

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



TEMA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

“PLANIFICACIÓN DE LA ESTRUCTURA TRIBUTARIA COMO HERRAMIENTA FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE EXPANSIÓN EN CENTROAMERICA, EN EMPRESAS DE COMERCIO”

TRABAJO DE GRADUACIÓN PRESENTADO POR:

CEDILLOS ANDRADE, RUTH NOHEMY

PICHE HERRERA, NATALI DEL ROSARIO

PARA OPTAR AL GRADO DE
MAESTRO/A EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 2025

CIUDAD UNIVERSITARIA, SAN SALVADOR, CENTROAMÉRICA

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR



AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTOR : M.Sc. JUAN ROSA QUINTANILLA
VICERRECTORA ACADÉMICA : PhD. EVELYN BEATRIZ FARFÁN
VICERRECTOR ADMINISTRATIVO : M.Sc. ROGER ARMANDO ARIAS ALVARADO
SECRETARIO GENERAL : LIC. PEDRO ROSALÍO ESCOBAR CASTANEDA

AUTORIDADES DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DECANA : LICDA. CELINA AMAYA DE CALDERÓN
VICEDECANO : M.Sc. NIXON ROGELIO HERNÁNDEZ VÁSQUEZ
DIRECTOR DE LA MAESTRÍA : M.Sc. JUAN VICENTE ALVARADO RODRÍGUEZ
ADMINISTRADOR ACADÉMICO : LIC. EDGAR ANTONIO MEDRANO MELÉNDEZ
SECRETARIO : M.Sc. JUAN PABLO MARÍN
TRIBUNAL EXAMINADOR : M.Sc. JUAN VICENTE ALVARADO RODRÍGUEZ
: M.Sc. JONNY FRANCISCO MERCADO CARRILLO
: M.Sc. NELSON MAURICIO HERRERA RODRÍGUEZ

DICIEMBRE 2025

CIUDAD UNIVERSITARIA, SAN SALVADOR, CENTROAMÉRICA

AGRADECIMIENTOS

Al culminar esta importante etapa de mi formación académica, expreso mi más sincero agradecimiento, en primer lugar, a Dios, quien ha sido mi guía en todo este proceso, gracias por darme sabiduría y entendimiento para afrontar cada desafío, este logro es, ante todo, para Su honra y gloria.

A mi padre, Edgardo Alfredo Cedillos quien ahora descansa en la presencia de Dios, dedico estas palabras con profundo amor y gratitud. Su ejemplo, sus enseñanzas y sus constantes palabras de aliento permanecen en mi corazón. Gracias por siempre creer en mí y motivarme cada día a ser mejor. Estoy segura que, desde el cielo, estás orgulloso de este logro, porque también es tuyo.

A mi madre, por su apoyo incondicional, sus oraciones y por ser un pilar fundamental en mi vida.

A mis hermanos, el regalo más hermoso que mis padres pudieron darme. Gracias por compartir conmigo cada alegría, desafío y aprendizaje.

Ruth Nohemy Cedillos Andrade

Con profunda gratitud, agradezco a Dios por brindarme la fortaleza, la sabiduría y la perseverancia necesarias para culminar esta importante etapa de mi vida.

A mi esposo Efraín, por su amor, comprensión y apoyo incondicional; a mi hija, Monserrat, por ser mi mayor inspiración y la razón que me impulsa a superarme cada día; y a mi hermana Yoselyn, por su apoyo incondicional y por estar siempre a mi lado.

A Mamita Lidia, cuyos valores y enseñanzas continúan siendo una guía en mi vida. Este logro también es para ella.

Natali del Rosario Piche Herrera

INDICE GENERAL

RESUMEN EJECUTIVO	I
INTRODUCCIÓN.....	II
CAPÍTULO 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1 Antecedentes.....	1
1.2 Definición del problema	3
1.3 Objetivos de la investigación.....	4
1.4 Justificación del problema	5
1.5 Hipótesis de la investigación	7
CAPÍTULO 2. MARCO TEORICO.....	9
2.1 Fundamentos de la planificación tributaria-financiera	9
2.1.1 Antecedentes de la planificación – financiera en Centroamérica.....	9
2.1.2 Definición y características generales	10
2.1.3 Etapas del proceso de planificación tributaria	11
2.1.4 Importancia en la gestión financiera empresarial	12
2.1.5 Tipos de Gestión Financiera	15
2.1.6 Objetivos de la gestión financiera.	18
2.1.7 Aplicación en empresas de comercio con enfoque regional.....	19
2.2 Importancia de la planificación tributaria en la toma de decisiones financieras	19
2.2.1 Incidencia en la proyección de flujos de caja	20
2.2.2 Indicadores financieros clave en la toma de decisiones	21
2.2.3 Relación con la rentabilidad, liquidez y capital de trabajo	22
2.2.4 Evaluación de riesgos tributarios y oportunidades de ahorro.....	23
2.2.5 Planificación tributaria como ventaja competitiva	23
2.2.6 La toma de decisiones estratégicas en las finanzas empresariales	24
2.3 Marco normativo del Impuesto sobre la Renta (ISR) en Centroamérica	24
2.3.1 Importancia del ISR para la planificación tributaria.	24
2.3.2 Comparativo normativo del Impuesto Sobre la Renta (ISR) en Centroamérica. .	25
2.3.3 Deducciones, incentivos y regímenes especiales por país.....	28
2.4 Flujo de Caja Libre como herramienta de planificación tributaria.....	30

2.5	Herramientas para la planificación tributaria-financiera	32
2.5.1	Proyecciones financieras integradas con efectos tributarios	32
CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....		34
3.1	Tipo de investigación.....	34
3.2	Población y muestra.....	34
3.2.1	Población	34
3.2.2	Unidades de análisis	35
3.3	Técnica e instrumento de recolección de datos	35
3.3.1	Técnica.....	35
3.3.2	Instrumento.....	36
3.3.3	Procedimiento.....	36
CAPÍTULO 4: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS		37
4.1	Análisis de datos.....	37
4.2	Comprobación de hipótesis	51
4.3	Cumplimiento de objetivos.....	56
4.4	Oportunidad de investigaciones futuras.	56
4.5	Caso Práctico	57
CAPITULO 5: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		74
5.1	Conclusiones.....	74
5.2	Recomendaciones	75
REFERENCIAS.....		76
ANEXOS.....		80
Anexo 1. Modelo de Cuestionario.....		80
Anexo 2. Matriz de investigación correlacional.....		85

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de Variables	7
Tabla 2. Tipos de Gestión Financiera	15
Tabla 3. Funciones de la Gestión Financiera.....	17
Tabla 4. Impuesto Sobre la Renta por país	26
Tabla 5. Deducciones, incentivos fiscales por país	28
Tabla 6. Decisiones financieras que consideran el ISR.....	37
Tabla 7. Nivel de importancia del ISR	38
Tabla 8. Análisis comparativo sobre leyes tributarias en Centroamérica.....	39
Tabla 9. Interés en expandirse	40
Tabla 10. Percepción de dificultades por diferencias legales tributarias.....	41
Tabla 11. Prácticas internas sobre el tratamiento del ISR	42
Tabla 12. Indicadores financieros considerados en planificación financiera	43
Tabla 13. Importancia de la planificación tributaria en la estabilidad financiera.....	44
Tabla 14. Objetivos que busca alcanzar	45
Tabla 15. Indicadores financieros recomendados.....	46
Tabla 16. Consecuencias de una inadecuada planificación tributaria	47
Tabla 17. Beneficios observados por aplicar planificación tributaria-financiera	49
Tabla 18. Estado actual de la planificación tributaria-financiera	50
Tabla 19. Estado de planificación control de flujo	52
Tabla 20. Prueba Chi-Cuadrado	52
Tabla 21. Estado de planificación Rentabilidad	53
Tabla 22. Prueba Chi - Cuadrado	53
Tabla 23. Estado de planificación Reducción de riesgos	54
Tabla 24. Prueba Chi - Cuadrado	54
Tabla 25. Estado de planificación Apoyo en inversión	55
Tabla 26. Prueba Chi - Cuadrado	55
Tabla 27. Datos Generales.....	58
Tabla 28. Balance General.....	59
Tabla 29. Estado de Resultado	60
Tabla 30. Análisis Financiero.....	61
Tabla 31. Flujo de Caja Libre	62
Tabla 32. Análisis del Impuesto Sobre la Renta (ISR).....	63
Tabla 33. Premisas para la elaboración de proyecciones financieras por país	65
Tabla 34. Estado de Resultado Proyectado por país para el año 2025	66
Tabla 35. Proyección de gastos por país para el año 2025	67
Tabla 36. Capital de trabajo proyectados para el año 2025.....	68
Tabla 37. Flujo de Caja Libre proyectado	70
Tabla 38 Matriz de investigación correlacional	85

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Fases de la planificación tributaria.....	12
Figura 2. Importancia de la gestión Financiera	14
Figura 3. Objetivos de la gestión financiera	18
Figura 4. Decisiones financieras que consideran el ISR	38
Figura 5. Nivel de importancia del ISR.....	39
Figura 6. Análisis comparativo sobre leyes tributarias en Centroamérica	40
Figura 7. Interés en expandirse.....	41
Figura 8. Percepción de dificultades por diferencias legales tributarias	42
Figura 9. Prácticas internas sobre el tratamiento del ISR.....	43
Figura 10. Indicadores financieros considerados en planificación financiera.....	44
Figura 11. Importancia de la planificación tributaria en la estabilidad financiera	45
Figura 12. Objetivos que busca alcanzar	46
Figura 13. Indicadores financieros recomendados	47
Figura 14. Consecuencias de una inadecuada planificación tributaria	48
Figura 15. Beneficios observados por aplicar planificación tributaria-financiera.....	49
Figura 16. Estado actual de la planificación tributaria-financiera.....	50
Figura 17. Etapas de la Planificación Tributaria – Financiera.	58

RESUMEN EJECUTIVO

La investigación analiza la importancia de la planificación tributaria y financiera como herramienta estratégica para las decisiones de expansión en empresas comerciales. Comienza con un análisis del Impuesto sobre la Renta (ISR) debido a su impacto directo en la rentabilidad y liquidez de las empresas, así como en las proyecciones de flujo de caja.

Este estudio justifica la necesidad de proporcionar a las empresas una visión comparativa de la legislación tributaria centroamericana y su relación con la gestión financiera, proporciona un marco de referencia para el desarrollo de estrategias de expansión regional. Con un enfoque cuantitativo y un diseño descriptivo-correlacional, la investigación se basa en encuestas realizadas a empresas del sector comercial y análisis de casos para evaluar el impacto del impuesto sobre la renta en los países de la región.

El documento se organiza en cinco secciones: la primera presenta el planteamiento del problema, los objetivos y las hipótesis; la segunda, el marco teórico; la tercera, la metodología empleada; la cuarta, el análisis de resultados y los estudios de caso; y, finalmente, el capítulo cinco contiene las conclusiones y recomendaciones del estudio.

INTRODUCCIÓN

La investigación titulada "Planificación de la Estructura Tributaria como Herramienta Financiera para la Toma de Decisiones de Expansión en Empresas de Comercio", aborda el impacto del Impuesto sobre la Renta (ISR) en la planificación financiera y la toma de decisiones estratégicas para la expansión regional.

Lo anterior se desarrolla bajo la estructura de un estudio científico en los capítulos siguientes:

I. Planteamiento del Problema: Se define la problemática principal que enfrentan las empresas del sector comercio debido a la falta de integración de la planificación tributaria y financiera, lo que inhibe su competitividad en un entorno regional. Asimismo, se establecen los objetivos que orientan el estudio y, por último, se desarrolla la justificación que sustenta la relevancia académica y práctica.

II Marco Teórico: Se describe la planificación tributaria y financiera, sus etapas, importancia y aplicación para las empresas de comercio regionales. Se abordan los principales indicadores financieros (rentabilidad, liquidez, solvencia y capital de trabajo) y se presenta una comparación del ISR en Centroamérica, incluyendo tasa, anticipo, deducciones e incentivos fiscales.

III Metodología de la Investigación: Se utiliza el enfoque cuantitativo con un diseño descriptivo-correlacional, se presentada matriz en el anexo 2 con todos los elementos correspondientes. La población de la encuesta fueron 27 empresas medianas del sector automotriz en el centro de San Salvador, de las cuales 23 participaron en la encuesta. El

análisis se realizó con el apoyo del software SPSS y un caso práctico donde se analizó el ISR en los 5 países de Centroamérica.

IV Análisis de Resultados: Señala que 13 de las empresas en estudio considera el impuesto sobre la renta como un parámetro decisivo de inversión, mientras que 12 aún no ha considerado comparativamente la legislación fiscal regional. En el caso práctico los resultados confirman que la planificación tributaria financiera, apoyada de herramientas como el FCL, es clave para la optimización de recursos, la reducción de riesgos fiscales y la mejora de la rentabilidad.

CAPÍTULO 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Antecedentes

La planificación tributaria es un mecanismo de control y ejecución con el que pueden contar las empresas con la finalidad de maximizar sus beneficios. En Centroamérica, las empresas de comercio enfrentan dificultades y retos financieros importantes al momento de decidir dónde invertir. Uno de los principales retos es conocer las cambiantes estructuras tributarias de cada país, lo que obliga a los profesionales en finanzas a mantenerse actualizados. Los diferentes escenarios y los impactos financieros generados por los impuestos directos como el Impuesto Sobre la Renta (ISR), deben ser considerados en una planificación tributaria que funcione como herramienta de control administrativo – financiero. Esto es esencial para preservar la rentabilidad y facilitar la toma de decisiones empresariales al momento de invertir y expandirse en el mercado.

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) forman parte del segmento llamado “contribuyentes de difícil control” ante esto, las administraciones tributarias han venido estableciendo tratamientos tributarios específicos para este sector, con el objeto de garantizar el cumplimiento voluntario de las obligaciones tributarias sin que estas tengan que incurrir en costos mayores. (Banco Interamericano de Desarrollo, 2009).

La mayoría de las medianas empresas no cuenta con una herramienta financiera de esta naturaleza que les permita conocer cómo los diferentes aspectos tributarios inciden en los negocios afectando sus finanzas. La falta de herramientas puede resultar en decisiones financieras poco informadas y en una menor capacidad para adaptarse a los cambios en la

normativa tributaria, afectando la rentabilidad y la estabilidad financiera de las empresas objeto de estudio.

Es necesario implementar una planificación Tributaria y Financiera que optimice los recursos, y sirva de instrumento para proyectar utilidades, minimizar los riesgos y facilite las inversiones en la región.

La naturaleza de la planificación tributaria está relacionada con la contabilidad fiscal y la gestión financiera de las empresas. Este tipo de planificación debe estar al servicio de la administración, orientadas a facilitar el control y la toma de decisiones (Ramírez Padilla, 2008, pág. 11).

La planificación tributaria-financiera analiza los enfoques fiscales de los países de la región y su impacto en los resultados financieros, identificando como pueden afectar el crecimiento y la expansión de los negocios.

Diversos estudios en la región centroamericana han evidenciado la importancia de tener una adecuada planificación tributaria para mejorar eficiencia financiera de las empresas (Ruiz Salgado & Sanandrés Álvarez, 2023). En particular el impuesto sobre la renta es uno de los más importantes que se deben tomar en cuenta al momento de proyectar inversiones dado que este impuesto representa una carga significativa para los contribuyentes que incide directamente en la rentabilidad de la empresa.

En El Salvador, la ley del impuesto sobre la renta, (Art. 29 y 30) establecen las bases imponibles y deducciones autorizadas, sin embargo, a pesar del marco normativo vigente se observa una baja implementación de estrategias de planificación, cumpliendo sus

obligaciones sin realizar una evaluación previa del impacto que estas tendrán sobre la liquidez, rentabilidad y capital de trabajo.

1.2 Definición del problema

En el contexto económico actual de Centroamérica, las empresas de comercio buscan mantener su estabilidad financiera en el largo plazo, sin embargo, al buscar expandirse en el mercado local de cada país se enfrentan a diferentes dificultades, uno de los principales retos se encuentra en la complejidad y diversidad de las estructuras tributarias de cada país, lo que está obligando a integrar la planificación tributaria como herramienta financiera en las organizaciones.

Existen empresarios salvadoreños que han logrado expandir sus operaciones comerciales en la región centroamericana; no obstante, enfrentan dificultades para comprender e integrar las estructuras tributarias vigentes en cada país, que les permita integrarse con la planificación tributaria como una parte de sus herramientas financieras, lo cual puede impactar de manera directa la interpretación de indicadores claves como la rentabilidad, el capital de trabajo, la liquidez, la solvencia, entre otros indicadores financieros.

Cuando las empresas desconocen los beneficios de una adecuada planificación tributaria, afectando la toma de decisiones estratégicas, la optimización de los recursos y el control de los riesgos financieros.

Ante esta problemática lo que se busca con esta investigación es analizar desde un enfoque financiero y comparativo, la estructura tributaria, específicamente del Impuesto sobre la Renta en los países de Centroamérica, el cual se realiza a través del estudio de los

estados financieros de una empresa salvadoreña, con el propósito de construir las bases de una planificación aplicable en la práctica empresarial.

Con base a lo expuesto se plantea el siguiente problema:

“¿De qué manera incide la planificación de la estructura tributaria-financiera en el proceso de toma de decisiones estratégicas de las empresas del sector comercio con proyecciones de expansión regional?”

Preguntas de investigación

1. ¿La ausencia de una herramienta para medir el impacto de la estructura tributaria dificulta la toma de decisiones estratégicas de expansión en las empresas de comercio?
2. ¿Cuáles son los beneficios de utilizar una planificación tributaria como herramienta financiera para optimizar la rentabilidad, liquidez y solvencia de las empresas de comercio?
3. ¿Cuál es el efecto del Impuesto sobre la Renta en la estructura de capital de las empresas de comercio en El Salvador y Centroamérica, y qué directrices deben considerarse para una adecuada planificación tributaria relacionada con este impuesto?

1.3 Objetivos de la investigación

Objetivo General

Analizar cómo la planificación de la estructura tributaria-financiera del Impuesto Sobre la Renta vigente en los países de Centroamérica contribuye en la toma de decisiones estratégicas de las empresas del sector comercio.

Objetivos Específicos

- a) Evaluar el impacto del impuesto sobre la renta sobre los estados financieros y los indicadores clave de rentabilidad, liquidez y solvencia en una empresa salvadoreña del sector comercio.
- b) Demostrar, a través de un caso práctico, la utilidad de la planificación tributaria del impuesto sobre la renta como herramienta de gestión financiera, para optimizar los resultados económicos y minimizar los riesgos financieros.
- c) Determinar los principales elementos del tratamiento del impuesto sobre la renta vigente en los países de Centroamérica que afectan las operaciones de las empresas de comercio.

1.4 Justificación del problema

La planificación de la estructura tributaria adquiere relevancia estratégica en el contexto de las empresas de comercio que buscan expandirse en la región. Una adecuada implementación se convierte en una herramienta financiera esencial para los accionistas, directivos, gestores empresariales, al permitir un análisis comparativo de las legislaciones fiscales vigentes en los distintos países y tomar las mejores decisiones de inversión, garantizando el cumplimiento normativo, minimizando riesgos tributarios, reduciendo costos operativos y mejorando la competitividad de las empresas en mercados regionales cada vez más exigentes.

La investigación es de utilidad práctica y académica, dado que presentará la forma de realizar una planificación de la estructura tributaria aplicable a las empresas de comercio

en Centroamérica. Con este análisis se podrá identificar y comprender de manera detallada la aplicación del impuesto sobre la renta, aportando insumos claves para la toma de decisiones estratégicas. Además, permitirá visualizar las oportunidades de optimización de la carga tributaria, la gestión eficiente del capital de trabajo y el fortalecimiento de la rentabilidad empresarial en un contexto de expansión regional.

La originalidad de este trabajo radica en abordar la planificación tributaria desde una perspectiva financiera aplicada a las empresas de comercio con potencial de expansión regional. A diferencia de estudios tradicionales centrados exclusivamente en aspectos fiscales, esta investigación propone integrar el análisis tributario con el análisis financiero, evaluando su impacto directo en los flujos de caja de una empresa salvadoreña seleccionada como caso de estudio.

La investigación es viable y factible de desarrollar, dado que se cuenta con los recursos necesarios para su ejecución. Se dispone de información financiera real, a través de los estados financieros de una empresa de comercio salvadoreña con interés de expansión regional. Además, se tiene acceso a la legislación tributaria vigente en los países centroamericanos objeto de estudio.

La planificación tributaria-financiera enfocada en el impuesto sobre la renta es una herramienta clave que pretende unificar criterios, estrategias y controles organizacionales, para que todo en conjunto orienten la gestión empresarial, permitiendo a empresarios y ejecutivos anticiparse a las obligaciones fiscales, optimizando el uso de recursos asegurando el buen funcionamiento del corto y largo plazo para las empresas de comercio.

1.5 Hipótesis de la investigación

Hipótesis General

La planificación de la estructura tributaria incide de manera positiva en la toma de decisiones estratégica y en la mejora de los indicadores financieros de las empresas del sector comercio.

Hipótesis Nula

La planificación de la estructura tributaria no incide de manera positiva en la toma de decisiones estratégica ni en la mejora de los indicadores financieros de las empresas del sector comercio.

Tabla 1. Operacionalización de Variables

Variable	Definición	Dimensiones	Indicadores	Técnica e Instrumento
Planificación tributaria financiera.	Proceso en el que las empresas diseñan estrategias para optimizar su carga fiscal y fortalecer la gestión financiera en la expansión regional.	Análisis normativo del ISR.	- Tasas de ISR. - Utilización beneficios fiscales. - Deducciones e incentivos tributarios.	Revisión documental de leyes tributarias.
		Estrategias de planificación tributaria.		Matriz comparativa y análisis normativo.
	Proceso en el que las empresas	Rentabilidad financiera.	Evaluación Resultados Financieros.	de Análisis de estados de resultados.

Toma de decisiones estratégicas financieras	toman acciones financieras y tributarias para mejorar su rentabilidad.	Liquidez y solvencia.	• Evaluación de flujo de caja operativo, razón corriente, razón de endeudamiento.	Análisis de situación financiera proyectados
---	--	-----------------------	---	--

Fuente: elaboración propia.

CAPÍTULO 2. MARCO TEORICO

2.1 Fundamentos de la planificación tributaria-financiera

2.1.1 Antecedentes de la planificación – financiera en Centroamérica

La planificación tributaria-financiera se ha convertido en una herramienta importante en el contexto económico y fiscal en Centroamérica debido a que las empresas deben usar sus activos de manera adecuada y cumplir con las obligaciones fiscales en un entorno donde existen diversos sistemas tributarios y desafíos de competitividad regional.

Una planificación fiscal cuidadosa es fundamental para el éxito de los negocios en una economía global impredecible por lo que la carga tributaria puede ayudar a determinar si una actividad o negocio se lleva a cabo. Este enfoque tributario se basa en los análisis de rentabilidad que se generen en un periodo fiscal determinado, considerando que una planificación inadecuada, puede llevar a que las posibles ganancias que obtenga la organización se traduzcan en impuestos con beneficios para el estado, ante este tipo de situaciones la planeación tributaria surge como un conjunto de estrategias que las empresas adoptan de manera anticipada con el objetivo de llevar a cabo sus actividades económicas persiguiendo el mayor rendimiento de la inversión con un mínimo coste tributario. (Betancourt Cuervo & Molina Bacca, 2016).

La planificación tributaria internacional es un conjunto de procedimientos que están conformados por actuaciones legales que realiza el contribuyente, tiene como propósito principal invertir eficientemente los recursos de la empresa, minimizando la carga impositiva tomando siempre en cuenta el ordenamiento jurídico del país. (Coronado, 2000).

2.1.2 Definición y características generales

La planificación tributaria como herramienta financiera

La planificación tributaria es una herramienta que se utiliza en el área administrativa y tiene como propósito determinar de manera precisa el valor que corresponde al pago de impuestos, teniendo conocimiento de las consecuencias fiscales que pueden generar las decisiones que hayan tomado como personas naturales o jurídicas. (Acevedo, 1998).

En ese sentido, (Tôrres, 2022) aclara que el término “planeación tributaria” debe utilizarse únicamente para la realizar acciones legítimas, que los contribuyentes pueden implementar cuando están reorganizando o estructurando su negocio, con el propósito de disminuir la carga impositiva, evitar su liquidación o bien reducir o aplazar el impacto fiscal sobre las operaciones que realicen.

Por otra parte, Serpa Andrade & Montalván Pangol, (2017) definen la planificación tributaria como “un proceso metódico, sistemático, estratégico que le permite al sujeto pasivo la elección de alternativas más ventajosas que se presenta en materia tributaria”.

De los conceptos planteados se deduce que la Planeación Tributaria no es únicamente una herramienta para el pago de impuestos sino más bien como una herramienta de carácter financiero o gerencial, la misma que está integrada en la misión y visión de la empresa y genera o delimita las decisiones a tomar durante un período para optimizar los recursos, repartir utilidades y pagar los impuestos que deban generarse y que están previamente planificados, considerando los riesgos de carácter tributario que conlleva una planificación tributaria inadecuada.

La responsabilidad de la administración financiera de las organizaciones es mantenerse al día con la información de carácter tributario que emiten los Estados, lo anterior permite asesorar oportunamente a las directivas de las empresas procurando maximizar la disposición de los ingresos y proteger los planes de inversión.

Al momento de definir un modelo de Planeación Tributaria - Financiera, este debe estar acorde con las capacidades económicas de las empresas y el comportamiento de los ingresos, a la vez que los responsables de las finanzas deben anticiparse a los impactos de tipo económico que genera la carga impositiva. En el mismo plan, definir medidas de contingencia para mitigar factores de riesgo que impacten de forma negativa en la organización.

2.1.3 Etapas del proceso de planificación tributaria

Las empresas que tienen el desafío de realizar una planeación tributaria por primera vez pueden aplicar el proceso por medio de 4 etapas que les permitirán realizarla de manera estructurada. En la primera etapa, es primordial que se tenga conocimiento del negocio de manera amplia, conocer las características de la empresa, cómo está integrado el capital social, cuál es su objetivo y sus planes de crecimiento y expansión.

En la segunda etapa, se debe evaluar cómo están las obligaciones tributarias de la empresa. En este punto es clave que se determinen cuáles son las obligaciones del contribuyente y hacer una evaluación del nivel de cumplimiento de estas, con el objeto de detectar posibles riesgos tributarios.

En la tercera etapa se identifican oportunidades tributarias que pueden ser aprovechadas por los contribuyentes dentro del marco legal para optimizar la carga fiscal de la organización, en la cuarta y última etapa es fundamental elaborar un plan de transición que le permita a la organización implementar estrategias en su planificación. (Acosta A., 2024).

Figura 1. Fases de la planificación tributaria.



Fuente: (Acosta A., 2024).

2.1.4 Importancia en la gestión financiera empresarial

La importancia de la planificación fiscal es que ayuda a obtener una optimización de los recursos financieros, una planificación fiscal bien implementada es una herramienta administrativa capaz de producir beneficios económicos futuros. De acuerdo con (Ochoa León, 2014) lo que busca la planeación fiscal es: “eliminar, disminuir o diferir el pago de impuestos de toda operación, siempre dentro del marco jurídico fiscal vigente”. Desde esa perspectiva es importante generar los informes financieros y tributarios de la empresa para

establecer cada una de las obligaciones fiscales, políticas adaptables y establecer los respectivos riesgos que conlleva una planificación Tributaria – Financiera mal elaborada.

Según (Bravo Piza, 2020) la planeación tributaria es un procedimiento en el que la empresa puede apoyarse con el objetivo de incrementar sus utilidades, mediante una estructuración organizacional.

En el contexto centroamericano y particularmente en El Salvador, la carga tributaria y el desconocimiento del marco legal afectan a muchas empresas del sector comercio, la planificación tributaria no solo representa una oportunidad para maximizar los recursos sino también para evitar sanciones por errores involuntarios.

Castro Arango & Sanint Ruíz, (2021) Destacan que los directores corporativos y empresariales tienen el deber de optimizar su carga fiscal para maximizar el valor de la empresa y los derechos de los accionistas. Por lo tanto, sus decisiones deben evaluarse considerando los riesgos a corto y mediano plazo y el posible impacto de ignorar la transacción debido al impago de impuestos, multas, intereses y otros riesgos reputacionales.

De esta manera, Mera (2012) Expresa que la administración de una empresa puede utilizar la planeación como estrategia para optimizar la carga tributaria de los sujetos pasivos, lo que quiere decir que gracias a una correcta planeación tributaria los contribuyentes pueden disminuir la carga impositiva aprovechando deducciones tributarias que ofrece la ley.

La planeación tributaria desempeña un papel fundamental en la gestión financiera ya que es crucial para la sostenibilidad de la empresa, contribuyendo a la optimización de

recursos, reduciendo los costos y maximizando la rentabilidad en el mediano y largo plazo, convirtiéndose en un componente clave para la competitividad de la organización permitiéndole a la misma mantener su liquidez.

La gestión financiera implica diseñar un plan de negocios completo y evaluar el trabajo dentro de ese plan para garantizar que todos los departamentos colaboren para alcanzar los objetivos de la organización. Finalmente, una gestión financiera sólida proporciona al director financiero o a la alta dirección los elementos clave para generar perspectivas de negocio a largo plazo, lo que permite realizar predicciones racionales sobre decisiones de inversión y financiación óptima, y permite identificar preguntas y respuestas financieras críticas basadas en variables críticas comunes, como la liquidez, la rentabilidad de los inversores y el riesgo del flujo de caja. (Universidad Francisco de Vitoria)

Figura 2. Importancia de la gestión Financiera



Fuente: Equipe Accountfy (2024).

2.1.5 Tipos de Gestión Financiera

La gestión financiera comprende un conjunto de prácticas y procesos diseñados para maximizar la eficiencia y el valor de los recursos financieros de una organización.

Para realizar la planificación fiscal, es indispensable contar con planificación financiera, la cual consiste en identificar los cursos de acción que consideren todas las necesidades de financiamiento de la empresa, de la misma forma se proyecte la obtención de fondos en cuantía, oportunidad y costos convenientes, así como su utilización y recuperación con la rentabilidad deseada, maximizando los beneficios y optimizando las inversiones realizadas.

Asimismo, (Bitso, 2023) describe los diferentes tipos de gestión financiera.

Tabla 2. Tipos de Gestión Financiera

Número	Tipo de gestión	Descripción
1	Gestión de capital de trabajo	Es una gestión financiera de la empresa centrada en la regulación de los activos corrientes y los pasivos. Para dar un ejemplo, busca mantener el inventario y la caja dentro de la actividad, así como las cuentas por cobrar y pagar.
2	Gestión de inversiones	La gestión de las inversiones de la empresa incluye la evaluación y analítica de las posibles oportunidades de la venta, la compra, o la

Número	Tipo de gestión	Descripción
		participación del tipo diferente de activos o proyectos en varios mercados financieros.
3	Gestión financiera estratégica	El tipo de gestión dirigido a concienciar la coordinación de las decisiones financieras corto plazo con los objetivos de largo plazo de la empresa. El quehacer clave es garantizar el desarrollo sostenible.
4	Gestión de riesgos financieros	Consiste en identificar y evaluar los riesgos financieros que enfrenta una empresa. Algunos de los riesgos financieros son el riesgo de fluctuaciones en las tasas de cambio, tasas de interés y la volatilidad financiera.
5	Gestión de tesorería	Con respecto a la gestión adecuada de los flujos de caja de la empresa, esta implica gestionar los cobros y pagos de la empresa, controlar los saldos no utilizados y buscar oportunidades para que el dinero genere más para la empresa.

Funciones de la Gestión financiera

Tabla 3. Funciones de la Gestión Financiera

Área Clave	Descripción
Estimación del capital requerido	También debe estimar cuanto capital requiere su empresa para operar, crecer y obtener ganancias. Puede estimar el capital requerido mediante la previsión del flujo de caja o análisis de los datos históricos o de las tendencias del sector.
Gestión del flujo de caja	En este caso, se debe monitorear la entrada y salida de dinero y asegurarse de tener suficiente para cubrir las deudas, planillas, las facturas regulares, los materiales y el inventario.
Gestión de riesgos y cumplimiento	La adecuada administración de los riesgos y los requisitos de conformidad con la empresa mantendrán sus actividades comerciales tan a salvo como sea posible, preparándola para el éxito a largo plazo.
Determinación de la estructura de capital	Debe conocer los recursos y las opciones financieras que tiene disponibles para su empresa. Si tiene un proyecto o una inversión grande para financiar, es posible que deba utilizar su propio dinero, activos de la compañía, inversión de terceros, o un préstamo empresarial.

Área Clave	Descripción
Utilización de fondos	Se debe dar seguimiento de cómo se está administrando los fondos de la empresa, para tener un mejor control de las finanzas e invertir los recursos financieros de forma eficiente para mantener el negocio rentable y en constante crecimiento a largo plazo

Elaboración propia con datos tomados de (MYOB, 2024).

2.1.6 Objetivos de la gestión financiera.

El objetivo principal de la gestión financiera es que la empresa pueda alcanzar sus metas comerciales de forma efectiva, esto se logra por medio de una serie de objetivos específicos que se detallan a continuación:

Figura 3. Objetivos de la gestión financiera



Elaboración propia con datos tomados de UIE, 2025.

2.1.7 Aplicación en empresas de comercio con enfoque regional

La planificación tributaria y financiera aplicada en empresas de comercio con enfoque regional implica que estas se deben anticiparse a evaluar y gestionar el impacto fiscal que podrían tener en los diferentes países en los que proyecta operar.

En Centroamérica cada país tiene una legislación propia, distintas tasas de impuesto sobre la renta y a su vez tratamientos diferenciados en relación con las deducciones aplicables. La falta de una planificación tributaria-financiera impide que las empresas puedan expandirse y lograr el crecimiento económico.

2.2 Importancia de la planificación tributaria en la toma de decisiones financieras

La planificación fiscal, por diferentes motivos, adquiere una importancia fundamental en relación con las operaciones financieras de las empresas.

“La planificación tributaria es una herramienta valiosa en la gestión de las finanzas mediante la cual las organizaciones y personas pueden optimizar su carga fiscal, mejorar su rentabilidad y asegurar el cumplimiento normativo”. (García, 2024).

La importancia de esta planificación radica desde la dimensión temporal que está implícita en la mayoría de las operaciones financieras, cada decisión obliga a adoptar una visión adecuada de los flujos asociados ya que los tributos impactan directamente en ellos, por lo que prever estos impactos permite a las empresas mantener su estabilidad y tomar mejores decisiones.

2.2.1 Incidencia en la proyección de flujos de caja

La adecuada administración del efectivo, tanto en su obtención como en su distribución, junto con una eficiente gestión tributaria, son elementos fundamentales para el buen desempeño de las operaciones empresariales.

El flujo de caja es una herramienta que se utiliza en la contabilidad financiera y que permite prever las diferentes gestiones relacionadas con el capital de trabajo, en consecuencia, el pago de impuestos, lo cual sirve de apoyo para que la empresa pueda identificar si cuenta con la disponibilidad necesaria para cubrir sus obligaciones a corto plazo. (Cássola Rodríguez, González Illescas, & Orellana Ulloa, 2024).

La gestión tributaria es fundamental dentro de una organización porque permite utilizar de manera eficiente los recursos económicos y permite dar cumplimiento a los compromisos tributarios, además de esto, también les permite a las compañías tener un mejor control para evitar omisiones o incumplimientos con las entidades reguladoras. (Alaña Castillo, Gonzaga Añazco, & Yánez Sarmiento, 2018).

Acorde a lo expuesto por (Choez Gonzabay, 2023), la gestión tributaria constituye un conjunto de actividades que desarrolla una organización con el fin de gestionar de manera eficiente y eficaz el pago de sus obligaciones tributarias. Para darle cumplimiento a estas actividades las empresas deben llevar a cabo un conjunto de procesos de planificación, control y cumplimiento de las obligaciones fiscales vigentes.

Es por estas razones que los directivos deben tener al menos una noción general de los términos de la administración financiera para tomar decisiones que contribuyan a

mejorar la optimización de recursos financieros, logrando así maximizar las utilidades a largo plazo.

2.2.2 Indicadores financieros clave en la toma de decisiones

Los indicadores financieros son clave para la toma de decisiones empresariales; además, interpretar correctamente estos indicadores ayuda a comprender el comportamiento económico de la empresa y con ello poder realizar proyecciones viables.

2.2.2.1 Rentabilidad

La rentabilidad financiera es uno de los indicadores más importantes a nivel mundial, debido a que muestra la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios económicos a partir de sus recursos. (Mendoza de la Cruz & Lucio Pillasagua, 2024).

La rentabilidad financiera se refiere a la capacidad que tiene una empresa para obtener ingresos económicos superiores a los costos generados para cubrir sus actividades, esto le permite crear valor para los socios accionistas. Este indicador no mide únicamente el éxito de las operaciones de la empresa, sino que incide en la significativamente en la capacidad de atraer nuevos inversionistas y garantizar la sostenibilidad del negocio a largo plazo. (Rodríguez Haro & Mantilla Falcon, 2021).

2.2.2.2 Liquidez

La liquidez es un indicador que ayuda a medir la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo y tener la disponibilidad para cubrir las obligaciones en tiempo y forma. Cuando el indicador de liquidez es alto, quiere decir que la empresa tiene una buena capacidad para cubrir sus obligaciones financieras. (Ivonne, 2020).

2.2.2.3 Solvencia

La solvencia financiera corriente es un indicador que mide la capacidad que tiene la empresa para cumplir con el pago con sus obligaciones en un plazo menor o igual a un año. Define la relación que tiene entre los recursos que posee a corto plazo y las deudas u obligaciones que posee en ese mismo lapso. (Gutierrez, 2019).

Sin embargo, una empresa tiene solvencia cuando tiene la capacidad de hacer frente a sus deudas de largo plazo. Para cumplir con este indicador la empresa debe tener recursos económicos adecuados y ser capaz de seguir produciendo aún más durante el tiempo. Las compañías que realmente cuentan con solvencia gozan de tener un patrimonio positivo y capaz de cubrir sus obligaciones a largo plazo. (Banco Santander, s.f).

2.2.3 Relación con la rentabilidad, liquidez y capital de trabajo

Una adecuada planificación tributaria debe tomar en cuenta el impacto de las obligaciones fiscales en el capital de trabajo, para asegurar que se tengan niveles óptimos de liquidez. La correcta gestión del capital de trabajo es fundamental para que una empresa tenga éxito.

“El nivel de liquidez es un aspecto central en la administración del capital de trabajo, pues demasiada liquidez da por resultado la subutilización de los activos usados para apoyar las ventas y es la causa de baja rotación de activos y menor rentabilidad.” (Martindell, 2014).

“La iliquidez primaria, provocada por una desconfiguración sobre el planeamiento fiscal y la alteración de las directrices gerenciales es la segunda razón por la que la empresa se ve sumida en el declive de las actividades comerciales”. (Jaramillo, 2017).

2.2.4 Evaluación de riesgos tributarios y oportunidades de ahorro

La planeación tributaria es una herramienta fundamental para las empresas porque ayuda a manejar de manera eficiente la carga tributaria, cuando una planeación está bien diseñada permite a las organizaciones sin importar el sector en que operen tener un mejor control de los impuestos, sin hacer prácticas indebidas como evasión o elusión. (Hernández, 2010).

Según Morrissey, (1996) la planeación desde el concepto estratégico empresarial es muy amplio, pues este debe confrontar variables múltiples entre el interés financiero de la compañía y la influencia de la planeación fiscal y la obligación tributaria.

Uno de los factores por los cuales la empresa afronta las consecuencias tributarias de un mal planeamiento fiscal corresponde a la deficiencia de las proyecciones y evaluaciones financieras de la entidad. (Jaramillo, 2017).

2.2.5 Planificación tributaria como ventaja competitiva

Las estrategias de planificación tributaria permiten optimizar la renta neta después de impuestos, así como los flujos de capital asociados a las transacciones que se trasladan desde el país de origen hacia la jurisdicción receptora. En este contexto, la finalidad principal de la planificación fiscal internacional es reducir o postergar, de forma legal, las cargas tributarias globales con el propósito de alcanzar los objetivos empresariales planteados, así como otros fines derivados de dichas operaciones (Uckmar, 2003).

2.2.6 La toma de decisiones estratégicas en las finanzas empresariales

Las empresas se enfrentan a desafíos importantes relacionados al entorno económico, como los cambios constantes en la economía, la incertidumbre sobre el comportamiento de los precios y los cambios en las regulaciones gubernamentales.

Esto demanda que las empresas sean capaces de tomar decisiones estratégicas acertadas y con prontitud para adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado para mantener su posición competitiva y lograr el éxito empresarial. (María Luisa Saavedra García, 2017)

“Las decisiones estratégicas son fundamentales en una organización ya que permiten tener una dirección y un alcance definido a largo plazo, obteniendo una ventaja competitiva ante un entorno cambiante a través de la optimización de recursos”. (Gerry Johnson, 2008).

La toma de decisiones estratégicas es clave en una organización ya que permiten que los recursos sean utilizados de mejor manera ayudando a superar desafíos y prevenir riesgos.

2.3 Marco normativo del Impuesto sobre la Renta (ISR) en Centroamérica

2.3.1 Importancia del ISR para la planificación tributaria.

Cuando una empresa salvadoreña de comercio que proyectan expandirse en Centroamérica debe planificar el impacto del Impuesto Sobre la Renta (ISR) en el flujo de caja.

1. La planificación tributaria permitirá anticiparse a los efectos fiscales derivados de decisiones de inversión, operación o financiamiento.
2. La empresa puede optimizar su estructura tributaria sin incumplir la normativa vigente, seleccionando estrategias legales que reduzcan la carga impositiva y mejoren el flujo de caja.

3. Contribuye a prevenir errores como pagos en excesos, omisiones involuntarias o incumplimientos que derivan en multas.

2.3.2 Comparativo normativo del Impuesto Sobre la Renta (ISR) en Centroamérica.

La tabla 4. Muestra los seis países de la región Centroamérica, las diferentes tasas del Impuesto Sobre la Renta, plazos y anticipos particulares de cada país. Al considerar invertir en estos países, es necesario considerar los diferentes plazos de presentación y anticipos del ISR, para medir el impacto directo en los flujos de caja. Los anticipos en El Salvador se realizan mensuales mientras que en otros países los anticipos son trimestrales, ejemplo: Guatemala, Honduras, Costa Rica y Panamá. Este tipo de prácticas particulares de cada país requiere que las organizaciones que operan con planeación estratégica incluyan dentro de sus planes operativos una planificación tributaria - financiera.

Para establecer ejemplos particulares se tiene que:

- i) Costa Rica, las Pymes tributan de manera progresiva,
- ii) Nicaragua, la concentración del ISR se realiza en un solo pago anual, lo que obliga a planificar provisiones de efectivo, ante estas diferentes normativas una planificación tributaria - financiera es esencial para la toma de decisiones informadas.

Tabla 4. Impuesto Sobre la Renta por país

PAIS	TIPO DE IMPUESTO	% TASA	PRESENTACION	ANTICIPO ISR
EL SALVADOR	(F- 11). Declaración del Impuesto sobre la Renta.	25% Ingresos menores a \$150,000. 30% en ingresos superiores a \$150,000. (Ley de Impuesto sobre la Renta Art. 41, 51).	Dentro del Plazo de los cuatro meses siguientes de finalizado el ejercicio fiscal.	Pago a Cuenta de 1.75%, sobre los ingresos mensuales.
GUATEMALA	SAT-1411 Declaración Anual del Impuesto Sobre la Renta.	Régimen sobre utilidades: 25% Sobre la Renta imponible. Régimen opcional simplificado sobre los ingresos el 5% o 7% sobre los ingresos brutos mensuales, (sin deducir costos ni gastos). (Decreto No. 10-2012. Art. 36, 43 y 44).	31 de marzo del año siguiente al cierre del período fiscal.	Anticipo Trimestral del ingreso neto (marzo, junio, septiembre, diciembre). Régimen opcional simplificado sobre los ingresos el pago es mensual.
HONDURAS	103- Impuesto Sobre la Renta, Activo Neto y Aportación Solidaria Persona Jurídica.	25% sobre el total de la renta neta gravable. 5% de aportación solidaria sobre el monto que exceda a > L1,000,000 (US\$40,500) (Ley de Impuesto Sobre la Renta. Art. 22 inciso a y 34).	Los primeros 4 meses del año Fiscal.	Anticipo a Cuenta del Impuesto Sobre la Renta (ATC), se divide en cuatro cuotas trimestrales en base al ISR del año anterior

PAIS	TIPO DE IMPUESTO	% TASA	PRESENTACION	ANTICIPO ISR
NICARAGUA	IR: Declaración del Impuesto Sobre la Renta	30% Sobre la renta neta gravable. (Ley N° 822. Ley de Concertación Tributaria Art. 52)	Dentro del plazo del Segundo mes siguiente al cierre del periodo fiscal.	No aplica Anticipo. (PMDM) Pago Mínimo Definitivo mensual. obligatorio del 1%, de los ingresos brutos del mes. si los ingresos superan los C\$12 millones (USD 330,000) No es acreditable en la IR anual.
COSTA RICA	D-101. Declaración jurada del Impuesto sobre la Renta. (ISR)	Ingresos brutos superiores a (C\$112.120.000) (~USD 210,000) el 30% y para montos Menores según tarifas escalonada para PYMES. (Ley del impuesto sobre la renta N° 7.092. Art. 15)	15 de marzo de cada año.	Pagos trimestrales, durante el año fiscal en base al ISR del año anterior.
PANAMA	Declaración Impuesto Sobre la Renta	25% ingresos brutos hasta B/1.5 millones. (USD 1,500,000) 27.5% ingresos brutos superiores B/1.5 millones. (USD 1,500,000). (Código Fiscal de Panamá, Art.699,710)	Anual, se debe realizar dentro de los 3 meses siguientes al cierre es del año fiscal.	25% del ISR causado en el último año fiscal. Pagos trimestrales, en 30 junio, 30 septiembre, 31 diciembre de cada año.

Fuente: Elaboración propia en base a Legislación vigente en Centroamérica.

2.3.3 Deducciones, incentivos y regímenes especiales por país.

La posibilidad de que se realicen hechos imponible de distintos impuestos o de que se generen otras obligaciones tributarias, deben ser consideradas en el proceso de expansión regional.

La dimensión temporal implícita en la mayoría de las operaciones financieras, que obliga a adoptar una visión adecuada de los flujos asociados a las mismas en distintos momentos del tiempo y las diversas formas en las que se manifiesta la renta en relación con la planificación financiera deben ser consideradas en los flujos de caja.

La empresa salvadoreña de comercio debe considerar en su planificación tributaria las tasas del Impuesto sobre la Renta de cada país centroamericano, las deducciones, incentivos y regímenes especiales para optimizar la carga fiscal. Aspectos considerados en la tabla 5.

Tabla 5. Deducciones, incentivos fiscales por país

PAIS	DEDUCCIONES PERMITIDAS	INCENTIVOS FISCALES
EL SALVADOR	Gastos operativos para generar la renta, Depreciación y gastos financieros (Art. 29 y 30, Ley ISR)	
GUATEMALA	Costos y gastos operativos relacionados con la actividad gravada (Art. 21, Decreto 10-2012).	Posibilidad de tributar sobre ingresos brutos (7 %) sin deducir gastos.

PAIS	DEDUCCIONES PERMITIDAS	INCENTIVOS FISCALES
HONDURAS	Gastos ordinarios, depreciación y costos de operación (Art. 6, Ley ISR).	
NICARAGUA	Costos estrictamente necesarios para generar renta (Art. 36, Ley No. 822).	
COSTA RICA	25 % deducible sin comprobantes para profesionales independientes (Art. 8, Ley 7092).	Incentivos por contratación de personas con discapacidad y otros grupos prioritarios.
PANAMA	Gastos ordinarios y pérdidas deducibles hasta 5 años (Art. 698, Código Fiscal).	

Fuente: Elaboración propia en base a Legislación vigente en Centroamérica.

En la tabla 5. Se observa que todos los países Centroamericanos presentan deducciones legales para generar renta, entre ellos los gastos operativos, depreciación, gastos financieros entre otros. Por ejemplo, Guatemala en su sistema tributario ofrece la opción del Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos, donde las empresas que no deseen tributar sobre su utilidad neta, se les permita que paguen una tasa del 7% sobre sus ingresos brutos mensuales, al tributar directamente sobre los ingresos evita el proceso la elaboración de la contabilidad completa, para las empresas de comercio con estructuras operativas livianas y con ingresos constantes esto es favorable.

2.4 Flujo de Caja Libre como herramienta de planificación tributaria.

“Flujo de efectivo libre (FEL), de la empresa representa el monto del flujo de efectivo que está disponible para los inversionistas, es decir los proveedores de la deuda (acreedores) y capital (propietarios) después de que la empresa satisface todas sus necesidades operativas y paga sus inversiones en activos fijos netos y activos corrientes netos” (Gitman, Lawrence J. & Zutter, Chad J., 2012, pág. 115).

El flujo de Caja Libre es la capacidad que tiene una empresa de comercio en generar efectivo después de realizar sus operaciones e inversiones necesarias. Es importante identificar y analizar los indicadores financieros claves que son afectados por el Impuesto Sobre la Renta (ISR). Entre ellos están Utilidad Neta de operación después de ISR, Flujo de Caja operativo neto, Razón Corriente (Liquidez), Razón endeudamiento a corto plazo, Margen de utilidad antes y después de impuestos.

En el caso de la mediana empresa salvadoreña objeto de estudio, el análisis e impacto en los resultados financieros se desarrollará con los flujos de Caja Libre y Estados Financieros, desde el enfoque de la planificación tributaria como una herramienta complementaria de la planificación Financiera.

Evaluar el impacto del pago de impuestos sobre la liquidez disponible.

El primer componente que se debe analizar al evaluar los impactos que se producen por el pago de impuestos cuando no se han desarrollado Planes financieros tanto a corto como a largo plazo son los flujos de caja.

Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) deben incluir las estimaciones tributarias con una proyección de crecimiento para medir el impacto anticipado de esas acciones durante los periodos de la planificación. Elaborados los planes de largo plazo, se procede a establecer los Planes financieros a corto plazo (operativos), donde se consideran las acciones correspondientes a la operatividad de la empresa, Por lo general los planes de corto plazo cubren un periodo de 1 a 2 años. Los componentes del plan incluyen las acciones a seguir para establecer los desembolsos tributarios, los cuales están en función de las ventas que se dan en cada país y varias formas de datos operativos y financieros incluidos en los flujos de caja.

En el Flujo de Caja Libre, se deben incluir los diferentes tipos de impuestos que afectan la capacidad económica de las empresas y diseñar estrategias a través de una programación detallada de las operaciones a realizar, incluye: i) calendarización de pagos, ii), provisiones fiscales, iii) tipo de gravamen, dado que los impuestos corporativos son los que genera mayor impacto en los flujos de caja, v) impuesto a las utilidades operativas, vi) impuestos a los bienes de capital, entre otros aspectos a considerar que afecta el capital de trabajo.

Una mayor carga tributaria en las unidades de la empresa también altera su patrón de inversión, debido que reduce la rentabilidad del capital.

La gestión adecuada de los impuestos, visto desde las finanzas, influye directamente sobre el monto de recursos disponibles para operaciones o reinversión.

El FCL muestra cuanto efectivo está disponible una vez que se han cubierto todas las necesidades operativas y de inversión. En lo tributario, una planificación adecuada permite asignar recursos que serán destinados para el pago de impuestos en el corto plazo y

redirigirlos hacia proyectos estratégicos de expansión. El FCL no solo es una herramienta financiera, sino también un instrumento clave de dirección estratégica y optimización tributaria.

2.5 Herramientas para la planificación tributaria-financiera

La Planificación Tributaria, cuando está inmersa dentro del plan general financiero, es una herramienta que permite optimizar los impuestos, incrementar las utilidades y perfeccionar el flujo de caja, de esta forma se anticipa a los probables efectos que el pago de los tributos o una reforma tributaria podría impactar en los resultados o en los flujos de manera anticipada.

La planificación tributaria como herramienta de gestión estratégica, permite la optimización financiera, dado que anticipa a los efectos económicos que los tributos puedan ocasionar en el comportamiento financiero de corto plazo. El plan tributario bien elaborado hace que las organizaciones mejoren la salud financiera y permite buscar vacíos legales o hacer interpretaciones favorables de la incertidumbre en la legislación fiscal que existe en cada país de Centro América.

La Planificación Tributaria desde el ámbito financiero, se apoya de herramientas analíticas que permiten proyectar, simular y evaluar escenarios en los que las decisiones fiscales influyen de forma directa en la situación financiera de las empresas.

2.5.1 Proyecciones financieras integradas con efectos tributarios

(Cusgüen, 1998) señala que “Para que la Planeación Tributaria sea considerada como una herramienta financiera debe preferir la optimización de los recursos destinados

para cumplir las obligaciones de carácter tributario, prever los montos a pagar y plantear estrategia para que los recursos que se economicen fortalezcan las finanzas de la organización”.

Al realizar los análisis sobre las distintas transacciones financiera que realizan la organización sin que se consideren los impuestos implícitos en cada una de ellas, se está sobreestimando los ingresos, en tanto que los egresos se subestiman, produciendo como consecuencia final una sobre estimación de las utilidades y expectativas irreales de dividendos para los accionistas. Por lo anterior, es necesario que las empresas elaboren la Planeación Tributaria y se incorpore dentro de las herramientas financieras considerando los siguientes aspectos: i) Permite disminuir legalmente los recursos monetarios destinados al pago de impuestos sin que se interfiera con las actividades normales de la organización, dado que ya fueron incorporadas al flujo de efectivo, ii) Se actualizan los métodos administrativos según su influencia en los tributos.

Otros aspectos importantes dentro de las proyecciones financieras que se deben incorporar a la Planeación Tributaria son:

1. Estimar utilidad fiscal y establecer los cálculos de ISR mensual y anual, según el país que corresponda.
2. Identificar las deducciones y beneficios fiscales aplicables
3. Analizar el impacto de los pagos tributarios sobre el flujo de caja libre.

CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de investigación

La investigación se realizó bajo el enfoque cuantitativo, el cual representa un conjunto de procesos, secuenciales y probatorios, cada una de las etapas precede a la siguiente y no se pueden eludir pasos (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014, pág. 4). Este método, busca analizar y profundizar con la información existente acerca de las diferentes variables involucradas, adoptando un procedimiento sistemático que permita recolectar, procesar y analizar los datos con el fin de obtener información valiosa y oportuna entre las variables estudiadas (Hernández Sampieri, 2014).

El alcance del estudio es descriptivo-correlacional, según (Hernández Sampieri, 2014) tiene como propósito estudiar y describir las variables de investigación y analizar la relación que existe entre ellas, sin establecer una relación directa. Ver anexo 2.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

De acuerdo con (Balestrini Acuña, 2006), la población en una investigación se refiere a un conjunto de elementos, finito o infinito, que poseen características comunes y sobre los cuales se validan las conclusiones del estudio.

Según el registro que lleva el Banco Central de Reserva de El Salvador con fecha 19 de mayo 2025, existe una población de 27 medianas empresas del sector comercio dedicadas al rubro automotriz en San Salvador Centro operando en la actualidad. De

acuerdo (López Roldán & Fachelli, 2015) para efectos del estudio se considera una población finita porque está conformada por menos de 100,000 unidades.

Esta investigación fue realizada a toda la población, debido a que, es posible identificar cada una de las unidades que la conforman.

3.2.2 Unidades de análisis

Las unidades de análisis de la investigación se centran sobre que o quienes se deben de recolectar los datos, tomando en cuenta el planteamiento del problema y los alcances de la investigación (Hernández Sampieri, 2014). Las unidades de análisis consideradas para realizar la investigación son: i) Contadores, ii) Gerentes financieros iii) Encargados administrativos. Estos perfiles fueron seleccionados debido a que participan activamente en la planificación tributaria, en la elaboración de proyecciones financieras y la toma de decisiones relacionadas a la expansión e inversión.

3.3 Técnica e instrumento de recolección de datos

3.3.1 Técnica

La etapa de recolección de información para la investigación es determinante en el proceso investigativo (Hernández Sampieri, 2014). La técnica de investigación con la que se recolectó la información general relacionada a la planificación de la estructura tributaria como herramienta financiera para la inversión y expansión en Centroamérica fue la encuesta debido a su eficiencia en la obtención de datos homogéneos y estandarizados,

permitiendo realizar un análisis estadístico riguroso mediante el software SPSS, y así generar hallazgos útiles para la toma de decisiones empresariales.

3.3.2 Instrumento

El instrumento utilizado fue el cuestionario, el cual se define como un conjunto de preguntas respecto de una o más variables que se van a medir (Hernández Sampieri, 2014). El cuestionario está alineado con el problema de investigación, objetivos e hipótesis y se incluye en el Anexo 1.

3.3.3 Procedimiento

Para la recolección de datos se hizo uso de la herramienta online Google Forms que permite crear cuestionarios de forma fácil y comprensible. El cuestionario permitió capturar de forma electrónica las respuestas a las preguntas de cada uno de los individuos de la muestra seleccionada. Se solicitó su participación en el estudio a través de correo electrónico y se requirió el llenado del formulario proporcionando el enlace respectivo.

El procesamiento de la información obtenida se realizó mediante el software estadístico denominado Statistical Package for the Social Sciences o Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales (IBM® SPSS), con base a los resultados obtenidos en los instrumentos de recolección de datos de la encuesta. La elección de este software es derivada del fácil manejo de la interfaz y por la diversidad de herramientas de análisis de datos, permitiendo elaborar informes y gráficos, para poder comprobar las hipótesis del trabajo de investigación. Este software ofrece la facilidad de organizar la información de manera estructurada; además, la capacidad de organizar las bases de datos para analizar las variables con diversas técnicas estadísticas.

CAPÍTULO 4: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis de datos

En este capítulo se presenta el análisis de los resultados obtenidos a partir del cuestionario respondido por un total de 23 integrantes de las 27 que conformaban la muestra.

Los resultados presentados incluyen una serie de tablas de frecuencia y gráficos generados por el Software IBM SPSS Statistics 31.0.

Asimismo, se realiza la prueba de hipótesis establecidas, con la aplicación del enfoque cuantitativo, y la técnica estadística de Chí cuadrado.

A continuación, se detallan las 13 interrogantes que conforman el cuestionario de investigación con su respectiva tabla de frecuencia, gráfico e interpretación.

Cabe señalar que los porcentajes consignados en las tablas han sido calculados sobre el total de las 23 empresas que respondieron el cuestionario.

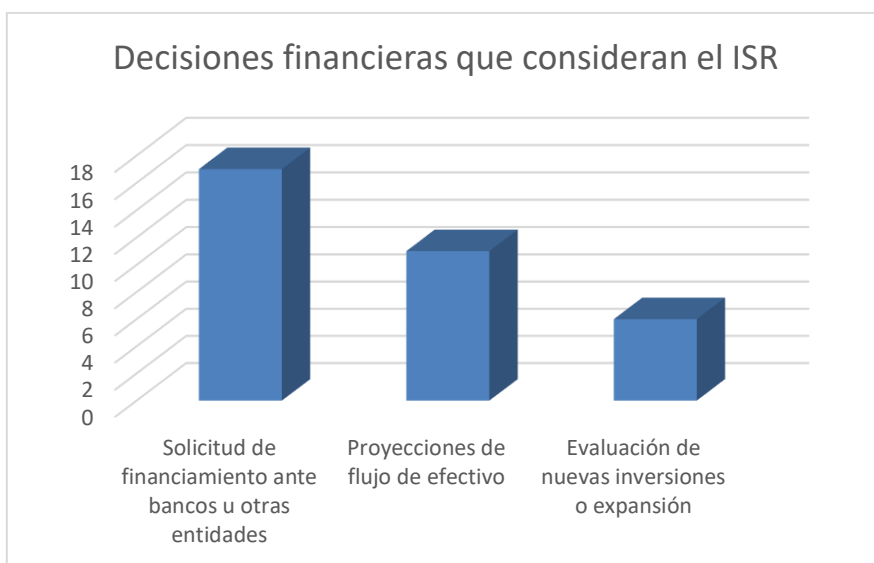
1. ¿Para qué tipo de decisiones o acciones de planificación financiera se realiza un análisis del Impuesto sobre la Renta (ISR) en su empresa?

Tabla 6. Decisiones financieras que consideran el ISR

Decisiones financieras que consideran el ISR	Frecuencia	Porcentaje
Solicitud de financiamiento ante bancos u otras entidades	17	74%
Proyecciones de flujo de efectivo	11	48%
Evaluación de nuevas inversiones o expansión	6	26%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 4. Decisiones financieras que consideran el ISR



Interpretación: La muestra conformada por contadores, administradores y financieros refleja que 17 empresas de un total de 23, realizan un análisis de impuesto sobre la renta en su planificación tributaria por solicitud de financiamiento a entidades financiera, 11 utilizan la planificación tributaria financiera para hacer proyecciones de flujo de efectivo y 6 para evaluación de nuevas inversiones o expansión, revelando un área crítica de mejora que da lugar a que se promueva la planificación tributaria como una herramienta para la toma de decisiones de expansión.

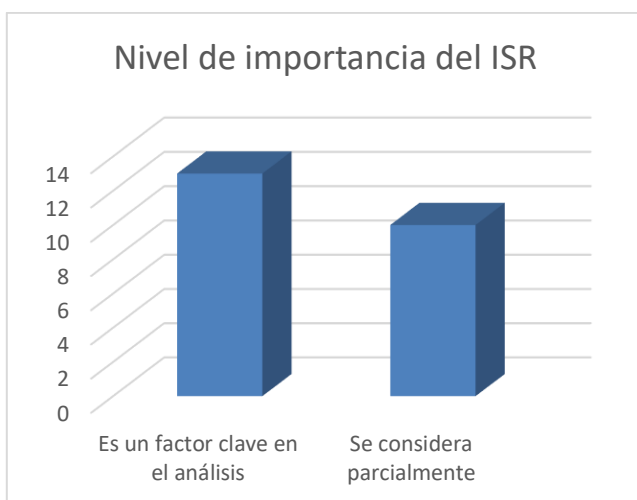
2. ¿Qué nivel de importancia se le da al impacto del ISR al tomar decisiones de inversión en su empresa?

Tabla 7. Nivel de importancia del ISR

Nivel de importancia del ISR	Frecuencia	Porcentaje
Es un factor clave en el análisis	13	57%
Se considera parcialmente	10	43%
No se toma en cuenta	0	0%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 5. Nivel de importancia del ISR



Interpretación: En la figura 5, se muestra que 13 empresas de las 23 que conforman la muestra en estudio, considera que tomar en cuenta el impacto del ISR al momento de tomar decisiones de inversión es un factor clave en el análisis y un total de 10 lo hace de forma parcial. Esto demuestra que sí se reconoce la importancia que tiene la incorporación del ISR al tomar decisiones, pero que contrastando con la pregunta anterior no se esté considerando de la manera adecuada y esto provoque tomar decisiones poco informadas.

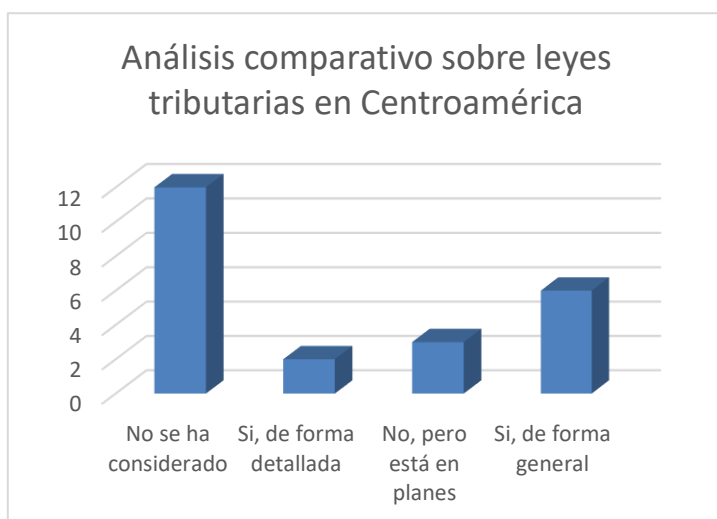
3. ¿Su empresa ha realizado algún análisis o estudio comparativo sobre las leyes tributarias en los países de Centroamérica?

Tabla 8. Análisis comparativo sobre leyes tributarias en Centroamérica

Análisis comparativo sobre leyes tributarias en Centroamérica	Frecuencia	Porcentaje
No se ha considerado	12	52%
Si, de forma detallada	2	9%
No, pero está en planes	3	13%
Si, de forma general	6	26%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 6. Análisis comparativo sobre leyes tributarias en Centroamérica



Interpretación: Tal como se aprecia en los resultados, 12 empresas no han considerado realizar un análisis comparativo de las leyes tributarias en Centroamérica, siendo esta la cantidad más alta, lo cual es preocupante porque no se está analizando los beneficios de conocer las leyes tributarias en otros países de la región, aunque 6 empresas reflejen que si se está aplicando y 3 que se tiene un interés en hacerlo, es evidente que la mayoría tiene esta debilidad, por lo que es importante que se cuente con una herramienta que permita evaluar el impacto fiscal que tendrían sus operaciones en otros países.

4. ¿La empresa tiene interés en expandirse hacia otro país de Centroamérica en el Corto Plazo?

Tabla 9. Interés en expandirse

Interés en expandirse	Frecuencia	Porcentaje
Ya opera en otro país	4	17%
Tiene planes de expansión	10	43%
No tiene interés	9	39%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 7. Interés en expandirse



Interpretación: En las respuestas a esta pregunta se identifica el interés que tienen las empresas en expandirse o no, de las cuales 10 tienen planes concretos de expansión mostrando que, si existe un interés real en operar en otros países de la región centroamericana, mientras que 9 empresas no tienen interés y 4 ya está operando en otro país.

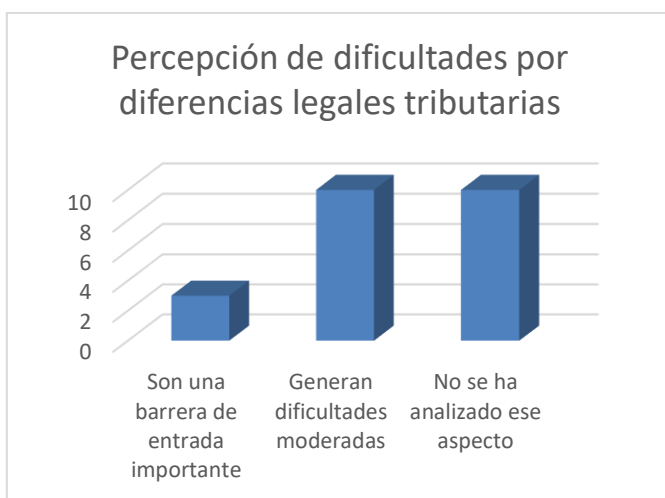
5. ¿Considera que las diferencias entre las leyes tributarias en Centroamérica dificultan las decisiones de expansión?

Tabla 10. Percepción de dificultades por diferencias legales tributarias

Percepción de dificultades por diferencias legales tributarias	Frecuencia	Porcentaje
Son una barrera de entrada importante	3	13%
Generan dificultades moderadas	10	43%
No se ha analizado ese aspecto	10	43%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 8. Percepción de dificultades por diferencias legales tributarias



Interpretación: Se puede observar que 10 empresas no ha analizado este aspecto, lo cual es preocupante ya que muchas de estas empresas puede subestimar el impacto que sus operaciones pueden tener al momento de tomar la decisión de expandirse, de igual manera, otras 10 consideran que las diferencias entre las leyes tributarias en Centroamérica generan dificultades moderadas que dificultan las decisiones de expansión lo que significa que una gran parte si lo ha analizado y ha observado complicaciones y solo 3 considera que son una barrera de entrada importante.

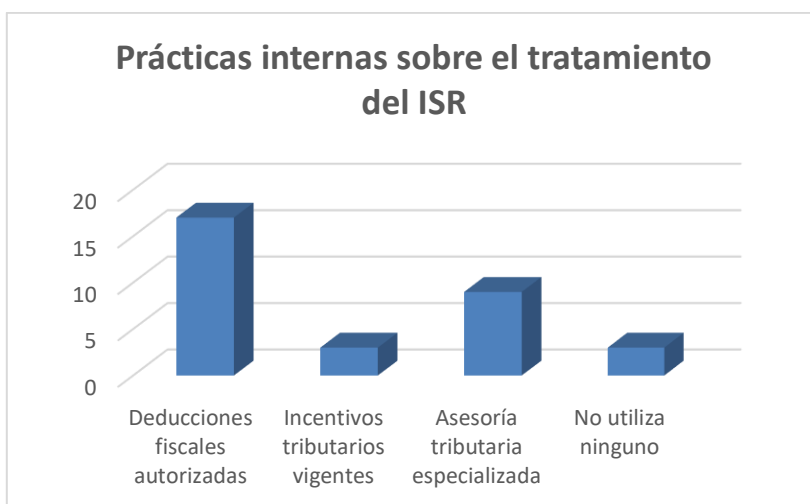
6. ¿Qué políticas o prácticas internas tiene su empresa para el tratamiento del Impuesto sobre la Renta (ISR)?

Tabla 11. Prácticas internas sobre el tratamiento del ISR

Prácticas internas sobre el tratamiento del ISR	Frecuencia	Porcentaje
Deducciones fiscales autorizadas	17	74%
Incentivos tributarios vigentes	3	13%
Asesoría tributaria especializada	9	39%
No utiliza ninguno	3	13%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 9. Prácticas internas sobre el tratamiento del ISR



Interpretación: Se observa que todas las empresas de alguna manera utilizan políticas que les ayudan a llevar un buen control del ISR, 17 empresas de un total de 23, aplican políticas internas para las deducciones fiscales autorizadas, lo cual es positivo porque las empresas están conscientes que teniendo una buena gestión pueden verse beneficiadas reduciendo la carga impositiva.

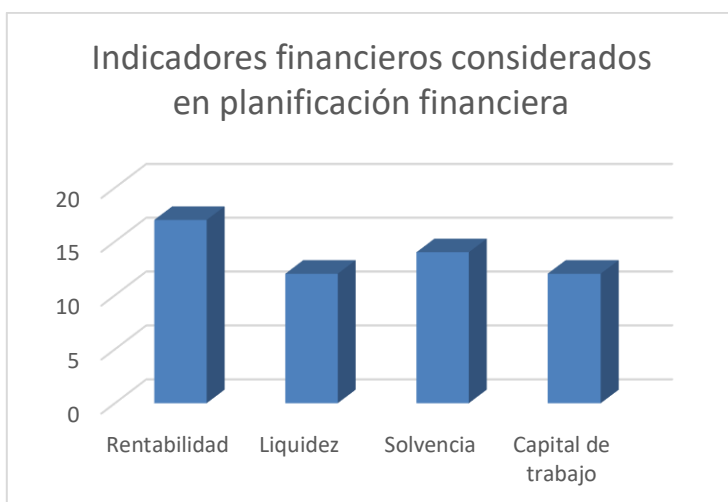
7. ¿Cuáles de los siguientes indicadores financieros se consideran actualmente en la planificación financiera?

Tabla 12. Indicadores financieros considerados en planificación financiera

Indicadores financieros considerados en planificación financiera	Frecuencia	Porcentaje
Rentabilidad	17	74%
Liquidez	12	52%
Solvencia	14	61%
Capital de trabajo	12	52%
No se ha considerado	0	0%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 10. Indicadores financieros considerados en planificación financiera



Interpretación: Los indicadores financieros que más se utilizan en la planeación financiera son la rentabilidad con un total de 17 empresas, seguido de la solvencia con un total de 14, concluyendo que las empresas le dan prioridad a la rentabilidad y la estabilidad financiera y un total de 12 consideran la liquidez y el capital de trabajo, siendo esto positivo debido a que ambos indicadores son vitales para mantener su operatividad.

8. ¿Qué importancia considera que tiene la planificación tributaria en la estabilidad financiera de la empresa?

Tabla 13. Importancia de la planificación tributaria en la estabilidad financiera

Importancia de la planificación tributaria en la estabilidad financiera	Frecuencia	Porcentaje
Muy alta	16	70%
Moderada	7	30%
Baja	0	0%
Nula	0	0%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 11. Importancia de la planificación tributaria en la estabilidad financiera



Interpretación: Respecto a la importancia que se le da a la planeación tributaria y financiera un total de 16 empresas considera que su importancia es alta mientras que 7 empresas consideran que es moderada, lo que respalda que es una herramienta indispensable para la toma de decisiones.

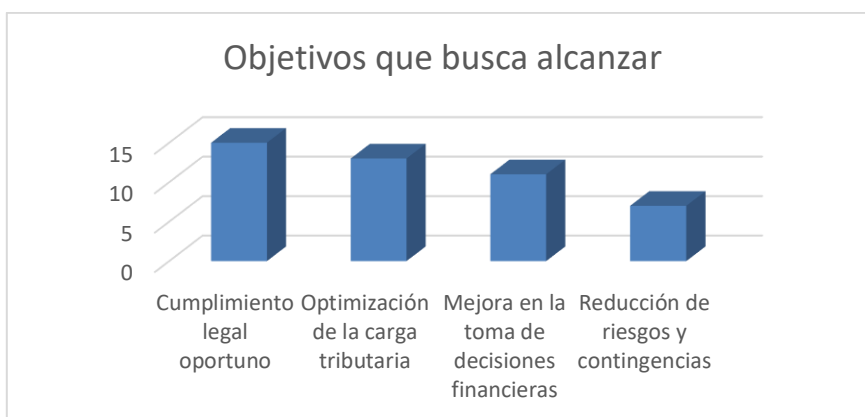
9. ¿Qué objetivos busca o podría alcanzar su empresa al implementar una planificación tributaria-financiera?

Tabla 14. Objetivos que busca alcanzar

Objetivos que busca alcanzar	Frecuencia	Porcentaje
Cumplimiento legal oportuno	15	65%
Optimización de la carga tributaria	13	57%
Mejora en la toma de decisiones financieras	11	48%
Reducción de riesgos y contingencias	7	30%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 12. Objetivos que busca alcanzar



Interpretación: En esta pregunta se puede identificar los objetivos que las empresas buscan o pueden alcanzar si implementan una adecuada planificación tributaria-financiera, 15 empresas buscan cumplir con las obligaciones tributarias de manera oportuna, en el plazo legal establecido, previendo sanciones o recargos, 13 empresas buscan la optimización de carga tributaria, es decir buscan pagar lo que es justo, mientras que un 11 buscan mejorar la toma de decisiones, demostrando que esta herramienta si es útil para la toma de decisiones, mientras que 7 empresas la utiliza para reducir riesgos.

10. En su opinión, ¿Cuáles son los indicadores financieros que se deben considerar en la planificación tributaria?

Tabla 15. Indicadores financieros recomendados

Indicadores financieros		
recomendados	Frecuencia	Porcentaje
Rentabilidad	16	70%
Liquidez	12	52%
Solvencia	15	65%
Capital de trabajo	10	43%
Ninguno	0	0%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 13. Indicadores financieros recomendados



Interpretación: Se observa en la figura 13 que las empresas encuestadas dan importancia a los indicadores financieros en el contexto de la planificación tributaria, haciendo de esta una herramienta integral que apoye las decisiones de inversión, 16 empresas de 23 que conforman la muestra, han elegido la rentabilidad priorizando el conocer el impacto del ISR en sus utilidades, seguido de la solvencia con un total de 15 empresas, por lo que reconocen que una mala planificación podría afectar su capacidad de pago a largo plazo y su estructura de capital, dificultando la obtención de préstamos.

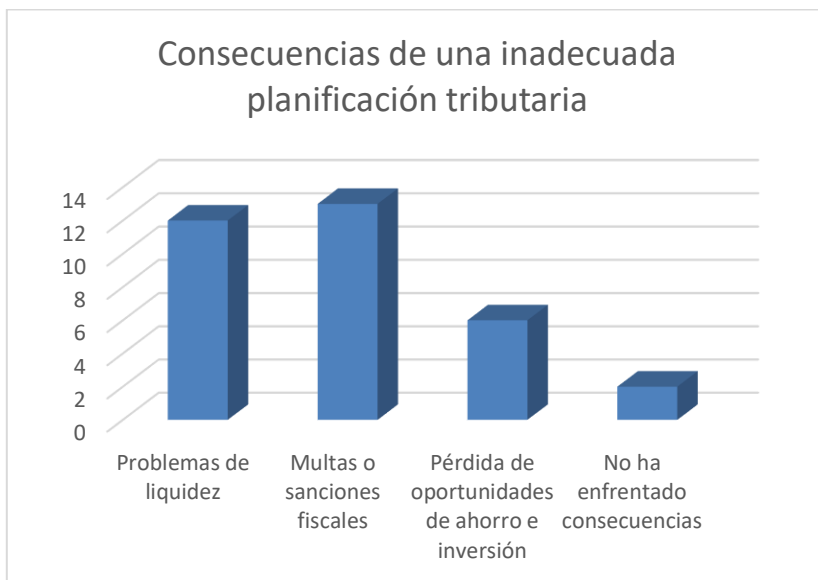
11. ¿Qué consecuencias ha identificado o medido su empresa como resultado de una inadecuada planificación tributaria?

Tabla 16. Consecuencias de una inadecuada planificación tributaria

Consecuencias de una inadecuada		
planificación tributaria	Frecuencia	Porcentaje
Problemas de liquidez	12	52%
Multas o sanciones fiscales	13	57%
Pérdida de oportunidades de ahorro e inversión	6	26%
No ha enfrentado consecuencias	2	9%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS

Figura 14. Consecuencias de una inadecuada planificación tributaria



Interpretación: La importancia que las organizaciones identifican en la figura 14, se basa en identificar las observadas al no realizar una correcta planificación tributaria, de las cuales un total de 13 empresas se inclina por las multas y las sanciones, reflejando que si se tiene deficiencia en la planificación el riesgo de incumplimientos aumenta, seguido de un total de 12 empresas que indica que se tienen problemas de liquidez, mostrando que al no prever el pago de los impuestos se pueden ver afectados los pagos operativos, y 6 empresas considera que se tiene una pérdida de oportunidades de ahorro e inversión, desaprovechando los incentivos fiscales o deducciones permitidas.

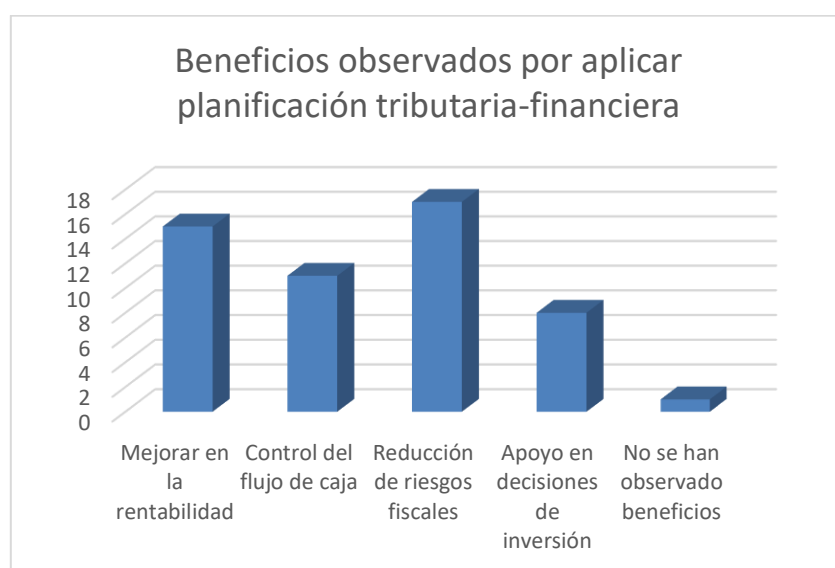
12. ¿Qué beneficios considera que puede aportar la planificación tributaria-financiera a su empresa?

Tabla 17. Beneficios observados por aplicar planificación tributaria-financiera

Beneficios observados por aplicar planificación tributaria-financiera		
financiera	Frecuencia	Porcentaje
Mejorar en la rentabilidad	15	65%
Control del flujo de caja	11	48%
Reducción de riesgos fiscales	17	74%
Apoyo en decisiones de inversión	8	35%
No se han observado beneficios	1	4%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 15. Beneficios observados por aplicar planificación tributaria-financiera



Interpretación: 17 empresas consideran que el beneficio percibido de realizar una correcta planificación tributaria es la reducción de riesgos fiscales, dejando en evidencia que las empresas reconocen que si se planifica de manera oportuna se logra disminuir en gran medida errores u omisiones ante la administración tributaria, 15 consideran que se

mejora la rentabilidad, esto debido a que evitan pagos innecesarios aumentando el resultado neto.

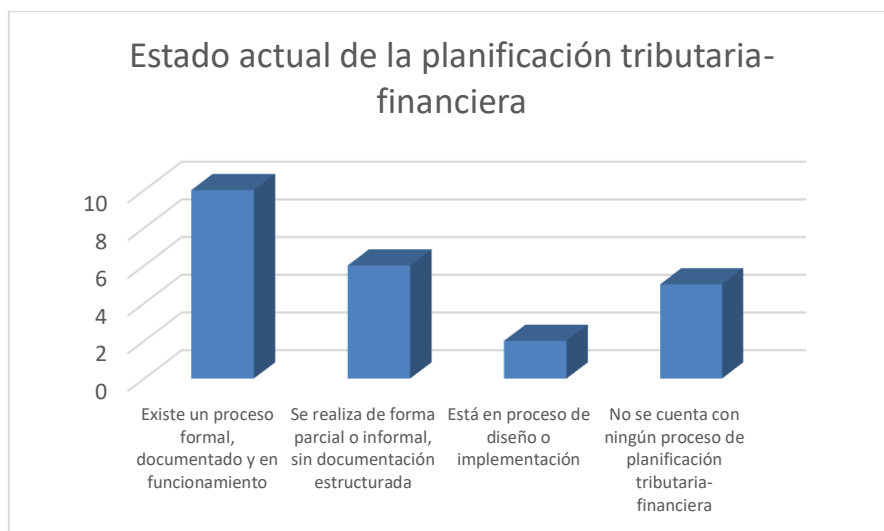
13. ¿Cuál es el estado actual del proceso de planificación tributaria-financiera en su empresa?

Tabla 18. Estado actual de la planificación tributaria-financiera

Estado actual de la planificación tributaria-financiera	Frecuencia	Porcentaje
Existe un proceso formal, documentado y en funcionamiento	10	43%
Se realiza de forma parcial o informal, sin documentación estructurada	6	26%
Está en proceso de diseño o implementación	2	9%
No se cuenta con ningún proceso de planificación tributaria-financiera	5	22%

Nota. Fuente: elaboración propia, calculado desde SPSS.

Figura 16. Estado actual de la planificación tributaria-financiera



Interpretación: Estos resultados reflejan que una gran parte de las empresas si realizan una planificación tributaria y financiera (10); sin embargo, un total de 6 indica que lo realiza de una manera informal, lo que podría provocar que no se estén aprovechando todos los beneficios por falta de seguimiento; además, 5 empresas no cuenta con ningún proceso de planificación, lo cual es preocupante ya que la ausencia de esta herramienta podría traer consecuencias negativas al momento de tomar decisiones estratégicas.

Tomando en cuenta estos resultados se observa la necesidad que se tiene de fortalecer esta práctica con el objetivo que las empresas puedan obtener beneficios financieros y fiscales.

4.2 Comprobación de hipótesis

Para la comprobación de las hipótesis se utilizó el programa estadístico SPSS donde se utilizó la prueba Chi cuadrado.

Se elaboró una tabla de variables cruzadas, entre, variables de la siguiente condición:

- a) Variable independiente: Estado actual del proceso de planificación tributaria-financiera.
- b) Variable dependiente: Beneficios percibidos por la aplicación de la planificación tributaria-financiera.

A continuación, se presentan los resultados obtenidos, en los que se realizó una tabla cruzada de variables, tomando cada selección como una respuesta independiente:

Tabla 19. Estado de planificación control de flujo

Tabla cruzada Estado de planificación*Control de Flujo						
Estado de planificación		Control de Flujo de Caja				Total
		No perciben beneficio		Perciben beneficio		
			%		%	
Proceso formal y en funcionamiento	0	0.0%	10	90.9%	10	43.5%
Se realiza de forma parcial o informal	5	41.7%	1	9.1%	6	26.1%
Está en proceso de diseño o implementación	2	16.7%	0	0.0%	2	8.7%
No cuenta con ningún proceso	5	41.7%	0	0.0%	5	21.7%
Total	12	100.0%	11	100.0%	23	100.0%

Fuente: SPSS.

Tabla 20. Prueba Chi-Cuadrado

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	19.660 ^a	3	<.001
Razón de verosimilitud	26.435	3	<.001
Asociación lineal por lineal	14.459	1	<.001
N de casos válidos	23		

Fuente: SPSS.

Al realizar la prueba chi cuadrado se obtuvo un valor de 19.660 y 3 grados de libertad, con un nivel de significancia asintótica de <.001 por lo que se puede concluir que la hipótesis nula se rechaza y es correcto afirmar que el estado de planificación tributaria-financiera que tenga una empresa si ayuda a tener un mejor control del flujo de caja, facilitándole a las empresas del sector comercio ubicadas en San Salvador Centro, la toma de decisiones.

Tabla 21. Estado de planificación Rentabilidad

Tabla cruzada Estado de planificación*Rentabilidad							
Estado de planificación		Rentabilidad				Total	
		No perciben beneficio		Perciben beneficio			
		N	%	N	%	N	%
	Proceso formal y en funcionamiento	0	0.0%	10	66.7%	10	43.5%
	Se realiza de forma parcial o informal	1	12.5%	5	33.3%	6	26.1%
	Está en proceso de diseño o implementación	2	25.0%	0	0.0%	2	8.7%
	No se cuenta con ningún proceso	5	62.5%	0	0.0%	5	21.7%
Total		8	100.0%	15	100.0%	23	100.0%

Fuente: SPSS.

Tabla 22. Prueba Chi - Cuadrado

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	19.326 ^a	3	<.001
Razón de verosimilitud	24.313	3	<.001
Asociación lineal por lineal	16.931	1	<.001
N de casos válidos	23		

Fuente: SPSS.

Al realizar la prueba chi cuadrado se obtuvo un valor de 19.326 y 3 grados de libertad, con un nivel de significancia asintótica de <.001 por lo que se puede concluir que la hipótesis nula se rechaza y es correcto afirmar que el estado de planificación tributaria-financiera que tenga una empresa si ayuda a tener una mejor rentabilidad, facilitándole a las empresas del sector comercio ubicadas en San Salvador Centro, la toma de decisiones.

Tabla 23. Estado de planificación Reducción de riesgos

Tabla cruzada Estado de planificación*Reducción de riesgos						
Estado de planificación	Reducción de riesgos				Total	
	No perciben beneficio		Perciben beneficio		N	%
	N	%	N	%		
Proceso formal y en funcionamiento	0	0.0%	10	58.8%	10	43.5%
Se realiza de forma parcial o informal	0	0.0%	6	35.3%	6	26.1%
Está en proceso de diseño o implementación	1	16.7%	1	5.9%	2	8.7%
No se cuenta con ningún proceso	5	83.3%	0	0.0%	5	21.7%
Total	6	100.0%	17	100.0%	23	100.0%

Fuente: SPSS.

Tabla 24. Prueba Chi - Cuadrado

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	20.407 ^a	3	<.001
Razón de verosimilitud	23.630	3	<.001
Asociación lineal por lineal	17.114	1	<.001
N de casos válidos	23		

Fuente: SPSS.

Al realizar la prueba chi cuadrado se obtuvo un valor de 20.407 y 3 grados de libertad, con un nivel de significancia asintótica de <.001 por lo que se puede concluir que la hipótesis nula se rechaza y es correcto afirmar que el estado de planificación tributaria-financiera que tenga una empresa si ayuda a reducir los riesgos, facilitándole a las empresas del sector comercio ubicadas en San Salvador Centro, la toma de decisiones.

Tabla 25. Estado de planificación Apoyo en inversión

Tabla cruzada Estado de planificación*Apoyo en inversión							
Estado de planificación		Apoyo en inversión				Total	
		No perciben beneficio		Perciben beneficio			
		N	%	N	%	N	%
	Proceso formal y en funcionamiento	2	13.3%	8	100.0%	10	43.5%
	Se realiza de forma parcial o informal	6	40.0%	0	0.0%	6	26.1%
	Está en proceso de diseño o implementación	2	13.3%	0	0.0%	2	8.7%
	No se cuenta con ningún proceso	5	33.3%	0	0.0%	5	21.7%
Total		15	100.0%	8	100.0%	23	100.0%

Fuente: SPSS.

Tabla 26. Prueba Chi - Cuadrado

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	15.947 ^a	3	.001
Razón de verosimilitud	19.712	3	<.001
Asociación lineal por lineal	10.018	1	.002
N de casos válidos	23		

Fuente: SPSS.

Al realizar la prueba chi cuadrado se obtuvo un valor de 15.947 y 3 grados de libertad, con un nivel de significancia asintótica de .001 por lo que se puede concluir que la hipótesis nula se rechaza y es correcto afirmar que el estado de planificación tributaria-financiera que tenga una empresa si ayuda a la toma de decisiones de inversión a las empresas del sector comercio ubicadas en San Salvador Centro.

A partir de las distintas pruebas de Chi cuadrado realizadas se concluye que, en conjunto, los resultados respaldan que la planificación tributaria-financiera incide en la

toma de decisiones estratégica y en la mejora de los indicadores financieros de las empresas sector comercio ubicadas en San Salvador Centro.

4.3 Cumplimiento de objetivos

La investigación alcanzó satisfactoriamente los objetivos propuestos, al evidenciar que la planificación tributaria-financiera puede ser una herramienta clave para la toma de decisiones estratégicas en empresas salvadoreñas que proyectan expandirse en Centroamérica.

Objetivo general: Se logró diseñar y aplicar una herramienta de planificación que permitió comparar los impactos fiscales y financieros de establecer operaciones en los países de la región, brindando insumos sólidos para una decisión empresarial informada.

4.4 Oportunidad de investigaciones futuras.

Durante el desarrollo de la investigación se identificaron nuevas líneas de estudio que pueden ser abordadas desde el enfoque de la planificación financiera con enfoque tributario:

- a) Estudios comparativos post-expansión: Realizar investigaciones longitudinales que evalúen el desempeño real de empresas salvadoreñas tras su expansión regional, para contrastar los resultados proyectados con la ejecución operativa.
- b) Ampliar los criterios fiscales para abordar de forma amplia y suficiente la planificación tributaria desde la óptica financiera.

4.5 Caso Práctico

Planificación Tributaria- Financiera Empresa Autovelo, S.A de C.V

Detalle de Autovelo, S.A de C.V

Ante un entorno empresarial competitivo y dinámico, la administración superior de AUTOVELO S.A. de C.V., empresa salvadoreña del sector comercio dedicada a la distribución de repuestos automotrices, ha identificado la necesidad de expandir operaciones hacia otros países de Centroamérica. Lo que busca la organización es diversificar mercados y aumentar su participación regional manteniendo la estructura comercial como mediana empresa.

Para emprender este reto la empresa mantiene claridad en sus operaciones dentro de El Salvador, no obstante, la dirección carece de una herramienta financiera que permita evaluar de manera integral el impacto fiscal de operar en países como Guatemala, Honduras, Costa Rica, Panamá o Nicaragua. Cada uno de estos países posee un marco normativo distinto, con diversas tasas, anticipos, deducciones y obligaciones formales relacionadas al Impuesto Sobre la Renta (ISR).

La interrogante de este caso es identificar ¿En qué país centroamericano resulta financieramente viable establecer una sucursal, considerando la carga tributaria y su efecto en el flujo de efectivo? Para presentar a la Junta directiva de AUTOVELO, S. A. DE C.V. una propuesta, se optó por seguir la siguiente metodología de análisis:

- a. Elaborar un diagnóstico tributario-financiero por país.

- b. Evaluar los incentivos fiscales disponibles que cada legislación aplica en los diferentes países de la región.
- c. Proyectar el flujo de caja libre por país.

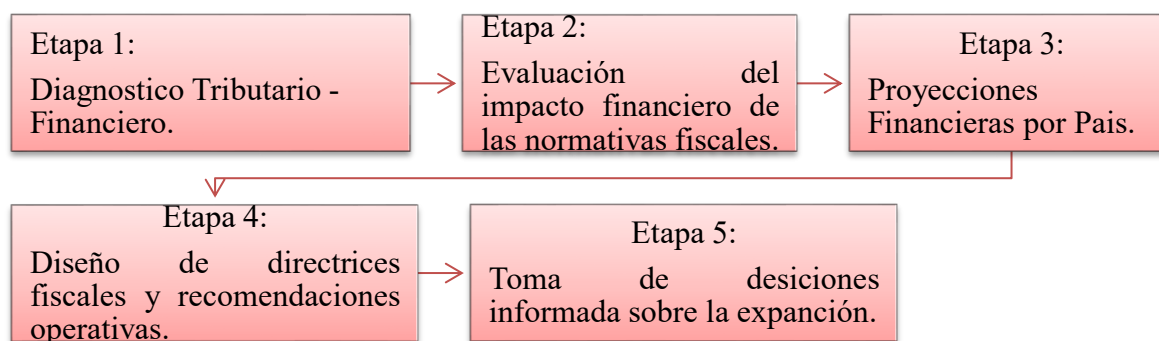
El alcance de la propuesta de análisis no solo busca responder al problema inmediato de AUTOVELO, S.A. de C.V., sino también convertirse en una herramienta que sirva de referencia para otras empresas medianas salvadoreñas del sector comercio que enfrenten retos similares al considerar su expansión en la región centroamericana.

Tabla 27. Datos Generales

Razón Social:	AUTOVELO S.A. de C. V
Giro:	Comercio de repuestos automotrices.
Ubicación:	San Salvador Centro.
Clasificación:	Mediana empresa, según el BCR.
Interés en expansión:	Hacia otro país de Centroamérica

Etapas de la Planificación Tributaria – Financiera, Autovelo S.A de C.V

Figura 17. Etapas de la Planificación Tributaria – Financiera.



Elaboración propia a partir de (Ruiz Salgado & Sanandrés Álvarez, 2023).

Etapa 1: Diagnostico Tributario – Financiero

Tabla 28. Balance General

AUTOVELO S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(CIFRAS REPRESENTADAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			345,422
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		62,037	
CAJA	2,520		
BANCOS	59,517		
CUENTAS POR COBRAR		161,410	
CLIENTES	136,105		
CRÉDITO FISCAL	7,325		
ANTICIPO A CUENTA DEL ISR	17,980		
INVENTARIOS		121,975	
INVENTARIO DE MERCADERÍA	121,975		
ACTIVO NO CORRIENTE			261,166
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		189,515	
BIENES INMUEBLES	110,000		
BIENES MUEBLES	131,561		
DEPRECIACIONES	(52,046)		
INVERSIONES		71,651	
INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS	71,651		
TOTAL DE ACTIVOS			606,588
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			166,331
CUENTAS POR PAGAR		71,225	
PROVEEDORES	64,023		
OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	7,202		
PROVISIONES Y RETENCIONES		95,106	
IMPUESTO POR PAGAR (ISR)	70,553		
DÉBITO FISCAL	10,898		
PROVISIONES DE LABORALES	13,655		
PASIVO NO CORRIENTE			23,509

PASIVO LARGO PLAZO		23,509	
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	23,509		
TOTAL DE PASIVO			189,840
PATRIMONIO			416,748
CAPITAL SOCIAL		130,500	
CAPITAL SOCIAL MINIMO	15,000		
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	115,500		
RESERVA LEGAL		32,837	
RESERVA LEGAL	32,837		
UTILIDAD DEL EJERCICIO		253,411	
UTILIDADES POR DISTRIBUIR	88,787		
UTILIDADES DEL EJERCICIO AÑO 2024	164,624		
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO			606,588

Fuente: elaboración propia con datos de Autovelo, S.A de C.V.

Tabla 29. Estado de Resultado

AUTOVELO S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(CIFRAS EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

VENTAS TOTALES		1,056,297
REBAJAS Y DEVOLUCIONES	28,868	
VENTAS NETAS		1,027,429
COSTOS DE VENTA		550,726
MARGEN DE CONTRIBUCION		476,703
GASTOS DE OPERACIÓN		210,901
GASTOS DE VENTA	127,563	
GASTOS DE ADMINISTRACION	83,338	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		265,802
GASTOS FINANCIEROS		12,923
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL		252,879
RESERVA LEGAL (7%)		17,702
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA		235,177
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (30%)		70,553
UTILIDAD DEL EJERCICIO		164,624

Fuente: elaboración propia con datos de Autovelo, S.A de C.V.

ANÁLISIS FINANCIERO AUTOVELO, S.A DE C.V

La tabla 30 muestra un breve análisis de indicadores financieros relacionados al caso práctico de Autovelo, S.A de C.V para tener un punto de referencia adicional sobre el retorno de los activos, Rendimiento sobre el Patrimonio y Capital de trabajo.

Tabla 30. Análisis Financiero

TIPO DE RAZON	NOMBRE DE LA RAZON	FORMULA	AÑO 2024	INTERPRETACION
RAZONES DE LIQUIDEZ	CAPITAL DE TRABAJO NETO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	\$179,091	CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO.
	RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	\$2.08	
RAZONES DE ESTABILIDAD - ENDEUDAMIENTO	RAZON DEUDA PATRIMONIO	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	0.46	EVALUAN EL GRADO EN QUE LA EMPRESA ESTA SIENDO FINANCIADA POR FUENTES INTERNAS O EXTERNAS.
	RAZON DE ENDEUDAMIENTO	PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL	0.31	
RAZONES DE RENTABILIDAD	MARGEN NETO	UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS	15.59%	EVALUAN LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA GENERAR RENDIMIENTOS EN RELACION A LA INVERSION Y A LAS VENTAS.
	RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES	27.14%	
	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO	39.50%	

Fuente Elaboración propia.

AUTOVELO SA. DE C.V.
Flujo de Caja Libre al 31 de diciembre 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América USD)

Tabla 31. Flujo de Caja Libre

FLUJO DE CAJA	2024
UTILIDAD DE OPERACIÓN (EBIT)	\$ 265,802
(+) Depreciación	\$ 14,578
(=) EBITDA	\$ 280,380
(-) Variación en Capital de Trabajo*	\$ 186,855
(-) Flujo Fiscal (EBIT) x (Tasa Fiscal)	\$ 79,741
Flujo Libre de Caja	\$ 13,784

Fuente Elaboración propia.

* La variación de Capital de trabajo corresponde a la diferencia entre Activos Corrientes Operativos (Cuentas por Cobrar + Inventarios) y los Pasivos corrientes Operativos (Cuentas por Pagar), de acuerdo a la siguientes formula:

$$Capital\ de\ trabajo\ neto_{2024} = (Cuentas\ por\ Cobrar_{2024} + Inventarios_{2024}) - Cuentas\ por\ Pagar_{2024}$$

$$Capital\ de\ trabajo\ neto_{2024} = (136,105 + 121,975) - 71,225 = 186,855$$

Los datos presentados corresponden al Balance general de Autovelo, S.A de C.V del año 2024.

Etapla 2: Evaluación del impacto financiero de las normativas fiscales.

El propósito de este análisis es valorar el impacto de las normativas fiscales, específicamente las relacionadas con el Impuesto sobre la Renta (ISR) en la gestión financiera de una empresa del sector comercio que proyecta expandirse a otros países de Centroamérica. Esta evaluación permite identificar y comparar las particulares de cada país en cuanto a tasas impositivas, anticipos obligatorios y deducciones permitidas, factores que inciden de forma directa en la utilidad neta, la liquidez y el flujo de caja de la empresa. La información obtenida en esta etapa constituye la base para desarrollar un sistema interno de planificación tributaria que permita a la empresa anticipar escenarios fiscales y tomar decisiones estratégicas de inversión con una mayor consistencia y precisión.

Tabla 32. Análisis del Impuesto Sobre la Renta (ISR)

PAIS	ISR	ANTICIPOS	TOMA DE DECISIONES
EL SALVADOR	25% ($\leq$ \$150,000) 30% ($>$ \$150,000)	Pago a cuenta mensual del 1.75% sobre ingresos	Ya es el país de origen, no representa expansión.
GUATEMALA	25% sobre renta neta	Pagos trimestrales a cuenta del ISR según la utilidad contable.	Ofrece la opción de régimen sobre ingresos brutos (5% al 7%) en caso de requerirse una entrada más flexible.
HONDURAS	25% ISR + 5% Aportación Solidaria	Cuatro pagos trimestrales basados en ISR anterior	Alta presión fiscal total (ISR + aportación solidaria)
COSTA RICA	Escalonado hasta 30% según ingresos	Trimestrales, en base al ISR del año anterior	Sistema fiscal escalonado, Trámites más complejos.
PANAMA	25% ($\leq$ \$1,500,000) 27.5% ($>$ \$1,500,000)	Anticipos trimestrales: 25% del ISR del año anterior	Centro logístico regional
NICARAGUA	30% sobre renta neta	PMDM no acreditable a ISR anual	Carga adicional por el pago mínimo definitivo no deducible

Fuente: Elaboración propia en base a Legislación vigente en Centroamérica.

De forma preliminar la tabla 32 muestra que la mejor opción para invertir es la República de Guatemala, la cual representa la alternativa más estratégica, combinando una tasa de ISR competitiva del (25%) con un régimen alternativo sobre ingresos bruto del 5% al 7%, lo que permite visualizar una mayor flexibilidad al ingresar a ese mercado.

En Segundo lugar, se tiene la República de Panamá, con una tasa de ISR del 25% aunque podría llegar al 27.5% (dependiendo de los ingresos). Esta opción es competitiva porque presenta una ventaja estratégica dentro de la cadena de suministro, dado que las mercaderías son recibidas y organizadas para ser distribuidas a los diferentes destinos lo cual compensa con menores costes operativos y de distribución

En cuanto al impacto fiscal, si la empresa matriz ubicada en El Salvador decreta dividendos provenientes de las operaciones financieras realizadas en el mediano y largo plazo en los países Guatemala y Panamá es importante considerar los siguientes aspectos:

Territorialidad de la Renta: tanto Guatemala como Panamá aplican impuestos específicos a la distribución de utilidades, los cuales se retienen en la fuente antes de que los dividendos sean remitidos al exterior. Por lo tanto, en caso de distribuir utilidades hacia El Salvador, los dividendos estarían sujetos:

- a) Guatemala le corresponde el 5% de Retención (Art.93, Decreto 10-2012, Ley de actualización tributaria).
- b) Panamá retención del 10% (Art. 733 Código Fiscal),

- c) En El Salvador aplica una retención del 5% sobre las utilidades y dividendos a socios incluyendo provenientes del extranjero conforme al art. 72 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Planificación tributaria la decisión de decretar dividendos en otro país se debe considerar el siguiente aspecto: Reinversión de utilidades para expansión de mercado cuando inicia operaciones comerciales en otro país, es más eficiente reinvertir las utilidades para consolidar el posicionamiento en el mercado internacional que decretar dividendos. Lo implica que en una segunda etapa se podría considerar decretar dividendos cuando la operación alcance estabilidad.

ETAPA 3: PROYECCIONES FINANCIERAS POR PAIS

Tabla 33. Premisas para la elaboración de proyecciones financieras por país

RUBROS	PREMISAS
Ingresos proyectados considerando las características de cada país (tabla 34)	Las proyecciones se fundamentan en los ingresos obtenidos en el Salvador durante el año 2024. Guatemala (70%): Mercado de mayor tamaño en la región y con cercanía geográfica. Honduras (60%): Frontera directa con El Salvador, con potencial de crecimiento. Panamá (60%): Centro logístico regional, ahorro de gastos de distribución y operativos. Costa Rica (50%): país con alto poder adquisitivo, pero con mayores costes y carga fiscal elevada. Nicaragua (45%): Mercado más pequeño, con riesgos políticos y económicos altos.

RUBROS	PREMISAS
Costo de ventas	Estimado en 54% de los ingresos para todos los países, considerando que el proveedor es común. Las variaciones se deben a fletes, almacenaje, seguros e impuestos de importación (DAI).
Gastos financieros	Se consideran las necesidades de inversión para la adquisición de uno o dos vehículos de reparto una tasa del 10%, no mayor a plazo de cinco años. Dependerá de las decisiones que se tomen en leasing o con financiamiento.
Tasas fiscales y reserva legal	Reserva Legal: El Salvador y Guatemala (7%); Honduras, Panamá y Nicaragua (5%); Costa Rica (10%). Todos los países establecen un límite del 20% del capital social para agotar la reserva legal. ISR: Se consideran las tasas de cada país (tabla 4).

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 34. Estado de Resultado Proyectado por país para el año 2025

DETALLE	ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2025				
	GUATEMALA	HONDURAS	COSTA RICA	PANAMA	NICARAGUA
VENTAS BRUTAS	740,776.31	634,951	529,126	634,951	476,213
MENOS:					
REBAJAS Y DEVOLUCIONES	21,576	18,494	15,411	18,494	13,870
VENTAS NETAS	719,200	616,457	513,714	616,457	462,343
MENOS:					
COSTO DE VENTAS	388,368	332,887	277,406	332,887	249,665
UTILIDAD BRUTA	330,832	283,570	236,309	283,570	212,678
MENOS:					
GASTOS DE OPERACIÓN	147,631	126,541	105,451	126,541	94,905
GASTOS DE VENTA	89,294	76,538	63,782	76,538	57,403
GASTOS DE ADMINISTRACION	58,337	50,003	41,669	50,003	37,502
UTILIDAD DE OPERACIÓN	183,201	157,030	130,858	157,030	117,772
MENOS:					
GASTOS FINANCIEROS	10,696	10,404	10,793	10,404	10,599
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	172,505	146,625	120,065	146,625	107,173
MENOS:					
RESERVA LEGAL	12,075	7,331	12,006	7,331	5,359
IMP S/ LA RENTA	40,107	34,823	36,019	34,823	30,544
UTILIDAD POR DISTRIBUIR	120,322	104,470	72,039	104,470	71,270

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 35. Proyección de gastos por país para el año 2025

DETALLE	Gastos Operativos Proyectado al 31 de diciembre 2025				
	Guatemala	Honduras	Costa Rica	Panamá	Nicaragua
GASTOS OPERATIVOS	70%	60%	50%	60%	45%
Gastos de Venta	\$ 89,294	\$ 76,538	\$ 63,782	\$ 76,538	\$ 57,403
Salarios	\$ 44,520	\$ 38,160	\$ 31,800	\$ 38,160	\$ 28,620
Vacaciones	\$ 1,680	\$ 1,440	\$ 1,200	\$ 1,440	\$ 1,080
Aguinaldos	\$ 1,680	\$ 1,440	\$ 1,200	\$ 1,440	\$ 1,080
Aporte Patronal AFPS - ISSS	\$ 7,508	\$ 6,435	\$ 5,363	\$ 6,435	\$ 4,826
Mantenimiento de flotilla	\$ 4,550	\$ 3,900	\$ 3,250	\$ 3,900	\$ 2,925
Servicios Profesionales	\$ 4,200	\$ 3,600	\$ 3,000	\$ 3,600	\$ 2,700
Papelería y Útiles	\$ 1,400	\$ 1,200	\$ 1,000	\$ 1,200	\$ 900
Higiene y Limpieza	\$ 1,050	\$ 900	\$ 750	\$ 900	\$ 675
Gasto por Servicios Telefónicos	\$ 1,400	\$ 1,200	\$ 1,000	\$ 1,200	\$ 900
Viáticos	\$ 2,870	\$ 2,460	\$ 2,050	\$ 2,460	\$ 1,845
Consumo de combustible	\$ 11,505	\$ 9,861	\$ 8,218	\$ 9,861	\$ 7,396
Publicidad y Promoción	\$ 6,932	\$ 5,942	\$ 4,952	\$ 5,942	\$ 4,456
Gastos Administrativos	\$ 58,337	\$ 50,003	\$ 41,669	\$ 50,003	\$ 37,502
Salarios	\$ 19,600	\$ 16,800	\$ 14,000	\$ 16,800	\$ 12,600
Vacaciones	\$ 1,568	\$ 1,344	\$ 1,120	\$ 1,344	\$ 1,008
Aguinaldos	\$ 1,568	\$ 1,344	\$ 1,120	\$ 1,344	\$ 1,008
Aporte Patronal AFPS - ISSS	\$ 3,440	\$ 2,948	\$ 2,457	\$ 2,948	\$ 2,211
Suministros de Oficina	\$ 1,750	\$ 1,500	\$ 1,250	\$ 1,500	\$ 1,125
Comunicaciones	\$ 1,050	\$ 900	\$ 750	\$ 900	\$ 675
Mantenimiento de Instalaciones	\$ 2,800	\$ 2,400	\$ 2,000	\$ 2,400	\$ 1,800
Electricidad y agua	\$ 2,450	\$ 2,100	\$ 1,750	\$ 2,100	\$ 1,575
Higiene y Limpieza	\$ 1,400	\$ 1,200	\$ 1,000	\$ 1,200	\$ 900
Servicios profesionales	\$ 2,100	\$ 1,800	\$ 1,500	\$ 1,800	\$ 1,350
Impuestos Municipales	\$ 2,100	\$ 1,800	\$ 1,500	\$ 1,800	\$ 1,350
Gasto Depreciación	\$ 10,205	\$ 8,747	\$ 7,289	\$ 8,747	\$ 6,560
Viáticos	\$ 2,160	\$ 1,852	\$ 1,543	\$ 1,852	\$ 1,389
Seguros	\$ 3,500	\$ 3,000	\$ 2,500	\$ 3,000	\$ 2,250
Otros	\$ 2,646	\$ 2,268	\$ 1,890	\$ 2,268	\$ 1,701
Gastos Financieros	\$ 10,696	\$ 10,405	\$ 10,794	\$ 10,405	\$ 10,599
Intereses Bancarios	\$ 10,696	\$ 10,405	\$ 10,794	\$ 10,405	\$ 10,599
TOTAL, GASTOS OPERATIVOS	\$ 158,327	\$ 136,945	\$ 16,244	\$ 136,945	\$ 105,505

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 36. Capital de trabajo proyectados para el año 2025

RUBRO	Capital de Trabajo Proyectado al 31 de diciembre 2025				
	Guatemala	Honduras	Costa Rica	Panamá	Nicaragua
CAPITAL DE TRABAJO					
Cuenta por Cobrar	\$ 95,274	\$ 81,663	\$ 68,053	\$ 81,663	\$ 61,247
Inventario	\$ 85,383	\$ 73,185	\$ 60,988	\$ 73,185	\$ 54,889
Cuenta por Pagar	\$ 49,858	\$ 42,735	\$ 35,613	\$ 42,735	\$ 32,051
Capital de Trabajo Neto	\$130,799	\$112,113	\$ 93,428	\$ 112,113	\$ 84,085
DETALLE	Guatemala	Honduras	Costa Rica	Panamá	Nicaragua
	70%	60%	50%	60%	45%
Ventas Anuales	\$719,200	\$616,457	\$513,715	\$ 616,457	\$462,343
Costo de Ventas	\$388,368	\$332,887	\$277,406	\$ 332,887	\$249,665
Inventario	\$ 85,383	\$ 73,185	\$ 60,988	\$ 73,185	\$ 54,889
Cuentas por Cobrar	\$ 95,274	\$ 81,663	\$ 68,053	\$ 81,663	\$ 61,247
Cuentas por Pagar	\$ 49,858	\$ 42,735	\$ 35,613	\$ 42,735	\$ 32,051
DETALLE	Guatemala	Honduras	Costa Rica	Panamá	Nicaragua
Promedio de Rotación de Inventario	79	79	79	79	79
Promedio Rotación de Cuentas por Cobrar	48	48	48	48	48
Promedio Rotación Cuentas por Pagar	46	46	46	46	46
Ciclo de conversión de efectivo en días	81	81	81	81	81

Fuente: Elaboración propia.

Para la elaboración del Capital de trabajo se ha considerado como parte esencial el ciclo de conversión del efectivo, ambos se explican de forma breve en el caso práctico.

- El capital de trabajo neto representa el importe del activo corriente que quedaría si el total del pasivo corriente fuera pagado. El origen y la necesidad de capital de trabajo esta influenciado directamente por las políticas de pago, las condiciones de crédito y las rotaciones de inventario.
- Al analizar los resultados de la tabla 36, el análisis en cuanto al ciclo de conversión de efectivo es que las cuentas por cobrar se están recuperando en promedio en 48 días y las cuentas por pagar

se realizan en promedio 46 días, lo que requiere mejorar la negociación en las cuentas por pagar llevándolas a su cancelación a 60 días.

Flujo de efectivo operativo

Flujo de efectivo operativo es un indicador que muestra la cantidad de efectivo que se genera a partir de las operaciones comerciales regulares de la empresa. (Gitman & Zutter, Principios de Administración Financiera, 2012).

En la etapa 3 de caso práctico, se presenta una simulación comparativa de flujo de caja libre en los seis países de Centroamérica (tabla 37), considerando las premisas establecidas (tabla 33.), con porcentajes diferenciados para la obtención de un nivel de ingresos operativos antes de impuestos (EBIT) en el corto plazo. En el mediano plazo los porcentajes establecidos (tabla 33.) deberán ser revisados y comparados con los resultados reales para los países favorables para la expansión. Lo que se pretende identificar en esta etapa es determinar cómo incide la carga tributaria, las depreciaciones permitidas, y las variaciones en el capital de trabajo.

A partir de la simulación comparativa del flujo de caja libre (tabla 37), se observa que Guatemala representa la opción más favorable para la expansión inicial de AUTOVELO S.A. de C.V., debido a que combina una tasa de impuesto sobre la renta competitiva (25%), un régimen alternativo sobre ingresos brutos que otorga flexibilidad de entrada, y un marco de deducciones que favorece las operaciones logísticas y de importación, fundamentales para el giro del negocio.

Panamá ofrece ventajas estratégicas logísticas, su mayor presión fiscal y requisitos de anticipos incrementan la carga financiera inicial, sin embargo, por ser un centro logístico ofrece la ventaja de reducción en gastos operativos y de distribución.

Por otra parte, Nicaragua y Honduras presentan mayores rigideces tributarias, en tanto Costa Rica, refleja un sistema escalonado con mayores exigencias de cumplimiento.

Partiendo del análisis anterior, se considera que Guatemala no solo ofrece mejores condiciones de liquidez neta, sino también una plataforma menos restrictiva para garantizar la sostenibilidad de la expansión.

Tabla 37. Flujo de Caja Libre proyectado

FLUJO DE CAJA LIBRE					
AL 31 DE DICIEMBRE 2025	Guatemala	Honduras	Costa Rica	Panamá	Nicaragua
UTILIDAD DE OPERACIÓN (EBIT)	\$ 183,201	\$ 157,030	\$ 130,858	\$ 157,030	\$ 117,772
(+) Depreciación	\$ 10,205	\$ 8,747	\$ 7,289	\$ 8,747	\$ 6,560
(=) EBITDA	\$ 193,406	\$ 165,777	\$ 138,147	\$ 165,777	\$ 124,332
(-) Variación en Capital de Trabajo	\$ 130,799	\$ 112,113	\$ 93,428	\$ 112,113	\$ 84,085
(-) Flujo Fiscal (EBIT) x (Tasa Fiscal)	\$ 45,800	\$ 39,257	\$ 39,257	\$ 39,257	\$ 35,332
FLUJO LIBRE DE CAJA	\$ 16,807	\$ 14,406	\$ 5,462	\$ 14,406	\$ 4,916

Fuente: elaboración propia.

Para una mayor comprensión de los elementos que componen el Flujo de Caja Libre (tabla 37), se presenta una breve explicación:

- a) EBIT, obtenido a partir del Estado de Resultados, representa el Margen de Operación e integra todos los gastos operativos, tanto en ventas como administración. Este indicador es fundamental porque refleja, después de descontar los costos asociados a la operación, cuál es el verdadero margen que contribuye al flujo disponible de la empresa. Al considerar el EBIT en el análisis del Flujo de Caja Libre, se obtiene una visión clara de la capacidad operativa de la compañía para generar recursos antes de intereses, impuestos e inversiones, facilitando la toma de decisiones y la evaluación de la sostenibilidad financiera de nuevos proyectos o futuras expansiones.
- b) La depreciación proyectada en los estados financieros de cada país se calculó mediante el método lineal y de acuerdo a las tasas tributarias máximas permitidas por la normativa de cada país. El valor reflejado en el flujo de caja libre corresponde a la adquisición de 2 vehículos utilizados para la actividad de reparto (premisas del caso práctico tabla 33).
- c) El EBITDA muestra resultados positivos en todos los países analizados, lo que indica que las operaciones están generando efectivo antes de impuestos y de la inversión. Este comportamiento evidencia la solidez de la gestión operativa y la capacidad de la empresa para obtener recursos en su fase inicial.
- d) La variación en capital de trabajo representa un elemento esencial dentro del análisis financiero en general. Este rubro implica un consumo importante de efectivo operativo, dado que la inversión proyectada demandará mayores niveles de inventario para atender la nueva operación. Dentro del análisis se incluyen el financiamiento recibido por las cuentas por pagar, es importante que las políticas de crédito y cobro se planteen a plazos razonables.

Etapla 4: Diseño de directrices fiscales y recomendaciones operativas.

Diseño de directrices fiscales

Planificación anticipada de pagos fiscales obligatorios

Es importante que Autovelo considere desde el inicio de su operación la programación de pagos anticipados de ISR, como los requeridos trimestralmente en Guatemala, Panamá y Costa Rica. Además, debe prestar especial atención a las fechas de presentación para asegurar que la empresa mantenga la liquidez necesaria y evite sanciones por incumplimiento.

Selección del régimen fiscal más favorable

Para este caso Guatemala presenta la mejor opción dado que existe la posibilidad de elegir el régimen de impuestos sobre ingresos brutos, lo que implica una tasa del 5% o el 7%, opción especialmente útil cuando las operaciones iniciales presentan una rentabilidad limitada.

Integración de la normativa local al sistema contable.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones fiscales en cada país, resulta fundamental adaptar los sistemas contables internos a los requisitos legales locales. Esto incluye la gestión de registros electrónicos, la emisión de facturación autorizada y la utilización de los formatos oficiales exigidos para la presentación de reportes mensuales o anuales.

Etapas 5: Toma de decisiones informada sobre la expansión.

Criterios clave considerados:

1. Tasa de ISR.

La tasa del Impuesto sobre la Renta representa un factor determinante en la proyección de utilidades netas.

2. Facilidad para cumplir obligaciones fiscales.

Plataformas tecnológicas eficientes para la declaración y pago de impuestos, y procedimientos simplificados reducen el riesgo de incumplimientos y sanciones

3. Estabilidad del entorno tributario.

Un entorno estable permite proyectar flujos de caja con mayor certeza y minimizar el riesgo de contingencias fiscales que puedan comprometer la rentabilidad de la inversión.

4. Potencial de mercado para el sector automotriz.

El tamaño y dinamismo del mercado automotriz en cada país, así como la demanda de repuestos y servicios relacionados, influyen directamente en las proyecciones de ventas.

El estudio comparativo realizado permite concluir que, entre las opciones analizadas, Guatemala y Panamá se posiciona como el destino más adecuado para la primera etapa de expansión de AUTOVELO S.A. de C.V. Este resultado se debe a la combinación de una tasa de ISR competitiva, un entorno tributario estable y un mercado automotriz en crecimiento, En contraste, países como Nicaragua, Costa Rica y Honduras presentan mayores restricciones tanto en el ámbito fiscal como en el potencial de mercado.

CAPITULO 5: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Luego de llevar a cabo la investigación y haber aplicado el instrumento de recolección de datos, procesar los mismos y analizarlos, se llegó a las siguientes conclusiones:

1. Actualmente las empresas del sector comercio no integran el impuesto sobre la renta en herramientas estratégicas como las proyecciones de flujo de efectivo, la evaluación de inversiones y la optimización del capital de trabajo, lo que limita su capacidad para prever problemas fiscales y aprovechar oportunidades de ahorro.
2. Una planificación tributaria bien estructurada contribuye a mejorar la rentabilidad y liquidez de la empresa, fortalece su competitividad al optimizar sus recursos financieros y disminuye los riesgos fiscales mediante la evaluación del impacto del ISR en las operaciones.
3. Existen diferencias notables en el tratamiento tributario del ISR entre los países centroamericanos, lo que representa un obstáculo para la expansión regional de las empresas. La falta de análisis comparativos representa un riesgo de incumplimiento, cargas fiscales innecesarias y errores en la toma de decisiones estratégicas.
4. Los resultados obtenidos de la prueba de hipótesis mediante el método de chi-cuadrado confirman que la planificación de la estructura tributaria y financiera incide positivamente en las decisiones estratégicas de las empresas del sector comercio, demostrando una relación significativa entre la implementación de estrategias tributarias y la mejora de indicadores financieros.

5.2 Recomendaciones

1. Implementar una estrategia de planeación financiera y tributaria bien documentada que sea consistente con los objetivos de desarrollo regional. La estrategia debe incluir un estudio de impuesto sobre la renta, deducciones legales, incentivos fiscales, flujo de caja proyectados y una evaluación de riesgos fiscales.
2. Utilizar el Flujo de Caja Libre (FCL) como un instrumento para examinar cómo el impuesto sobre la renta influye en los recursos del negocio. Esto facilitará una mejor toma de decisiones en inversión, financiamiento y operaciones especialmente al planificar el desarrollo en otras partes del mundo.
3. Realizar análisis comparativos periódicos de las leyes tributarias centroamericanas en el proceso de internacionalización. Esto implica el análisis de las tasas de impuesto sobre la renta, las fechas de vencimiento de impuestos, los plazos de presentación y los regímenes especiales que ofrece cada país.
4. Capacitar al personal clave en las áreas financiera, contable y administrativa sobre planeación tributaria y su impacto en los indicadores financieros. La interpretación apropiada del ISR del análisis financiero fortalecerá decisiones sólidas y estratégicas.

REFERENCIAS

- Acosta A., S. M. (2024). *Impuesto de Renta 2025: claves para su planeación tributaria eficiente en Colombia*. Colombia: actualicese.com LTDA.
- Alaña Castillo, T. P., Gonzaga Añazco, S. J., & Yáñez Sarmiento, M. M. (2018). Gestión tributaria a microempresarios mediante la creación del centro de asesoría caso: UMET. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 84-88.
- Acevedo, S. (1998). *Planificación Tributaria y Administración de Capital de Trabajo*. Colombia: Norma.
- Asociación de Industriales Químicos y Farmacéuticos de El Salvador. (2019). Sexto Informe Sectorial "Una Industria Saludable para El Salvador 2019".
- Balestrini Acuña, M. (2006). *Como se elabora el proyecto de investigación* (Séptima edición ed.). Venezuela: BL Consultores Asociados.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (Agosto de 2009). *Recomendaciones y mejores prácticas para la tributación de PYMES en Latinoamérica*.
- Banco Santander. (s.f). *¿Qué es la solvencia financiera y cómo se calcula?* Obtenido de Banco Santander: <https://www.bancosantander.es/glosario/solvencia-financiera>
- Betancourt Cuervo, L. F., & Molina Bacca, C. A. (2016). La planificación tributaria como estrategia de optimización de la carga fiscal en el marco de la ley. *Ciencia Nueva: revista de historia y política*.
- Bitso. (29 de Agosto de 2023). *Distintos tipos de gestión financiera empresarial*. Obtenido de Bitso Blog: <https://blog.bitso.com/es-ar/negocios-es-ar/distintos-tipos-de-gestion-financiera-empresarial>
- Bravo Piza, L. J. (2020). *Planificación tributaria como herramienta financiera para la toma de decisiones en Negocios Saúl Rizzo Vera periodo 2017-2019*. Ecuador: Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil.
- Cássola Rodríguez, M., González Illescas, M. L., & Orellana Ulloa, M. N. (2024). El flujo de caja y la gestión tributaria para el pago oportuno de impuestos en comercios. *Pacha*.
- Castro Arango , J. M., & Sanint Ruíz, L. (2021). *Desafíos de la planificación fiscal frente a las normas antiabuso*. Colombia: Universidad Externado de Colombia.

- Choez Gonzabay, J. L. (2023). Gestión tributaria y proceso administrativo en la cooperativa de taxi "Sultana del Café". *Vista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS*, 5(3), 16-26.
- Coronado, N. R. (2000). *Planificación Tributaria, Conceptos, Teoría y Factores a Considerar*. Santiago de Chile: Magril Limitada.
- Cusgüen, E. (1998). *Planificación del tributo, impuestos*. (Colección Europa ed.). Madrid: Colección Europa.
- Equipe Accountfy. (13 de Noviembre de 2024). *Gestión financiera: todo lo que usted necesita saber*.
- García, M. A. (8 de Agosto de 2024). *Planificación Tributaria: Concepto, Ejemplos y Estrategias*.
- Gerry Johnson, K. S. (2008). *Explorador Estrategia Corporativa*. Pearson Education.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración financiera* (12ª ed. ed.). Mexico: Pearson Educación.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta edición ed.). México: Mc Graw-Hill Education.
- Hernández, A. R. (2010). La planeación tributaria y financiera en la consecución de un mismo fin "maximizar utilidades". *Aglala*, 127–135.
- Irene Faviola Serpa Andrade, M. J. (8 de mayo de 2025). Obtenido de <https://rest-dspace.ucuenca.edu.ec/server/api/core/bitstreams/ee880622-4adf-46ed-9c50-1605f6eee518/content>
- James C. Van Horne y John M. Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Jaramillo, C. M. (2017). Consecuencias tributarias de la falta de planeacion fiscal en las empresas importadoras colombianas. Universidad militar nueva granada, Colombia.
- López Roldán, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Barcelona: Belleterra: Universitat Autònoma de Barcelona.

- María Luisa Saavedra García, M. E. (2017). Calidad para la competitividad en las micro, pequeñas y medianas empresas, de la Ciudad de México, 551-575.
- Martindell, J. (2014). *Administración del Capital de Trabajo*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Mendoza de la Cruz, W. J., & Lucio Pillasagua, A. d. (2024). Rentabilidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones de empresa embotelladoras de agua. *ciencia y desarrollo. universidad alas peruanas*.
- Morrissey, G. L. (1996). *Pensamiento estratégico: Construya los cimientos de su planeación*. México: Pearson Educación.
- MYOB. (11 de Septiembre de 2024). *Tipos y funciones de la gestión financiera*.
- Ochoa León, M. (2014). ELUSIÓN O EVASIÓN FISCAL. *Revista Iberoamericana de Contaduría, Economía y Administración*, 3.
- ONU. (2007). *Estudio sobre la Caracterización del Sector de Medicamentos y sus Condiciones de Competencia en El Salvador*.
- Ramírez Padilla, D. N. (2008). *Contabilidad administrativa* (8.^a ed. ed.). Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Rodríguez Haro, Y. A., & Mantilla Falcon, L. M. (2021). *El endeudamiento y la rentabilidad financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector arrocerero del Ecuador*. UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO, Ecuador.
- Ruiz Salgado, M. V., & Sanandrés Álvarez, L. G. (2023). Planificación tributaria como herramienta eficaz para la maximización de los beneficios fiscales y económicos. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS*, 5(2).
- Serpa Andrade, I. F., & Montalván Pangol, M. J. (2017). *Planificación Tributaria y Elusión Fiscal en el Ecuador: Análisis de sus Efectos*. Ecuador: Universidad de Cuenca.
- Serpa, M. (2017). Obtenido de <https://rest-dspace.ucuenca.edu.ec/server/api/core/bitstreams/ee880622-4adf-46ed-9c50-1605f6eee518/content>
- Tôrres, H. T. (2022). *Manual sobre Control de la Planeación Tributaria Internacional*. Centro Interamericano de Administraciones Tributarias (CIAT).

- Uckmar, V. (2003). *La planificación tributaria a nivel internacional (sociedades de domicilio, aprovechamiento de tratados, subcapitalización, etc.)*. Centro Interamericano de Administraciones Tributarias (CIAT), Panamá.
- UIE. (14 de Enero de 2025). *¿Qué es la gestión financiera y cómo puede ayudarte a tomar mejores decisiones?* Obtenido de UIE – Universidad Intercontinental de Empresa: <https://uie.edu/gestion-financiera-puede-ayudarte-tomar-mejores-decisiones/>
- Universidad Francisco de Vitoria. (s.f.). *¿Qué es la gestión financiera?* Obtenido de FP Superior UFV: <https://fpsuperiorufv.es/blog/que-es-la-gestion-financiera/>

ANEXOS

Anexo 1. Modelo de Cuestionario



UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



Encuesta dirigida a Contadores, financieros y administrativos de las medianas empresas del sector comercio automotriz en San Salvador Centro.

OBJETIVO:

Obtener información sobre la planificación tributaria y su influencia en las decisiones financieras y de expansión de las medianas empresas del sector comercio automotriz en San Salvador Centro.

Confidencialidad: Toda la información será utilizada únicamente con fines académicos y será tratada de forma anónima.

INDICACIONES:

Lea detenidamente las siguientes interrogantes que se le presentan; responda la respuesta que considere conveniente, según sea el caso.

Nombre de la unidad a la que pertenece: Contabilidad ☐ Finanzas ☐ Administración ☐

1. ¿Para qué tipo de decisiones o acciones de planificación financiera se realiza un análisis del Impuesto sobre la Renta (ISR) en su empresa? *(puede marcar más de una)*
☐ Solicitud de financiamiento ante bancos u otras entidades

- ☐ Proyecciones de flujo de efectivo
 - ☐ Evaluación de nuevas inversiones o expansión
2. ¿Qué nivel de importancia se le da al impacto del ISR al tomar decisiones de inversión en su empresa?
- ☐ Es un factor clave en el análisis
 - ☐ Se considera parcialmente
 - ☐ No se toma en cuenta
3. ¿Su empresa ha realizado algún análisis o estudio comparativo sobre las leyes tributarias en los países de Centroamérica?
- ☐ Si, de forma detallada
 - ☐ Si, de forma general
 - ☐ No, pero está en planes
 - ☐ No se ha considerado
4. ¿La empresa tiene interés en expandirse hacia otro país de Centroamérica en el Corto Plazo?
- ☐ Ya opera en otro país
 - ☐ Tiene planes de expansión
 - ☐ No tiene interés
5. ¿Considera que las diferencias entre las leyes tributarias en Centroamérica dificultan las decisiones de expansión?

- ☐ Son una barrera de entrada importante
 - ☐ Generan dificultades moderadas
 - ☐ No se ha analizado ese aspecto
6. ¿Qué políticas o prácticas internas tiene su empresa para el tratamiento del Impuesto sobre la Renta (ISR)? *(puede marcar más de una)*
- ☐ Deducciones fiscales autorizadas
 - ☐ Incentivos tributarios vigentes
 - ☐ Asesoría tributaria especializada
 - ☐ No utiliza ninguno
7. ¿Cuáles de los siguientes indicadores financieros se consideran actualmente en la planificación financiera? *(puede marcar más de una)*
- ☐ Rentabilidad
 - ☐ Liquidez
 - ☐ Solvencia
 - ☐ Capital de trabajo
 - ☐ No se consideran
8. ¿Qué importancia considera que tiene la planificación tributaria en la estabilidad financiera de la empresa?
- ☐ Muy alta
 - ☐ Moderada

☐ Baja

☐ Nula

9. ¿Qué objetivos busca o podría alcanzar su empresa al implementar una planificación tributaria-financiera? *(puede marcar más de una)*

☐ Cumplimiento legal oportuno

☐ Optimización de la carga tributaria

☐ Mejora en la toma de decisiones financieras

☐ Reducción de riesgos y contingencias

10. En su opinión, ¿Cuáles son los indicadores financieros que se deben considerar en la planificación tributaria? *(puede marcar más de una)*

☐ Rentabilidad

☐ Liquidez

☐ Solvencia

☐ Capital de trabajo

☐ Ninguno

11. ¿Qué consecuencias ha identificado o medido su empresa como resultado de una inadecuada planificación tributaria? *(puede marcar más de una)*

☐ Problemas de liquidez

☐ Multas o sanciones fiscales

☐ Pérdida de oportunidades de ahorro e inversión

☐ No ha enfrentado consecuencias

12. ¿Qué beneficios considera que puede aportar la planificación tributaria-financiera a su empresa? *(puede marcar más de una)*.

☐ Mejorar en la rentabilidad

☐ Control del flujo de caja

☐ Reducción de riesgos fiscales

☐ Apoyo en decisiones de inversión

☐ No se han observado beneficios

13. ¿Cuál es el estado actual del proceso de planificación tributaria-financiera en su empresa?

☐ Existe un proceso formal, documentado y en funcionamiento

☐ Se realiza de forma parcial o informal, sin documentación estructurada

☐ Está en proceso de diseño o implementación

☐ No se cuenta con ningún proceso de planificación tributaria-financiera

¡Gracias por su colaboración!

Anexo 2. Matriz de investigación correlacional.

Tabla 38 Matriz de investigación correlacional

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN	RECOLECCIÓN DE DATOS
¿De qué manera incide la planificación de la estructura tributaria-financiera en el proceso de toma de decisiones estratégicas de las empresas del sector comercio con proyecciones de expansión regional?	Analizar cómo la planificación de la estructura tributaria-financiera del Impuesto Sobre la Renta vigente en los países de Centroamérica contribuye en la toma de decisiones estratégicas de las empresas del sector comercio.	La planificación de la estructura tributaria incide de manera positiva en la toma de decisiones estratégica y en la mejora de los indicadores financieros de las empresas del sector comercio.	VARIABLE 1: Planificación tributaria financiera. Dimensiones: • Análisis normativo del ISR. • Estrategias financieras y tributarias. VARIABLE 2: Toma de decisiones estratégicas financieras Dimensiones: • Rentabilidad financiera • Liquidez y solvencia.	Tipo de investigación: Cuantitativa Descriptiva - Correlacional Diseño de investigación: Correlacional Población: 27 medianas empresas del sector comercio. Unidades de análisis. Contadores, gerentes financieros y encargados administrativos.	Técnica: Encuesta Instrumentos: Cuestionario Herramientas de recolección y análisis de datos Google Forms y para el procesamiento de datos se utilizó el SPSS Statistics 31.0 Método de comprobación de hipótesis: Chi cuadrado.
a) ¿La ausencia de una herramienta para medir el impacto de la estructura tributaria dificulta la toma de decisiones estratégicas de expansión en las empresas de comercio?	a) Evaluar el impacto del impuesto sobre la renta sobre los estados financieros y los indicadores clave de rentabilidad, liquidez y solvencia en una empresa salvadoreña del sector comercio. b) Demostrar, a través de un caso práctico, la	La planificación adecuada de la estructura tributaria no incide de manera positiva en la toma de decisiones estratégica ni en la mejora de los indicadores financieros de las empresas de comercio			

b) ¿Cuáles son los beneficios de utilizar una planificación tributaria como herramienta financiera para optimizar la rentabilidad, liquidez y solvencia de las empresas de comercio? c) ¿Cuál es el efecto del Impuesto sobre la Renta en la estructura de capital de las empresas de comercio en El Salvador y Centroamérica, y qué directrices deben considerarse para una adecuada planificación tributaria relacionada con este impuesto?	utilidad de la planificación tributaria del impuesto sobre la renta como herramienta de gestión financiera, para optimizar los resultados económicos y minimizar los riesgos financieros. c) Determinar los principales elementos del tratamiento del impuesto sobre la renta vigente en los países de Centroamérica que afectan las operaciones de las empresas de comercio.				
---	---	--	--	--	--