$$M=OX \text{ r } O Y$$

**Dónde:**

- M = muestra en la que se realizara el estudio
- O = Observaciones obtenidas en cada una de las variables
- X = Planificación Financiera
- Y = Gestión Financiera
- R = Relación entre las variables de estudio.”<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup>ARROYO MORALES, Angélica -“Metodología de la Investigación Científica II”, Edición, Editorial San Marcos, Lima, 1,995

### 3.4. Población y muestra

#### 3.4.1. Población:

De acuerdo al tema de investigación planteado, el universo de estudio comprende a los Directivos del Consejo de Administración, Administrador de las áreas de producción de alpacas y personal administrativo de las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar- Provincia Pasco.

#### DISTRIBUCIÓN DEL UNIVERSO DE ESTUDIO

COOPERATIVA COMUNAL	DISTRIBUCIÓN			TOTAL
	ADMINISTRADOR DEL AREA DE PRODUCCION ALPACAS	DIRECTIVOS CONSEJO DE ADMINISTRACION	TÉCNICOS Y PERSONAL ADMINISTRATIVO	
Quiulacocha	1	6	3	10
San Antonio de Rancas	1	6	4	11
Yurajhuanca	1	6	3	10
Sacra Familia	1	6	3	10
San Pedro de Racco	1	6	3	10
Cochamarca	1	6	3	10
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>36</b>	<b>19</b>	<b>61</b>

**FUENTE:** Elaborado por los responsables del proyecto



La Unidad de Análisis, está representado por las Cooperativas Comunes de: Quiulacocha, San Antonio de Rancas, Yurajhuanca, Sacra Familia, San Pedro de Racco, y Cochamarca. (seis Cooperativas), 6 administradores del área de producción de alpacas, 36 directivos de los Consejos de Administración y 19 entre el personal técnico y administrativo.

#### **3.4.2. Muestra**

Está representado por el 100% del universo de estudio integrado por 61 elementos.

### **3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.5.1. Técnicas**

Para la recolección de datos se ha aplicado la técnica de la encuesta a los directivos del Consejo de Administración administradores de las áreas de producción de alpacas, técnicos y personal administrativo de las Cooperativas Comunes del Distrito de Simón Bolívar - Provincia de Pasco. Asimismo, se han aplicado la técnica de análisis documental.

#### **3.5.2. Instrumentos**

En la técnica de la encuesta se ha aplicado como instrumento el cuestionario y en la técnica de análisis documental, se ha aplicado como instrumento la guía de análisis documental.”<sup>6</sup>

### **3.6. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

“Se han aplicado las siguientes técnicas:

- a) Análisis documental
- b) Indagación de datos cualitativos y cuantitativos
- c) conciliación de datos
- d) Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes.
- e) Comprensión de gráficos.

---

<sup>6</sup>ERNANDEZ R., FERNANDEZ C. y BATISTA P. 2006. Metodología de la Investigación. Cuarta edición. Mc Graw-Hill/Interamericana Editores. México

### 3.7. Tratamiento Estadístico

#### a) Ordenamiento y clasificación.

“Esta técnica se va ha aplicado para tratar la información cualitativa y cuantitativa en forma ordenada para para interpretarla y extraer los resultados.

**Registro manual.** Se va ha aplicado esta técnica para digitar la información de las diferentes fuentes.

#### b) Proceso computarizado con Excel.

Se ha aplicado para determinar diversos cálculos matemáticos y estadísticos de utilidad para la investigación.

#### c) Proceso computarizado con SPSS.

Esta técnica se ha aplicado para digitar, procesar y analizar datos de las encuestas y determinar indicadores promedios chi-Cuadrado para contrastar **las hipótesis**

### 3.8. Selección, Validación y Confiabilidad de los Instrumentos de Investigación.

#### 3.8.1. Selección, Validación.

Datos Informativos

<b>Nombre del Experto</b>	<b>Cargo e Institución donde labora</b>	<b>Autor del Instrumento</b>
Dr. Ladislao Espinoza Guadalupe	Docente de la Escuela de Formación Profesional de Contabilidad –FACEC- UNDAC	- Yomel Tony PANDURO ARTEGA - Henry Brayan INGA COSME

### 3.8.2. Aspectos de la Evaluación.

Indicadores	CRITERIOS	Nunca 10 - 20	Regular 21 – 40	Bueno 41 – 60	Muy Bueno 61 - 80	Excelente 81 – 100
Claridad	Esta formulado con un lenguaje Apropiado				69	
Objetividad	Esta expresado en capacidad observable			68		
Actualidad	Adecuado a la Autoevaluaci ón				72	
Organización	Existe una organización lógica				74	
Suficiente	Los ítems son suficientes y necesarios para evaluar los			68		

	indicadores precisados					
Consistencia	Emplea Teorías Científicas				73	
Coherencia	Existe correlación entre indicadores y variables			69		
Metodología	La estrategia corresponde al propósito descriptivo				68	

**Puntaje Total: 70.12 puntos**

Lugar y Fecha	DNI	Firma del Experto	Teléfono
Yanacancha , diciembre del 2019			963658327

De acuerdo a los puntajes obtenidos en cada uno de los indicadores de evaluación son muy significativos, alcanzando un puntaje promedio de validez por el experto de **70.12** puntos. Lo que significa que el instrumento es válido, puesto que para el investigador le ha permitido medir.

#### **Confiabilidad del Instrumento**

El instrumento de confiabilidad para la presente investigación es el Coeficiente Alfa de Conbrach, para ello se ha requerido de una sola administración de

medición y que dentro de la teoría toma valores entre cero y uno y el coeficiente se ha aplicado generalmente a ítems que tiene más de dos alternativas. De allí que los criterios establecidos son:

- Baja Confiabilidad : Cuando  $0.5 \leq \alpha \leq 0.59$
- Moderada : Cuando  $0.6 \leq \alpha \leq 0.75$
- Alta Confiabilidad : Cuando  $0.76 \leq \alpha \leq 0.89$
- Muy Alta : Cuando  $0.90 \leq \alpha \leq 1.00$

**Estadística para los ítems:**

<b>PREGUNTAS</b>	<b>MEDIA DE LA ESCALA</b>	<b>VARIANZA DE LA ESCALA</b>	<b>CORRELACIÓN DEL ELEMENTO</b>	<b>ALFA DE CONBRACH</b>
<b>P1</b>	<b>60.39</b>	<b>47.83</b>	<b>0.576</b>	<b>0.781</b>
<b>P2</b>	<b>61.08</b>	<b>58.23</b>	<b>0.291</b>	<b>0.793</b>
<b>P3</b>	<b>57.63</b>	<b>61.35</b>	<b>0.472</b>	<b>0.806</b>
<b>P4</b>	<b>60.29</b>	<b>59.11</b>	<b>0.604</b>	<b>0.708</b>
<b>P5</b>	<b>57.36</b>	<b>61.34</b>	<b>0.582</b>	<b>0.802</b>
<b>P6</b>	<b>59.16</b>	<b>60.54</b>	<b>0.538</b>	<b>0.751</b>
<b>P7</b>	<b>58,34</b>	<b>57.41</b>	<b>0.482</b>	<b>0.811</b>
<b>P8</b>	<b>60.19</b>	<b>58.17</b>	<b>0.367</b>	<b>0.772</b>
<b>P9</b>	<b>59.23</b>	<b>58.35</b>	<b>0.620</b>	<b>0.693</b>
<b>P10</b>	<b>60.62</b>	<b>56.26</b>	<b>0.709</b>	<b>0.803</b>
<b>P11</b>	<b>58.59</b>	<b>60.48</b>	<b>0.731</b>	<b>0.716</b>
<b>P12</b>	<b>59.74</b>	<b>58.62</b>	<b>0.620</b>	<b>0.790</b>
<b>P13</b>	<b>60.62</b>	<b>56.26</b>	<b>0.709</b>	<b>0.803</b>
<b>P14</b>	<b>60.19</b>	<b>58.17</b>	<b>0.367</b>	<b>0.772</b>

El presente cuadro nos demuestra que el cuestionario en su totalidad presenta consistencia interna puesto que los coeficientes Conbrach para cada ítem son significativos y si nosotros desearíamos omitir un ítem cuyo valor es más bajo, esto no afectaría a la confiabilidad.

#### **Estadístico de Fiabilidad Total**

<b>ALFA DE CRONBACH</b>	<b>NUMERO DE ELEMENTOS</b>
<b>0.816</b>	<b>14</b>

El coeficiente Alfa obtenido es de **0.816**, lo que permite afirmar categóricamente que el instrumento en su versión de 14 ítems o preguntas tiene una Alta Confiabilidad.

Esto significa que existe la posibilidad si al excluir una pregunta del cuestionario nos permite mantener o aumentar la confiabilidad interna que presenta el instrumento , permitiéndonos mejorar la construcción de las preguntas para capturar la opinión o posición que tiene cada sujeto en la muestra.

### **3.9. Orientación Ética**

La aceptabilidad ética del presente tema de investigación se guía por cinco principios éticos en cuanto se considera a seres humanos. Estos principios éticos tienen como base legal a *nivel Internacional*: el Código de Nuremberg, la Declaración de Helsinki y la Declaración Universal sobre bioética y derechos Humanos de la UNESCO. *En el ámbito nacional*, se reconoce la legislación peruana para realizar trabajos de investigación. (Comité institucional de ética en Investigación).

En el ámbito de la presente tesis de investigación se ha aplicado a los directivos, trabajadores administrativos de las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar respetando su dignidad humana, su identidad, su diversidad, la

confidencialidad y su privacidad. Este principio no solamente ha implicado que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también ha involucrado el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Los investigadores ejercen un juicio razonable en la presente tesis de investigación, y se toma las consideraciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. Los investigadores están también obligados a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

En materia de publicaciones científicas, los investigadores evitarán incurrir en faltas deontológicas por las siguientes incorrecciones:

- Falsificar o inventar datos total o parcialmente
  - Plagiar lo publicado por otros autores de manera total o parcial.
  - Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo de investigación y publicar repetidamente los mismos hallazgos.
- Las fuentes bibliográficas utilizadas en el presente tema de investigación se han cumpliendo las normas APA o VANCOUVER, según corresponda; respetando los derechos de autor.
  - El investigador debe guardar la debida confidencialidad sobre los datos de las personas involucradas en la investigación. En general deberá garantizar el anonimato de las personas participantes de acuerdo a la población de estudio considerado.

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### **4.1 Descripción del Trabajo de Campo.**

En el trabajo de campo realizado en la presente investigación se ha efectuado de acuerdo al universo de estudio. La unidad de análisis se ha conformado por las Cooperativas Comunes de: Quiulacocha, San Antonio de Rancas, Yurajhuanca, Sacra Familia, San Pedro de Racco, y Cochamarca. (seis Cooperativas), 6 administradores del área de producción de alpacas, 36 directivos de los Consejos de Administración y 19 entre el personal técnico y administrativos integrado por 61 elementos.

Se ha estructurado como instrumento de recolección de datos el cuestionario compuesto de 14 preguntas cerradas para la obtención de información sobre “La Planificación Financiera y su impacto en la gestión financiera en las Cooperativas Comunes del distrito de Simón Bolívar en el 2018.”. Los resultados de los datos obtenidos se contabilizaron en frecuencias y porcentajes, presentados en cuadros y gráficos. Se establecieron medidas de tendencia central (promedios) y medidas de dispersión (Desviación Estándar) mediante la aplicación del Software SPSS versión 25. Los resultados de la encuesta se analizaron cada pregunta formulada a los encuestadores para determinar las inferencias a un nivel de significación



estadística del 5%. Se aplicó la prueba del Chi-Cuadrado para establecer el grado de influencia entre las unidades obtenidas de las variables de estudio.

## 4.2 Presentación, Análisis e Interpretación de resultados.

### 4.2.1. Planificación financiera

A la pregunta: ¿En la Cooperativa Comunal donde labora la carencia de una planificación financiera ha influido en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en el 2018?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

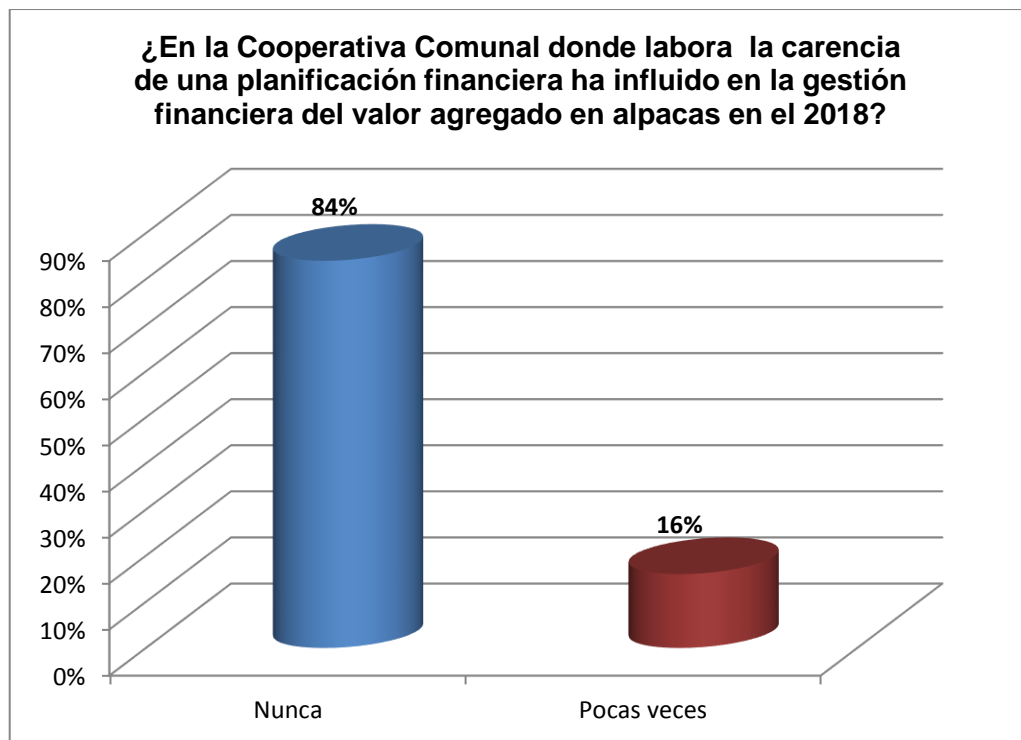
TABLA N° 01

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	51	84	84	84
Pocas Veces	10	16	16	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 01

### Planificación financiera



#### Interpretación:

Según la encuesta realizada a la pregunta N° 01, el 84 % de los encuestados opinan que **nunca** las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar en el 2018 no han aplicado el instrumento de gestión la planificación financiera adoleciendo de un plan financiero detallado de sus recursos necesarios en el área de producción de alpacas para lograr sus objetivos propuestos, por lo cual ha incidido en la gestión financiera de las autoridades y personal administrativo de las empresas materia de estudio. El 16% de los encuestados han señalado pocas veces han aplicado la planificación financiera en el área de producción de alpacas.

#### 4.2.2. Aplicación del flujo de efectivo

A la pregunta: ¿La falta de aplicación del flujo de efectivo en el área de producción de alpacas ha afectado la gestión financiera de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

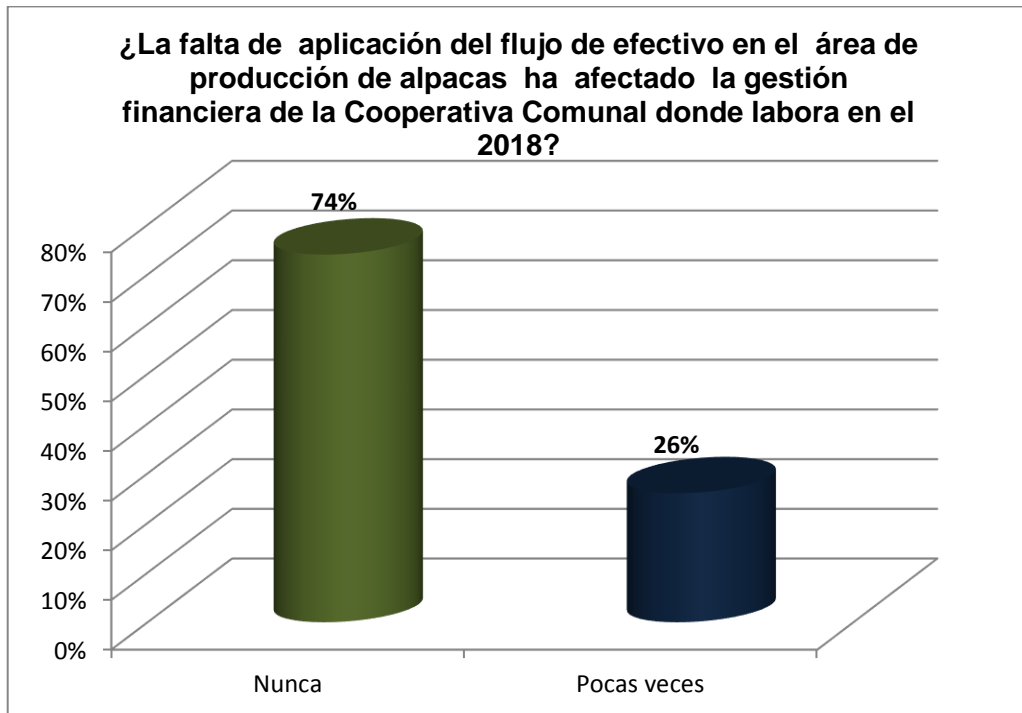
TABLA N° 02

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
<b>Nunca</b>	<b>45</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>74</b>
<b>Pocas Veces</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>100</b>
<b>Muchas Veces</b>	<b>00</b>	<b>00</b>	<b>00</b>	<b>100</b>
<b>Siempre</b>	<b>00</b>	<b>00</b>	<b>00</b>	<b>100</b>
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 02

### Aplicación del flujo de efectivo



#### Interpretación:

En el trabajo de campo realizado se ha obtenido en relación a la pregunta N° 02, el 74% de los encuestados han respondido como “**nunca** las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar en el 2018 no han aplicado el flujo de efectivo en el área de producción de alpacas, por lo cual los responsables administrativos no han emitido información financiera de la generación y utilización del dinero que genera el área de producción de alpacas en el 2018. El 26% de los encuestados han indicado que pocas veces han aplicado el flujo de efectivo en el área de producción de alpacas en el 2018.

#### 4.2.3. Aplicación de planes financieros

A la pregunta: ¿La carencia de aplicación de planes financieros a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera del valor agregado en el área de producción en alpacas en la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

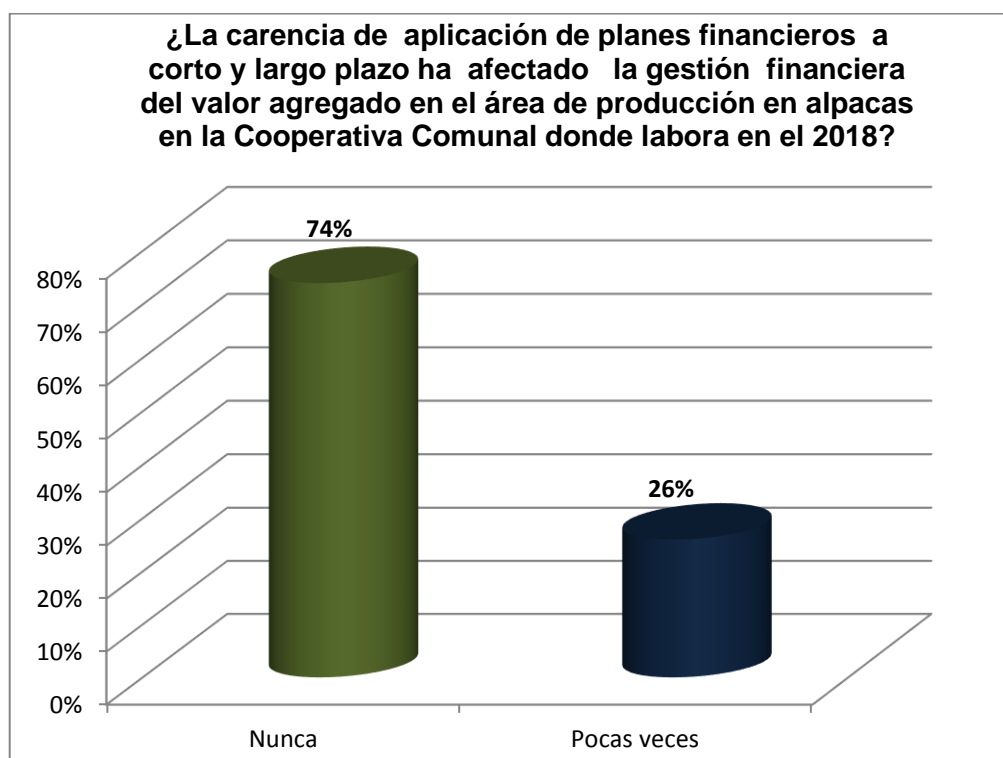
TABLA N° 03

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	48	79	79	79
Pocas Veces	13	21	21	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

### GRÁFICO N° 03

#### Aplicación de planes financieros



#### Interpretación

El 79% de los encuestados han calificado como “**nunca**” durante el 2018 las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar no han aplicado planes financieros en el 2018, no han recopilado información en forma cuantificada de los planes y objetivos que se van a desarrollar en el área de producción de alpacas. El 21 % de los encuestados han señalado como **pocas veces** que en el 2018 las empresas materia de investigación han aplicado planes financieros en el área de producción de alpacas.

#### 4.2.4. Planificación de inversiones

A la pregunta. ¿La carencia de aplicación de una planificación de inversiones a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera en el área de producción de alpacas de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

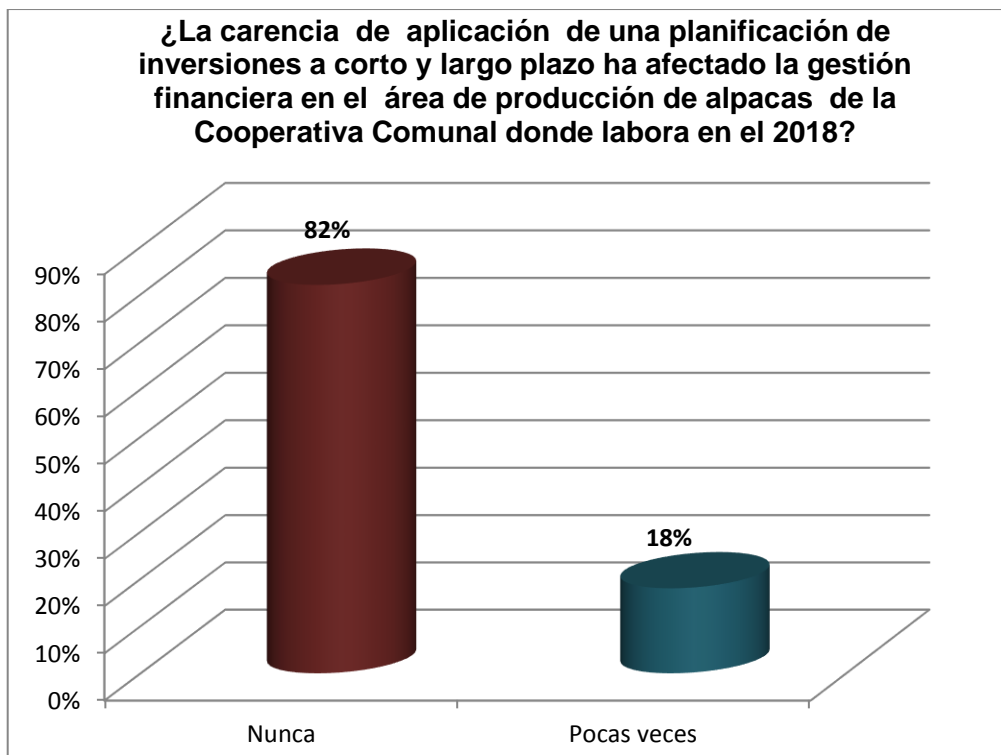
TABLA N° 04

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	50	82	82	82
Pocas Veces	11	18	18	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 04

### Planificación de inversiones



### Interpretación

En la encuesta realizada en relación a la pregunta N° 04, el 82% de los encuestados han respondido como **nunca** las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar en el área de producción de alpacas no han aplicado la planificación de inversiones en activos fijos y en actos circulante, en donde el 2018 no han contado con un programa en el que se detalla el destino, las acciones y los plazos de las inversiones para garantizar su rentabilidad y minimizar los riesgos de las mismas. El 18% de los encuestados han señalado como **pocas veces** las empresas materia de estudio en el 2018 han realizado algunas inversiones en el área de producción en alpacas.



#### 4.2.5. Proyecciones de ingresos en el área de producción de alpacas.

A la pregunta: ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora ha realizado proyecciones de ingresos del área de producción de alpacas?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

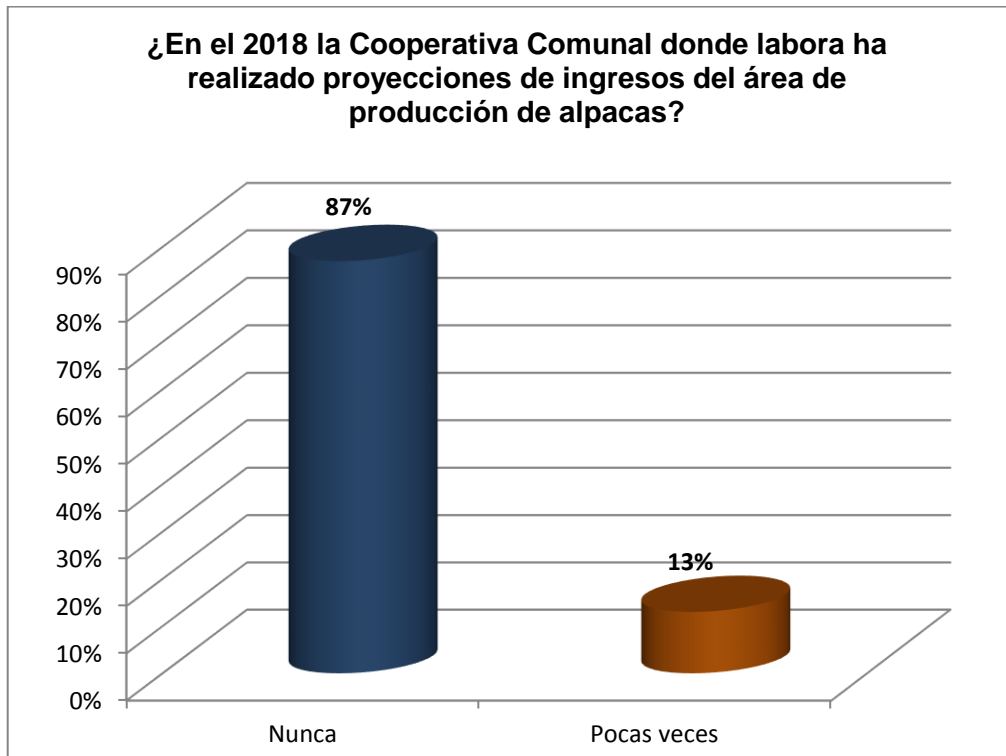
TABLA N° 05

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	53	87	87	87
Pocas Veces	08	13	13	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 05

### Proyecciones de ingresos en el área de producción de alpacas



#### Interpretación

en el trabajo de campo realizado en relación a la pregunta N° 05 los encuestados han respondido como **nunca** las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar en el área de producción de alpacas el 2018 no han realizado la proyección de ingresos por los productos pecuarios de la alpaca que las empresas materia de estudio han esperado ganar. El 13% de los encuestados han señalado como **pocas veces** las empresas materia de estudio en el 2018 han realizado algunas proyecciones de ingresos en el área de producción en alpacas.

#### 4.2.6. Proyecciones de gastos del área de producción de alpacas

A la pregunta. ¿En el 2018 la Cooperativa donde labora, ha realizado proyecciones de gastos del área de producción de alpacas?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

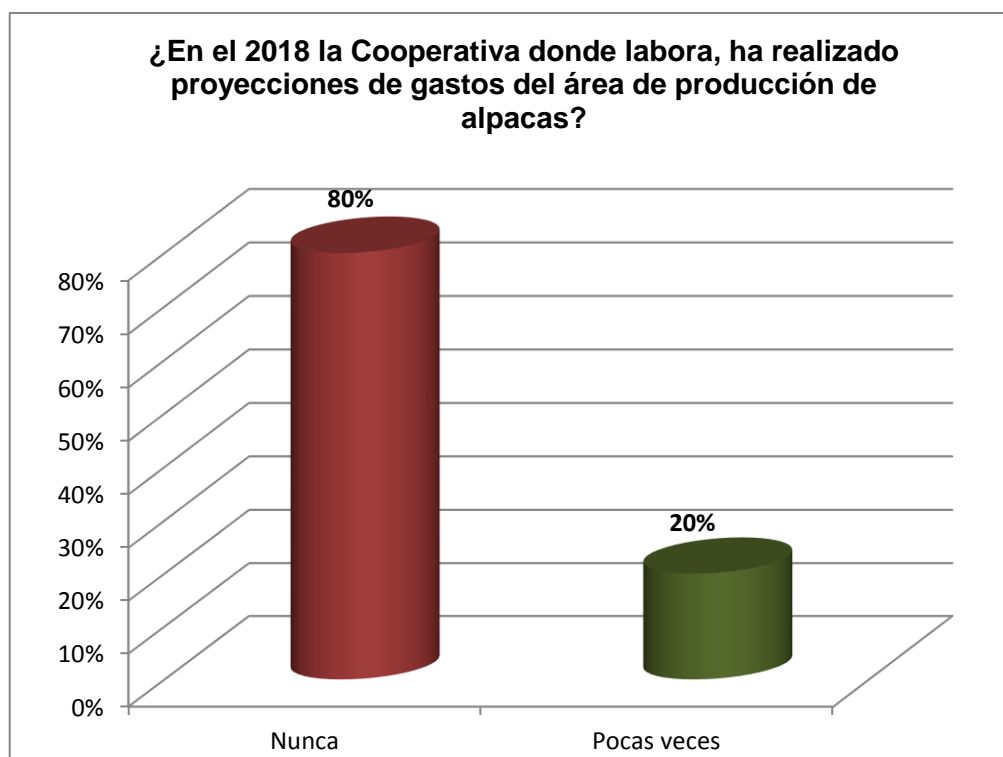
TABLA N° 06

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	49	80	80	80
Pocas Veces	12	20	20	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 06

### Proyecciones de gastos en el área de producción de alpacas



#### Interpretación

El 80% de los encuestados en relación a la pregunta N° 06 han opinado que **nunca** las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar del área de producción de alpacas el 2018 no han realizado la proyección de gastos de los productos pecuarios de la alpaca, Es decir, no han analizado el potencial del valor agregado dela alpaca mediante un proyecto para generar ingresos y, deducir los gastos, para determinar su utilidad. El 20% de los encuestados han afirmado que en 2018 han aplicado en el área de producción de alpacas la proyección de gastos.

#### 4.2.7. Pronóstico de ventas en el planeamiento financiero.

A la pregunta: ¿Cree Usted con la aplicación del pronóstico de ventas en el planeamiento financiero en el área de producción de alpacas se logrará el crecimiento de la Cooperativa Comunal donde labora?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

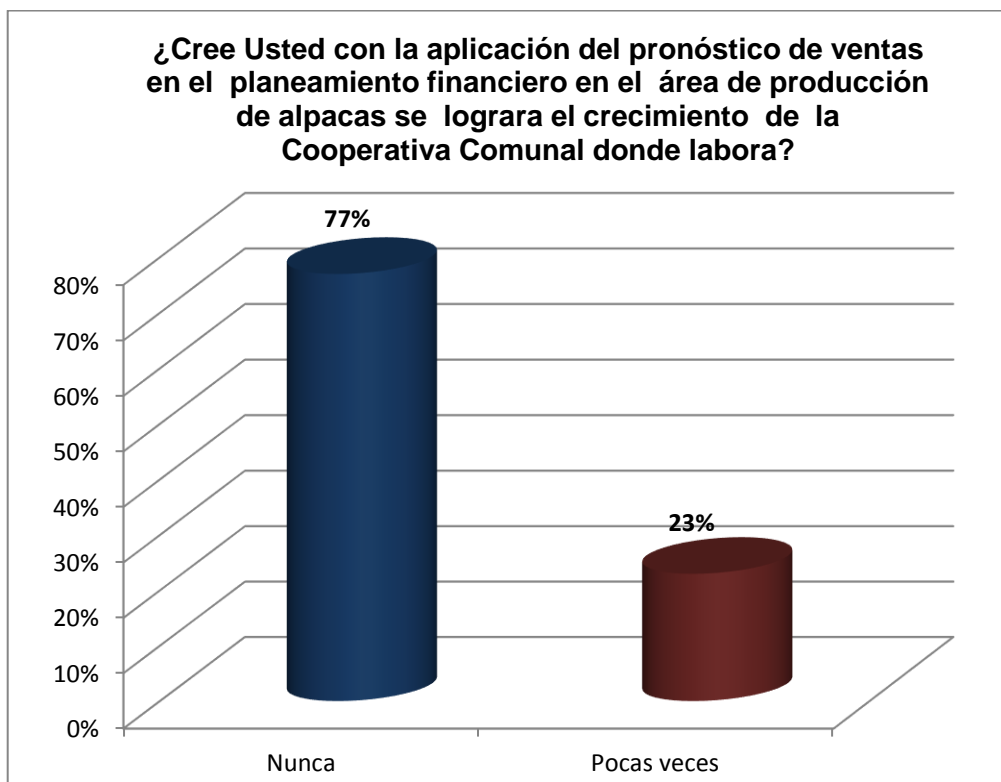
TABLA N° 07

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	47	77	77	77
Pocas Veces	14	23	23	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 07

### Pronóstico de ventas en el planeamiento financiero



#### Interpretación

En el trabajo decampo realizado de acuerdo a la pregunta N<sup>a</sup> 07, el 77% de los encuestados han respondido que **nunca** no han formulado un pronóstico de ventas en el planeamiento financiero del área de producción de alpacas en el 2018. El 23% de los encuestados han indicado que pocas veces han determinado el pronóstico de ventas en el planeamiento financiero del área de producción de alpacas.

#### 4.2.8. Planes de producción en el planeamiento financiero

A la pregunta: ¿Con la aplicación de planes de producción en el planeamiento financiero en el área de producción de alpacas se lograra el crecimiento de la Cooperativa Comunal donde labora?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

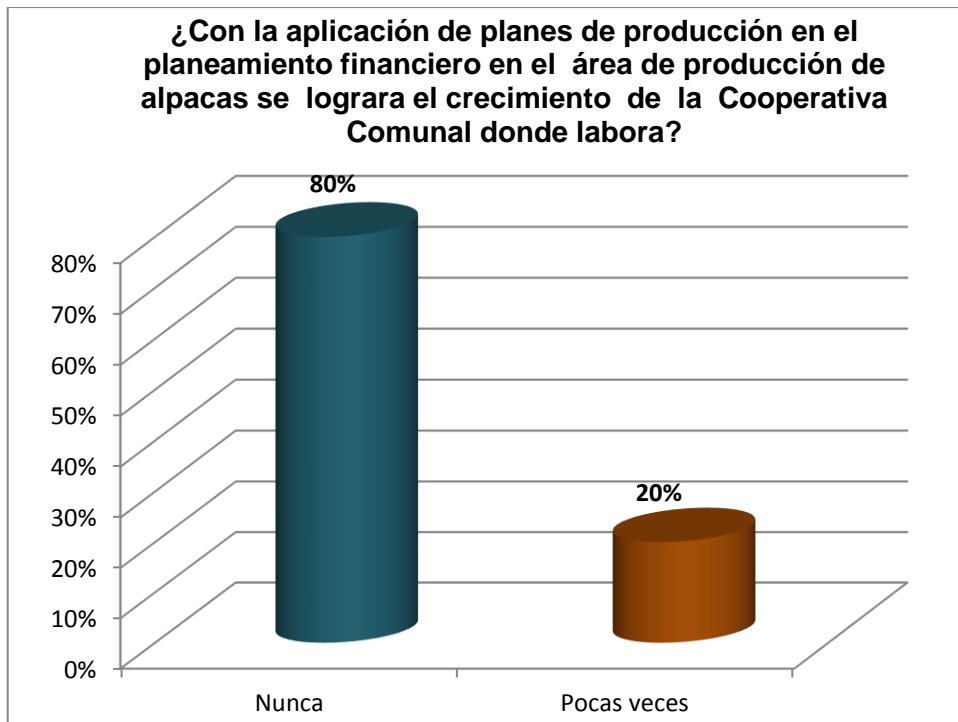
TABLA N° 08

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	49	80	80	80
Pocas Veces	12	20	20	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 08

### Planes de producción en el planeamiento financiero



### Interpretación

En la encuesta realizada en relación a la pregunta N° 08, el 80% de los encuestados han respondido como **nunca** las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar no han realizado planes de producción en el planeamiento financiero en el 2018. El 20% de los encuestados han opinado que en el 2018 **pocas veces** las empresas materia de estudio han realizado Planes de producción en el planeamiento financiero.



#### 4.2.9. Formulación de diseños de políticas financieras

A la pregunta: ¿Cree Usted con la formulación de diseños de políticas financieras en el planeamiento financiero en el área de producción de alpacas se lograra el crecimiento de la Cooperativa Comunal donde labora?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

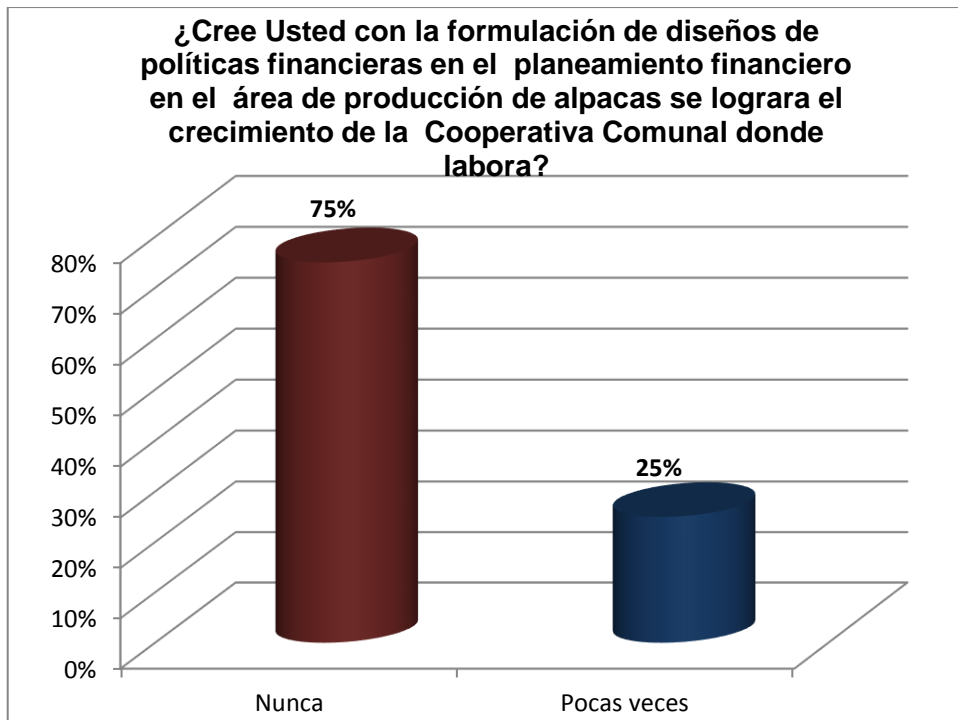
TABLA N° 09

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	46	75	75	75
Pocas Veces	15	25	25	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 09

### Formulación de diseños de políticas financieras



#### Interpretación:

En el trabajo de campo realizado en relación a la pregunta N° 09, EL 75% de los encuestados han respondido como **nunca** que las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar en el 2018 no han formulado diseños de políticas financieras del área de producción de alpacas. El 25% de los encuestados han señalado que **pocas veces** las empresas materia de estudio han realizado diseños de políticas financieras del área de producción de alpacas.

#### 4.2.10. Planes de inversión del valor agregado de la alpaca

A la pregunta: ¿Es necesario que la Cooperativa Comunal donde labora realiza planes de inversión del valor agregado de carne, cuero y fibra de alpaca a corto y largo plazo para mejorar la gestión Financiera?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

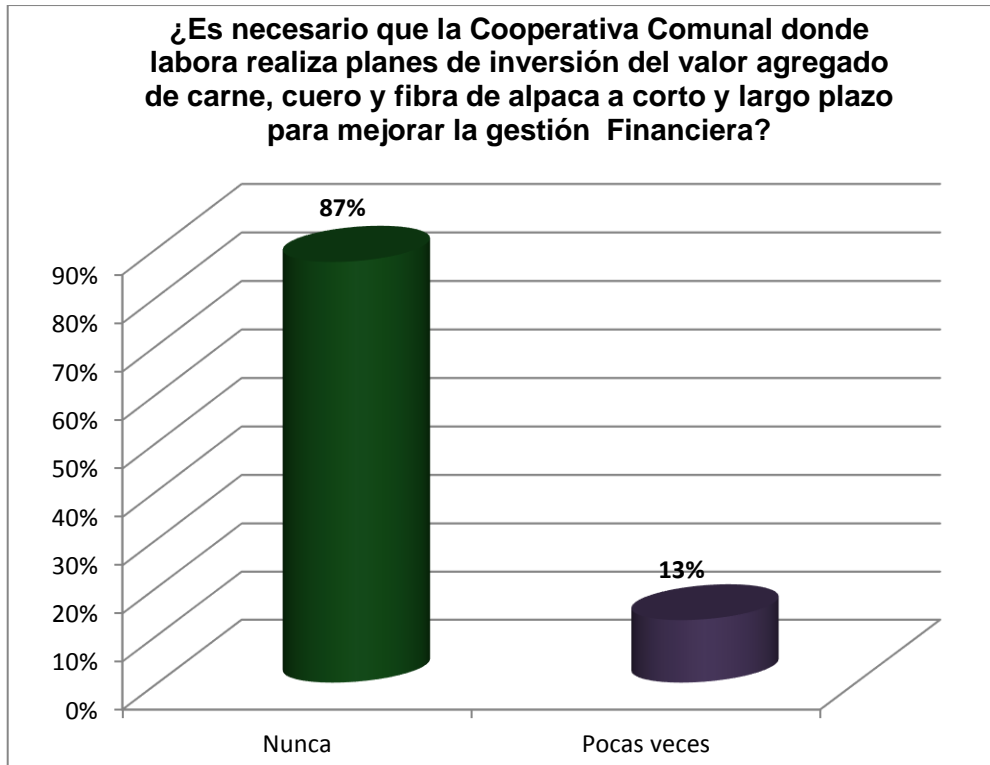
TABLA N° 10

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	53	87	87	87
Pocas Veces	08	13	13	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	00	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 10

### Planes de inversión del valor agregado de la alpaca



#### Interpretación:

En la encuesta realizada en relación a la pregunta N° 10, el 87% de los encuestados han respondido como **nunca** las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar no han realizado planes de inversión del valor agregado de la alpaca con respecto a la carne, cuero y fibra en el 2018 en el 2018. El 13% de los encuestados han señalado que **pocas veces** las empresas materia de estudio han realizado planes de inversión del valor agregado de la alpaca.

#### 4.2.11. Planes de proyección de producción

A la pregunta: ¿Se requiere que la Cooperativa Comunal donde labora realiza planes de proyección de producción de la alpaca a corto y largo plazo para mejorar la gestión Financiera?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

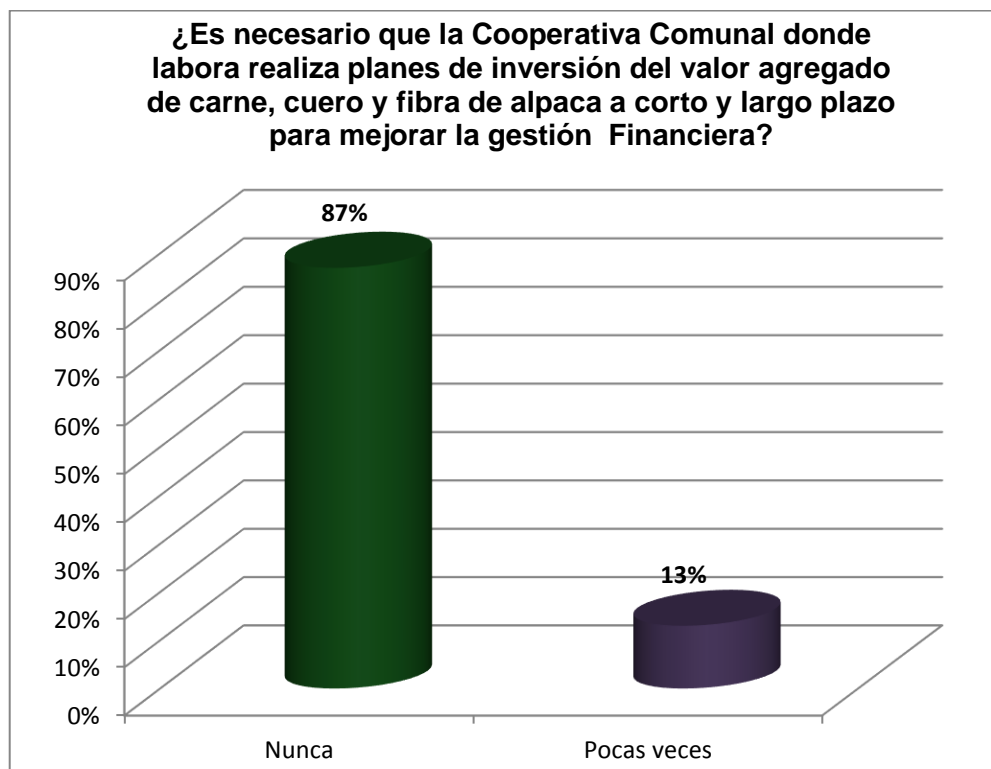
TABLA N° 11

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	00	00	00	00
Pocas Veces	09	15	15	15
Muchas Veces	09	15	15	15
Siempre	52	85	85	85
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 11

### Planes de proyección de producción



#### Interpretación:

El 85% de los encuestados en relación a la pregunta N° 11 han respondido como **siempre** los encuestados de las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar han respondido que se ha requerido en el 2018 planes de proyección de producción con respecto al área de producción de alpacas. El 15% de los encuestados han señalado como **muchas veces** se han requerido planes de proyección de producción sobre el valor agregado de la alpaca.

#### 4.2.12. Gestión financiera del valor agregado de la alpaca

A la pregunta: ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

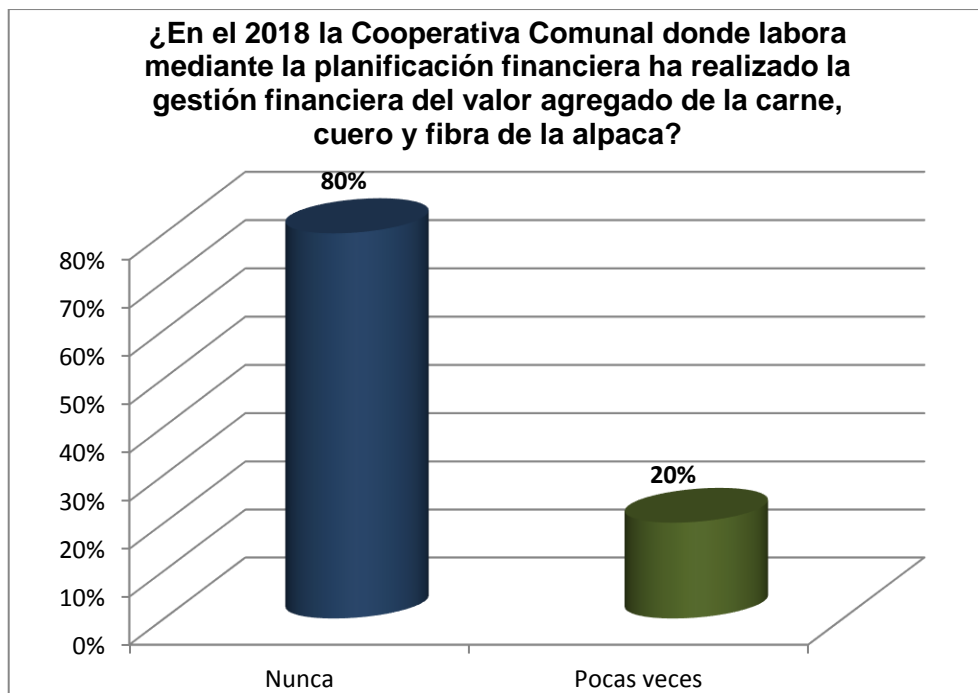
TABLA N° 12

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	49	80	80	80
Pocas Veces	12	20	20	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	52	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 12

### Gestión financiera del valor agregado de la alpaca



#### Interpretación:

En la encuesta realizada en relación a la pregunta N° 12 los encuestados han señalado como nunca las empresas materia de estudio no han realizado una gestión financiera de los recursos que posee la organización del valor agregado de la alpaca en el 2018 debido a la falta de implementación de una planificación financiera. El 20% de los encuestados han indicado como pocas veces las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar han realizado gestiones financieras de la alpaca mediante una planificación financiera.



#### 4.2.13. Proyectos productivos del valor agregado de la alpaca

A la pregunta: ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora han financiado proyectos productivos del valor agregado de alpacas?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

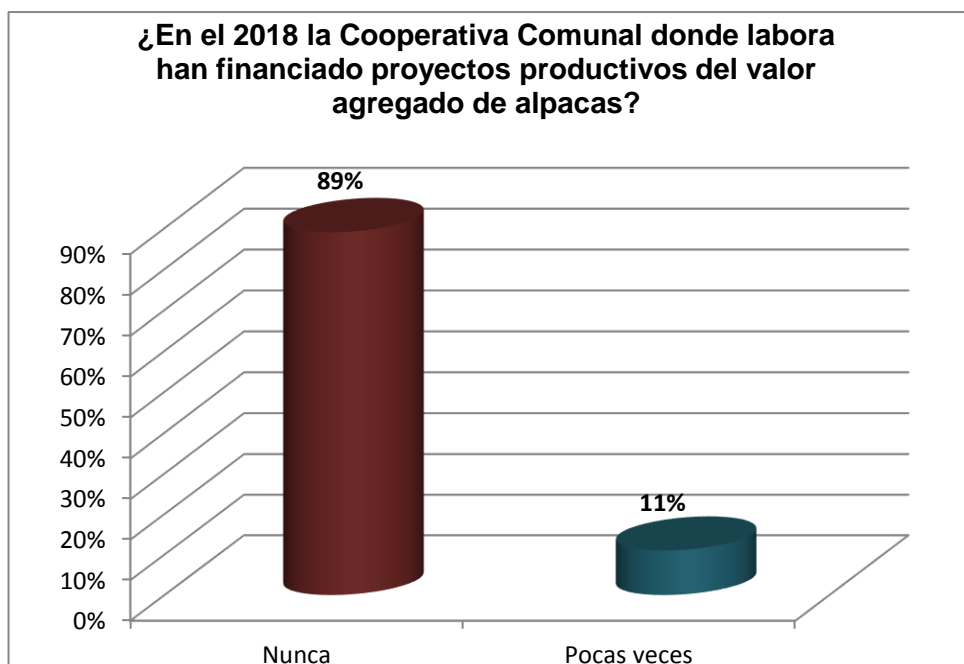
TABLA N° 13

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	54	89	89	89
Pocas Veces	07	11	11	100
Muchas Veces	00	00	00	100
Siempre	52	00	00	100
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuente: Elaboración propia

### GRÁFICO N° 13

#### Proyectos productivos del valor agregado de la alpaca



#### Interpretación:

En el trabajo de campo realizado en relación a la pregunta N° 13, el 89% de los encuestados han respondido como **nunca** las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar en el 2018 no han formulado e implementado Proyectos productivos del valor agregado de la alpaca por falta de asesoramiento y personal de industrias alimentarias. El 11% de los encuestados han indicado que pocas veces algunas empresas asociativas materia de estudio han tomado la iniciativa de formular proyectos productivos del valor agregado de la alpaca.

#### 4.2.14. Capacitación sobre planificación financiera

A la pregunta: ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora han financiado cursos de capacitación sobre planificación financiera para los trabajadores administrativos?

#### ANÁLISIS DE FRECUENCIA

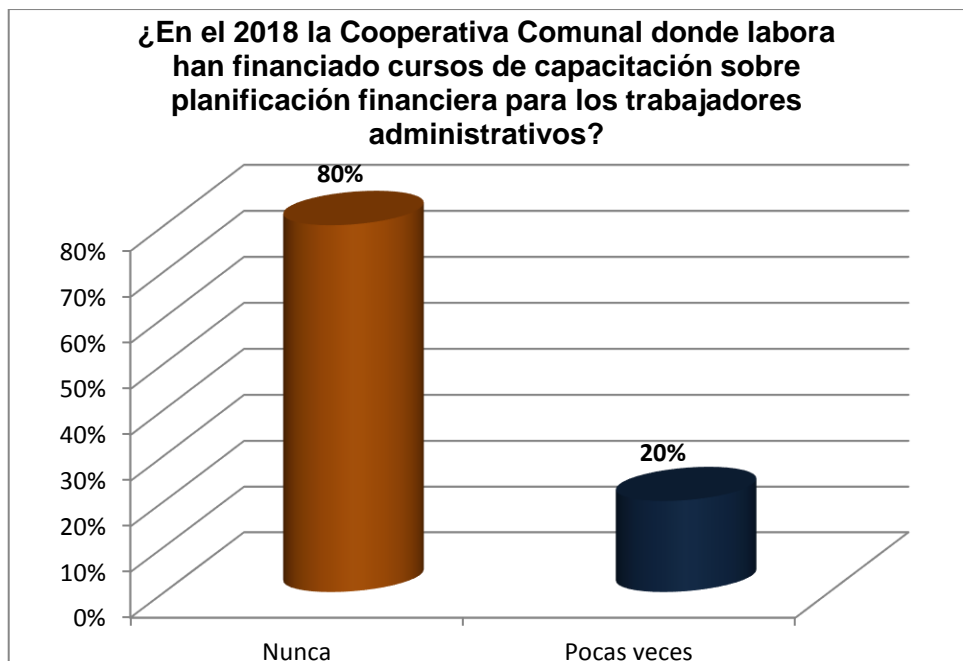
TABLA N° 14

<b>Categorías</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Válido</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
Nunca	49	80	80	80
Pocas Veces	12	20	20	20
Muchas Veces	00	00	00	00
Siempre	52	00	00	00
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Elaboración propia

## GRÁFICO N° 14

### Capacitación sobre planificación financiera



#### Interpretación:

En la encuesta realizada en relación a la pregunta N° 14, el 80% de los encuestados han señalado como **nunca** los trabajadores administrativos de las empresas materia de estudio en el 2018 no han recibido capacitación alguna sobre temas relacionados con la planificación financiera sobre el área de producción en alpacas. El 20% de los encuestados han señalado en **pocas veces** algunos trabajadores administrativos han recibido capacitación en temas sobre planificación financiera.

### 4.3 Prueba de Hipótesis

#### 4.3.1 Contratación de Hipótesis General

H<sub>0</sub>: La carencia de una planificación financiera no influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunes del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

H<sub>1</sub>: La carencia de una planificación financiera influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

### Resumen de procesamiento de casos

	Casos					
	Válidos		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
¿En la Cooperativa Comunal donde labora la carencia de una planificación financiera ha influido en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en el 2018? * ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?	61	100,0%	0	0,0%	61	100,0%

**Tabla cruzada ¿En la Cooperativa Comunal donde labora la carencia de una planificación financiera ha influido en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en el 2018?\*** ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?

Recuento

	¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?		Total
	Nunca	Pocas veces	
¿En la Cooperativa Comunal donde labora la carencia de una planificación financiera ha influido en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en el 2018?	49	2	51
Nunca	0	10	10
Total	49	12	61

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	48,840 <sup>a</sup>	1	,000		
Corrección de continuidad <sup>b</sup>	42,949	1	,000		
Razón de verosimilitud	43,615	1	,000		
Prueba exacta de Fisher				,000	,000
Asociación lineal por lineal	48,039	1	,000		
N de casos válidos	61				

a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1,97.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

### **Análisis Estadístico**

Como el Chi cuadrado experimental es superior al valor tabular, la hipótesis general, se acepta y se concluye que con la carencia de una planificación financiera influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018..

#### 4.3.2 Contratación de las Hipótesis específicas

##### Hipótesis específica (a):

H<sub>0</sub>: La carencia del flujo de efectivo del área de producción de alpacas no influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018

H<sub>1</sub>: La carencia del flujo de efectivo del área de producción de alpacas influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018

##### Resumen de procesamiento de casos

	Casos					
	Válidos		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
¿La falta de aplicación del flujo de efectivo en el área de producción de alpacas ha afectado la gestión financiera de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018? * ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?	61	100,0%	0	0,0%	61	100,0%



**Tabla cruzada ¿La falta de aplicación del flujo de efectivo en el área de producción de alpacas ha afectado la gestión financiera de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?\* ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?**

Recuento

		¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?		Total
		Nunca	Pocas veces	
¿La falta de aplicación del flujo de efectivo en el área de producción de alpacas ha afectado la gestión financiera de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?	Nunca	45	0	45
	Pocas veces	4	12	16
Total		49	12	61

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significaci <sup>ó</sup> n asint <sup>ó</sup> tica (bilateral)	Significaci <sup>ó</sup> n exacta (bilateral)	Significaci <sup>ó</sup> n exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	42,015 <sup>a</sup>	1	,000		
Correcci <sup>ó</sup> n de continuidad <sup>b</sup>	37,403	1	,000		
Raz <sup>ó</sup> n de verosimilitud	42,496	1	,000		
Prueba exacta de Fisher				,000	,000
Asociaci <sup>ó</sup> n lineal por lineal	41,327	1	,000		
N de casos v <sup>á</sup> lidos	61				

a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento m<sup>í</sup>nimo esperado es 3,15.

b. S<sup>ó</sup>lo se ha calculado para una tabla 2x2

#### **Análisis Estadístico**

Como el Chi cuadrado experimental es superior al valor tabular, la hip<sup>ó</sup>tesis espec<sup>í</sup>fica (a), se acepta y se concluye que con la carencia del flujo de efectivo del  $\text{área}$  de producci<sup>ó</sup>n de alpacas influye directamente en la gesti<sup>ó</sup>n financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunes del Distrito de Sim<sup>ó</sup>n Bol<sup>í</sup>var, en el 2018.

#### **Hip<sup>ó</sup>tesis espec<sup>í</sup>fica (b):**

H<sub>0</sub>: La carencia de planes financieros a corto y largo plazo no influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

H<sub>1</sub>: La carencia de planes financieros a corto y largo plazo influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

### Resumen de procesamiento de casos

	Casos					
	Válidos		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
¿La carencia de aplicación de planes financieros a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera del valor agregado en el área de producción en alpacas en la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018? * ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?	61	100,0%	0	0,0%	61	100,0%

**Tabla cruzada ¿La carencia de aplicación de planes financieros a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera del valor agregado en el área de producción en alpacas en la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?\*** ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?

Recuento

		¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?		Total
		Nunca	Pocas veces	
¿La carencia de aplicación de planes financieros a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera del valor agregado en el área de producción en alpacas en la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?	Nunca	48	0	48
	Pocas veces	1	12	13
Total		49	12	61

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significaci ón exacta (bilateral)	Significació n exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	55,159 <sup>a</sup>	1	,000		
Corrección de continuidad <sup>b</sup>	49,472	1	,000		
Razón de verosimilitud	53,440	1	,000		
Prueba exacta de Fisher				,000	,000
Asociación lineal por lineal	54,254	1	,000		
N de casos válidos	61				

a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2,56.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

**Análisis Estadístico**

Como el Chi cuadrado experimental es superior al valor tabular, la hipótesis específica (b), se acepta y se concluye que con la carencia de planes financieros a corto y largo plazo influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

**Hipótesis específica (c):**

H<sub>0</sub>: La carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo no influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en

alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

H<sub>1</sub>: La carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

### Resumen de procesamiento de casos

	Casos					
	Válidos		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
¿La carencia de aplicación de una planificación de inversiones a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera en el área de producción de alpacas de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018? * ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?	61	100,0%	0	0,0%	61	100,0%

**Tabla cruzada ¿La carencia de aplicación de una planificación de inversiones a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera en el área de producción de alpacas de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018? \*¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?**

Recuento

		¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora mediante la planificación financiera ha realizado la gestión financiera del valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?		Total
		Nunca	Pocas veces	
¿La carencia de aplicación de una planificación de inversiones a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera en el área de producción de alpacas de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?	Nunca	49	1	50
	Pocas veces	0	11	11
Total		49	12	61

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	54,798 <sup>a</sup>	1	,000		
Corrección de continuidad <sup>b</sup>	48,772	1	,000		
Razón de verosimilitud	50,687	1	,000		
Prueba exacta de Fisher				,000	,000
Asociación lineal por lineal	53,900	1	,000		
N de casos válidos	61				

a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2,16.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

#### Análisis Estadístico

Como el Chi cuadrado experimental es superior al valor tabular, la hipótesis específica (c), se acepta y se concluye que con la carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

#### 4.4 Discusión de Resultados

De acuerdo a los resultados obtenidos, sobre la aplicación del cuestionario como instrumento de recolección de datos al realizar el análisis de las variables de



estudio formuladas en las tablas estadísticas del 01 al 14 aplicado a los administradores del área de producción de alpacas, directivos de los Consejos de Administración y al personal técnico y administrativo de las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar conformado por 61 elementos los resultados obtenidos muestran que la escala confiabilidad hacia los ítems del cuestionario presenta indicadores de validez y confiabilidad, y ha permitido señalar que la escala es adecuada. En lo que corresponde a las variables independientes .Según los resultados de la encuesta realizada el 84 % de los encuestados de las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar en el 2018, no han aplicado el instrumento de gestión la planificación financiera por lo cual han adolecido de un plan financiero detallado de sus recursos necesarios en el área de producción de alpacas para lograr sus objetivos propuestos, el 74% han señalado que no han aplicado el flujo de efectivo por los responsables administrativos adoleciendo de información financiera con respecto de la generación y utilización del dinero que ha generado el área de producción de alpacas ,el 79 % han indicado no han aplicado planes financieros incidiendo en la recopilación de información en forma cuantificada de los planes y objetivos que se han desarrollado en el área de producción de alpacas, el 82 % no han aplicado la planificación de inversiones en activos fijos y en actos circulante, por lo falta un programa de inversiones. En relación a la variable dependiente las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar no han realizado una gestión financiera de los recursos que posee la organización del valor agregado de la alpaca en el 2018 debido a la falta de implementación de una planificación financiera.

Con respecto a la aplicación de las técnicas inferenciales del Ji Cuadrado para establecer la relación y correlación entre las variables independientes y dependientes, se concluye que la relación entre dichas variables es altamente

significativa, confirmándose las hipótesis específicas: a, b y c de acuerdo a la aplicación del Ji Cuadrado. mediante el SPS

## CONCLUSIONES

1. Las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar en el 2018 , no han formulado e implementado una planificación financiera en el área de producción de alpacas por la falta de métodos, instrumentos y objetivos para establecer pronósticos y metas., no han elaborado sus proyecciones de ventas , ingresos y activos considerando como base estrategias alternativas de producción de la carne, fibra y cuero y su valor agregado para la determinación de los recursos que se requieren para emprender sus proyecciones .de lo que se pretende hacer en un futuro, y lograr el crecimiento esperado.
2. En el 2018 las empresas materia de estudio no han aplicado el flujo de efectivo en el área de producción de alpacas como herramienta de gestión financiera, por lo cual los responsables de la conducción no han tenido información sobre los cambios del efectivo y equivalentes al efectivo de acuerdo a las actividades de operación de inversión y de financiación, por lo cual no han evaluado los futuros flujos netos de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones a corto y largo plazo.
3. Las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar en el 2018, no han formulado e implementado planes financieros a corto y largo plazo, no han tenido una información cuantificada y desarrollada de sus recursos para evaluar la viabilidad económica y financiera del área de producción de alpacas, no han utilizado para analizar toda la información económica sobre un proyecto productivo del valor agregado de la alpaca.
4. En el 2018 las empresas materia de estudio no han implementado la planificación de inversiones en el área de producción y valor agregado de alpacas como herramienta de gestión financiera, no han utilizado las técnicas para planificar y evaluar las decisiones financieras de inversión con el propósito de implementar un plan de inversiones en un producto pecuario de la alpaca.

## RECOMENDACIONES

1. Se sugiere a los administradores, directivos y trabajadores administrativos de las empresas materia de estudio, implementar la planificación financiera en el área de producción de alpacas que reviste gran importancia para el funcionamiento y, la supervivencia de la empresa, planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se ha realizado elaborar la planificación financiera mediante la estructuración de un presupuesto de alpacas que dará a la empresa asociativa una coordinación general de funcionamiento.
2. Se sugieren a los responsables de la conducción de las empresas materia de estudio, implementar el estado de flujo de efectivo en el área de producción de alpacas sobre la generación de efectivo y equivalentes de efectivo para la correcta toma de decisiones Siendo necesario como herramienta financiero el flujo de efectivo que permitan predecir un futuro a corto y largo plazo y analizar alternativas que indiquen la realidad económica de la organización con una correcta planeación financiera en donde el estado de flujos de efectivo le detalla todos los flujos provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento durante el ejercicio económico.
3. Se sugiere a los responsables de la conducción de las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar del área de alpacas implementar el plan financiero para conocer la viabilidad y analizar toda la información financiera sobre la producción y el valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca. Considerando el análisis económico y financiero, elaboración del presupuesto y gestión de financiación.
4. Se sugieren a los responsables de la conducción de las empresas materia de estudio, implementar el planeamiento de inversiones para mejorar la producción y valor agregado mediante un proyecto que requiere inversión de la alpaca considerando las acciones que se deben implementar, los plazos y presupuesto que se requieren.

## **BIBLIOGRAFÍA**

1. Arroyo Morales, Angélica "Metodología de la Investigación Científica II", Edición, Editorial San Marcos, Lima, 1,995
2. Hernandez R., Fernandez C. y Batista P. 2006. Metodología de la Investigación. Cuarta edición. Mc Graw-Hill/Interamericana Editores. México.
3. Esperanza León Núñez Finanzas para no financieros Universidad Manuela Beltrán Especialización en Gerencia de Talento Humano
4. Gutiérrez Jairo, Gutiérrez Diego, Planeación Financiera y Gestión del Valor, Editorial ECOE Ediciones, Edición 2018.
5. Julio César Quintero Pedraza Cuba Quintero Pedraza, J.C.: "Planificación de inversiones financieras" en Contribuciones a la Economía, octubre 2009, Cuba.

### **Bibliografía Electrónica**

1. <http://www.monografias.com/trabajos90/planificacion-y-control-financiero/planificacion-y-control-financiero.shtml#conceptosa#ixzz3lba5AIMZ>

.

## **ANEXOS**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p><b>Problema General</b> ¿En qué medida la carencia de una planificación financiera influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018?</p> <p><b>Problemas Específicos:</b></p> <p>a) ¿En qué medida la carencia del flujo de efectivo del área de producción de alpacas influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018?</p> <p>b) ¿En qué medida la carencia de planes financieros a corto y largo plazo influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018?</p> <p>c) ¿En qué medida la carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo influye en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018?</p>	<p><b>Objetivo General:</b> Identificar, analizar y determinar los factores de la carencia de la planificación financiera en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>a) Conocer y analizar la carencia del flujo de efectivo del área de producción de alpacas en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.</p> <p>b) Conocer y analizar la carencia de planes financieros a corto y largo plazo en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.</p> <p>c) Conocer y analizar la carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.</p>	<p><b>Hipótesis General:</b> La carencia de una planificación financiera influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.</p> <p><b>Hipótesis Específicos:</b></p> <p>a) La carencia del flujo de efectivo del área de producción de alpacas influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.</p> <p>b) La carencia de planes financieros a corto y largo plazo influye de manera significativa en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018</p> <p>c) La carencia de planificación de inversiones a corto y largo plazo influye directamente en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.</p>	<p><b>Independientes</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Planificación Financiera</li> <li>▪ Flujo de efectivo</li> <li>▪ Planes financieros</li> <li>▪ Planificación de inversiones</li> </ul> <p><b>Dependiente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gestión financiera</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Documentos Proyección de ingresos.</li> <li>- Proyección de gastos.</li> <li>- Proyección de ventas</li> <li>- Pronóstico de ventas.</li> <li>- Planes de producción.</li> <li>- Formulación de objetivos financieros.</li> <li>- Diseño de políticas financieras.</li> <li>- Inversión en valor agregado de carne, cuero y fibra de alpacas.</li> <li>- Proyección de producción.</li> <li>- Valor agregado de la carne, cuero y fibra de alpaca.</li> <li>- Financiamiento de proyectos productivos de alpacas</li> <li>- Factoring</li> <li>- Descuento de letras</li> <li>- Tarjeta de crédito empresarial</li> <li>- Leasing</li> <li>- Descuento de letras.</li> </ul>

## TÉCNICA DE LA ENCUESTA

Cuestionario aplicado a los directivos del Consejo de Administración, administradores de las áreas de producción de alpacas, técnicos y personal administrativo que laboran en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar - Provincia de Pasco.

### I. DATOS GENERALES:

1.1 Cooperativa donde labora .....

1.2 .Cargo.....

### II. OBJETIVO

Identificar, analizar y determinar los factores de la carencia de la planificación financiera en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar, en el 2018.

### III. INSTRUCCIONES

Marca con un aspa (X) las respuestas que cree usted correcta sobre las preguntas con relación al tema de investigación.

### IV.PREGUNTAS:

#### PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1. ¿En la Cooperativa Comunal donde labora la carencia de una planificación financiera ha influido en la gestión financiera del valor agregado en alpacas en el 2018?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )
2. ¿La falta de aplicación del flujo de efectivo en el área de producción de alpacas ha afectado la gestión financiera de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )
3. ¿La carencia de aplicación de planes financieros a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera del valor agregado en el área de producción en alpacas en la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )



4. ¿La carencia de aplicación de una planificación de inversiones a corto y largo plazo ha afectado la gestión financiera en el área de producción de alpacas de la Cooperativa Comunal donde labora en el 2018?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )
5. ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora ha realizado proyecciones de ingresos del área de producción de alpacas?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )
6. ¿En el 2018 la Cooperativa donde labora, ha realizado proyecciones de gastos del área de producción de alpacas?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )
7. ¿Cree Usted con la aplicación del pronóstico de ventas en el planeamiento financiero en el área de producción de alpacas se lograra el crecimiento de la Cooperativa Comunal donde labora?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )
8. ¿Con la aplicación de planes de producción en el planeamiento financiero en el área de producción de alpacas se lograra el crecimiento de la Cooperativa Comunal donde labora?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )
9. ¿Cree Usted con la formulación de diseños de políticas financieras en el planeamiento financiero en el área de producción de alpacas se lograra el crecimiento de la Cooperativa Comunal donde labora?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )
10. ¿Es necesario que la Cooperativa Comunal donde labora realiza planes de inversión del valor agregado de carne, cuero y fibra de alpaca a corto y largo plazo para mejorar la gestión Financiera?  
Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )

11. ¿Se requiere que la Cooperativa Comunal donde labora realiza planes de proyección de producción de la alpaca a corto y largo plazo para mejorar la gestión Financiera?

Nunca ( ) Eventualmente ( ) Con Frecuencia ( ) Siempre ( )

### **GESTIÓN FINANCIERA**

12. ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora la carencia de una planificación financiera ha afectado la gestión financiera en el valor agregado de la carne, cuero y fibra de la alpaca?

Nunca ( ) Pocas veces ( ) Muchas veces ( ) Siempre ( )

13. ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora han financiado proyectos productivos del valor agregado de alpacas?

Nunca ( ) Pocas veces ( ) Muchas veces ( ) Siempre ( )

14. ¿En el 2018 la Cooperativa Comunal donde labora han financiado cursos de capacitación sobre planificación financiera para los trabajadores administrativos?

Nunca ( ) Pocas veces ( ) Muchas veces ( ) Siempre ( )