



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La Planificación financiera y su incidencia en la
situación económica y financiera de la empresa Mediciones de
Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

Machado Llanos, Christian Agustin

ASESORES

Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto

Dra. Ugaz Barrantes, Clara Elizabeth

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

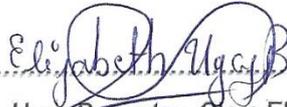
TRUJILLO – PERÚ

2018

PÁGINA DEL JURADO



Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto
Presidente



Dra. Ugaz Barrantes, Clara Elizabeth
Secretario (a)



Mg. Cabanillas Nájera, Sara
Vocal

DEDICATORIA

A mis padres, Paola y Edver, quienes me inculcaron valores y por su apoyo constante para ayudarme a alcanzar mis objetivos.

A mi abuela Carmela, por apoyarme en todo momento para que logre ser un profesional.

A mis amigos que de alguna forma siempre tuvieron predisposición a escucharme y levantarme para seguir adelante.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mi madre Paola, quien me dio la vida y siempre me mostro su afecto, dando lo mejor de ella y siendo mi apoyo en todo momento para lograr ser un profesional. Te quiero siempre madre.

A mi padre Edver, que me brindo sus conocimientos y confió en mi para poder alcanzar siempre lo que me propongo.

A mi familia y amigos que en los momentos buenos y malos estuvieron ya sea para dar un consejo o escucharme.

A mis asesores y profesores que dieron las pautas para el desarrollo de esta investigación, aportándome sus conocimientos y guiándome en la formación profesional.

A la empresa Mediciones de Energía S.A.C. que me brindo la información necesaria para el desarrollo de la presente investigación, así como enriquecer mi formación profesional a través de la experiencia brindada.

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo Machado Llanos, Christian Agustin con DNI N° 74118965, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica

Así mismo, declaro bajo juramento que toda la información que se presenta en la tesis es real y veraz.

Igualmente se muestra que los autores tomados para esta investigación han sido citados y referenciados correctamente en la tesis.

En tal sentido con la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Así mismo autorizo a la universidad Cesar Vallejo publicar la siguiente investigación, si así lo cree conveniente.

Trujillo, diciembre 2018



Machado Llanos, Christian Agustin
DNI N° 74118965

PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado:

Es muy grato para mí, presentar mi tesis titulada **“La Planificación financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.”**, con la finalidad de establecer su relación. La cual someto a vuestra consideración, criterio y análisis, ante un trabajo realizado a base de los años estudiados en la universidad, pues espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

El Autor

ÍNDICE

PÁGINA DEL JURADO	Error! Bookmark not defined.
DEDICATORIA	3
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD	Error! Bookmark not defined.
ÍNDICE	7
RESUMEN.....	9
ABSTRACT	10
I. INTRODUCCIÓN.....	12
1.1 Realidad Problemática:.....	12
1.2 Trabajos Previos:.....	13
1.3 Teorías relacionadas al tema:.....	15
1.3.1 Planificación Financiera:	15
1.3.2 Situación Económica y Financiera:	18
1.3.3 Análisis de la situación económica y financiera:	18
1.4 Formulación del problema	21
1.5 Justificación del estudio.....	21
1.6 Hipótesis	22
1.7 Objetivos.....	22
1.7.1 Objetivo General	22
1.7.2 Objetivos Específicos	22
II. MÉTODO	24
2.1 Diseño de investigación.....	24
2.2 Variables, operacionalización	24
2.2.1 Variables	24
2.2.2 Operacionalización de variables.....	25

2.3 Población y muestra	28
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	28
2.5 Métodos de análisis de datos	28
2.6 Aspectos éticos.....	28
III. RESULTADOS.....	30
3.1 Generalidades de la empresa.....	30
IV. DISCUSIÓN.....	45
V. CONCLUSIONES	49
VI. RECOMENDACIONES	51
VII. PROPUESTA	53
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	62
ANEXOS.....	66

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se desarrolló con el objetivo de determinar la incidencia de la planificación financiera en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C en el año 2017, se aplicó una investigación descriptiva, con un diseño no experimental y de corte transversal. La población y muestra estuvo representada por la empresa Mediciones de Energía S.A.C. año 2017. Se aplicaron las técnicas de entrevista y análisis documental. Se llegó a la siguiente conclusión la incidencia de la planificación financiera es positiva logrando que la utilidad incremente en S/ 311,856 a comparación de los S/ 266,984 permitiendo que sus indicadores financieros mejoren y ofreciendo las herramientas de planificación necesarias para optimizar los resultados económicos y financieros.

Palabras clave: Planificación financiera, situación económica, situación financiera.

ABSTRACT

The present research work was developed with the objective of determine the impact of financial planning on the economic and financial situation of the company Mediciones de Energía S.A.C. in 2017, a descriptive research was applied, with a non-experimental design and cutting cross. The population and sample was represented by the company Mediciones de Energía S.A.C. in 2017. The techniques of interview and documentary analysis were applied. The following conclusion was reached: the incidence of financial planning is positive, achieving a profit increase of S / 311,856 compared to S / 266,984 allowing its financial indicators to improve and offering the necessary planning tools to optimize economic and financial results.

Keywords: Financial planning, economic situation, financial situation.

INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad Problemática:

Cabrer y Rico (2015) mencionan que en la actualidad el escenario financiero al cual están sujetos las pymes es más accesible ante años anteriores, sin embargo, uno de los puntos importantes es definir la estructura financiera de la empresa que involucra el financiamiento y un importante manejo de los ingresos y gastos, esto con el fin de obtener un crecimiento en el mercado que se desenvuelven.

J, Gutiérrez y D. Gutiérrez (2018) refieren que para que las empresas puedan mantenerse a través de los años y obtener un crecimiento como consecuencia de los objetivos planteados en un inicio, deben anticiparse a los resultados, es aquí donde la planificación financiera aparece como elemento vital para la creación de valor.

Según Saavedra, Tapia y De los Ángeles (2016) la planificación financiera pasa a ser una necesidad para las empresas que buscan expandirse, así como permite obtener una base para las posibles decisiones que se tomaran a lo largo de un periodo o con expectativas a futuras inversiones.

Para Gómez (2012) Un factor importante es saber en qué condición la situación económica y financiera se encuentra, ante esto se debe analizar constantemente como esta fue evolucionando y en términos monetarios conocer si los objetivos se están cumpliendo en caso contrario realizar los ajustes necesarios para conseguirlos.

Koehler (2012) menciona que el Perú tiene tanto al sector público como privado trabajando de manera conjunta en busca de conseguir la autonomía del servicio eléctrico, lo cual se ve reflejado en el manejo eficiente de la última década, debido a los beneficios en materia económica que se otorgan a las instituciones del sector.

Según Tamayo, Salvador, Vásquez y Vilches (2016) El sector eléctrico recientemente viene creciendo alrededor de 8% anual, donde se ha logrado cubrir un 92% de las zonas urbanas y en las rurales un 75.2%, ante la expectativa de la inversión del sector privado se

espera un crecimiento mayor en la demanda, así como la incorporación de una mejor tecnología.

La empresa Mediciones de Energía s.a.c se dedica a la contrastación de medidores de energía eléctrica, pese a estar en un mercado donde la competencia es poca no viene teniendo los resultados esperados aún siendo una de las pioneras en el rubro que se desenvuelve, lo cual se refleja en la situación económica y financiera, considerando que la planificación financiera no es un proceso que se esté implementando al no tener un conocimiento de la misma con la cual se podría conseguir las metas financieras. Lo que se busca con la planificación financiera es poder tomar las mejores decisiones tanto del manejo de efectivo como el uso de los recursos económicos que posibiliten un mejor resultado para la empresa.

Ante la realidad de la empresa es necesario elaborar esta investigación con la finalidad de dar a conocer la planificación financiera y esta sirva como una herramienta de apoyo que posibilitara una mejora en la situación económica y financiera, de igual manera lograr el interés del personal involucrado para que se tome en cuenta la propuesta a desarrollar en base a lo expuesto.

1.2 Trabajos Previos:

Los estudios relacionados con el presente trabajo de investigación que se han logrado recopilar son los siguientes:

Uchuari y Zhunaula (2013) en su tesis "*Diseño de un Modelo de Planificación Financiera en la empresa Eléctrica Regional del Sur (EERSSA), periodo 2012*" realizó una investigación de tipo descriptiva, cuyo objetivo fue desarrollar una propuesta de planificación financiera la cual se realizó a través de flujogramas describiendo cada uno de los pasos. Como muestra se obtuvo los estados financieros del periodo 2011, mientras que para recopilar datos importantes se utilizó la guía de entrevista y la observación. Se obtuvo como resultado que no se a realizado un analisis de los estados financieros, lo que no le permite a la empresa conocer su posición economica y financiera. concluye que la empresa no realiza planificación financiera lo que genera el no poder aprovechar los recursos financieros y económicos disponibles, así como no anticipar resultados que le permitan tomar decisiones acertadas.

Es importante para toda empresa el realizar la planificación financiera porque al ser una herramienta que permite estimar los resultados que se conseguirán para el corto plazo y facilita la toma de decisiones.

López y Pozo (2014) en su investigación “*Planeación Financiera de corto plazo en las empresas dedicadas a la Ingeniería Eléctrica ubicadas en el municipio de San Salvador*” de tipo analítico – descriptivo, su objetivo fue dar las bases para que las empresas del sector eléctrico tengan una herramienta de apoyo en la planeación financiera, la muestra se obtuvo mediante muestreo selectivo mientras que la técnica empleada fue la encuesta. Como resultado se encontró que la mayoría de empresas no cuenta con una planeación financiera y trabajan empíricamente en este aspecto. Concluye que la planificación financiera en el corto plazo permite a las empresas dedicadas al servicio eléctrico reducir el riesgo y un correcto uso de los recursos financieros. Así como proyectar las necesidades de dinero para cada área y optimizar el desarrollo de la empresa para conseguir los objetivos establecidos.

Lo que nos refieren los autores sobre lo importante que es buscar soluciones para una mejor gestión de las empresas del sector eléctrico, apoyado de la planificación financiera se obtienen beneficios en cuanto a un eficiente manejo de los recursos financieros.

Nina (2017) en su tesis “*Incidencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad – Electro Puno s.a.a periodos 2014-2015*” realizó una investigación aplicada, así como un diseño no experimental y transversal donde el objetivo fue determinar de qué manera incide la situación económica y financiera para la toma de decisiones, la población y muestra corresponde a los estados financieros del periodo 2014 y 2015, las técnicas utilizadas fueron la observación y análisis documental. Como resultado la empresa tiene indicadores financieros que reflejan su crecimiento sin embargo se puede gestionar de una mejor forma. Se concluye de la evaluación realizada que, Electro Puno s.a.a es rentable y debe gestionar mejor el área financiera con proyección a invertir y obtener una mejor posición.

Las empresas del sector eléctrico se manejan en un ámbito donde competir depende muchas veces del servicio que puedan brindar y para ello se debe conocer la estructura económica y manejo financiero para lograr tener un mejor panorama ante las decisiones.

Orezzoli y Arrivasplata (2017) en su tesis *“El Plan Financiero y la mejora de la situación económica financiera en la empresa HE&E contratistas EIRL Trujillo 2016”* realizaron una investigación de tipo descriptivo, así como un diseño no experimental donde el objetivo fue determinar el efecto de la planificación financiera en la situación económica y financiera en HE&E, la población estuvo conformada por los periodos 2014 y 2015, las técnicas empleadas fueron el análisis documental y entrevista al contador general. Como resultado se observó que la empresa elabora una planificación financiera ineficiente con lo cual tiene problemas de liquidez, así como agota sus recursos para cubrir los préstamos. Se concluye que un diseño de planificación financiera que se adapte a la empresa incide positivamente en la situación económica y financiera la cual se verá reflejada en los indicadores financieros.

La planificación financiera debe ser adaptada para el giro de la empresa, puede que se esté empleando de forma incorrecta por eso se tiene que tomar criterios para abordar los aspectos más importantes.

1.3 Teorías relacionadas al tema:

1.3.1 Planificación Financiera:

1.3.1.1 Definición de Planificación Financiera:

Existen diversas posturas con respecto a la planificación financiera, Córdova (2012) se refiere como un proceso que sirve para conseguir los objetivos de la empresa, del cual desprenden estrategias como pronósticos de inversión y financiamiento para ser comparados con la situación real y lograr una mejor situación económica y financiera.

Asimismo, Robles (2012) señala lo siguiente: “Es una Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización u empresa, visualizando los resultados de manera anticipada” (p.15).

Mientras que, para Pozo, Martins y Rodríguez (2014) se refiere a la elaboración de proyecciones que toman en cuenta principalmente el movimiento del efectivo y la situación futura de la empresa.

1.3.1.2 Importancia de la Planificación Financiera:

Para Ross, Westerfield & Jaffe (2012) radica en que se coordinan las diferentes áreas de una organización para conseguir las metas trazadas, así como lograr un crecimiento sostenible, también se generan estrategias que servirán como base para los periodos siguientes.

Mientras que para Morgan (2017) la planificación financiera permite establecer los mecanismos necesarios para alcanzar las metas establecidas en una organización, habilita las rutas necesarias que serán a su vez controladas medida que es necesaria para alinear el manejo de los recursos con la finalidad de crear valor que aporte un beneficio a la entidad.

1.3.1.3 Proceso de Planificación Financiera:

Según Bahillo, Pérez y Escribano (2013) señalan los pasos que a continuación se presentan:

Lo primero es realizar estados financieros proforma y con ello hacer un análisis del efecto que tendrá en las utilidades y las diferentes razones financieras, además se debe detectar a través del control los factores que pueden ser significativos.

A continuación, se debe estimar los fondos necesarios para un plan financiero es tedioso pues en él se ven involucrados las diferentes áreas de la empresa que necesitan recurso para un correcto funcionamiento.

Es necesario estimar los fondos generados por la propia empresa y los que se conseguirán de un financiamiento con alguna entidad, de esta última se deben marcar las restricciones que se crean convenientes.

Así como también debe haber un control de la asignación y el uso de fondos es esencial para cumplir con el plan financiero.

Otra medida a tomar en cuenta son los ajustes necesarios al plan financiero cuando este no se esté cumpliendo.

Como paso final es recomendable al tratarse de un proceso que involucra al personal se debe adaptar los objetivos personales a los empresariales en este caso el crecimiento de la empresa con el cual se beneficiaran todos.

1.3.1.4 Objetivos de la planificación financiera:

Según Sánchez (2016) indica los siguientes objetivos:

- ✓ Cuantifica cuáles serán las necesidades en los que se invertirán en los periodos próximos.
- ✓ Especifica las fuentes a las cuales se debe acudir para poder cubrir las inversiones.
- ✓ Compara si los resultados esperados para los próximos años son satisfactorios tanto para un crecimiento sostenible y retribución para accionistas.
- ✓ Coordina a través de una programación de pagos que se atenderán con terceros.

1.3.1.5 Formas de planificación financiera:

Altuve (2016) sostiene que están determinadas en función del tiempo dentro de estas encontramos:

- ✓ **Corto Plazo:** Está centrada en el correcto manejo del capital los cuales serán avalados por los indicadores obtenidos.
- ✓ **Largo Plazo:** El enfoque es más amplio en función de encontrar el costo óptimo, así como evaluar las posibles inversiones para obtener un beneficio económico aceptable.

1.3.1.6 Estados Financieros:

Marcotrigano (2013) nos dice que estos representan el resultado de todo el procedimiento contable en un determinado tiempo. Estos son:

- ✓ **Estado de situación financiera:** Es donde se refleja la inversión, es decir la posesión de la empresa, la cual es financiada con terceros y capital propio.
- ✓ **Estado de resultados:** Presenta el resultado económico y acumulado, el cual es obtenido a lo largo de un periodo.
- ✓ **Estado de cambios en el patrimonio:** Muestra las modificaciones que se produjeron en el patrimonio a lo largo de un periodo.
- ✓ **Estado de flujos de efectivo:** Muestra la fuente y la designación de los fondos aplicados en diferentes actividades, principalmente operativas, inversión y financiamiento.

1.3.1.7 Estados financieros proyectados:

Esta estimación como proceso de la planificación financiera según Córdova (2014) refleja los resultados a una fecha determinada sobre las estimaciones realizadas, estas últimas en función de las proyecciones, con la finalidad de dar a conocer la situación financiera en el futuro.

1.3.1.8 Recursos financieros:

Según García y López (2014) refieren que estos son todos aquellos elementos esenciales de una organización que permiten la operatividad de la misma.

1.3.1.9 Crecimiento empresarial:

Para Peris, Rueda y Benito (2013) hace referencia a todas las modificaciones a través del tiempo que realiza una empresa con el fin de operar en un estado óptimo donde el retorno de ganancias sea satisfactorio para todos los que forman parte de la organización.

1.3.2 Situación Económica y Financiera:

1.3.2.1 Situación Económica:

1.3.2.1.1 Definición de Situación Económica:

Cibrán y Prado (2013) hace referencia a la instancia donde se conoce la función de la empresa, si esta actividad es viable y se puede desarrollar para obtener un beneficio económico.

1.3.2.2 Situación Financiera:

1.3.2.2.1 Definición de Situación Financiera:

Según Nogueira, J. Medina, Hernández, Comas y D. Medina (2017) refieren que es la capacidad de gestionar el efectivo para así poder hacer frente a las obligaciones en el momento que se deban atender.

1.3.3 Análisis de la situación económica y financiera:

1.3.3.1 Análisis financiero:

Oliveros y Vargas (2017) indican que el análisis financiero es fundamental porque permite obtener relaciones en términos monetarios para lograr conocer la situación económica real aplicando así las técnicas convenientes para posteriormente ser interpretadas y así facilitar la toma de decisiones.

1.3.3.2 Método comparativo:

Ramírez y Parra (2012) indican que son dos los modelos comparativos principales:

- ✓ **Análisis vertical:** Se realiza en base a los estados financieros de un periodo determinado de los cuales se toman como base los totales, no se toma en cuenta la evolución a través del tiempo.
- ✓ **Análisis horizontal:** Recopila varios estados financieros y presenta la tendencia de los mismos a través del tiempo, permitiéndonos tomar acción sobre los aspectos relevantes, así como evaluar las decisiones tomadas.

1.3.3.3 Ratios financieros:

Para González (2013) hace referencia a estimar razones que reflejan el funcionamiento de una empresa. Es un análisis básico que toma como base los estados financieros ya sea de un periodo o más que nos acerca a la realidad de la empresa para hacer las correcciones que se crean convenientes.

1.3.3.3.1 Ratios de liquidez:

Zeballos (2013) se refiere a la “capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones al corto plazo” (p. 461).

Entre las ratios de liquidez según Zeballos (2013) encontramos:

Liquidez General: Hace referencia a como se puede cubrir las deudas de un periodo con el activo corriente.

$$\text{liquidez general} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

Prueba acida o liquidez severa: Este indicador permite conocer la capacidad de afrontar obligaciones sin tomar en cuenta los inventarios.

$$\text{prueba acida} = \frac{\text{activos líquidos}}{\text{pasivo corriente}}$$

Razón absoluta: Permite conocer el volumen de efectivo con el que se cuenta para afrontar las deudas en un tiempo determinado.

$$\text{razón absoluta} = \frac{\text{efectivo y eq. de efectivo}}{\text{pasivo corriente}}$$

1.3.3.3.2 Ratios de gestión:

Rotación de cuentas cobrar: Permite medir el periodo promedio de cobranza de la empresa con el del sector (Herz, 2015, p. 298).

$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

Rotación de cuentas por pagar: Con este ratio se puede evaluar la capacidad de la empresa para pagar sus compras al crédito en un periodo determinado. También examinar las políticas de pago que esta mantiene (Herz, 2015, p. 299).

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Promedio de cuentas a pagar}}$$

Rotación del activo total: Es la frecuencia del uso de los activos totales para generar las ventas. Mide cuantas unidades monetarias de ventas genera una unidad monetaria de activo total. Nos indica si la empresa está o no operando en su capacidad total (Herz, 2015, p. 301).

$$\text{Rotación de activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

1.3.3.3.3 Ratios de solvencia:

Irarrázabal (2012) sostiene que los indicadores de solvencia: “miden la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto y largo plazo en sus vencimientos” (p. 215).

Entre los ratios de solvencia según Irarrázabal (2012) encontramos:

Endeudamiento de capital: Da a conocer cuál es la relación de recursos manejados por los dueños y de terceros.

$$\frac{\text{Pasivo circulante} - \text{pasivo a largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del activo: Permite conocer en qué medida los recursos están comprometidos con terceros.

$$\frac{\text{Pasivo circulante} - \text{pasivo a largo plazo}}{\text{Activo Total}}$$

1.3.3.3.4 Ratios de rentabilidad:

ROE (Rentabilidad del Patrimonio): Relación de generar utilidades a partir de los recursos propios (Ferrer, 2012, p. 536).

$$ROE = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio}} \times 100$$

ROA (Rentabilidad sobre los activos totales): Rendimiento generado por la participación de las inversiones efectuadas (Ferrer, 2012, p. 536).

$$ROA = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}} \times 100$$

Rentabilidad de ventas: Se calcula como un porcentaje de las ventas realizadas (Ferrer, 2012, p. 536).

$$\text{rentabilidad de ventas} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

1.4 Formulación del problema

¿Cómo incide la planificación financiera en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017?

1.5 Justificación del estudio

De acuerdo a Hernández, Fernández y Baptista (2014) los criterios que justifican el trabajo de investigación son los siguientes:

Conveniencia: Importante para la empresa Mediciones de Energía S.A.C, así como para las empresas del rubro eléctrico ya que encontraran en la planificación financiera un apoyo para mejorar la situación económica y financiera.

Relevancia social: Este trabajo beneficiara a la empresa Mediciones de Energía S.A.C debido que con una planificación financiera obtendrá una mejor situación económica y financiera, así como hacer un cálculo exacto de los tributos para que el gobierno pueda cumplir con los proyectos de mejora en el país.

Implicaciones prácticas: Queda justificada a través de aplicar la planificación financiera en la empresa y del sector afín a la misma.

Valor teórico: La presente investigación brinda información sobre la planificación financiera como herramienta de apoyo para mejorar la situación económica y financiera.

Utilidad metodológica: El presente trabajo se realizará en base a la investigación científica. Se usarán las herramientas correspondientes para la recolección de datos, además sirve como modelo para investigaciones similares.

1.6 Hipótesis

La planificación financiera incide positivamente en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo año 2017.

1.7 Objetivos

1.7.1 Objetivo General

Determinar la incidencia de la planificación financiera en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo año 2017.

1.7.2 Objetivos Específicos

1. Describir la planificación financiera actual de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.
2. Analizar la situación económica y financiera actual de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.
3. Proponer una planificación financiera a la empresa Mediciones de Energía S.A.C.

MÉTODO

II. MÉTODO

2.1 Diseño de investigación

No experimental, debido a que en la investigación no se manipularán las variables, los datos que se obtengan se tomarán tal y como están. Asimismo, es de corte transversal porque la investigación se ubica en un periodo de tiempo determinado.

2.2 Variables, operacionalización

2.2.1 Variables

Variable independiente: Planificación financiera.

Variable dependiente: Situación económica y financiera.

2.2.2 Operacionalización de variables

Variab les	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Planificación Financiera	Es un proceso que contribuye en el manejo de los recursos financieros para lograr una meta la cual genera un mayor valor de las acciones de una empresa. (León, 2012)	La variable independiente se medirá mediante la técnica de la entrevista y análisis documental.	Proceso de planificación	Número de estrategias financieras aplicadas	Nominal
			Recursos Financieros	Número de préstamos aprobados	Nominal
			Crecimiento empresarial	Nivel de cumplimiento de objetivos financieros	Nominal

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Situación económica y financiera	<p>La situación económica refiere los logros alcanzados en un periodo lo que se refleja en la utilidad o pérdida obtenida. (Morelos, Fontalvo y De la Hoz, 2012)</p> <p>La situación financiera da a conocer el origen de donde se consiguieron los recursos económicos. (Somoza, 2016)</p>	<p>La variable dependiente se medirá mediante la técnica del análisis documental.</p>	Solvencia	<p>Ratio de endeudamiento:</p> $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	Razón
			Liquidez	<p>Ratio de apalancamiento financiero:</p> $\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$ <p>Ratio de deuda:</p> $\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$ <p>Ratio de Liquidez:</p> $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ <p>Ratio de liquidez ácida:</p> $\frac{\text{activo corriente} - (\text{inventarios})}{\text{Pasivo corriente}}$ <p>Ratio de caja:</p> $\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	<p>Razón</p> <p>Razón</p> <p>Razón</p> <p>Razón</p>

			Rentabilidad	Ratio de rentabilidad sobre activo: <u>Utilidad neta</u> Activo total	Razón
				Ratio de rentabilidad sobre capital: <u>Utilidad neta</u> Patrimonio	Razón
				Ratio de rentabilidad sobre ventas: <u>Utilidad neta</u> Ventas	Razón
			Gestión	Ratio de rotación cuentas por cobrar: <u>Ventas</u> Prom.cuentas a cobrar	Razón
				Ratio de rotación cuentas por pagar: <u>Compras</u> Prom.cuentas a pagar	Razón
				Ratio de rotación del activo total: <u>Ventas neto</u> Total del activo	Razón

2.3 Población y muestra

Población: Empresa Mediciones de Energía S.A.C.

Muestra: Empresa Mediciones de Energía S.A.C. Año 2017.

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Se utilizó la técnica de la entrevista con el instrumento denominado guía de entrevista el cual será aplicado al contador de la empresa Mediciones de Energía S.A.C.

Se utilizó la técnica de análisis documental el cual tiene por instrumento la guía de análisis documental para poder recopilar la información necesaria y posteriormente ser analizada, así como se aplicarán razones financieras al estado de resultados y estado de situación financiera.

2.4.2 Validez y confiabilidad del instrumento

La guía de entrevista fue validada por tres docentes de la Universidad Cesar Vallejo con grado de magister, quienes han dado conformidad del instrumento a emplear.

2.5 Métodos de análisis de datos

Se utilizará el análisis descriptivo el cual nos permite conocer más sobre las variables de esta investigación, se utilizará el programa de Excel para que la información recopilada sea procesada y una mejor visualización de los resultados.

2.6 Aspectos éticos

El presente proyecto de investigación tiene en cuenta el cumplimiento de los aspectos éticos, también se mostrará la veracidad de los resultados que se obtengan, así como se aplica las normas en cuanto a la citación de los autores respetando la propiedad intelectual.

RESULTADOS

III. RESULTADOS

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

3.1 Generalidades de la empresa

Mediciones de Energía S.A.C es una organización dedicada a la inspección eléctrica la cual fue fundada un 23 de marzo de 1995 en Trujillo, siendo la pionera en dedicarse a la contrastación de medidores de energía eléctrica cuya autorización fue otorgada por INACAL.

Cuenta con poco más de dos décadas de vigencia en el mercado por tanto tiene una experiencia que respalda su la calidad y el buen servicio que brinda. Cuenta con personal altamente capacitado en verificación e inspección de los sistemas eléctricos los cuales emplean equipos de tecnología avanzada.

Misión

Somos un Organismo de Inspección dedicada a la Gestión de Calidad de los Sistemas Eléctricos, contamos con personal calificado con experiencia en el rubro. Así mismo hemos asumido el compromiso de satisfacer los requerimientos de nuestros clientes, contribuir con el cuidado y conservación del medio ambiente, la salud ocupacional y seguridad de nuestros colaboradores y las partes interesadas dentro del alcance de nuestras actividades.

Visión

Ser líderes dentro del mercado peruano como Organismo de Inspección Eléctrica, con un posicionamiento importante que permita distinguirnos de la competencia y dentro de nuestros planes de expansión.

3.2 La planificación financiera actual de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.

Se aplicará una entrevista al jefe de contabilidad para tener un alcance de cómo se está realizando la planificación financiera y que aspectos mejorar.

Tabla 3.1

Resumen de la entrevista realizada al jefe de contabilidad de la empresa Mediciones de Energía s.a.c.

Preguntas	Respuestas	Comentarios	Efecto	Evidencia
¿La empresa actualmente posee una planificación financiera?	<i>No se realiza planificación financiera, sin embargo se dan reuniones donde se toman decisiones del ámbito económico.</i>	Los jefes se reúnen periódicamente para ver los aspectos relevantes en materia económica, sin embargo no hay un documento donde se visualice lo acordado.	La empresa al no contar con planificación financiera no puede fijar un nivel de ventas, conocer el grado óptimo de financiamiento ni ajustar los gastos.	Tabla 3.2
¿La empresa hace uso de informes financieros para desarrollar planes de prevención?	<i>Llega un determinado momento que es necesario conocer a detalle las cuentas mediante el software para conocer las que tienen un impacto en los estados financieros.</i>	La empresa cuenta con un software contable (Contasis) que le permite obtener el detalle de transacciones reflejados en los estados financieros a una fecha determinada.	El sistema contable Contasis permite a la empresa conocer a través de informes financieros la situación económica y financiera, sin embargo estos necesitan ser evaluados e interpretados.	Anexo 1
¿Qué estrategias emplea la empresa para mejorar la situación económica y financiera?	<i>Se realizan acuerdos con proveedores en cuanto a los plazos de pagos, así como con los clientes.</i>	La empresa por cuestiones de ejecución debe programar con proveedores y clientes los pagos a realizar.	Al no contar con otras herramientas financieras la capacidad de mejorar se ve limitada.	Tabla 3.2
¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de la empresa?	<i>La empresa es financiada en parte por préstamos de entidades financieras.</i>	La empresa si tiene prestamos con entidades bancarias principalmente de capital de trabajo.	Al financiarse con entidades bancarias se asume el compromiso de cumplir con los pagos programados.	Anexo 2

¿La empresa evalúa las condiciones de adquirir un préstamo?	<i>La empresa evalúa las tasas de interés y normalmente se da con el banco que tiene mayor transacciones (pagos a proveedores, planillas, etc.).</i>	La empresa cuenta con préstamos principalmente en el banco Interbank, el cual también es por el que se hacen los pagos de planillas, facturas y reciben depósitos.	Al pagar más intereses se reducen los recursos para hacer frente a otros gastos en los que la empresa puede incurrir.	Tabla 3.3
¿Considera usted que los recursos económicos de la empresa se usan eficientemente?	<i>Los recursos con los que cuenta son manejados de manera óptima para el desarrollo del servicio.</i>	La empresa en cuanto a costos de servicio y gastos administrativos pudo lograr un recorte para el último año.	A través del control de los costos y gastos la empresa puede conseguir un margen de utilidad óptimo.	Tabla 3.7
¿La rentabilidad de la empresa es la esperada?	<i>La empresa viene teniendo resultados positivos.</i>	Efectivamente la empresa ha terminado con ganancias los últimos años, sin embargo, tuvo una disminución en el último año.	La empresa cuenta con una rentabilidad positiva y puede operar de manera que busque optimizar su crecimiento en el sector de servicios eléctricos.	Anexo 3
¿Considera usted que con la planificación financiera se lograra un crecimiento en la empresa?	<i>Si, ayudaría a tomar decisiones con anticipación, así como mejorar la situación de la empresa.</i>	La planificación financiera ayudara a proyectar los resultados esperados y estos se contrastarán con los reales.	Con una planificación financiera se obtienen mejores resultados permitiendo incrementar la liquidez, solvencia, gestión y la rentabilidad.	Tabla 3.13

Nota: En la tabla 3.1 se puede apreciar la entrevista realizada al jefe de contabilidad, así como la corroboración de las respuestas mediante análisis documental de la cual podemos tomar puntos en los cuales trabajar con respecto a la planificación financiera.

Tabla 3.2

Número de estrategias financieras aplicadas en base a la entrevista.

Planificación financiera		
Ítems	Asunto	Análisis
Préstamos Bancarios	Se realizó una evaluación de los préstamos obtenidos de la empresa considerando los intereses y si esta es la opción más factible.	<p>Préstamos incurridos en el año 2017 Capital de trabajo: S/ 212,100</p> <p>Leasing: S/ 206,051 Préstamos incurridos en el año 2016 Capital de trabajo: S/ 185,500</p>
Evaluar la situación Económica-financiera y el nivel de ventas	Se realizó una comparación entre las ventas del año 2016 y 2017 para verificar la utilidad obtenida.	<p>Periodo 2017: Los ingresos son de S/ 5,654,607 y su utilidad S/ 266,984</p> <p>Periodo 2016: Los ingresos son de S/ 5,840,364 y su utilidad S/ 333,498</p>
Gastos administrativos	Se verificó los montos en gastos de personal.	<p>Los gastos administrativos para el año 2017 fueron de 1,023,457</p> <p>Los gastos administrativos para el año 2016 fueron de 1,112,057</p>

Nota: *Se puede observar en la tabla 3.2 los puntos en que se vio afectado la planificación financiera, donde la empresa incurrió en préstamos de capital de trabajo y leasing de los cuales los montos son elevados, por otro lado, se encontró una disminución en cuanto a ingresos y utilidad para el año 2017, mientras que los gastos administrativos se redujeron discretamente haciendo que esto afecte la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C.*

Tabla 3.3

Número de préstamos aprobados a la empresa Mediciones de Energía S.A.C.

Financiamiento Evaluado			
Periodo	Monto	Entidad financiera	Tasa efectiva anual
2017	S/ 162,100	Interbank	20.05%
	S/ 50,000	Serfinco	29.00%
	S/ 143,837	Interbank	45%
	S/ 62,214	Interbank	43.50%
2016	S/ 10,500	Banco Ripley	24%
	S/ 30,000	Serfinco	25.80%
	S/ 45,000	Serfinco	30%
	S/ 100,000	Scotiabank	15.60%

Nota: Se puede observar en la tabla 3.3 los préstamos aprobados a la empresa Mediciones de Energía S.A.C. donde la tasa de interés es elevada y este es un factor que afecta en la situación económica y financiera donde los préstamos solicitados para el año 2016 fueron S/ 185,500 y estos incrementaron para el año 2017 donde fueron S/ 418,151.

Tabla 3.4

Niveles de cumplimiento de ventas para el sector de inspección eléctrica.

NIVEL	DESCRIPCIÓN	VENTAS EN SOLES	PORCENTAJE
ALTO	Ingresos que cubren los costos y generan márgenes de ganancia óptimos.	7,336,350 a +	90% a +
MEDIO	Ingresos que logran cubrir costos pero con un margen de ganancia mínimo.	5,298,475 a 7,335,535	65% a 89.99%
BAJO	Ingresos que representan la posibilidad de pérdida.	0 a 5,298,474	0% a 64.99%

Nota: En la tabla 3.4 se puede observar los niveles de cumplimiento de ventas teniendo como referencia el sector de inspección eléctrica.

Tabla 3.5

Nivel de cumplimiento de objetivos financieros en base a las ventas realizadas.

Año	Ventas en (S/)	Porcentaje	Nivel
2016	5,840,364	71.65%	MEDIO
2017	5,654,607	69.36%	MEDIO

Nota: *En la tabla 3.5 se puede observar el nivel de cumplimiento de objetivos financieros en cuanto a ventas para los años 2017 y 2016, donde la empresa se encuentra en un nivel medio viéndose afectada su capacidad de crecimiento en el sector.*

Comentario:

Planificación financiera actual de la empresa Mediciones de Energía S.A.C.

Se realizó una entrevista al jefe de contabilidad a través de la cual se pudo conocer los puntos que se ven afectados al no tener la planificación financiera como parte de los procesos.

En la tabla 3.2 se presenta un análisis de los aspectos financieros, de ingresos y de gastos a tomar en cuenta los cuales son necesarios para una adecuada planificación financiera. En cuanto a la situación económica-financiera encontramos una disminución en ingresos y utilidad para el año 2017, esto se debe a una mala planificación y toma de decisiones. Por otro lado, en la tabla 3.3 se detallan los préstamos que adquirió la empresa Mediciones de Energía S.A.C. con una tasa de interés alta afectando así sus resultados económicos-financieros generando un desembolso mayor para el año 2017, finalmente, encontramos en la tabla 3.5 el detalle del nivel alcanzado en cuanto a ventas las cuales disminuyen para el año 2017 no pudiendo cumplir con los objetivos financieros de la empresa. Como se observa en este primer objetivo el no emplear la planificación financiera genera que no se tomen decisiones acertadas que permitan conseguir un incremento en las ganancias.

3.3 Analizar la situación económica y financiera actual de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.

Tabla 3.6

Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera.

MEDICIONES DE ENERGÍA S.A.C						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016						
(Expresado en nuevos soles)						
	2017	Análisis vertical	2016	Análisis vertical	Análisis horizontal	
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	104,001	4.88%	208,891	9.98%	-104,890	-50.21%
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	374,412	17.59%	443,991	21.20%	-69,579	-15.67%
Servicios y Otros Contratados Anticipado	62,832	2.95%	40,230	1.92%	22,602	56.18%
Materiales auxiliares y embalajes	351,046	16.49%	321,206	15.34%	29,840	9.29%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	892,291	41.91%	1,014,318	48.44%	-122,027	-12.03%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Arrendamiento financiero	290,556	23.49%	84,505	7.83%	206,051	243.83%
Propiedades, Planta y Equipos	1,850,454	34.67%	1,732,740	39.10%	117,714	6.79%
Depreciación acumulada	-1,112,253		-913,884			
Activos Intangibles	207,962	9.77%	176,370	8.42%	31,592	17.91%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,236,719	58.09%	1,079,731	51.56%	156,988	14.54%
TOTAL ACTIVO NETO	2,129,010	100.00%	2,094,049	100.00%	34,961	1.67%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Tributos por Pagar	164,854	7.74%	175,564	8.38%	-10,710	-6.10%
Remuneraciones y Participac. por Pagar	164,427	7.72%	198,004	9.46%	-33,577	-16.96%
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	246,538	11.58%	326,674	15.60%	-80,136	-24.53%
Obligaciones Financieras Corto Plazo	391,702	18.40%	282,728	13.50%	108,974	38.54%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	967,521	45.44%	982,970	46.94%	-15,449	-1.57%
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras Largo Plazo	139,207	6.54%	51,325	2.45%	87,882	171.23%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	139,207	6.54%	51,325	2.45%	87,882	171.23%
TOTAL PASIVO	1,106,728	51.98%	1,034,295	49.39%	72,433	7.00%
PATRIMONIO						
Capital	575,660	27.04%	575,660	27.49%		0.00%
Reservas	2,299	0.11%	2,299	0.11%		0.00%
Resultados Acumulados	177,339	8.33%	148,297	7.08%	29,042	19.58%
Utilidad del ejercicio	266,984	12.54%	333,498	15.93%	-66,514	-19.94%
TOTAL PATRIMONIO	1,022,282	48.02%	1,059,754	50.61%	-37,472	-3.54%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,129,010	100.00%	2,094,049	100.00%	34,961	1.67%

Nota: Lo que podemos apreciar en la tabla 3.6, la utilidad del periodo 2017 se vio disminuida en un 19.94% (S/ 66,514), en comparación al año 2016, además al no contar con planificación financiera aumentaron las obligaciones financieras en 38% (S/ 87,882) de otro lado el efectivo y equivalente de efectivo disminuyó 50.21% (S/ 104,890) afectando la liquidez de la empresa.

Tabla 3.7

Análisis vertical y horizontal del estado de resultados.

MEDICIONES DE ENERGÍA S.A.C						
ESTADO DE RESULTADOS						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016						
(Expresado en nuevos soles)						
	2017	Análisis vertical	2016	Análisis vertical	ANALISIS HORIZONTAL	
Ventas Netas	5,654,607	100.00%	5,840,364	100.00%	-185,757	-3.18%
(-) Costo del Servicio	-3,864,126	68.34%	-3,909,705	66.94%	-45,579	-1.17%
Resultado Bruto	1,790,481	31.66%	1,930,659	33.06%	-140,178	-7.26%
(-) Gastos de Administración	-1,023,457	18.10%	-1,112,057	19.04%	-88,600	-7.97%
Resultado de Operación	767,024	13.56%	818,602	14.02%	-51,578	-6.30%
Gastos Financieros	-350,979	6.21%	-295,454	5.06%	55,525	18.79%
Otros Ingresos	4,734	0.08%	2,460	0.04%	2,274	92.43%
Resultados antes de Participación	420,779	7.44%	525,608	9.00%	-104,829	-19.94%
(-) Distribución de Participaciones	-42,078	0.74%	-52,561	0.90%	10,483	-19.94%
Resultado antes del impuesto	378,701	6.70%	473,047	8.10%	-94,346	-19.94%
(-) Impuesto a la Renta	-111,717	1.98%	-139,549	2.39%	-27,832	-19.94%
RESULTADO DEL EJERCICIO	266,984	4.72%	333,498	5.71%	-66,514	-19.94%

Nota: De la tabla 3.7 podemos observar que para el año 2017 las ventas disminuyeron en 3.18% (S/ 185,757) con respecto al año 2016, a pesar se logró un recorte para costos del servicio y gastos de administración, sin embargo, los gastos financieros aumentaron un 18.79% (S/ 55,525) lo cual se ve reflejado en la utilidad del ejercicio que disminuye un 19.94% (S/ 66,514) para el año 2017.

Comentario:

Se analizó la situación económica y financiera actual de la empresa de donde se puede observar el efecto de no contar con planificación financiera, como en el caso de la tabla 3.6 donde el efectivo se ve disminuido en S/ 104,890 que se representa en 50.21% y también se vio un incremento en el pasivo principalmente en las obligaciones financieras a corto plazo incremento en 108,974 lo que representa un 38.54%, mientras que en la tabla 3.7 vemos que la utilidad del periodo 2017 disminuyó en 66,514 lo que representa un 19.94% con respecto al 2016.

3.4 Incidencia de la planificación financiera en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.

Tabla 3.8

Análisis de los préstamos de la empresa Mediciones de Energía S.A.C.

Interés de préstamo	2017 Real	Mejor opción	2017
			Proyectado
Interbank	16,070.00	Banbif	10,269.00
Serfinco	15,005.00	Caja Trujillo	6,450.00
Leasing camioneta(interbank)	9,048.00	Continental	5,373.00
Leasing fotón(interbank)	12,880.00	Continental	6,035.50
total	53,003.00		28,127.50

Nota: En la tabla 3.8 podemos ver los intereses tanto reales como los proyectados tomados con la tasa de interés generada a la misma fecha del préstamo de los cuales podemos ver que los reales suman S/ 53,003 mientras que los proyectados S/ 28,127.50 lo cual genera un ahorro para la empresa en gastos financieros de S/24,067.

Tabla 3.9

Ventas proyectadas basadas en ventas históricas.

Proyección basada en ventas históricas			
2012	S/	4,010,697	
2013	S/	4,341,448	8.25%
2014	S/	5,153,714	18.71%
2015	S/	4,162,628	-19.23%
2016	S/	5,840,364	40.30%
2017	S/	5,745,924	-1.62%

Nota: En la tabla 3.9 se puede apreciar las ventas proyectadas para el periodo 2017 con una disminución del 1.62% con respecto al año anterior sin embargo se consigue un mejor margen para la empresa teniendo en cuenta que el sector en el que se enfoca para obtener un crecimiento es el residencial.

Tabla 3.10

Análisis de los gastos administrativos según la planificación financiera.

	Real	Proyectado
Gastos administrativos	2017	2017
Sueldos de personal	824,425	824,425
Hospedaje.	2,431	2,431
Viáticos.	25,000	25,000
Asesoría tributaria, legal y otras.	30,800	48,800
Mantenimiento equipos	1,246	1,246
Alquileres	69,795	69,795
Gastos de servicios (luz, agua, teléfono)	12,751	12,751
Trámites judiciales y notariales	31,012	24,451
Útiles de oficina.	9,456	5,652
Útiles de limpieza.	991	625
Otros gastos de gestión	15,550	9,842
Total	1,023,457	1,025,018

Nota: *En la tabla 3.10 podemos observar la proyección de los desembolsos en cuanto a gastos administrativos teniendo recortes en trámites judiciales y notariales apoyado de plataformas digitales mientras que, para los útiles de oficina, útiles de limpieza y otros gastos de gestión se pueden comprar en cantidades que ofrezcan un descuento. Por otro lado, se tomó en cuenta la asesoría comercial que permita a la empresa incursionar en el sector residencial. (ver anexo 4)*

Tabla 3.11

Incidencia de la planificación financiera en el estado de situación financiera.

MEDICIONES DE ENERGÍA S.A.C						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2017 Proyectado						
(Expresado en nuevos soles)						
	2017	Análisis vertical	2017 Proyectado	Análisis vertical	Análisis horizontal	
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	104,001	4.88%	135,599	6.55%	-31,598	-23.30%
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	374,412	17.59%	279,319	13.50%	95,093	34.04%
Servicios y Otros Contratados Anticipado	62,832	2.95%	62,832	3.04%	-	0.00%
Materiales auxiliares y embalajes	351,046	16.49%	354,961	17.15%	-3,915	-1.10%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	892,291	41.91%	832,711	40.24%	59,580	7.15%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Arrendamiento financiero	290,556	13.65%	290,556	14.04%	-	0.00%
Propiedades, Planta y Equipos	1,850,454	34.67%	1,850,454	35.67%	-	0.00%
Depreciación acumulada	-1,112,253		-1,112,253		-	
Activos Intangibles	207,962	9.77%	207,962	10.05%	-	0.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,236,719	58.09%	1,236,719	59.76%	-	0.00%
TOTAL ACTIVO NETO	2,129,010	100.00%	2,069,430	100.00%	59,580	2.88%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Tributos por Pagar	164,854	7.74%	168,715	8.15%	-3,861	-2.29%
Remuneraciones y Participac. por Pagar	164,427	7.72%	158,813	7.67%	5,614	3.54%
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	246,538	11.58%	167,906	8.11%	78,632	46.83%
Obligaciones Financieras Corto Plazo	391,702	18.40%	367,635	17.77%	24,067	6.55%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	967,521	45.44%	863,069	41.71%	104,452	12.10%
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras Largo Plazo	139,207	6.54%	139,207	6.73%	-	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	139,207	6.54%	139,207	6.73%	-	0.00%
TOTAL PASIVO	1,106,728	51.98%	1,002,276	48.43%	104,452	10.42%
PATRIMONIO						
Capital	575,660	27.04%	575,660	27.82%	-	0.00%
Reservas	2,299	0.11%	2,299	0.11%	-	0.00%
Resultados Acumulados	177,339	8.33%	177,339	8.57%	-	0.00%
Utilidad del ejercicio	266,984	12.54%	311,856	15.07%	-44,872	-14.39%
TOTAL PATRIMONIO	1,022,282	48.02%	1,067,154	51.57%	-44,872	-4.20%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,129,010	100.00%	2,069,430	100.00%	59,580	2.88%

Nota: Se puede apreciar en la tabla 3.11 que aplicando la planificación financiera se consiguió un aumento en el efectivo y equivalente de efectivo de S/ 31,598 lo cual le permitirá a la empresa afrontar sus costos y gastos al igual que disminuyeron las obligaciones a corto plazo en S/ 24,067 generado de la reducción de los intereses que cobran las entidades bancarias teniendo finalmente un incremento en la utilidad de S/ 44,872. (ver tabla 4-11)

Tabla 3.12

Incidencia de la planificación financiera en el estado estado de resultados.

MEDICIONES DE ENERGÍA S.A.C						
ESTADO DE RESULTADOS						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2017 PROYECTADO						
(Expresado en nuevos soles)						
	2017	Análisis vertical	2017 Proyectado	Análisis vertical	ANALISIS HORIZONTAL	
Ventas Netas	5,654,607	100.00%	5,745,924	98.38%	-91,317	-1.59%
(-) Costo del Servicio	-3,864,126	68.34%	-3,907,229	66.90%	-43,103	-1.10%
Resultado Bruto	1,790,481	31.66%	1,838,696	31.48%	-48,215	-2.62%
(-) Gastos de Administración	-1,023,457	18.10%	-1,025,018	17.55%	-1,561	-0.15%
Resultado de Operación	767,024	13.56%	813,678	13.93%	-46,654	-5.73%
Gastos Financieros	-350,979	6.21%	-326,913	5.60%	24,067	7.36%
Otros Ingresos	4,734	0.08%	4,734	0.08%	-	0.00%
Resultados antes de Participaciones	420,779	7.44%	491,499	8.42%	-70,720	-14.39%
(-) Distribución de Participaciones	-42,078	0.74%	-49,150	0.84%	7,072	-14.39%
Resultado antes del impuesto	378,701	6.70%	442,349	7.57%	-63,648	-14.39%
(-) Impuesto a la Renta	-111,717	1.98%	-130,493	2.23%	-18,776	-14.39%
RESULTADO DEL EJERCICIO	266,984	4.72%	311,856	5.34%	-44,872	-14.39%

Nota: *Se puede observar en la tabla 3.12, un crecimiento en ventas de S/ 91,317 lo cuál permite a la empresa una mejor posición en cuanto al sector se refiere, igualmente los gastos financieros se recortaron por S/ 24,067 lo que genera un ahorro importante en cuanto a desembolso mientras que los gastos de administración aumentan en S/ 1,561 esto se justifica en la importancia que se requiere hacer recortes en algunos aspectos administrativos y la asesoría comercial como punto de partida para mejorar las ventas, finalmente se tiene por resultado final que la utilidad incrementó en S/ 44,872. (ver tabla 4-11)*

Tabla 3.13

Análisis de la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C en base a ratios financieros.

	RATIOS	2017 Real	2017 Proyectado
LIQUIDEZ	LIQUIDEZ GENERAL	0.92	0.96
	PRUEBA ÁCIDA	0.56	0.55
	RAZÓN ABSULTA	0.11	0.16
GESTIÓN	ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	26	25
	ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	27	23
	ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	3	3
SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO DE CAPITAL	0.95	0.81
	ENDEUDAMIENTO DE ACTIVO	0.45	0.42
RENTABILIDAD	RENTABILIDAD DE PATRIMONIO	26.12%	29.22%
	RENTABILIDAD DE ACTIVO	12.54%	15.07%
	RENTABILIDAD DE VENTAS	4.72%	5.43%

Nota: *En la tabla 3.13 se puede apreciar que con la planificación financiera la liquidez general incremento en 0.04, de igual forma se logró una mejor gestión en cuanto a cobros 25 días y pagos a 23 días, la solvencia en cuanto a endeudamiento de capital se recortó a 0.81 y en el activo a 0.42 mejorando notablemente y en cuanto a la rentabilidad de ventas se incrementó a 5.43% beneficiando así a la empresa.*

Comentario

La planificación financiera es relevante porque permite proyectar las ventas y a partir de estas hacer las estimaciones necesarias y anticipar los desembolsos en cuanto a costos y gastos que deben realizarse. A través de la planificación financiera se va a evaluar los gastos administrativos, así como las opciones para el financiamiento de la empresa y así poder encontrar la opción más adecuada, tomando en cuenta estos puntos se puede optimizar los resultados económicos y financieros.

3.5 Contrastación de hipótesis

Hipótesis: La planificación financiera incide positivamente en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C año 2017.

La hipótesis se acepta; porque encontramos indicadores evaluados como en la tabla 3.8 los préstamos que tenía la empresa fueron comparados con otras entidades financieras que ofrecen una mejor tasa de interés lo cual ayuda a reducir los gastos financieros en S/ 24,875.50, por otro lado, en la tabla 3.9 se proyectan las ventas como un factor clave para lograr un mejor posicionamiento en el mercado, así como el análisis de los gastos administrativos de la tabla 3.10 importante para conocer los desembolsos que se están realizando, para finalmente conseguir el aumento de la utilidad para el periodo 2017 por un total de S/ 44,872 aumentando así la rentabilidad y mejorando los indicadores financieros mostrados en la tabla 3.13.

Por los resultados que se obtuvieron se acepta la hipótesis de la presente investigación.

DISCUSIÓN

IV. DISCUSIÓN

Según la investigación realizada en la empresa Mediciones de Energía S.A.C. se pudo obtener lo siguiente:

Se pudo observar que no se cuenta con una planificación financiera para el año 2017, con lo cual no se consiguieron los objetivos financieros respecto a las ventas realizadas debido a que disminuyeron en S/ 185,757 con respecto al año anterior, de otro lado los préstamos aprobados tanto de capital de trabajo como el arrendamiento financiero (leasing) se obtienen con una tasa de interés elevada lo que genera un desembolso mayor en cuanto a gastos financieros alcanzando la cifra de S/ 350,797 mientras que los gastos administrativos fueron de S/ 1,112,057, como resultado la situación económica y financiera se vio afectada por los puntos anteriormente expuestos.

Estos resultados coinciden con Uchuari y Zhunaula (2013) en su tesis *“Diseño de un Modelo de Planificación Financiera en la empresa Eléctrica Regional del Sur (EERSSA), periodo 2012”* concluye que la empresa no realiza planificación financiera lo que genera el no poder aprovechar los recursos financieros y económicos disponibles, así como no anticipar resultados que le permitan tomar decisiones acertadas.

Se puede precisar que las empresas de servicios eléctricos necesitan estructurar un plan financiero para así poder mejorar el desarrollo de sus actividades y el cumplimiento de los objetivos financieros, así como realizar proyecciones para poder anticipar los resultados que se esperan lograr.

Luego se analizó la situación económica y financiera actual de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. Donde la información obtenida de los estados financieros de los últimos dos periodos encontramos en el activo una disminución significativa en cuanto al efectivo y equivalente de efectivo representado por el monto de S/ 104,890 lo que genera un problema de liquidez para la empresa comprometiendo así poder cubrir los pagos que debe desembolsar durante un periodo. Mientras que en el pasivo el cambio significativo se dio en cuanto a las obligaciones financieras tanto de corto plazo como de largo plazo incrementándose en S/ 108,974 y S/ 87,882 respectivamente, donde los intereses que se deben pagar son elevados. En lo que respecta al patrimonio de la empresa la utilidad disminuyo en S/ 66,514 lo cual genera que su rentabilidad se vea afectada.

Oliveros y Vargas (2017) indican que el análisis financiero es fundamental porque permite obtener relaciones en términos monetarios para lograr conocer la situación económica real aplicando las técnicas convenientes para posteriormente ser interpretadas y así facilitar la toma de decisiones.

Al determinar la incidencia de la planificación financiera en la situación económica y financiera tal como se muestra en la tabla 3.8 los préstamos adquiridos por la empresa tanto de capital de trabajo como leasing fueron evaluados y comparados con otras entidades financieras que ofrecen una mejor tasa de interés lo cual comparando los pagos reales con los proyectados encontramos que la empresa ahorra un total de S/ 24,067 en gastos financieros. Por otro lado, encontramos en la tabla 3.9 la proyección de las ventas con enfoque a ingresar en el mercado residencial que está teniendo una inversión considerable en los últimos años. Mientras que los gastos administrativos fueron analizados según tabla 3.10 con la finalidad de poder hacer recortes de estos en cuanto a lo que se refiere útiles de oficina, útiles de limpieza, otros gastos de gestión y los trámites judiciales y notariales significando un ahorro para la empresa, además se tomó en cuenta la asesoría comercial el cual es beneficioso para abarcar nuevos mercados. Con la planificación financiera se logran mejorar los indicadores financieros tal como se muestra en la tabla 3.13 así en cuanto a liquidez general de consigue aumentar de 0.92 a 0.96 mientras la razón absoluta lo hace de 0.11 a 0.16 permitiendo así a la empresa poder cubrir sus obligaciones con terceros; los ratios de gestión mejoran en cuanto a la rotación de cuentas por cobrar y pagar permitiendo así una la eficiencia en este aspecto, otra importante mejora se da en los ratios de solvencia donde el endeudamiento de capital se reduce de 0.95 a 0.81 y el endeudamiento de activo disminuye de 0.45 a 0.42, finalmente lo que se refiere a la rentabilidad conseguida por la empresa mejora en el indicador de patrimonio se incrementa de 26.12% a 29.22%, en el activo de 12.54% a 15.07% y en ventas de 4.72% a 5.43% permitiendo así mejorar la situación económica y financiera. Estos resultados son similares a los obtenidos por Orezza y Arrivasplata (2017) en su tesis *“El Plan Financiero y la mejora de la situación económica financiera en la empresa HE&E contratistas EIRL Trujillo 2016”* donde se concluye que un diseño de planificación financiera que se adapte a la empresa incide positivamente en la situación económica y financiera la cual se verá reflejada en los indicadores financieros.

Así como lo expuesto por López y Pozo (2014) en su investigación *“Planeación Financiera de corto plazo en las empresas dedicadas a la Ingeniería Eléctrica ubicadas en*

el municipio de San Salvador” donde concluye que la planificación financiera en el corto plazo permite a las empresas dedicadas al servicio eléctrico reducir el riesgo y un correcto uso de los recursos financieros. Así como proyectar las necesidades de dinero para cada área y optimizar el desarrollo de la empresa para conseguir los objetivos establecidos. Según Morgan (2017) la planificación financiera permite establecer los mecanismos necesarios para alcanzar las metas establecidas en una organización, habilita las rutas necesarias que serán a su vez controladas medida que es necesaria para alinear el manejo de los recursos con la finalidad de crear valor que aporte un beneficio a la entidad.

CONCLUSIONES

V. CONCLUSIONES

1. La empresa Mediciones de Energía S.A.C. no cuenta con una planificación financiera lo que género no estimar el nivel de ventas, así como no controlar los gastos financieros y gastos administrativos viéndose afectada la utilidad del periodo.
2. Se realizó el análisis de la situación económica y financiera de los años 2016 y 2017 donde encontramos que el efectivo y equivalente de efectivo disminuyo en S/ 104,890 afectando su liquidez, por otro lado, aumentaron las obligaciones financieras en S/ 108,974 para el corto plazo y S/ 87,882 para el largo plazo donde los intereses son elevados, mientras que la utilidad disminuyo en S/ 66,514.
3. Se determinó la incidencia de la planificación financiera logrando que la utilidad incremente en S/ 311,856 a comparación de los S/ 266,984 permitiendo que sus indicadores financieros mejoren.
4. La propuesta de planificación financiera elaborada para la empresa Mediciones de Energía S.A.C. arroja resultados positivos permitiendo optimizar los aspectos económicos y financieros.

RECOMENDACIONES

VI. RECOMENDACIONES

1. Implementar la planificación financiera en la empresa Mediciones de Energía S.A.C. como un apoyo que le permita optimizar los resultados económicos y financieros.
2. Analizar las condiciones de los préstamos solicitados por la empresa Mediciones de Energía S.A.C., así como los gastos en los que se incurre con la finalidad de que no se vea afectada la utilidad.
3. Comparar los resultados reales con los obtenidos de las proyecciones, para así encontrar los puntos en los que debe mejorar la empresa, así como conocer sus ingresos y gastos para generar un incremento de las utilidades de la empresa Mediciones de Energía S.A.C.
4. Aplicar la propuesta de planificación financiera, lo que permitirá a la empresa Mediciones de Energía S.A.C. conseguir reducir los gastos tanto financieros como administrativos, mejorar el uso del efectivo y obtener un mejor resultado económico y financiero.

PROPUESTA

VII. PROPUESTA

A través de la presente investigación se busca mejorar la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. considerando la aplicación de la planificación financiera, la cual se centra en los siguientes puntos:

Objetivo general:

Proponer la planificación financiera a la empresa Mediciones de Energía S.A.C. para el año 2017 con la finalidad de dar a conocer los objetivos y estrategias financieras con la finalidad de mejorar los resultados económicos.

Objetivos Específicos:

- Evaluar de manera constante la situación económica de la empresa para detectar los problemas que a futuro pueden tener un efecto representativo.
- Posicionarse mejor en el mercado de los servicios eléctricos.
- Mejorar la rentabilidad y liquidez.

Estrategias financieras:

- Asesoría de un especialista en finanzas para apoyar en el control del cumplimiento de la planificación financiera.
- Realizar los estados financieros proyectados.
- Optimizar el uso del efectivo.

Proyecciones:

1.- Proyección de ventas: Es importante conocer la información histórica de la empresa para tener una base en la proyección, así como identificar los factores externos que afectan directamente en la proyección, para este caso en particular lo que se espera es incursionar en el sector residencial el cual viene teniendo un incremento importante en los últimos años, las ventas esperadas es el punto de partida para las demás proyecciones. (ver tabla 3.8)

Tabla 4

Ventas proyectadas 2017 por mes.

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
243,789	310,487	552,675	630,518	506,542	464,606	399,709	291,883	731,185	522,151	525,442	566,937	5,745,924

Nota: *Se puede observar en la tabla 4 las ventas proyectadas por mes para el año 2017.*

2.- Políticas de cobranzas: Debido a la magnitud de los medidores a contrastar se plantea el cobro de la siguiente manera:

Al momento de realizarse la venta se debe cobrar el 60%, a 30 días de la emisión del comprobante el 30% y el 10% restante a 60 días de esta forma será proporcional al avance de la ejecución del trabajo operativo. Lo cual permitirá la disponibilidad de liquidez para hacer frente a los imprevistos y mantener el proceso operativo de la empresa.

Tabla 5

Cobranza de ventas proyectado año 2017.

Cobranza de ventas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Pendiente
60% del mes	146,273.61	186,291.98	331,605.18	378,310.58	303,925.34	278,763.46	239,825.25	175,129.91	438,711.13	313,290.63	315,265.24	340,162.33	
30% a 30 días	266,395	73,136.80	93,145.99	165,802.59	189,155.29	151,962.67	139,381.73	119,912.63	87,564.95	219,355.57	156,645.32	157,632.62	170,081.16
10% a 60 días	133,197	44,399	24,378.93	31,048.66	55,267.53	63,051.76	50,654.22	46,460.58	39,970.88	29,188.32	73,118.52	52,215.11	109,237.93
total	545,866	303,828	449,130	575,162	548,348	493,778	429,861	341,503	566,247	561,835	545,029	550,010	279,319

Nota: *En la tabla 5 se puede observar la cobranza de ventas proyectado para el año 2017.*

3.- Proyección de costos: Para poder proyectar los costos se tomó en cuenta el promedio de años anteriores para así calcular el porcentaje que representa 68% al conocer los costos permitirá a la empresa poder controlarlos y tomar decisiones acertadas.

Tabla 6

Presupuesto de costos proyectado para el año 2017.

Presupuesto De Costos	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Transporte	64,000	92,000	72,000	73,600	54,400	63,200	53,600	65,600	56,800	81,600	51,200	72,000
Alquiler De Equipos	7,723	11,102	8,689	8,882	6,565	7,627	6,468	7,916	6,854	9,847	6,179	8,689
Implementos De Seguridad	22,140	31,827	24,908	25,461	18,819	21,863	18,542	22,694	19,649	28,229	17,712	24,908
Suministro De Mantenimiento	31,648	45,493	35,603	36,395	26,900	31,252	26,505	32,439	28,087	40,351	25,318	35,603
Herramientas	8,016	11,523	9,018	9,218	6,814	7,916	6,713	8,216	7,114	10,220	6,413	9,018
Otros Costos	45,719	65,722	51,434	52,577	38,861	45,148	38,290	46,862	40,576	58,292	36,575	51,434
Total	179,246	257,667	201,652	206,133	152,360	177,006	150,119	183,728	159,081	228,539	143,397	201,652

Nota: *En la tabla 6 se muestra el presupuesto de costos proyectado para el año 2017.*

4.- Políticas de pagos:

Las compras realizadas a crédito las que normalmente son transporte, alquiler de equipos entre otros al realizarse con proveedores de confianza para la empresa se puede lograr que el pago al contado sea del 40% de la factura mientras el 60% restante se pague a 30 días permitiendo así regular la disponibilidad de caja.

Tabla 7

Pagos mensuales proyectados 2017.

Pagos mensuales proyectados	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
40% contado	77,471	108,839	86,433	88,225	66,716	76,574	65,820	79,263	69,405	97,188	63,131	86,433
60% a 30 días	130,670	148,873	163,258	129,649	132,338	100,074	114,862	98,729	118,895	104,107	145,782	94,696
Total	208,140	257,712	249,691	217,875	199,054	176,648	180,681	177,992	188,299	201,294	208,912	181,129

Nota: *En la tabla 7 se muestra el pago mensual de las compras proyectadas.*

5.- Proyección de planillas: Es importante tener en cuenta el capital humano y además estimar los gastos tanto de personal de servicio como administrativos al ofrecer la seguridad del pago genera un mejor clima laboral además agiliza el proceso de realizar las planillas.

Tabla 8

Pago de planillas proyectado 2017.

Presupuesto de pagos de planillas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Sueldos – costo de Servicio	104,744	104,744	104,744	104,744	104,744	104,744	104,744	104,744	104,744	104,744	104,744	104,744
Sueldos - Administrativos	54,069	54,069	54,069	54,069	54,069	54,069	54,069	54,069	54,069	54,069	54,069	54,069
Gratificaciones							54,623					54,623
Vacaciones	3,457	3,457	3,457	3,457	3,457	3,457	3,457	3,457	3,457	3,457	3,457	3,457
Bonificación - Productividad	14,071	14,071	14,071	14,071	14,071	14,071	14,071	14,071	14,071	14,071	14,071	14,071
Asignación familiar	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568
C.T.S.					32,683						32,683	
Total	176,909	176,909	176,909	176,909	209,592	176,909	231,532	176,909	176,909	176,909	209,592	231,532

Nota: En la tabla 8 se muestra el pago de planillas proyectado para el año 2017.

6.- Proyección de tributos: Se debe considerar los pagos que se realizan a las entidades recaudadoras al ser esta una obligación para todo contribuyente, permitiendo determinar los tributos asociados a la empresa, aprovechar los beneficios que otorga la ley y evitando las contingencias que puede tener una fiscalización o el incumplimiento de los pagos.

Tabla 9

Pago de tributos proyectados 2017.

Presupuesto De Tributos Por Pagar	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Igv	11,321	9,211	62,887	76,092	63,456	51,471	44,629	19,171	102,682	52,553	68,471	65,454
Renta 3era	2,438	3,105	5,527	6,305	5,065	4,646	3,997	2,919	7,312	5,222	5,254	5,669
Renta 4ta	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51
Renta 5ta	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43
Essalud	15,964	15,964	15,964	15,964	15,964	15,964	15,964	15,964	15,964	15,964	15,964	15,964
Onp	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500
Total	38,316	36,873	92,972	106,955	93,079	80,675	73,184	46,648	134,551	82,332	98,283	95,681

Nota: *En la tabla 9 se puede observar el pago de tributos proyectado para el año 2017.*

7.- Financiamiento: El análisis de los préstamos es fundamental donde la tasa de interés es uno de los aspectos importantes antes de solicitarlos para no afectar la rentabilidad de la empresa es por ello que se realizó una comparación de las entidades que podrían haber solventado la necesidad de dinero en ese momento sin representar altos costos financieros.

Tabla 10

Amortización de préstamos proyectados 2017

Préstamo	Entidad financiera	Tasa de interés	Cuota
S/ 162,100	Banbif	12.12%	12,364
S/ 50,000	Caja trujillo	17.48%	2,453
Leasing fotón			
S/ 143,837	BBVA	26.65%	2,715
Leasing camioneta			
S/ 62,214	BBVA	26.65%	1,628
TOTAL			19,161

Nota: *En la tabla 10 se puede observar los préstamos proyectados con la tasa menor para el año 2017.*

8.- Flujo de caja: Aquí se encuentra la consolidación de todas las proyecciones anteriormente realizadas con la finalidad de dar a conocer cómo será la variación del efectivo que le permita a la empresa mantener un nivel de liquidez moderado.

Tabla 11

Flujo de caja proyectado 2017.

Concepto	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	setiembre	octubre	noviembre	diciembre
Saldo Anterior	208,891	292,265	97,917	58,335	120,502	128,011	149,914	61,648	50,174	78,979	102,820	121,773
(+) Ingresos Caja												
Cobros Del Mes	146,274	186,292	331,605	378,311	303,925	278,763	239,825	175,130	438,711	313,291	315,265	340,162
Cobros A 30 Días	266,395	73,137	93,146	165,803	189,155	151,963	139,382	119,913	87,565	219,356	156,645	157,633
Cobros A 60 Días	133,197	44,399	24,379	31,049	55,268	63,052	50,654	46,461	39,971	29,188	73,119	52,215
Otros Ingresos	395	395	395	395	395	395	395	395	395	395	395	395
Total Ingresos De Caja	755,151	596,488	547,442	633,891	669,245	622,183	580,169	403,545	516,468	641,208	648,243	672,177
(-) Egresos Caja												
Costos De Servicio	208,140	257,712	249,691	217,875	199,054	176,648	180,681	177,992	188,299	201,294	208,912	181,129
Gastos Administrativos	6,473	6,473	6,473	6,473	6,473	6,473	6,473	6,473	6,473	6,473	6,473	6,473
Remuneraciones	176,909	176,909	176,909	176,909	209,592	176,909	231,532	176,909	176,909	176,909	209,592	231,532
Tributos Por Pagar	52,203	38,316	36,873	92,972	106,955	93,079	80,675	73,184	46,648	134,551	82,332	98,283
(-) Egresos Financieros												
Amortización De Deuda	19,161	19,161	19,161	19,161	19,161	19,161	19,161	19,161	19,161	19,161	19,161	19,161
Total Egresos Caja	462,886	498,571	489,107	513,389	541,234	472,270	518,522	453,719	437,489	538,388	526,470	536,578
Saldo Final De Caja	292,265	97,917	58,335	120,502	128,011	149,914	61,648	50,174	78,979	102,820	121,773	135,599

Nota: En la tabla 11 se muestra el flujo de caja proyectado para el año 2017

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Altuve, J. (2016). Energía financiera. *Actualidad Contable Faces*, 19(33), 5-14.
- Bahillo, E., Pérez, C. y Escribano, G. (2013). Gestión financiera. Madrid, España: Paraninfo.
- Cabrer, B. y Rico, P. (2015). Determinantes de la estructura financiera de las empresas españolas. *Estudios de Economía Aplicada*, 33(2), 513-531.
- Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M. y Huarte, C. (2013). Planificación Financiera. Madrid, España: Esic Editorial
- Córdova, M. (2012). Gestión Financiera. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Córdova, M. (2014). Análisis financiero. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Ferrer, A. (2012). Análisis e interpretación por sectores económicos. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- García, M. y López, I. (2014). Definición, clasificación de la variable recursos financieros docentes para la evaluación institucional. *EduSol*, 14(47), 1-10.
- Gómez, W. (2012). Prácticas empresariales. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Gonzáles, P. (2013). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Lima, Perú: Imprenta Unión.
- Gutiérrez, J. y Gutiérrez, D. (2018). Planeación financiera y gestión del valor. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). Metodología de la Investigación. (6ta ed.). México D.F, México: Mc Graw – Hill.
- Herz, J. (2015). Apuntes de contabilidad financiera (2da ed.). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Irrazábal, A. (2012). Contabilidad: fundamentos y usos (6ta ed.). Santiago, Chile: Universidad Católica de Chile.
- Koehler, P. (2012). Políticas energéticas en América Latina y el caso concreto de Perú. Desarrollo histórico y estado actual. *Comunicação & Mercado/Unigran. Dourados*, 1(1), 104-117.
- León, C. (2012). Decisiones financieras. Chiclayo, Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Marcotrigiano, L. (2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable Faces*, 16(26), 45-81.

- Morelos, J., Fontalvo, T., y De la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26.
- Morgan, J. (2017). Dirección estratégica para la planeación financiera en instituciones educativas internacionales. *RIDE Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 7(14).
- López, D. y Pozo, G. (2014). Planeación Financiera de corto plazo en las empresas dedicadas a la ingeniería eléctrica ubicadas en el municipio de san salvador (Tesis pregrado). Universidad de El Salvador, San Salvador. Recuperado de: <http://ri.ues.edu.sv/5508/>
- Nina, R. (2017). Incidencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2014-2015 (Tesis pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Recuperado de: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/4473>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., y Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106-115.
- Oliveros, J. y Vargas, N. Diagnóstico financiero de la Pequeña y Mediana Industria aplicando gerencia de valor. *Revista Venezolana de Gerencia*, 22(79), 486-505.
- Orezzoli, T. y Arrivasplata, C. (2017). El Plan financiero y la mejora de la situación económica y financiera en la empresa HE&E contratistas EIRL Trujillo 2016 (Tesis pregrado). Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú.
- Peris, M.; Rueda, C. y Benito, D. (2013). Matriz de Crecimiento Empresarial. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/10251/31220>.
- Pozo, J., Martins, M., y Rodríguez, Z. (2014). La lógica de la planificación empresarial y de la productividad del trabajo. *Economía y Desarrollo*, 152(2), 122-137.
- Ramírez, L. y Parra, C. (2012). Herramientas predictivas en política financiera para empresas rentables: ¿realidad o espejismo?. *Apuntes del Cenes*, 31(53), 225-249.
- Robles, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. Recuperado de: <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R. & Jaffe, J. (2012). Finanzas Corporativas (9° ed.). México D.F, México: Mc Graw Hill.

- Saavedra, M., Tapia, B., y Aguilar, M. (2016). La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México. *Revista Perspectiva Empresarial*, 3(2), 55-69.
- Sánchez, C. (2016). Planificación Financiera de empresas agropecuarias. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 20(1), 209-227.
- Somoza, A. (2016). Estados Contables. Barcelona, España: Universitat Oberta de Catalunya.
- Tamayo, J., Salvador, J., Vásquez, A. y Vilches, C. (Eds.). (2016). La industria de la electricidad en el Perú: 25 años de aportes al crecimiento económico del país. Osinergmin. Lima, Perú.
- Uchuari, E. & Zhunaula, L. (2013). Diseño de un modelo de planificación financiera en la empresa eléctrica regional del sur (EERSSA), periodo 2012 (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Loja, Loja. Recuperado de:
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/2339>
- Zeballos, E. (2013). Contabilidad General (10ma ed.). Arequipa, Perú: Biblioteca Nacional de Perú.

ANEXOS

ANEXOS

ANEXO 1: Software contable que permite a través de informes conocer la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C.

¿QUE BENEFICIOS NOS GENERA EL SISTEMA CONTABLE CONTASIS?

- ✓ **Procesos eficientes y mayor productividad.**
- ✓ **Reducción de costos de operación sin afectar la calidad.**
- ✓ **Incremento de las ventas y mejora en la atención a sus clientes.**
- ✓ **Estados financieros inmediatos y confiables.**
- ✓ **Panel de reportes Gerenciales, centros de costos, control presupuestal.**
- ✓ **Gestión Financiera avanzada de su negocio con Financial Board, su negocio al día desde cualquier parte del mundo.**

Anexo 2: Cuadro de préstamo de Interbank y Serfinco de la empresa Mediciones de Energía S.A.C año 2017



CRONOGRAMA DE PAGOS

Producto	Capital de Trabajo
Moneda	NUEVOS SOLES
N° Total de Cuotas	12
Capital Financiado	162,100.00
Fecha Valor	27/03/2017

	Nº	VENCIMIENTO	SALDO CAPITAL	PRINCIPAL	INTERÉS	CUOTA CRÉDITO
CORTO PLAZO 2017	1	26/04/2017	162,100.00	12,817.78	1,538.13	14,355.91
	2	26/05/2017	149,282.22	12,939.40	1,416.51	14,355.91
	3	25/06/2017	136,342.82	13,062.18	1,293.73	14,355.91
	4	25/07/2017	123,280.64	13,186.13	1,169.78	14,355.91
	5	24/08/2017	110,094.51	13,311.25	1,044.66	14,355.91
	6	23/09/2017	96,783.26	13,437.55	918.36	14,355.91
	7	23/10/2017	83,345.71	13,565.06	790.85	14,355.91
	8	22/11/2017	69,780.65	13,693.78	662.13	14,355.91
	9	22/12/2017	56,086.87	13,823.71	532.20	14,355.91
LP 2017	10	21/01/2018	42,263.16	13,954.88	401.03	14,355.91
	11	20/02/2018	28,308.28	14,087.30	268.61	14,355.91
	12	22/03/2018	14,220.98	14,220.98	134.94	14,355.92

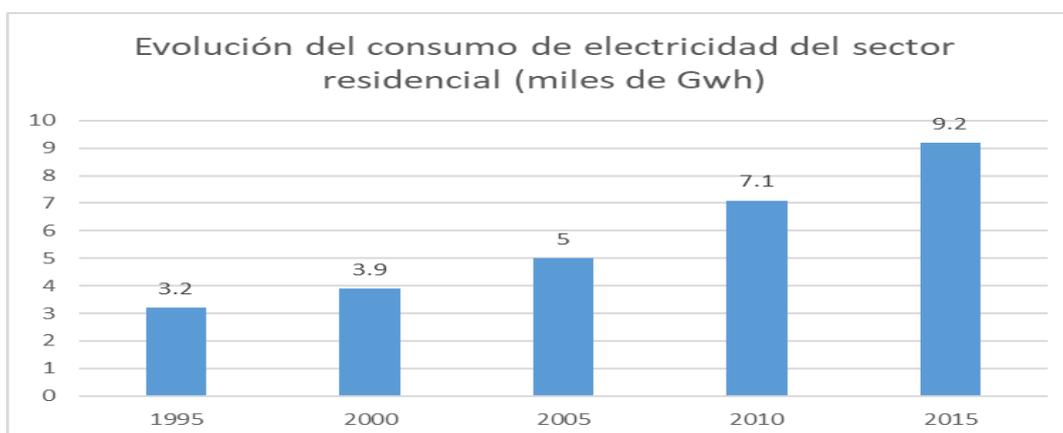
CRONOGRAMA CAPITAL DE TRABAJO - SERFINCO COOPERATIVA
Nº OPERACIÓN 16600000002105
FECHA 24/01/2017
MONTO DE CRÉDITO 50,000.00

Nº	FEC. VCTO	SALDO PCPAL	PRINCIPAL	INTERÉS	CUOTA	MTO. TOTAL
0	23/01/2017	50,000.00	-	-	-	-
1	15/03/2017	50,000.00	977.21	1,713.37	2,690.58	2,710.58
2	15/04/2017	49,022.79	1,676.23	1,014.35	2,690.58	2,710.58
3	15/05/2017	47,346.56	1,742.83	947.75	2,690.58	2,710.58
4	15/06/2017	45,603.73	1,746.97	943.61	2,690.58	2,710.58
5	15/07/2017	43,856.76	1,812.69	877.89	2,690.58	2,710.58
6	15/08/2017	42,044.07	1,820.63	869.95	2,690.58	2,710.58
7	15/09/2017	40,223.44	1,858.30	832.28	2,690.58	2,710.58
8	15/10/2017	38,365.14	1,922.61	767.97	2,690.58	2,710.58
9	15/11/2017	36,442.53	1,936.53	754.05	2,690.58	2,710.58
10	15/12/2017	34,506.00	1,999.86	690.72	2,690.58	2,710.58
11	15/01/2018	32,506.14	2,017.98	672.60	2,690.58	2,710.58
12	15/02/2018	30,488.16	2,059.74	630.84	2,690.58	2,710.58
13	15/03/2018	28,428.42	2,159.81	530.77	2,690.58	2,710.58
14	15/04/2018	26,268.61	2,147.05	543.53	2,690.58	2,710.58
15	15/05/2018	24,121.56	2,207.73	482.85	2,690.58	2,710.58
16	15/06/2018	21,913.83	2,237.15	453.43	2,690.58	2,710.58
17	15/07/2018	19,676.68	2,296.71	393.87	2,690.58	2,710.58
18	15/08/2018	17,379.97	2,330.96	359.62	2,690.58	2,710.58
19	15/09/2018	15,049.01	2,379.19	311.39	2,690.58	2,710.58
20	15/10/2018	12,669.82	2,436.96	253.62	2,690.58	2,710.58
21	15/11/2018	10,232.86	2,478.85	211.73	2,690.58	2,710.58
22	15/12/2018	7,754.01	2,535.37	155.21	2,690.58	2,710.58
23	15/01/2019	5,218.64	2,582.60	107.98	2,690.58	2,710.58
24	15/02/2019	2,636.04	2,636.04	54.54	2,690.58	2,710.58
TOTAL			50,000.00	14,573.92	64,573.92	65,053.92

Anexo 3: Comparación de rentabilidad de servicios de electricidad con la empresa Mediciones de Energía S.A.C.

Indicador	Encuesta Económica Anual 2014 - INEI Servicios de Electricidad	Mediciones de Energía S.A.C	
		2016	2017
RENTABILIDAD DE PATRIMONIO	29.50%	31.47%	26.12%
RENTABILIDAD DE ACTIVO	16.05%	15.93%	12.54%
RENTABILIDAD DE VENTAS	9.38%	5.71%	4.72%

Anexo 4: Crecimiento del sector residencial.



Anexo 5: Evaluación de las tasas de interés ofrecidas por entidades bancarias.

EVALUACIÓN DE TASA DE INTERÉS		
Pequeñas empresas	Préstamos a más de 360 días	Leasing a 2 años
Continental	12.79%	26.65%
Crédito	17.40%	86.16%
Financiero	23.07%	60.00%
Banbif	12.12%	34.00%
Scotiabank	24.25%	45.00%
Interbank	19.35%	45.00%
Mibanco	23.98%	
GNB	16.41%	42.00%
Banco Falabella		48.50%
Ripley		89.90%
Azteca		114.01%
Caja Trujillo	17.48%	

CARTA DE REQUERIMIENTO DE LA INFORMACION
Trujillo 03 de Setiembre del 2018

Sr: Renato Figueroa Romero

Asunto: Información para el desarrollo del proyecto titulado La Planificación financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.

Yo Machado Llanos, Christian Agustin identificado con DNI N° 74118965 alumno de la Universidad Cesar Vallejo de la escuela de Contabilidad pido ante usted con motivos de desarrollar mi tesis la siguiente información.

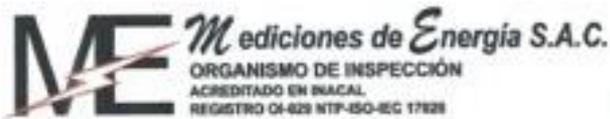
- ✓ Estado de situación financiera año 2016 y 2017.
- ✓ Estado de resultados año 2016 y 2017.
- ✓ Cronograma de préstamos año 2016 y 2017.
- ✓ Libros contables del sistema Contasis.

Por lo que agradezco de antemano su atención a la presente solicitud.



Machado Llanos, Christian Agustin
DNI N° 74118965

Anexo 7: Carta de aceptación de la información solicitada



CONTRASTACIÓN DE MEDIDORES DE ENERGÍA ELÉCTRICA

CARTA N° 54

Señor:

Machado Llanos Christian Agustin

Presente:

Me dirijo a usted para saludarlo, en atención a la solicitud que presentó, donde solicita información para el desarrollo de su investigación titulada La Planificación financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017.

La empresa Mediciones de Energías S.A.C. acepto su pedido, por lo cual se le brinda autorización para recopilar la siguiente información:

- ✓ Estado de situación financiera año 2016 y 2017.
- ✓ Estado de resultados año 2016 y 2017.
- ✓ Cronograma de préstamos año 2016 y 2017.
- ✓ Libros contables del sistema Contasis.

Sin más que decir esperamos que la información proporcionada sirva para el desarrollo de su investigación.

Trujillo, 5 de setiembre del 2018

Atentamente.

MEDICIONES DE ENERGÍA S.A.C.
Rosario Figueroa Suárez
MEDICIONES DE ENERGÍA S.A.C.

| LIMA: Almirante Guisse 2513 - Lince
| TELÉFONO: (01) 221 2105
| E-MAIL: central_lima@medicionesdeenergiasac.pe

Anexo 8: Entrevista realizada al contador de la empresa Mediciones de Energía S.A.C.

ENTREVISTA

Nombre del Entrevistado:

Cargo:

Nombre del Entrevistador:

Fecha de la Entrevista: / /

INSTRUCCIONES: Esta entrevista se está realizando con el fin de recolectar información para el desarrollo del proyecto de investigación denominado “La Planificación financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017”

Preguntas:

1. ¿La empresa actualmente posee una planificación financiera?

2. ¿La empresa hace uso de informes financieros para desarrollar planes de prevención?

3. ¿Qué estrategias emplea la empresa para mejorar la situación económica y financiera?

4. ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de la empresa?

5. ¿La empresa evalúa las condiciones de adquirir un préstamo?

6. ¿Considera usted que los recursos económicos de la empresa se usan eficientemente?

7. ¿La rentabilidad de la empresa es la esperada?

8. ¿Considera usted que con la planificación financiera se lograra un crecimiento en la empresa?

MATRIZ DE VALIDACIÓN DE ENTREVISTA

La presente entrevista tiene por finalidad recopilar información de la empresa para desarrollar el proyecto de investigación denominado: "La Planificación financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Mediciones de Energía S.A.C. de la ciudad de Trujillo Año 2017".

NOMBRES Y APELLIDOS:

GRADO ACADÉMICO:

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	Redacción clara y precisa		Tiene coherencia con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		Tiene coherencia con los ítems		
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Planificación Financiera	Proceso de planificación	Número de estrategias financieras aplicadas	¿La empresa actualmente posee una planificación financiera?											
			¿La empresa hace uso de informes financieros para desarrollar planes de prevención?											
			¿Qué estrategias emplea la empresa para mejorar la situación económica y financiera?											
	Recursos financieros	Número de préstamos aprobados	¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de la empresa?											
			¿La empresa evalúa las condiciones de adquirir un préstamo?											
	Crecimiento empresarial	Nivel de cumplimiento de objetivos financieros	¿Considera usted que los recursos económicos de la empresa se usan eficientemente?											
			¿La rentabilidad de la empresa es la esperada?											
			¿Considera usted que con la planificación financiera se lograra un crecimiento en la empresa?											

Situación económica y financiera	Solvencia	ratio de endeudamiento, ratio de apalancamiento financiero, ratio de deuda.	Análisis documental					
	Liquidez	ratio de liquidez general, ratio de liquidez ácida, ratio de caja						
	Rentabilidad	ratio de rentabilidad sobre activo, ratio de rentabilidad sobre capital, ratio de rentabilidad sobre ventas						
	Gestión	ratio de rotación cuentas por cobrar, ratio de rotación cuentas por pagar, ratio de rotación del activo total.						

OBSERVACIONES:

.....

FIRMA:

.....