

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS EN
LAS EMPRESAS DE SERVICIOS ELÉCTRICOS.”**

TESIS

PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE CONTADOR PÚBLICO

BRANDOND GONZALO GONZALES PACHECO

MARIBEL HURTADO BEJARANO

CRISTOPHER ALEXANDER SANDIVAR MORI


Mg. CPC LUIS E. VERASTEGUI MATOS

Callao, 2022

PERÚ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

MIEMBROS DES JURADO:

- **PRESIDENTE:** Dra. Rosa Victoria Mesías Ratto
- **SECRETARIA:** Mg. Liliana Ruth Huamán Rondón
- **VOCAL:** Mg. Ronal Pezo Meléndez
- **MIEMBRO SUPLENTE:** Mg. Wilmer Arturo Vilela Jimenez

ASESOR: Verástegui Mattos, Luis Enrique.

N° de Libro: 1

N° de Folio: 66

N° de Acta: 011-2022-02

Fecha de Aprobación: 05 de mayo del 2022

Resolución de Sustentación: N° 281-2022-CFCC/TR-DS

Fecha de resolución: 13 de junio del 2022



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
CICLO TALLER DE TESIS 2022-02

Av. Juan Pablo II s/n Ciudad Universitaria Bellavista – Callao
Teléfono: 429-3131/429-6101



**ACTA N° 011-2022-02 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS
PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

A los 05 días del mes de mayo del año 2022, siendo las 13.49 horas, se reunieron en la sala meet: <https://meet.google.com/zdk-mupz-vtr> el JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS para la obtención del TÍTULO profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO	: PRESIDENTE
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN	: SECRETARIA
MG. RONAL PEZO MELENDEZ	: MIEMBRO VOCAL
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ	: MIEMBRO SUPLENTE

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres GONZALES PACHECO BRANDOND GONZALO, HURTADO BEJARANO MARIBEL y SANDIVAR MORI CRISTOPHER ALEXANDER, quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS ELÉCTRICOS", cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera no presencial a través de la Plataforma Virtual, en cumplimiento de la declaración de emergencia adoptada por el Poder Ejecutivo para afrontar la pandemia del Covid-19, a través del D.S. N° 044-2020-PCM y lo dispuesto en el DU N° 026-2020 y en concordancia con la Resolución del Consejo Directivo N°039-2020-SUNEDU-CD y la Resolución Viceministerial N° 085-2020-MINEDU, que aprueba las "Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario";

Con el quórum reglamentario de Ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por APROBADO con la escala de Calificación Cualitativa MUY BUENO y Calificación Cuantitativa DIECISEIS la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 27 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 099-2021-CU del 30 de junio del 2021.

Se dio por cerrada la Sesión a las 14.33 horas del día 05 del mes de mayo del 2022.

.....
DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
PRESIDENTE

.....
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
SECRETARIA

.....
MG. RONAL PEZO MELENDEZ
MIEMBRO VOCAL

.....
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
MIEMBRO SUPLENTE



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

CICLO TALLER DE TESIS 2022-02

Av. Juan Pablo II s/n Ciudad Universitaria Bellavista – Callao

Teléfono: 429-3131/429-6101



DICTAMEN COLEGIADO N°011-2022-02
LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES

TESIS TITULADA:

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS ELÉCTRICOS”

AUTORES:

GONZALES PACHECO BRANDOND GONZALO

HURTADO BEJARANO MARIBEL

SANDIVAR MORI CRISTOPHER ALEXANDER

Visto, el documento presentado por los autores de la Tesis, y realizada la evaluación del Levantamiento de las Observaciones, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2022-02, designados con Resolución N°281-2022-CFCC (TR-DS), **DICTAMINAN POR UNANIMIDAD LA CONFORMIDAD DEL LEVANTAMIENTO DE LAS OBSERVACIONES**, por lo que los Bachilleres quedan **EXPEDITOS** para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 13 de junio del 2022.

.....
DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
PRESIDENTE

.....
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
SECRETARIA

.....
MG. RONAL PEZO MELENDEZ
MIEMBRO VOCAL

.....
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
MIEMBRO SUPLENTE

DEDICATORIA

A Dios por darnos sabiduría en los momentos oportunos, a nuestros padres que nos apoyan incondicionalmente, nos motivan cada día a superarnos y a cumplir nuestros objetivos.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darnos la vida, brindarnos fuerzas para no rendirnos y por permitir que sigamos luchando por conseguir nuestros objetivos.

A nuestros padres, por su apoyo incondicional durante todos nuestros estudios y en nuestras decisiones para lograr nuestros objetivos.

A la Universidad Nacional del Callao, por ser nuestro centro de estudios y lugar de nuestra formación académica y habernos permitido formarnos en ella.

A nuestros maestros, gracias por su tiempo, por su apoyo, y por la sabiduría que nos transmitieron en el desarrollo de nuestra formación profesional.

A la Empresa Proyectora de Energía S.A.C por las facilidades que nos otorgaron para el desarrollo de nuestra tesis.

A nuestro asesor Luis Enrique Verástegui Mattos, por su entrega y apoyo en la realización de nuestro trabajo de investigación.

A todas las personas participes que nos ayudaron para poder seguir adelante en nuestros objetivos.

ÍNDICE

TABLAS DE CONTENIDO	5
TABLAS DE GRÁFICOS	8
RESUMEN	11
ABSTRACT	13
INTRODUCCIÓN	15
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	17
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	17
1.2 Formulación del problema	19
1.2.1 Problema General:.....	19
1.2.2 Problemas específicos:	19
1.3 Objetivos	19
1.3.1 Objetivo General:.....	19
1.3.2 Objetivos específicos:	19
1.4 Limitantes de la investigación	20
II. MARCO TEÓRICO.....	21
2.1 Antecedentes: Internacional y nacional.....	21
2.1.1 Internacional.....	21
2.1.2 Nacional	24
2.2 Bases Teóricas.....	27
2.2.1 Teoría de la Gestión financiera	27

2.2.2 Teoría de los Estados Financieros.....	29
2.2.3 Base Legal	32
2.3 Conceptual.....	34
2.3.1 Gestión financiera	34
2.3.2 Estados Financieros	48
2.4 Definición de términos básicos	59
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	63
3.1 Hipótesis.....	63
3.1.1 Hipótesis general.....	63
3.1.2 Hipótesis específicas.....	63
3.2 Definición conceptual de variables.....	63
3.2.1 Operacionalización de la variable.....	65
IV. DISEÑO METODOLÓGICO	66
4.1 Tipo y diseño de Investigación.	66
4.1.1 Tipo de Investigación.	66
4.1.2 Diseño de la investigación.....	67
4.2 Método de investigación.....	68
4.3 Población y muestra.	68
4.3.1 Población.	69
4.3.2 Muestra.....	69
4.4 Lugar de estudio y periodo de desarrollo.....	69

4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de la información.....	70
4.5.1 Técnicas.....	70
4.5.2 Instrumentos.....	70
4.6 Análisis y procesamiento de datos.....	71
4.6.1 Análisis de datos.....	71
4.6.2 Procesamiento de datos.....	72
V. RESULTADOS	73
5.1 Resultados descriptivos.....	73
5.2 Resultados inferenciales.....	100
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	110
6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.....	110
6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares.....	114
6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.....	115
CONCLUSIONES	117
RECOMENDACIONES	120
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICOS.....	121
ANEXOS.....	130
Anexo 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	130
Anexo 2: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS	131
Anexo 3: AUTORIZACIÓN DE LA EMPRESA	134

Anexo 4: DECLARACIÓN JURADA DE SER LOS AUTORES DE LA INVESTIGACIÓN.....	135
Anexo 5: ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PROYECTORA DE ENERGÍA SAC.....	136
Anexo 6: ASIENTO DE CAPITALIZACIÓN EN TRÁMITE	146
Anexo 7: BASE DE DATOS.....	147

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1	73
<i>Fórmulas de Políticas de Cobranza y las Políticas de crédito:</i>	<i>73</i>
Tabla 2	74
<i>Variación de porcentajes: Políticas de Cobranza.</i>	<i>74</i>
Tabla 3	75
<i>Variación de porcentajes: Políticas de Crédito.</i>	<i>75</i>
Tabla 4	77
<i>Fórmulas de Ratios de Rotación y Cuentas por cobrar.....</i>	<i>77</i>
Tabla 5	77
<i>Variación de número de veces y días: Rotación de cuentas por cobrar</i>	<i>77</i>
Tabla 6	80
<i>Variación promedio de días: Periodo promedio de cobro.</i>	<i>80</i>
Tabla 7	81
<i>Comparación de los principales indicadores de las dimensiones relacionadas - Hipótesis 1.</i>	<i>81</i>
Tabla 8	83
<i>Fórmulas de Políticas de préstamos adquiridos y Política de préstamos.....</i>	<i>83</i>
Tabla 9	83
<i>Variación de porcentajes: Políticas de préstamos adquiridos.</i>	<i>83</i>
Tabla 10	85
<i>Variación de porcentajes: Políticas de préstamos amortizados.</i>	<i>85</i>

Tabla 11	87
<i>Fórmulas de Ratios de Liquidez.....</i>	<i>87</i>
Tabla 12	87
<i>Fórmulas de Ratios de endeudamiento.</i>	<i>87</i>
Tabla 13	87
<i>Variación de razones: Ratio de liquidez.....</i>	<i>87</i>
Tabla 14	91
<i>Variación de razón: Ratio de endeudamiento.</i>	<i>91</i>
Tabla 15	93
<i>Comparación de los principales indicadores de las dimensiones relacionadas - Hipótesis 2</i>	<i>93</i>
Tabla 16	95
<i>Resumen de los principales indicadores – Porcentajes y Razones</i>	<i>95</i>
Tabla 17	98
<i>Comparación de los principales indicadores de las variables relacionadas - Hipótesis General</i>	<i>98</i>
98	
Tabla 18	101
<i>Variación de porcentajes y veces: Planificación Financiera (Políticas de Cobranza) y Cuentas por Cobrar (Rotación de Cuentas por cobrar).....</i>	<i>101</i>
Tabla 19	101
<i>Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk Hipótesis Específica 1.....</i>	<i>101</i>
Tabla 20	102

<i>Coefficiente de correlación Pearson Hipótesis Específica 1</i>	102
Tabla 21	103
<i>Variación de porcentajes y razón: Planeamiento Presupuestario (Políticas de préstamos adquiridos) – Cuentas por Pagar (Ratio de deuda).</i>	103
Tabla 22	104
<i>Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk Hipótesis Específica 2</i>	104
Tabla 23	104
<i>Coefficiente de correlación Pearson Hipótesis Específica 2</i>	104
Tabla 24	106
<i>Variación de porcentajes y razones: Gestión Financiera (Políticas de crédito - Políticas de préstamos adquiridos) Vs Estados Financieros (Prueba Ácida – Liquidez Absoluta).</i>	106
Tabla 25	107
<i>Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk Hipótesis General</i>	107
Tabla 26	107
<i>Coefficiente de correlación Pearson Hipótesis General</i>	107

TABLAS DE GRÁFICOS

Figura 1.....	74
<i>Variación de porcentajes: Políticas de Cobranza</i>	<i>74</i>
Figura 2.....	76
<i>Variación de porcentajes: Políticas de Crédito</i>	<i>76</i>
Figura 3.....	78
<i>Variación de número de veces: Rotación de cuentas por cobrar N° Veces</i>	<i>78</i>
Figura 4.....	79
<i>Variación de número de días: Rotación de cuentas por cobrar N° Días</i>	<i>79</i>
Figura 5.....	80
<i>Variación promedio de días: Periodo promedio de cobro.</i>	<i>80</i>
Figura 6.....	82
<i>Comparación de los principales indicadores de las dimensiones relacionadas - Hipótesis 1.</i>	<i>82</i>
Figura 7.....	84
<i>Variación de porcentajes: Políticas de préstamos adquiridos</i>	<i>84</i>
Figura 8.....	85
<i>Variación de porcentajes: Políticas de préstamos amortizados.</i>	<i>85</i>
Figura 9.....	86
<i>Asiento de capitalización de la deuda en trámite</i>	<i>86</i>
Figura 10.....	88
<i>Variación de número de veces: Ratio de liquidez corriente</i>	<i>88</i>

Figura 11.....	89
<i>Variación de número de veces: Ratio de Prueba Ácida</i>	<i>89</i>
Figura 12.....	90
<i>Variación de número de veces: Ratio de Liquidez Absoluta</i>	<i>90</i>
Figura 13.....	91
<i>Variación de razón: Ratio de endeudamiento.</i>	<i>91</i>
Figura 14.....	92
<i>Variación de razón: Ratio de Deuda.....</i>	<i>92</i>
Figura 15.....	93
<i>Comparación de los principales indicadores de las dimensiones relacionadas – Hipótesis 2</i>	<i>93</i>
Figura 16.....	95
<i>Resumen de los principales indicadores – Porcentaje.....</i>	<i>95</i>
Figura 17.....	97
<i>Resumen de los principales indicadores – Razón.....</i>	<i>97</i>
Figura 18.....	99
<i>Comparación de los principales indicadores de las variables relacionadas de la Hipótesis</i>	
<i>General.</i>	<i>99</i>
Figura 19.....	102
<i>Dispersión de Puntos Simple Hipótesis Específica 1</i>	<i>102</i>
Figura 20.....	105
<i>Dispersión de Puntos Simple Hipótesis Específica 2</i>	<i>105</i>

Figura 21.....	108
<i>Dispersión Matricial</i>	108

RESUMEN

La presente tesis titulada "La Gestión Financiera y Los Estados Financieros en las Empresas de Servicios Eléctricos", tuvo como objetivo principal, analizar la relación entre la gestión financiera y los estados financieros, para ser más precisos las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de la empresa.

El problema en la empresa es la posible inadecuada gestión financiera en las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, es por esta razón que la investigación se enfocó en evaluar y analizar los estados financieros.

Por ello, el tipo de investigación que se realizó fue Descriptiva en un nivel correlacional, el diseño de Investigación fue No experimental- con corte Longitudinal y el método de investigación fue Hipotético deductivo. Para la recolección de datos se utilizó las técnicas de Observación y Análisis Documental, como instrumentos los estados financieros de los años 2015 al 2019 y una ficha de registro de datos.

Los resultados del análisis demostraron que existe una inadecuada gestión financiera en la parte de la planificación financiera y el planeamiento presupuestario con respecto a los estados financieros exactamente en las cuentas por cobrar y pagar. Por lo tanto, una inadecuada gestión financiera origina variaciones en las operaciones de la empresa.

Se concluyó que una óptima gestión financiera en las cuentas por cobrar y pagar contribuye favorablemente en la toma de decisiones de la empresa.

La presente investigación recomienda la incorporación de nuevas políticas de cobranza, como la creación de cláusulas en los nuevos contratos

para reducir los tiempos de cobranza entre 10 a 15 días e incluir el cobro por adelantado del 40% de servicio prestado, para una mejora en las cuentas por cobrar. Adicionalmente, se recomendó que se establezca un adecuado planeamiento presupuestario en relación con las cuentas por pagar, para que las obligaciones por pagar no sobrepasen el 30% del pasivo corriente.

Palabras Claves: Gestión Financiera, Planeación financiera, Planeamiento Presupuestario, Análisis Financiero, Indicadores Financieros.

ABSTRACT

The present investigation titled "Financial Management and Financial Statements in Electric Service Companies", was its main objective to analyze the relationship between financial management and the financial statements to be more precise the accounts receivable and accounts payable of the company.

The problem in the company is the mismanagement of financial management in accounts receivable and accounts payable, it is for this reason that the research focused on evaluating and analyzing the financial statements.

Therefore, the type of research conducted was Applied-Correlational Level, the Research design was Non-Experimental-Longitudinal, and the research method was Hypothetical-deductive.

The results of the analysis showed that there is inadequate financial management in the part of financial planning and budget planning with respect to the financial statements exactly in accounts receivable and payable. Therefore, inadequate financial management causes variations in the company's operations.

It was concluded that optimal financial management in accounts receivable and payable contributes favorably to the company's decision making.

The present investigation recommends the incorporation of new collection policies, such as the creation of clauses in the new contracts to reduce the collection times between 10 to 15 days and include the advance payment of 40% of the service provided, for an improvement in the accounts receivable. Additionally, it was recommended that adequate budget planning be established

in relation to accounts payable, so that obligations payable do not exceed 30% of current liabilities.

Keywords: Financial Management, Financial Planning, Budget Planning, Financial Analysis, Financial Indicators.

INTRODUCCIÓN

Esta investigación se desarrolló de la forma más detallada y objetiva para que las empresas tuvieran una perspectiva de cómo la ineficiente gestión financiera afectó las operaciones de los Estados Financieros para ser más exactos las cuentas por cobrar y pagar de la Empresa Proyectora de Energía S.A.C.

Las empresas tanto privadas como públicas del sector eléctrico, deberían emplear un planeamiento financiero para el buen manejo de las operaciones que realiza la empresa, estas operaciones dependen de una buena gestión financiera la cual se encarga de monitorear el comportamiento de la rentabilidad y la liquidez.

La presente investigación se basó en un estudio de caso de la EMPRESA PROYECTOS EN ENERGIA S.A.C, donde la gestión financiera mostrará su relación con los estados financieros, la entidad está ubicada en Carmen de la Legua – Callao y dedicada a brindar servicios de montaje de tableros eléctricos para subestaciones generando la transmisión y distribución de energía en ciudades.

Metodológicamente, el tipo de investigación según su naturaleza es de tipo Descriptiva, según su nivel es correlacional, con diseño no experimental de corte longitudinal y el método empleado es hipotético-inductivo.

El objetivo de esta investigación fue determinar como la gestión financiera repercutió en los estados financieros de la EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC, para lo cual se utilizó un análisis de ratios de los Estados Financieros anuales de los periodos 2015 al 2019 respectivamente.

Principalmente se enfocó en determinar y demostrar que la gestión financiera mejoró la información en base a los estados financieros que se obtuvieron en los diversos periodos.

En la parte de resultados se evaluó lo descriptivo en base a las hipótesis específicas y la hipótesis general planteadas, para lo cual se consideró los estados financieros anuales respectivamente, mostrando los diferentes resultados porcentuales e interpretados mediante graficas en barras. En la parte de resultados inferenciales no se tomó en cuenta, debido a que la muestra tomada fue “no probabilística”. Por lo tanto, se evaluó mediante pruebas estadísticas, donde se midió la correlación que se tenían los indicadores pertenecientes a sus variables.

En la presente tesis se adjunta los anexos que sirvieron para demostrar de donde han sido obtenidos las cifras para los cálculos, por ejemplo, los estados financieros anuales, asiento contable de la capitalización en trámite, ratios financieros de los periodos 2015 al 2019.

El aporte de nuestra investigación es brindar soluciones acertadas para que la empresa mejore su gestión financiera, de esta manera podrá cumplir con el pago de sus obligaciones, sin afectar los estados financieros a base de sobreendeudamiento y correr el riesgo de pérdidas al termino de cada periodo.

El desarrollo de esta investigación se realizó de acuerdo con lo establecido por la Directiva N° 013-2018-R, Protocolos de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, docentes, equipos, centros e institutos de investigación.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

En los últimos años del mundo globalizado, las empresas que brindan servicios eléctricos han ido en aumento debido al incremento de la población, esto ha conllevado a que implementen una buena gestión financiera enfocada en su planificación financiera y su planeamiento presupuestario. En América Latina, los países que reforzaron estos puntos son Argentina, debido a la apertura de la central eléctrica en Loma Campana, en Paraguay se desarrolló una obra de sistema de transmisión eléctrica y en Brasil se ha cubierto a la mayoría de la población con energía eléctrica, estos proyectos no hubieran florecido sin la implementación de una correcta gestión financiera que origine cambios positivos en las cuentas por cobrar y pagar de cada empresa.

En el Perú las actividades que se desarrollan en el sector eléctrico son la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, las cuales son realizadas por empresas contratistas que son asignadas por transnacionales. Las modalidades de trabajo de estas empresas consideran que la gestión financiera es una herramienta importante para la elaboración de la información financiera. Según los autores Fajardo & Soto (2018), "la importancia de gestión financiera radica en una buena planificación estratégica que sean contrastadas con los análisis financieros y que faciliten la toma de decisiones maximizando la liquidez y solvencia de la empresa por parte del gestor financiero". (p. 43)

Las empresas en el Perú pocas veces mantienen un control a detalle de su gestión financiera que consta de la distribución de sus recursos para el correcto funcionamiento de la empresa. Por ende, este tipo de empresas no

acostumbran a realizar un análisis en sus estados financieros cada cierto periodo que podría estar siendo ocasionada por una mala gestión financiera. Según Gutiérrez (2021) nos indica que “la gestión financiera en una empresa debe estar en equilibrio permanente, es decir; que se mantenga solvente y pueda cubrir sus obligaciones de pago”. (p. 22)

La Empresa Proyectora de Energía S.A.C, ubicada en el distrito de Carmen de la Legua en la provincia constitucional del Callao, constituida desde el año 2013, teniendo como actividades principales la transmisión y distribución de energía a través de plantas eléctricas.

Tiene contratos establecidos con empresas para desarrollar servicios eléctricos con condiciones de pago a crédito de 30 a 45 días. Entre los años 2015 al 2019 la empresa presentó deficiencias en su liquidez, debido a la falta de una gestión financiera, razón por la cual no se cumple con las obligaciones de los pasivos.

Por consiguiente, la empresa no cuenta con la capacidad financiera para cubrir sus obligaciones, debido a la falta de planificación financiera, por esta razón recurre a los préstamos de los socios para cancelar sus obligaciones con terceros.

Al mismo tiempo, la empresa no ejecuta la planificación financiera ni el planeamiento de presupuesto; la falta de estas herramientas genera problemas en las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar propios de la empresa.

En consecuencia, se analizó la relación financiera y la información de los estados financieros de los años 2015–2019 exactamente las cuentas por cobrar

y cuentas por pagar, a fin de proporcionar recomendaciones y/o sugerencias que ayuden a la empresa.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema General:

- ¿Existe una inadecuada Gestión financiera que origine distorsiones en los Estados Financieros en las empresas de servicios eléctricos?

1.2.2 Problemas específicos:

- ¿Existe una inadecuada Planificación financiera que origine distorsiones en las Cuentas por Cobrar Comerciales en las empresas de servicios eléctricos?
- ¿Existe un inadecuado Planeamiento Presupuestario que origine distorsiones en las Cuentas por Pagar de las empresas de servicios eléctricos?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General:

- Analizar si la inadecuada Gestión financiera origina distorsiones en los Estados Financieros de las empresas de servicios eléctricos.

1.3.2 Objetivos específicos:

- Determinar si la inadecuada Planificación financiera origina distorsiones en las Cuentas por Cobrar Comerciales de las empresas de servicios eléctricos.
- Establecer si el inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las Cuentas por pagar de las empresas de servicios eléctricos.

1.4 Limitantes de la investigación

Teórica

El presente trabajo de investigación no tuvo limitación teórica, debido a que se logró encontrar y utilizar diversas fuentes de información tales como: libros, tesis, normas legales, páginas webs e investigaciones relacionadas a la gestión financiera y los estados financieros, que nos sirvió de base para el desarrollo de nuestra investigación.

Temporal

El presente trabajo abarcará los periodos de estudio 2015-2019 de la Empresa proyectora de energía S.A.C.

Espacial

El presente trabajo de investigación no tuvo limitante espacial, debido a que el trabajo se desarrolló en la modalidad de estudio de caso y está referida a la empresa Proyectora de Energía SAC. que se desarrolló en el Distrito Carmen de la Legua Reynoso – Provincia Constitucional Callao.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes: Internacional y nacional

Para realizar la siguiente investigación se consultó trabajos relacionados al tema de objeto de estudio, lo que se detalla a continuación:

2.1.1 Internacional

Según los autores Leon & Jimenez (2017):

Tuvieron como objetivo diseñar un modelo de gestión financiera para el control de la liquidez en la Empresa ExportJaime S.A, la investigación realizada fue cuantitativa debido a que se pudo determinar las variaciones de las políticas en las cuentas por cobrar y por pagar, en la cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo y en la Gestión Financiera de la empresa, fue descriptiva porque permitió describir la problemática correspondiente a la descoordinación entre las políticas de crédito a los clientes. La técnica usada en la investigación fue la observación y la encuesta a los colaboradores de la empresa ExportJaime S. A. para así determinar la influencia de las variaciones de las políticas en las cuentas por cobrar y pagar en la liquidez.

Los autores concluyeron que:

Se desarrolló una propuesta que facilite el control de la liquidez a través de un modelo de gestión financiera que permitió la sincronización de las cuentas por cobrar y por pagar en los estados financieros , mediante la estrategia de pronto pago para recuperar su cartera vencida, de modo que puedan cancelar las mismas en el menor tiempo posible y se pueda obtener dinero en cortos plazo para contar con efectivo que permita

cancelar las deudas contraídas a los proveedores el cual puede generar mayor liquidez y rentabilidad.(Leon & Jimenez, 2017) (p. 95).

Se infirió que una inadecuada gestión financiera afecta altamente en la liquidez, lo que conlleva a una situación de inestabilidad para la empresa careciendo de solvencia frente a sus obligaciones las cuales traen un mal desempeño financiero.

Carrillo (2015), en su tesis:

Planteó como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo" para la toma de decisiones, el objetivo fue determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo" para la toma de decisiones. La investigación realizada fue descriptiva de asociación de variables y explicativa con un enfoque cuantitativo. Las técnicas usadas en la investigación fueron la observación, la cual sirvió para acumular datos de la empresa y analizar factores externos. Además, la encuesta que se aplicó con un cuestionario, con el propósito de analizar, sí, es necesario proponer el desarrollo de una propuesta en relación con la realidad de la gestión financiera y la liquidez.

El autor concluyó que:

Se tuvo un inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa Azulejos Pelileo, con respecto a la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa con la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente, para lo cual se propuso diseñar un manual de procesos financieros que ayuden

a elevar la liquidez de la empresa. "Azulejos Pelileo". Carrillo (2015). (p. 86).

Se consideró que la tesis nos ayudó a entender el nivel de importancia de la gestión financiera en la toma de decisiones en la alta gerencia de las empresas, puesto que al no evaluar las decisiones que se ha de tomar, es posible que se generen un mal manejo de las operaciones de la empresa, trayendo consecuencias negativas.

Hernandez, (2017) en su tesis:

Planteó como objetivo determinar si la Gestión de la calidad en el proceso administrativo financiero, mediante herramientas de gestión estratégica e indicadores cualitativos como cuantitativos puede describir un nivel de referencia para acciones correctivas en la administración financiera, y alcanzar una mejora de la calidad del servicio, donde permitirá conocer la situación real de la organización. La investigación realizada fue no experimental, transversal, descriptiva y correlacional. Las técnicas usadas en la investigación fueron la encuesta.

El autor concluyó que:

Al aplicar el Modelo de gestión de calidad en la Administración Financiera la empresa logrará organizar sus funciones de cada uno de los integrantes de esta, para luego aplicar objetivos estratégicos que les ayudará alcanzar sus metas para de esta manera aumentar su liquidez financiera. El eficiente desarrollo de la actividad económica en cuestión adquiere como un referente, el estudio de objetivos estratégicos y modelos de planeación pertinentes a la gestión empresarial. Este modelo de gestión

permitirá tener un gran avance en el manejo de la empresa, y proporcionará un control más eficiente de la mercadería, y eso se verá reflejado en la mejora del tiempo, control y mantenimiento, incurriendo en la disminución de costos administrativos.

Se consideró que en base a este estudio una propuesta de un Plan de acción incide en el crecimiento sostenible de la empresa, debido a que este orienta la generación de rentabilidad, así mismo ayuda a tomar decisiones acertadas, y a evaluar la funcionalidad de cada uno de los procesos.

2.1.2 Nacional

Rodríguez & Arzani (2016), en su tesis:

Planteó como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera de corto plazo en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. – 2014. La investigación realizada fue descriptiva, analítica y deductiva con un enfoque cuantitativo, diseño no experimental, transversal correlacional, las técnicas que usó la investigación fue la entrevista al administrador y la revisión documentaria de información financiera con énfasis en los estados financieros.

Los autores concluyeron que:

La gestión financiera de Distribuidora Mercurio S.A.C. carece de normas y procedimientos de gestión de caja el cual genera un impacto significativo en la rentabilidad, se señala que se identificó políticas y procedimientos para cinco de los seis indicadores examinados. Estos procesos pueden controlar y mejorar la gestión de una empresa, especialmente su manejo de inventarios, cuentas por cobrar y por pagar, los cuales pueden ser manejados adecuadamente porque hay información para poner en marcha la toma de decisiones y aumentar la rentabilidad. (Rodríguez & Arzani,2016) (p. 81).

En base a este estudio se infirió que la propuesta de una mejora en las políticas de gestión de efectivo, las cuales si se realizan de manera inadecuada podrían influir de manera negativa en la gestión financiera, generando como consecuencia, el no tener rentabilidad. En ese sentido se puede determinar que mejorando los procesos y las políticas de la empresa pueden generar una adecuada toma de decisiones.

Cordova (2017), en su tesis:

Planteó como objetivo incrementar la rentabilidad de una empresa industrial aplicando procesos de gestión financiera y contable. La investigación realizada fue de sintagma holístico con un enfoque mixto que combinan los componentes cuantitativo y cualitativo, el tipo de diseño de investigación fue no experimental, de estudio transversal, las técnicas usadas en la investigación fueron la entrevista con una ficha técnica y a tres expertos del tema.

El autor concluyó que:

La buena gestión financiera y contable fue de gran importancia para las empresas, ya que realizando una buena labor el administrador financiero o el contador podrá tomar una adecuada decisión en cuanto a los temas financieros de la empresa, como, por ejemplo, al momento de pedir una financiación.

Se infirió que el aporte de esta tesis es realizar un buen proceso contable y una buena gestión ayuda a una adecuada evaluación financiera; para ello, se analiza los indicadores que nos permitan conocer cómo está el desempeño financiero, con la finalidad de tomar acciones para poder

mejorar la situación económica y financiera de la empresa. Cordova (2017). (p. 111).

López (2017), en su tesis:

Nos indicó que el objetivo fue desarrollar un Análisis de la Situación Financiera del periodo 2013-2016 y una Propuesta de una Planificación Financiera para la empresa Distribuidora Marisa S.R.L., Chimbote 2017. La investigación que realizará es de tipo Descriptivo y con una variante positiva con enfoque cuantitativo. Las técnicas usadas en la investigación fueron la entrevista acerca de las actividades que realiza la empresa, además usaron el análisis documental para comprender a variable de estudio.

El autor concluyó que:

Al analizar la posición financiera de la empresa Distribuidora Marisa SRL, mediante el análisis vertical y horizontal, la disminución en el monto de efectivo y equivalentes de efectivo se debió a los pagos y a una inversión en la compra de un monto fijo este año. Asimismo, las personas han establecido que sus compras las realizan sin considerar la liquidez que puedan tener algunos de sus productos. También se ha observado un aumento significativo en las cuentas por pagar ya que la mayoría de sus mercancías las compra a crédito y han dejado de pagar a sus proveedores por un cambio en la política de pago. Se dio prioridad a las instituciones financieras, por lo que se concluyó que las empresas han tenido altos niveles de endeudamiento en los últimos años. López (2017). (p. 91).

La presente investigación proporcionó información para nuestra tesis en la medida que una evaluación o análisis del estado de situación financiera de

una empresa y la planificación financiera para esta permite lograr objetivos y no caer en endeudamientos.

2.2 Bases Teóricas

A continuación, citamos aportes de autores que complementan nuestro conocimiento en la gestión financiera y los estados financieros.

2.2.1 Teoría de la Gestión financiera

Córdoba (2012) menciona que, García (2005) señaló en su evolución histórica lo siguiente:

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de la liquidez y el financiamiento de las empresas. (p.18).

Córdoba (2012) divide la evolución histórica de la gestión financiera en tres periodos, como son:

Hasta la segunda guerra mundial:

Época caracterizada por el avance de la teoría económica, como disciplina académica, urgiendo el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro pionero "La riqueza de las naciones", en 1776, donde conseguían un rápido crecimiento económico, mostrando y proponiendo un sistema de precios y de mercados, capaz de coordinar los individuos y a las empresas sin la presencia de una dirección central.

A partir de ahí le siguieron otros economistas ingleses como Malthus, Milla David Ricardo; el francés, Walras; el italiano, Pareto; el sueco, Wicksell y Marshall.

Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales:

Pasada la segunda guerra mundial, en 1945, comienza a estudiarse los desarrollos de la Inversión Operativa y la Informática aplicadas a la empresa. A mediados de la década de los cincuenta adquirieron importancia la planificación y control, y con ello, la implementación de presupuestos y controles de capital y tesorería.

Fue un periodo de prosperidad para las empresas, primando como objetivo. La rentabilidad, el crecimiento y la diversificación internacional; frente a los objetivos de solvencia y liquidez del periodo anterior. También se extenderán las técnicas de investigación operativa e informática no solo para grandes empresas, con lo que se va cimentando la moderna teoría financiera.

Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días:

Partir de la década de los 60's del siglo anterior, hasta nuestros días, han surgido nuevas líneas de investigación sobre la ciencia de la gestión financiera de la empresa, etapa de la historia de las decisiones financieras donde se asume que el objetivo de dicha gestión es maximizar el valor del mercado de la empresa. En los 80's se presentaron importantes avances en la valuación de las empresas, en un mundo donde reina la

incertidumbre, fijando especial atención, al efecto que las imperfecciones del mercado tienen sobre el valor.

Fomento de la moderna teoría de las finanzas (de 1970 hasta 1990):

Al iniciar el siglo XXI, Respecto al tema de las empresas con economía virtual relacionada con el internet, parece escapar a la lógica de los modelos hasta ahora desarrollados de valoración. Hemos de tener en cuenta el creciente valor que adquieren las tecnologías de información y comunicación dentro de la empresa, factores que permiten a las organizaciones crear valor a través de la gestión integrada de la cadena de valor físico y virtual. (pp.18-21).

2.2.2 Teoría de los Estados Financieros

Normas Internacionales de Información Financiera:

Los autores Vásquez y Díaz (2013) indican que los orígenes de las Normas Internacionales de Información Financiera se remontan a la década de los 60 cuando se formaron las organizaciones antecesoras al actual Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC) encargado de su diseño y emisión. Posteriormente, se fundó en 1966 la primera organización internacional de practicantes de la contabilidad, llamada Grupo Internacional de Estudios Contables (GIEG) conformado por otros tres institutos: el de Contadores Públicos de Wales; el Americano de Contadores Públicos Certificados y el Canadiense de Contadores Certificados. Cabe recalcar que su propósito principal era colaborar y compartir información en materia de la práctica contable, lo que derivó en la búsqueda por unificar los criterios bajo los cuales se registran, valúan y

reportan las transacciones llevadas a cabo por las empresas del sector privado. Previo a la conformación del GIEG ya se celebraban convenciones para el debate en tópicos contables, no obstante, aparte de dicho grupo de estudio no se había formalizado o institucionalizado el estudio de normatividad aplicable en todo el mundo. Fue durante el X Congreso mundial de Contadores en Sydney, Australia, llevado a cabo en 1972 cuando el contador británico Henry Benson, más conocido por haber sido socio de la firma Coopers & Lybrand, presentó una propuesta para crear un comité de estudios de normas contables de aplicación en todo el mundo. Dicha idea fue concretada el 9 de junio de 1973 cuando comenzó a operar el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (CoNIC) también conocido por sus siglas en inglés IASC (International Accounting Standard Committe) con la inauguración de su primera oficina ubicada en Londres, con Benson, creador e impulsor, dicho comité funcionó hasta el 2001. (p.22) Asimismo, los autores muestran una línea de tiempo en la que se incluyen los antecedentes históricos sobre la creación y transformación del actual Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (p.23)

En un principio el CoNIC funcionó con tan solo nueve miembros que eran los institutos de contadores de Alemania, Australia, Canadá, EE. UU., Francia, Holanda, Japón, México y Reino Unido. El siguiente año, en 1973, admite a nuevos miembros: Bélgica, India, Israel y Nueva Zelanda. En 1975 aceptó a dos integrantes denominados honorarios, puesto que poseían derecho de voz, pero no de voto; estos fueron Irlanda y Países

Bajos. Además, en el mismo año se creó la Federación de Contadores (FIC) la cual trabajó en conjunto con el CoNIC desde 1976. En 1977 desaparece el Grupo Internacional de Estudios sobre Contabilidad. (p. 24)

Luego, el Grupo de Trabajo Intergubernamental sobre Contabilidad e Información de Naciones Unidas (GTIC-ONU) comienza a trabajar con el CoNIC desde 1980. En 1982 se modificaron los estatutos del CoNIC, se elaboró y puso en práctica su reglamento cuyo objetivo era convertirse en una estructura más democrática y abierta al público a medio plazo. Sus labores estuvieron siempre encaminadas a la convergencia de las normas contables a un conjunto de reglas comunes para cualquier entidad privada del mundo, razón por la cual se considera como un enorme éxito la firma de un acuerdo en 1991 para la aceptación de las NIIF por parte del Consejo de Normas Información Financiera (CNIF), encargado del diseño, autorización y difusión de los principios de contabilidad generalmente aceptados en EE.UU. Derivado de la importancia de la difusión de ideas, reglas y criterios elaborados, así como para permitir la retroalimentación del público usuario, se decidió en 1999 difundir la información de las reuniones y resoluciones ahí tomadas al público en general. (p. 24)

Es en abril del 2001, que el Comité (CoNIC) se convirtió en una fundación y cambió su nombre a Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC) conocido en inglés como International Accounting Standard Board (IASB), encargado de la revisión y certificación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y de esta manera seguir con la labor de estudio y difusión. (p.24)

2.2.3 Base Legal

Marco Legal

A. (Norma Internacional de Contabilidad N°1 Resolución N° 001-2020-EF/30 (17 de Julio 2020)) Presentación de los Estados Financieros:

La Norma Internacional de Contabilidad 1: (NIC 1) Presentación de los Estados Financieros, surgió en el año 1997, siendo su última modificatoria a través de la (Resolución N° 001-2020-EF/30, 2020), que entró en vigor a partir del 17 de julio del 2020.

De acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas o su abreviatura MEF (2020), menciona que esta norma tiene como objetivo:

Establecer las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido. (p. 1).

De acuerdo con la norma existen 5 estados financieros de los cuales trabajaremos con 2 de ellos, por lo que detallaremos a continuación:

a) Estado de situación financiera

La clasificación separada de los activos y pasivos corrientes y no corrientes proporciona una información útil al distinguir los activos netos que están circulando continuamente como capital de trabajo, de los utilizados en las operaciones a largo plazo de la entidad. La información

sobre las fechas esperadas de realización de los activos y pasivos es útil para evaluar la liquidez y la solvencia de una entidad. (p. 10).

b) Estado del resultado del periodo

La norma indica que “una entidad reconocerá todas las partidas de ingreso y gasto de un periodo en el resultado a menos que una NIIF requiera o permita otra cosa.”. (p.17). Así mismo, la norma menciona que “una entidad presentará un desglose de los gastos reconocidos en el resultado, utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de ellos dentro de la entidad, lo que proporcione una información que sea fiable y más relevante”. (p. 18)

Según lo mencionado líneas arriba, podemos inferir que la NIC 1 permite a la empresa realizar una correcta presentación de sus informes financieros, adicionalmente; nos indica como debemos estructurarla de acuerdo con los lineamientos para poder compararla con otros periodos.

B. Norma Internacional de Información Financiera 1: Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Ministerio de Economía y Finanzas, (2014).

La Norma Internacional de Información Financiera 1 menciona que:

El objetivo de esta NIIF es asegurar que los primeros estados financieros conforme a las NIIF de una entidad, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del periodo cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que: (a) sea transparente para los usuarios y comparable para todos los periodos en que se presenten; (b) suministre un punto de partida adecuado para la

contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y (c) pueda ser obtenida a un costo que no exceda a sus beneficios. (p. 1).

Adicionalmente también, dentro de su alcance menciona que:

Una entidad aplicará esta NIIF en: (a) sus primeros estados financieros conforme a las NIIF; y (b) en cada informe financiero intermedio que, en su caso, presente de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia relativos a una parte del periodo cubierto por sus primeros estados financieros conforme a las NIIF. (p. 1).

Según lo mencionado, inferimos que la NIIF 1, indica que los estados financieros deben presentarse de manera clara y verás, incluyendo notas que los hagan más entendibles y comparables.

2.3 Conceptual

2.3.1 Gestión financiera

Definición:

De acuerdo con Córdoba (2016):

La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control. (p. 4).

Adicionalmente, el autor Pérez (2015) nos menciona que “la gestión financiera se encarga de fomentar, en sentido positivo, el crecimiento rentable

de la empresa, con el nivel de riesgo deseado. Para ello debe formular objetivos y políticas de gestión y potenciar las capacidades de sus profesionales para aplicarlos". (p. 27-28).

Por lo tanto, de acuerdo con lo mencionado la gestión financiera es toda actividad donde se realice una correcta gestión de los recursos de la empresa tratando de mantener un riesgo moderado, para ello impulsa la creación de políticas que apoyen la gestión.

Objetivos:

Según el autor Apaza (2014):

El objetivo de la actividad financiera de la entidad busca el incremento de capital, determinada por los aportes en bienes o por cuentas por pagar a largo plazo. Para una mejor toma de decisiones vinculadas a financiación, compra de activos fijos, incremento de capital, siempre se evalúa con las finanzas, pero constantemente buscando el ahorro para beneficio de la entidad. (p. 67).

Según el autor Álvarez (2016):

Todas las entidades siempre buscan un objetivo primordial que es el enriquecimiento. Las empresas que cotizan en la bolsa de valores siempre buscan que el valor de las acciones sea el mayor precio, pero se basa en acuerdos entre accionistas, apoderados, gerentes o personas vinculadas a toda la entidad. También se involucran en el incremento de la riqueza los clientes, proveedores y terceros que acreditan deuda con la empresa, porque lo que busca una empresa es comercializar cada día

más sus productos o servicios para que, de esa manera se incremente la riqueza. (p. 48).

Según el autor Pérez (2015), señala que:

El fin principal está enfocado en alcanzar los objetivos de la compañía, por medio de la financiación y control de riesgos con el compromiso de mantener la rentabilidad y el crecimiento de la organización. Es decir, busca que la empresa trabaje para su crecimiento, generando beneficios para los accionistas, para lo cual se necesita el esfuerzo de todas las áreas, enfocadas en un mismo objetivo. (p. 38).

Por lo tanto, se infirió que el objetivo de la gestión financiera es incrementar la riqueza de las entidades, mediante el uso correcto de financiamiento, gestionando de manera eficiente, eficaz y transparente en base a la asignación de sus recursos logrando de esa manera la disminución de los riesgos financieros.

Importancia:

De acuerdo con Córdoba (2016):

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y la eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicable. (p. 13).

Por lo tanto, la importancia de la gestión financiera se centra en la correcta planificación de metas a largo y corto plazo, en como estructura la organización para distribuir funciones vitales, en la toma de decisiones precisas que

direccionen a la empresa a sus propósitos de acuerdo con el presupuesto y manteniendo con control de los riesgos que pueden surgir.

Funciones:

De acuerdo con el autor Pérez (2015):

- a. Busca la administración y ejecución de la información financiera, bajo los principios de fiabilidad y veracidad, las cuales son básicas para elaborar el plan financiero, la toma de decisiones y el control. (p. 38)
- b. Prever por la liquidez y solvencia de la organización para cumplir con sus obligaciones a través de la gestión de cobros y pagos. (pág. 38)
- c. Gestionar las fuentes de financiación para el crecimiento y continuidad de las actividades. (p. 38).
- d. Establecer las estrategias para el crecimiento rentable de la organización. (p. 38).
- e. Analizar las inversiones desde el enfoque rentable y riesgo (pág. 38).

De lo anterior, se pudo concluir que las funciones se basan en una buena gestión de flujo y fondos de caja para la buena toma de decisiones al momento de realizar los cobros o pagos pendientes de la empresa, trayendo como consecuencia problemas en la solvencia económica.

Dimensiones:

De acuerdo con (Guzmán, 2018), las dimensiones de la gestión financiera se componen de 4 fases secuenciales:

- a) Planificación:** corresponde a la fase en la que surgen los lineamientos respecto a la visión, la misión, metas y objetivos, así como los

lineamientos políticos genéricos y estratégicos de la organización. (p. 77).

- b) Organización:** comprende la determinación de la estructura de la organización, así como las acciones a realizar orientadas a cumplir metas funcionales según lo establecido el plan estratégico. (p. 77).
- c) Dirección:** se refiere a la toma de decisiones ejecutadas para influir en los planes y las estrategias, en aras de garantizar los propósitos de la organización y mejorar el control presupuestario (p. 77).
- d) Control:** se refiere al análisis y proceso referentes a las operaciones económicas y financieras de la organización, en la que se lleva a cabo los reportes, la evaluación y proyección del presupuesto de la gestión que será de relevancia en la toma de decisiones (p. 77).

Por lo tanto, las dimensiones son clasificadores empleados en la información financiera para poder llevar un informe financiero mediante estrategias y planificación cuyo propósito es salvaguardar los recursos de la empresa.

A continuación, mencionaremos las dimensiones de nuestra variable independiente:

Planificación financiera

Definición:

Según afirma el autor Núñez (2016) “La planeación financiera es un proceso de traslación a términos financieros, de los planes estratégicos y operativos del negocio a un horizonte de tiempo determinado que sirve para

tomar decisiones tanto estratégicas como financieras propiamente dichas” (p. 14).

Según afirman los autores Benites & Ramírez (2018):

Para la toma de decisiones de la empresa se deben evaluar el comportamiento económico- financiero, conocer la capacidad de pago, los costos, gastos, los recursos de financiamiento y las fuentes de financiamiento, que se obtiene de la información financiera oportuna mediante los estados financieros, que se requiere para la planeación o control. (p. 37).

De lo mencionado por el autor, se pudo afirmar que la planificación financiera es vital para la toma decisiones debido a las implementaciones de planes a corto y largo plazo en los procesos operativos de la empresa.

De acuerdo con el autor Fernandez (2017):

Una planificación incorrecta puede provocar situaciones en las que la compañía no pueda hacer frente a las obligaciones contraídas, esto puede dañar la imagen financiera de la empresa poniendo en peligro otras operaciones de financiación, si nuestro proveedor observa dificultades para hacer frente a nuestro compromiso de pago, puede negarse a financiar futuras compras poniendo en riesgo las actividades de explotación de la empresa. (p. 105).

De lo anterior, se infirió que la empresa debe implementar una planificación financiera para evitar futuros inconvenientes relacionados a liquidez u solvencia que afecten a las obligaciones de la empresa y a su reputación con sus proveedores.

Beneficios:

La planificación financiera requiere analizar los flujos de capital y las condiciones actuales para averiguarlo. Para lograrlo, las empresas deben contar con planes de contingencia en caso de resultados adversos y ser capaces de desarrollar soluciones estratégicas.

La ventaja de la planificación financiera será la facilidad de verificar que los objetivos sean alcanzables, también será importante desarrollar planes de contingencia que incluyan actividades en función de las necesidades necesarias de cada objetivo especificado.

Componentes:

1) Presupuesto de ventas: Contiene pronósticos de ventas basados en información previa, y también recopila información sobre volúmenes de producción y planes de compras. El presupuesto comienza con el área de ventas, ya que se basa en esta área para la previsión financiera y de compras. (Mercado, 2016). (p. 56).

2) Presupuesto de compras: Es la cantidad de compra de bienes y materiales que cumplen con los requisitos. El presupuesto del contrato contendrá información sobre el monto requerido para pagar la deuda. Tener la información necesaria le permitirá evaluar y pronosticar el suministro o la entrega de bienes de manera oportuna para que se pueda brindar una venta o un servicio. (Mercado, 2016). (p. 74).

Por consiguiente, los presupuestos son indispensables, porque de esa manera podemos comparar una información pasada y por lo tanto proyectar los

gastos y obligaciones a pagar posteriormente para optar por la decisión correcta al momento de emplear los recursos.

Planeamiento Presupuestario

Definición:

Según los autores Bazán y Pinedo (2019) señala que “el planeamiento presupuestario consiste en crear un plan que le ayude a llevar sus finanzas a donde quiere que estén” (p. 31).

En otras palabras, la planificación presupuestaria es la manera perfecta de comprender cómo gastar, ahorrar e identificar formas de mejorar. Independientemente de sus objetivos, su presupuesto puede ayudar.

Según los autores Suaquita y Peña, (2018), el planeamiento presupuestario “es un proceso en el que se vinculan los resultados con las acciones y medios necesarios para su ejecución los cuales se basan en la información y experiencias existentes”. (p. 90).

Se pudo concluir que el planeamiento presupuestario implica determinar las necesidades presupuestarias de la entidad, asignar presupuestos a las actividades requeridas por la entidad y desarrollar actividades por personal capacitado en el presupuesto.

Objetivos:

Según el autor Toledo (2017), menciona que uno de los principales objetivos de la planificación presupuestaria es averiguar a dónde va el dinero cada semana. Dicho esto, tener un plan presupuestario ayuda a mantener sus gastos bajo control para ahorrar o invertir parte de sus ingresos.

Por su parte, el autor Quiche (2018), señala que la planificación presupuestaria se puede utilizar para: administrar el dinero de manera más eficiente, realizar un seguimiento del rendimiento empresarial, definir y lograr objetivos financieros, mejorar la toma de decisiones, identificar problemas de flujo de caja de presupuestos o problemas potenciales y desarrollar planes de información para el futuro.

De acuerdo con lo mencionado, el objetivo principal del elaborar un planeamiento presupuestario es poder identificar los gastos e ingresos recurrentes para poder tomar un plan de acción para futuras contingencias que afecten las obligaciones.

Ventajas:

El planeamiento presupuestario presenta las siguientes ventajas:

- **Mejora el control financiero:** Cuando estamos seguros de los gastos que estamos incurriendo, aumenta el control sobre los ingresos, por lo que podemos anticipar algunos gastos.
- **Limita el gasto excesivo:** Elaborar un planeamiento financiero nos dará la seguridad de los ingresos y gastos que estamos incurriendo para poder cumplir con las obligaciones.
- **Seguridad financiera:** El incremento del ahorro nos ayuda a crear un seguro que pueda ayudarnos con alguna incidencia que pueda surgir.
- **Facilita el ahorro:** Al elaborar un presupuesto nos ayudará a identificar formas de ahorro. Cuando estos gastos son identificados podemos reducirlos para alcanzar objetivos financieros.

Políticas de cobranza:

De acuerdo con (Córdoba, 2016):

Los acuerdos de cobranza de la organización son los marcos que busca después para recopilar sus registros por cobrar en la fecha de vencimiento, que están asociados con los acuerdos de crédito. La viabilidad de los procedimientos de recopilación se refleja en el volumen de registros incobrables presentados por la asociación. (p. 78).

Mientras tanto, (Rawat & Dave, 2017) afirman que “Son decisiones basadas en normativas y líneas concretas que deben tomarse durante el proceso de cobro de las deudas”. (p. 6).

Por último, (Radhika & Ambiga, 2018) sostienen que “Son procesos formales que se realizan con la finalidad de garantizar la viabilidad de la cobranza de una cuenta pendiente por la comercialización de un producto”. (p. 718).

Se infirió de ambos autores que las políticas de cobranza constituyen el último aspecto del ciclo crediticio, depende de los arreglos que se establezcan en el momento de otorgar el crédito y que la eficacia de la cobranza se resuelve en los sistemas utilizados por la organización.

Objetivo de las políticas de cobranza:

De acuerdo con (Siekelova y otros, 2015) aseguran que “Se busca supervisar y controlar que los clientes que efectuaron compras al crédito cumplan con realizar el depósito del importe que corresponde en las fechas acordadas entre las partes”. (p. 327).

Por su parte, sustentan (Tsai y otros, 2016) que su principal propósito es asegurar la recuperación del efectivo con la finalidad de que se pueda contar con

los fondos económicos necesarios para realizar las operaciones con total normalidad. (p. 4).

En conclusión, el objetivo de las políticas de cobranza fue lograr un mayor flujo de caja para la empresa.

Importancia de las políticas de cobranza:

(Ngonyani & Mapesa, 2020) “Aluden que su relevancia está basada en que permite tomar una decisión sobre la viabilidad de la realización de la venta al crédito, velando de esta manera por la estabilidad financiera de la empresa”. (p. 132).

Por otra parte, (Aini y otros, 2019) señalan que es importante porque facilita el proceso de cobro de deudas al cumplir efectivamente con todos los requisitos y condiciones pactados por las partes con el fin de mantener la voluntad del cliente de no pagar la deuda y asegurar la recuperación de la deuda.

Se concluye que las políticas de cobranza minimizan conflictos, se evitan decisiones subjetivas, apegadas a los acuerdos, homogeniza el proceso y clarifica las normas por ende esto representa un beneficio para las empresas.

Tipos de políticas de cobranza:

(Guerrero & Galindo, 2014) manifiesta que pueden ser:

- 1. Políticas Restrictivas o Conservadoras:** Se caracterizan por líneas de crédito a corto plazo, control estricto del crédito y políticas de cobranza agresivas.
- 2. Políticas Liberales:** Tienden a ser generosos, ofrecen crédito frente a la competencia, no imponen un proceso de cobro y no son demasiado estrictos con los términos de las cuentas de pago.

- 3. Políticas Racionales:** Los créditos se otorgan en términos razonables en función de las características del cliente y las tarifas de cobro, y se aplican en función del cobro de tarifas realizado, para una tasa de rendimiento razonable.

Se infiere que, las políticas de cobranza se pueden distinguir en tres tipos, las cuales son; políticas restrictivas, políticas liberales y políticas racionales crédito estrictas.

Elementos de las políticas de cobranza:

(Izar & Ynzunza, 2017) menciona los siguientes:

- Condiciones de la venta, donde contempla las tasas de interés y descuento, lugares en donde deben realizar los pagos, fechas de cancelación, garantías de la venta al crédito, entre otros. (p.50).
- Periodo de cobranza, determinado en función al momento en el que se requiere dar inicio al procedimiento de cobranza, estableciendo la forma en la que se llevará a cabo el cobro, después de cuánto tiempo de haberse vencido, etc. (p.50).

Políticas de crédito:

Según (Franklin, 2017) indica: Por lo que se entiende la política flexible no realiza una investigación muy adecuada pudiendo generar incremento de deudas por incumplimiento de pago.

Además, (Belaunde, 2016) Sostiene que las Políticas de Créditos son pautas o directrices que regulan el otorgamiento de créditos, las cuales están orientadas básicamente en colocar créditos que se puedan recuperar en el plazo pactado, es decir le da bastante prioridad a la recuperación de la cuentas por

cobrar, también refiere que las políticas de crédito determinan que tipo de crédito le vamos a ofrecer a nuestros clientes, así como también el monto, la fecha, el plazo, las tasas de interés mensual, anual y moratoria.

De manera que, las políticas de crédito son los lineamientos técnicos de los que dispone el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente.

Importancia de políticas de crédito:

Del (Del Valle, 2016) menciona la importancia de las políticas de crédito en una empresa, las cuales son imprescindibles para el éxito del plan, dado que:

- Permiten delegar autoridad.
- El personal, toma decisiones de acuerdo con su criterio y de acuerdo con las circunstancias.
- Permite alcanzar las metas trazadas.
- Minimizan el número de interrogantes que pueda hacer el personal a sus superiores al igual que el tiempo.
- Existe flexibilidad en cuanto a la toma de decisiones en determinadas circunstancias.
- Sirven como guía de actuación en determinadas situaciones.
- Permiten al nuevo personal acoplarse más fácilmente en el desarrollo de sus operaciones (p. 38).

Por lo cual, las políticas de crédito permiten una mayor comodidad de pago y esto se define como un negocio más accesible.

Política de préstamos Adquiridos:

Las políticas de préstamos adquiridos deben ser coherentes con los objetivos del banco y respaldar actividades crediticias seguras y sólidas.

Las políticas y los procedimientos deben describir todas las decisiones y actividades crediticias importantes, cubrir todos los aspectos materiales del riesgo crediticio y reflejar la complejidad de las operaciones de un banco.

Objetivos de política:

Las políticas de préstamos adquiridos, debe establecer las metas y objetivos estratégicos del banco y establecer el tipo de riesgo crediticio que es aceptable para la institución, la agencia prestamista, el límite de crédito, el estándar de garantía, los préstamos y muchas más instrucciones.

Cabe señalar que la política difiere del procedimiento en que establece un plan, principios rectores y un marco para la toma de decisiones. Por otro lado, los programas establecen métodos y pasos para completar tareas.

Los bancos que ofrecen una variedad más amplia de productos crediticios y/o productos más complejos deben considerar la posibilidad de desarrollar manuales separados de políticas y procedimientos para productos crediticios.

Elementos de política:

Los principales elementos de política de un banco son:

- El informe destaca las características de una buena cartera de préstamos en términos de tipo de préstamo, plazo, tamaño y calidad. En definitiva, un resumen de objetivos para toda la cartera de crédito.
- Estipulación de la autoridad crediticia prescrita para cada oficial de crédito y comité de préstamos. La tarea principal de los oficiales de crédito y del

comité de préstamos es medir la cantidad máxima y los tipos de préstamos aprobados por cada empleado y comité y qué firmas de aprobación se necesitan.

- Responsabilidad por el desempeño de sus funciones y suministro de información.
- Procesos comerciales relacionados con la solicitud, visualización, acceso y toma de decisiones sobre solicitudes de préstamos de clientes.

Política de préstamos Amortizados:

Un préstamo amortizado es un tipo de préstamo con cuotas programadas, que se aplica tanto al monto principal del préstamo como a los intereses devengados. Un pago amortizado del préstamo paga primero el gasto por intereses relevante para el período, después del cual el pago restante se destina a reducir el monto principal. Los préstamos amortizados regulares incluyen préstamos para automóviles, préstamos para viviendas y préstamos personales de un banco de pequeñas empresas o consolidación de deuda.

De donde se infirió que, los préstamos amortizados generalmente se devuelven durante mucho tiempo y se pagan cantidades iguales por cada período de pago. Sin embargo, siempre es posible pagar más y, por lo tanto, incluso reduce múltiples deudas importantes.

2.3.2 Estados Financieros

Definición:

Son informes razonables y verídicos que se presentan de manera esquematizada incluyendo todas las operaciones que la empresa ha incurrido en un periodo determinado, en relación con los PCGA.

De acuerdo con el autor Gonzáles (2014), define “los estados financieros son los medios preparados por la Administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un Ciclo Normal de Operaciones” (p. 13).

De acuerdo con los autores Mendoza y Ortiz (2016), definen que “Cada empresa responsable de su éxito, debe elaborar informes contables y financieros que les permita visualizar los resultados alcanzados de un periodo determinado, que sea de fácil entendimiento para la presentación al directorio.” (p. 40).

En consecuencia, se consideró que los estados financieros son importantes para cada compañía, porque conociendo el manejo de sus movimientos, lograremos tomar buenas decisiones y por lo tanto generar ganancias a futuro.

Objetivos:

Los estados financieros cumplen el importantísimo propósito de brindar a los dueños de las empresas la mejor información para que puedan tomar las decisiones más claras sobre el futuro de la empresa o el rumbo de cada tema.

Lo mencionado, va en relación con lo dicho por el autor Buján (2018), “el objetivo de los estados financieros es apoyar en la toma de decisiones de los negocios importantes que puedan afectar la continuidad de las operaciones”. (p. 36).

Características:

De acuerdo con el autor Flores (2014), indica que “Considerando la NIC 1 las características generales de los estados financieros son: Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF, Material (importancia relativa) y

agrupación de datos, Compensación, Frecuencia de la Información, Información Comparativa y Uniformidad en la Presentación.” (p. 15).

Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF (Consejo Normativo de Contabilidad).

Según la resolución N.º 002-2018-EF/30 de Consejo Normativo de Contabilidad, (2018):

Los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. Esta presentación razonable requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco Conceptual. Se presume que la aplicación de las NIIF, acompañada de información adicional cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable. Una entidad cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento. (p. 15).

- **Material (importancia relativa) y agrupación de datos.**

Según la resolución N.º 002-2018-EF/30 de Consejo Normativo de Contabilidad, (2018):

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de

la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, juzgada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. El factor determinante podría ser la magnitud de la partida, su naturaleza o una combinación de ambas. (p. 7).

- **Compensación**

Según la resolución N.º 002-2018-EF/30 de Consejo Normativo de Contabilidad, (2018):

La compensación en el estado del resultado integral o en el estado de situación financiera o en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) limita la capacidad de los usuarios para comprender las transacciones y otros sucesos y condiciones que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad, excepto cuando la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o suceso. La medición por el neto en el caso de los activos sujetos a correcciones valorativas—por ejemplo, correcciones por deterioro del valor de inventarios por obsolescencia y de las cuentas por cobrar de dudoso cobro—no es una compensación Frecuencia de la información. (p. 8).

- **Información comparativa**

Según la resolución N.º 002-2018-EF/30 de Consejo Normativo de Contabilidad, (2018):

Cuando una entidad cambie el cierre del periodo sobre el que informa y presente los estados financieros en un periodo contable superior o inferior a un año, revelará el periodo cubierto por los estados financieros: (a) la

razón para utilizar un periodo de duración inferior o superior; y (b) el hecho de que los importes presentados en los estados financieros no son totalmente comparables (p. 8).

- **Uniformidad en la presentación**

Según la resolución N.º 002-2018-EF/30 de Consejo Normativo de Contabilidad, (2018):

Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que: (a) tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8; o (b) una NIIF requiera un cambio en la presentación. (p. 10)

Acorde con el autor, se consideró que los estados financieros deben basarse en mostrar una imagen fiel y razonable, para que de esa manera podamos comprender la manera exacta como está marchando la empresa financieramente en cada periodo.

- **Métodos para el Análisis Financiero**

Se consideran métodos de análisis financiero los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que componen los estados financieros con el fin de medir la relación a lo largo de un período y los cambios que se presentan a lo largo de varios ejercicios económicos.

Hay dos tipos principales de análisis de estados financieros:

- **Análisis horizontal o de tendencia**

De acuerdo con el autor Flores (2015) indica que el análisis horizontal es un:

Método que indica la evolución de cada una de las cuentas conformantes del estado de situación financiera y estado de resultado integral. El resultado se determina durante diferentes periodos. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo. (p. 64).

De igual manera el autor Coello (2015), nos indica que:

El análisis horizontal permite realizar comparaciones de estados financieros de varios periodos contables, el cual mostrará la gestión de periodo respecto a otro, mostrando las variaciones de las partidas de los estados financieros comparativos. Este análisis permite centrarse en los cambios significativos de un periodo a otro. Para este análisis se determina por la diferencia de un año base y el anterior a este, también puede ser presentado en términos porcentuales. (p. 1).

En síntesis, un análisis horizontal implica comparar los valores homogéneos respectivos de los estados financieros de diferentes períodos, lo que le permite examinar la evolución de cada cuenta en los estados financieros.

- **Análisis vertical o de porcentajes**

De acuerdo con el autor Coello (2015), nos indica que:

El análisis vertical permite determinar la participación porcentual de cada partida del estado financiero, para realizar el análisis vertical del estado

de situación financiera se toma como el 100% el activo total y el total pasivo y patrimonio Neto, en cuanto al estado de resultados se topa como el 100% al total de ventas. (p. 1).

De acuerdo con lo mencionado, un análisis longitudinal permite saber qué proporción de las cuentas hay en el activo, el pasivo o el patrimonio, y en el caso de la cuenta de ganancia o pérdida, el resultado son los ingresos.

A continuación, mencionaremos las dimensiones de nuestra variable dependiente:

Cuentas por cobrar:

Definición:

Según los autores Gómez y Agapito (2016):

Las cuentas por cobrar se reconocen al costo y simbolizan los derechos que la empresa posee por cobrar a sus clientes o deudores que provienen de las operaciones de venta o prestación de servicios que la entidad maneja en el transcurso de su ejercicio económico en relación de su giro de negocio, se miden al costo amortizado. (p. 57).

De modo que, las cuentas por cobrar reflejan el derecho a la cobranza para los clientes en consecuencia de una prestación de servicio o venta de un bien relacionado al giro del negocio.

Importancia:

Las cuentas por cobrar son de suma importancia porque con ellas podremos mantener un control de los derechos de cobranza a nuestros clientes, adicionalmente podremos realizar un seguimiento oportuno, eficaz y eficiente para no afectar la liquidez de la empresa.

Según el autor Corniel (2015), nos indica que serán considerados “activos exigibles, aquellos derechos que posee toda empresa para darles beneficios a sus clientes por cada mercancía vendida y demás servicios que la empresa obtenga” (p. 01).

Objetivo:

Las cuentas por cobrar tendrán como objetivo la recaudación oportuna de los derechos de cobranza para no afectar la liquidez de la empresa.

Según el autor Vallado (2018) nos indica que los objetivos “corresponden a un medio por el que se venden productos y se supera a la competencia debido a que la empresa ofrece facilidades de crédito con la finalidad de favorecer a sus clientes”.

Cuentas por pagar:

Definición:

La autora Gómez (2018), nos indica “que son obligaciones que obtenemos al momento de adquirir un servicio o por la compra de un bien, las cuentas por pagar incluyen todas las adquisiciones en la que ha incurrido la empresa.” (p. 24).

El autor Gonzales (2020), nos indica que las cuentas por pagar “son las obligaciones que tenemos con un proveedor en un tiempo determinado, las cuales tienen que reflejarse en los estados financieros para no dañar la calificación crediticia, debido a que es la fuente principal para poder financiarnos a corto plazo”. (p. 17).

Confirmando lo mencionado, las cuentas por pagar serán aquellas obligaciones que nacen de una adquisición de un bien o servicio en un determinado tiempo, las cuales deben reflejarse en los informes financieros.

Rotación de cuentas por pagar comerciales

Según el autor Corvo (2019) indica que la rotación de cuentas por pagar comerciales se refiere a un indicador de liquidez en el corto plazo, debido a que ayudará a calcular una tasa del cual la entidad podrá cumplir con sus obligaciones, adicionalmente ayudará a determinar el número de veces que una entidad cubre sus deudas en un periodo.

Ratios Financieros

Marquez (2018), menciona que: Son habitualmente los más realizables para calcular y efectuar los cálculos, y se encuentran disponibles en los estados financieros de una entidad y la forma más habitual de procedimiento es el análisis de las razones financieras, es el cotejo de un elemento financiero con otro.

Mientras que (Rodríguez, 2016), menciona que: Los indicadores o razones financieras, aunque son más que indicadores sobre la situación financiera de una entidad. Con estas se puede examinar otras áreas de las finanzas de la entidad, desde el inicio sabe con cuánta capital cuenta la entidad de esta manera rápida, incluso que importe máximo puede la entidad endeudarse de un modo seguro. (p. 1).

Se infirió que, los ratios son herramientas que cualquier director financiero utiliza para analizar la situación de la empresa, gracias al análisis de estos uno puede determinar si una compañía se ha gestionado bien o mal.

- **Objetivos de los Ratios Financieros**

El objetivo de los ratios es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis, ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico. Se debe tener en cuenta dos criterios fundamentales, antes de proceder a la elaboración de ratios:

- **Relación:** Solo debemos determinar ratios con magnitudes relacionadas, puesto que de lo contrario la información proporcionada por el ratio carecería de sentido.
- **Relevancia:** Se deben considerar solo aquellos ratios que proporcionen información útil para el tipo de análisis que estemos realizando, ya que no es igualmente válida la información proporcionada por todos y cada uno de los ratios. En este sentido debemos eliminar aquellos que resulten irrelevantes, de lo contrario, podríamos elaborar infinidad de ratios distintos y perdernos en el análisis conjunto.

Por consiguiente, se concluyó que el objetivo de los ratios es proporcionar información útil para el análisis financiero y económico, analizando los cambios que ha sufrido la empresa en un periodo de tiempo, de esa manera se podrá tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.

- **Tipos de Ratios Financieros**

- **Rotación de cuentas por cobrar:** este índice revela la capacidad de la empresa para efectuar las cobranzas por los servicios que presta. Indica el número de veces en que (en promedio) han sido renovadas las cuentas por cobrar.

- **Indicadores de liquidez.**

(García, 2017), menciona que: “Su propósito es hacer saber con respecto a la liquidez de una entidad en el corto plazo. Estas razones involucran las relaciones a través de los activos circulantes y de los pasivos de corto plazo” (p. 32).

(Amat, 2017), menciona que: Estos ratios brindan información acerca de la solvencia de una entidad de un breve plazo. Con el propósito de examinar la fluidez sobre la entidad el cual tienen en consideración los ratios sobre la liquidez, así como tesorería, recursos, los fondos sobre maniobra referente a las ventas, así como los activos. (p. 13).

- **Razón de Liquidez o Prueba Acida:** Mide la capacidad de la empresa para cumplir los compromisos de corto plazo a partir de sus activos más líquidos. En este caso, el inventario no se incluye con otros activos corrientes porque generalmente es menos líquido que estos.

- **Indicadores de endeudamiento.**

(Amat, 2017), menciona que: “Con relación a la estructura de financiación, las entidades poseen importantes necesidades de financiación como resultado de las inversiones por el activo no corriente y circulante el cual precisan para poner en funcionamiento sus actividades” (p. 14).

- **Período promedio de cobranza**

Nos ayuda a determinar el período promedio de los días en que las cuentas por cobrar se encuentran pendientes; de tal manera que mide el desempeño de la gestión de cobro.

2.4 Definición de términos básicos

1. Gestión:

Según indica Condori (2017):

“Es la actividad que busca, a través de las personas, mejorar la productividad y la competitividad de las empresas o negocios.” (p. 16).

2. Planificación Financiera:

Guerrero Guido & Urbina (2015) nos dicen los siguiente:

“La planificación financiera es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa.” (p. 6).

3. Análisis Financiero:

Irrazabal (2018) lo define como:

“El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para los usuarios que utilizan la información financiera.” (p. 15).

4. Ingresos:

Según indica Medrano (2016) :

“Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la empresa.” (p.60).

5. Gastos:

Medrano (2016) menciona que:

“Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la empresa.” (p. 61).

6. Presupuesto:

Según Santiago (2018):

“Es uno de los instrumentos de administración de costos más usados, y valorados para la reducción y control de costos.” (p. 11).

7. Estados Financieros:

Según indica Medrano (2016) indica que:

“Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.” (p. 51).

8. Pasivos:

Medrano (2016) lo define como:

“El pasivo son las deudas que la empresa posee, se recogen las obligaciones y representa lo que se debe a terceros: pagos a bancos, salarios, proveedores, impuestos.” (p. 14).

9. Liquidez:

Gutiérrez (2016) menciona que:

“La liquidez tiene una base conceptual a partir de los criterios de facilidad de conversión, es una propiedad de medición de los activos circulantes que ayuda en la toma de decisiones de inversión y financieras.” (p. 11).

10. Riesgo Financiero:

Herencia (2020) lo define como:

“La posibilidad de obtención de pérdidas o de desvío de los resultados esperados, lo que implica la necesidad de buscar herramientas que permitan determinar dicha posibilidad.” (p. 33).

11. Normas Internacionales de Información Financiera

Según Flores, Rincón y Zamora (2014):

“Las Normas Internacionales de Información Financiera son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que debe presentarse en los reportes de los estados financieros y la forma en que debe aparecer en dichos estados”. (p. 24).

12. Ratios financieros

Según Flores (2012) lo define como:

Índices, cociente, razón o relación que expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor por otro. De esta forma también podemos apreciar cuantas veces está contenida una magnitud (que hemos puesto en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador. (p. 187).

13. Estado de situación financiera

De acuerdo con Flores (2012):

El estado de situación financiera es conciso y sintético, formulado con datos de los libros, llevados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada. Es un estado estático. El estado de situación financiera comprende las cuentas del activo, pasivo y del patrimonio, las cuentas del activo serán presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa en una fecha dada. (p.22).

14. Estado de Resultados

De acuerdo con Vidales (2013):

Es un documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un período determinado. Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. (p.206).

III.HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

3.1.1 Hipótesis general

- La inadecuada gestión financiera origina distorsiones a los estados financieros en las empresas de servicios eléctricos.

3.1.2 Hipótesis específicas

- La inadecuada planificación financiera origina distorsiones en las cuentas por cobrar comerciales en las empresas de servicios eléctricos.
- El inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las cuentas por pagar de las empresas de servicios eléctricos.

3.2 Definición conceptual de variables

Variable independiente

Gestión financiera:

Según nos indica el autor Haro (2017)

La gestión financiera comprende las gestiones de corto plazo y la de largo plazo. La primera mencionada se conoce como la gestión del circulante o gestión operativa y se involucra con la situación financiera, la planificación financiera correspondiente a las decisiones de financiación y utilización de recursos está en el corto plazo. La segunda se le conoce también como finanzas estructurales, pues se relaciona con el planeamiento y cuestiones más estratégicas. (p. 9).

De lo anterior, la gestión financiera eficaz se trata de tomar las decisiones correctas para convertir sus recursos disponibles en recursos productivos,

rentables y creadores de valor, al mismo tiempo que le permite alcanzar sus objetivos estratégicos de la empresa.

Variable dependiente

Estados Financieros:

Según nos indica el autor Román (2017)

Una empresa debe preparar diferentes estados financieros que constituyen el principal propósito de la contabilidad financiera y se definen como la síntesis del proceso financiero. Dichos estados se realizan con el propósito de conocer la situación financiera y los resultados económicos producto de las actividades de la empresa en un periodo determinado. (p. 32).

Conforme con el autor, los estados financieros de una empresa son importantes para determinar cómo se está desempeñando la empresa y se toman decisiones, como saber cuándo y cómo invertir, brindando información sobre su posición financiera, las operaciones y los flujos de efectivo de la empresa. fondos de la empresa. Esta información está destinada a ayudar a los usuarios a tomar decisiones económicas.

3.2.1 Operacionalización de la variable.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICES	MÉTODOS	TÉCNICAS
X: Gestión Financiera	Planificación de Financiera	Políticas de cobranza	Porcentaje (%)	Hipotético Deductivo	Observación
		Políticas de crédito	Porcentaje (%)		
	Planeamiento Presupuestario	Política de Préstamos Adquiridos	Porcentaje (%)		
		Política Préstamos Amortizados	Porcentaje (%)		
Y: Estados Financieros	Cuentas por Cobrar	Ratio de Rotación de cuentas por cobrar	Número de veces (n)		
		Ratio de Periodo Promedio de Cobro	Número de veces (n)		
	Cuentas por Pagar	Ratio de Liquidez Ratio de Endeudamiento	Razón Razón	Análisis Documental	

Fuente: Elaboración propia.

IV.DISEÑO METODOLÓGICO

4.1 Tipo y diseño de Investigación.

La investigación según los autores Hernández & Mendoza (2018), es “conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno o problema con el resultado (o el objetivo) de ampliar su conocimiento. (p. 4).

Se pudo concluir que la investigación es un estudio de pruebas que se aplican con el objetivo de responder a cuestiones concretas en base a un criterio lógico.

4.1.1 Tipo de Investigación.

La tesis titulada “La gestión Financiera y los estados financieros en las empresas de servicios eléctricos” tuvo un tipo de investigación descriptiva en un nivel correlacional.

La investigación descriptiva como afirman Hernández & Mendoza (2018) “tienen como finalidad especificar propiedades y características de conceptos, fenómenos, variables o hechos en un contexto determinado”. (pág. 108)

La investigación a nivel correlacional como afirman Hernández & Mendoza (2018), “pretende asociar conceptos, fenómenos, hechos o variables. Miden las variables y su relación en términos estadísticos.” (p. 109).

Se infirió que la tesis tuvo un nivel correlacional, debido a la relación que tienen las variables planteadas y su comportamiento en relación con la otra.

4.1.2 Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación desarrollada en este proyecto de tesis es no experimental de corte longitudinal con un enfoque cuantitativo.

Para los autores Hernández & Mendoza (2018), el diseño de la investigación es “el plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información (datos) requerida en una investigación a fin de responder al planteamiento del problema”. (p. 150).

Según indica Sánchez (2019):

Los diseños no experimentales son aquellas investigaciones donde no es posible la manipulación deliberada de las variables, pues la causa y el efecto son explicadas en forma teórico o documental y el investigador solo observa el contexto y analiza el fenómeno formulando criterios lógicos. (p. 53).

Es de corte longitudinal porque se basa en la recopilación de datos a lo largo del tiempo para inferir cambios en la causalidad. Según Hernández & Mendoza (2018), son de corte longitudinal aquellos “Estudios que recaban datos en diferentes puntos del tiempo para realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos.” (p. 180).

Tiene un enfoque cuantitativo ya que según los autores Hernández & Mendoza (2018) “Los datos se encuentran en forma de números (cantidades) y, por tanto, su recolección se fundamenta en la medición (en los casos se miden las variables contenidas en las hipótesis).” (p. 6).

Por lo tanto, se concluye que el diseño de investigación sirve para obtener respuestas ya sea a una interrogante o hipótesis de la investigación, por la cual

el investigador empleará estrategias para de esa manera obtener información razonable.

4.2 Método de investigación.

El método de investigación que se aplicó en este proyecto de tesis es el Hipotético-Deductivo.

Según los autores Pimienta y De la Orden (2017), afirman que el método de la investigación “es una forma planificada de trabajar, mediante el empleo de habilidades ordenadas para la adquisición de conocimientos”. (p. 41).

De acuerdo con los autores Rodríguez & Pérez (2017) en el método Hipotético-Deductivo:

Las hipótesis son puntos de partida para nuevas deducciones. Se parte de una hipótesis inferida de principios o leyes o sugerida por los datos empíricos, y aplicando las reglas de la deducción, se arriba a predicciones que se someten a verificación empírica, y si hay correspondencia con los hechos, se comprueba la veracidad o no de la hipótesis de partida. Incluso, cuando de la hipótesis se arriba a predicciones empíricas contradictorias, las conclusiones que se derivan son muy importantes, pues ello demuestra la inconsistencia lógica de la hipótesis de partida y se hace necesario reformularla. (p. 189).

4.3 Población y muestra.

En este proyecto de tesis, se tomó como base de estudios la Empresa Proyectora de Energía S.A.C. ubicada en el distrito de Carmen de la Legua – Provincia constitucional del Callao.

4.3.1 Población.

La población se conformó por la Empresa Proyectora de Energía S.A.C. y sus estados financieros periodo 2015 al 2019.

Según el autor Gonzales (2014), “La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones”. (p. 196)

4.3.2 Muestra.

No se tomará muestra, se trabajó con la población de la Empresa Proyectora de Energía SAC y sus estados financieros del 2015 al 2019. La tesis se consideró como estudio de caso. No habrá resultados inferenciales porque no hay muestra probabilística y los resultados solo serán para la empresa en particular.

Según el autor Gonzales (2014) “la muestra es un “Subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de esta, si se desean generalizar los resultados”. (p. 196)

De lo anterior, se obtuvo que la población es todo conjunto de objetos, personas que se desea llevar a cabo el estudio, a diferencia de la muestra que se tiene que recolectar y analizar para deducir los resultados.

4.4 Lugar de estudio y periodo de desarrollo.

En este proyecto de tesis, se ha tomado como base de estudios la Empresa Proyectora de Energía S.A.C. que tiene domicilio fiscal en Micaela Bastidas N°124 Carmen de la Legua Reynoso – Provincia constitucional del Callao entre los años 2015 al 2019.

4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de la información.

Según los autores Mendoza y Ortiz (2016) “Las técnicas pueden ser identificadas como destrezas y habilidades (conductas e instrumentos) empleadas en la realización de las operaciones o etapas de la investigación”. (p. 51).

4.5.1 Técnicas.

Los métodos que utilizamos en esta tesis fueron la observación y el análisis documental, estos métodos utilizados aportaron de mucha ayuda para evaluar con precisión la información recolectada de la gestión financiera y de los estados financieros oficiales.

Según los autores Mendoza y Ortiz (2016), la técnica de la observación “Consiste en observar y analizar con atención y detenimiento fenómenos o hechos que brinden información en la investigación emprendida, para registrarlos y analizarlos”. (p. 52).

Adicionalmente, los autores Pimienta y De la Orden Hoz (2017), nos indican que la técnica de análisis documental es aquella que “una vez obtenida la información acoplada durante la investigación, se procede a organizarla, clasificarla y revisarla en forma detallada para iniciar su interpretación.” (p. 87)

4.5.2 Instrumentos.

De acuerdo con las técnicas que fueron empleadas en la tesis, utilizamos como técnica de la Observación a los Estados Financieros de los años 2015 al 2019 y para el Análisis Documental una ficha de registro de datos.

De acuerdo con los autores Pimienta y De la Orden Hoz (2017) nos indican que “En toda investigación científica dichas técnicas van acompañadas

por la utilización de diversos instrumentos, que constituyen herramientas o artefactos con los que se apoyan los métodos y las técnicas para la realización de las operaciones de la investigación”. (p. 87)

Se concluye que, las técnicas son procedimientos que dan a conocer al investigador el objeto, mientras que los instrumentos son los mecanismos que empleara el investigador para obtener la información necesaria para la investigación.

4.6 Análisis y procesamiento de datos.

4.6.1 Análisis de datos.

Según la autora Peña (2017):

El análisis de datos integra distintas operaciones en la que el investigador o analista somete ciertos datos, bien sea de orden cuantitativo o cualitativo, a una serie de análisis, lecturas e interpretaciones, según sea el enfoque de su investigación o requerimiento informativo. Este proceso de recolección de datos, con ciertos análisis preliminares, puede dejar entre ver problemas o dificultades que puede desvirtuar el objetivo inicial. De manera que este proceso deberá mantener una planificación y una periodicidad en la revisión de datos permanente. (p. 30).

De lo anterior, se infirió que el análisis de datos es una información adquirida directamente de documentos previa revisión. Mediante el cual permitió recopilar información principalmente de documentación relacionada a la gestión financiera. El cual ayudó a completar información teórico-científica para el desarrollo de los antecedentes, marco teórico y marco conceptual.

4.6.2 Procesamiento de datos.

Una vez finalizada la fase de recopilación de información, los datos se interpretaron utilizando el paquete de software estadístico de ciencias sociales SPSS versión 28. De ese modo, se analizó las variables de estudio utilizando la estadística descriptiva. Finalmente, los resultados se mostraron de manera ordenada haciendo uso de gráficos y tablas que serán procesados en Microsoft Excel.

V.RESULTADOS

5.1 Resultados descriptivos

Con el fin de analizar mejor la información financiera de la Empresa Proyectora de Energía SAC, se evaluó los estados financieros históricos de los periodos 2015 al 2019 utilizando indicadores financieros. Obteniendo los siguientes resultados:

- **Resultados Históricos:** Son aquellos resultados obtenidos de los Estados Financieros de los periodos 2015 al 2019, evaluados mediante indicadores financieros.
- **Resultados Comparativos:** Son aquellos donde se muestra la comparación de los indicadores de ambas variables de los periodos 2015 al 2019.

Hipótesis específica 1

- La inadecuada planificación financiera origina distorsiones en las cuentas por cobrar comerciales en las empresas de servicios eléctricos.

La planificación financiera se evaluó mediante las siguientes fórmulas:

Tabla 1

Fórmulas de Políticas de Cobranza y las Políticas de crédito:

$$\text{Políticas de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Activo Corriente}}$$

$$\text{Políticas de Crédito} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}}$$

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Histórico

Tabla 2

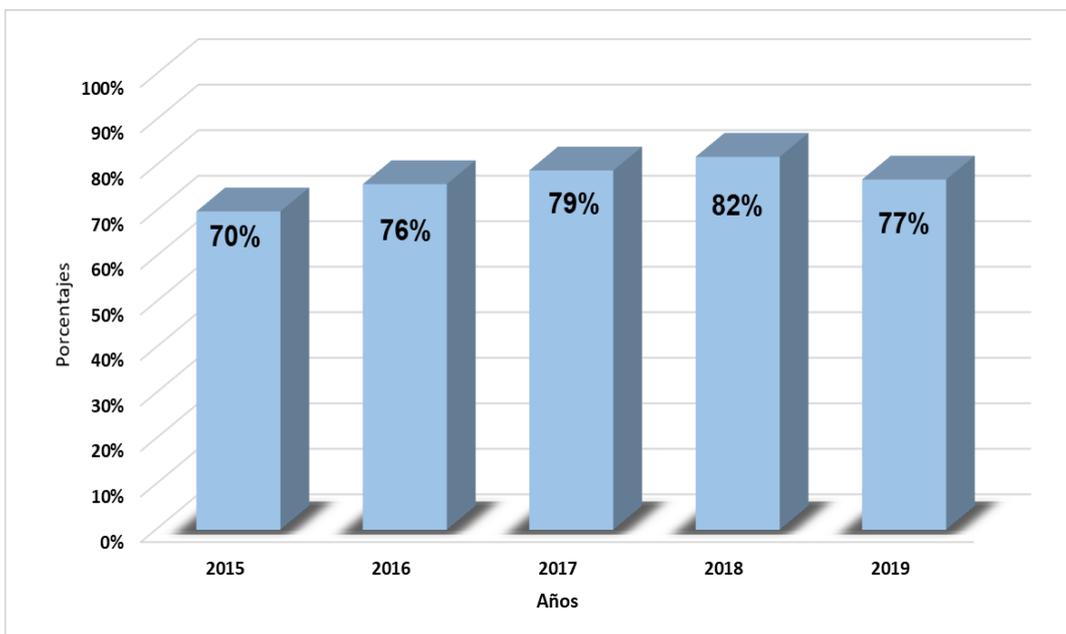
Variación de porcentajes: Políticas de Cobranza.

Periodo	Cuentas por Cobrar	Activo Corriente	Políticas de Cobranza (%)
2015	66,254.71	94,964.49	70%
2016	116,302.43	152,089.09	76%
2017	63,883.65	81,038.49	79%
2018	151,583.66	185,824.98	82%
2019	147,111.45	190,145.00	77%

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 1

Variación de porcentajes: Políticas de Cobranza



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 2 y la Figura 1, indicaron que las cuentas por cobrar a los clientes en los periodos 2015-2019 representan más de la mitad del activo corriente. Se aprecia un crecimiento constante de las cuentas por cobrar entre los periodos

2015 al 2018, pasando de un 70% hasta el 82% de su activo corriente respectivamente. En el periodo 2019 las cuentas por cobrar obtuvieron un mínimo descenso obtenido un porcentaje de 77% del total de su activo corriente.

Se refleja que la empresa está teniendo una inadecuada planificación financiera en sus políticas de cobranza, viéndose afectada las cuentas por cobrar, tardando así que se conviertan en efectivo en un corto periodo.

Tabla 3

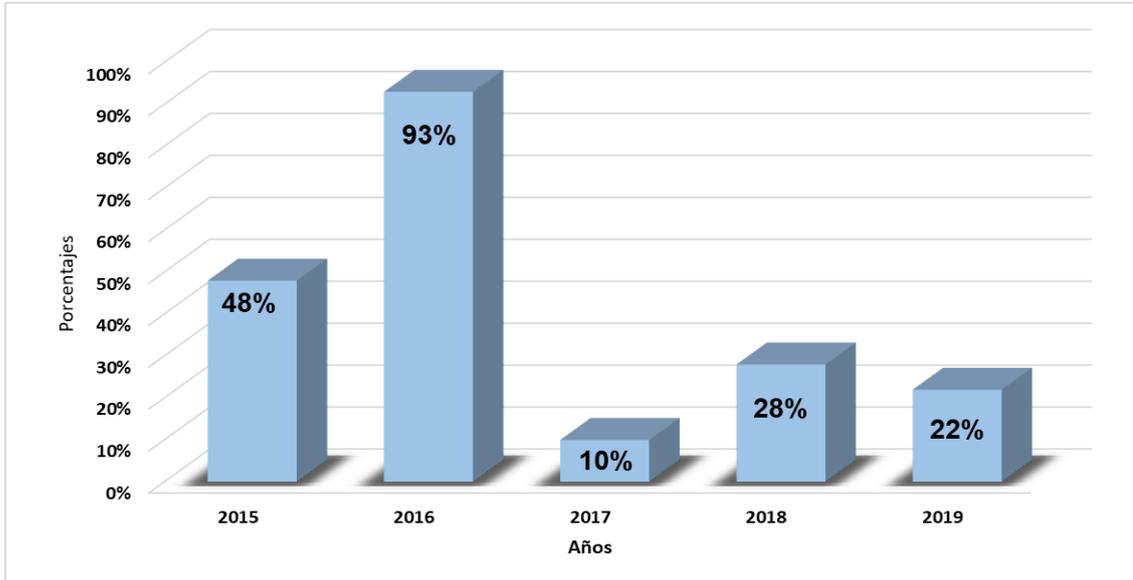
Variación de porcentajes: Políticas de Crédito.

Periodo	Cuentas por cobrar	Total ventas	Políticas de Crédito (%)
2015	66,254.71	136,629.10	48%
2016	116,302.43	125,394.31	93%
2017	63,883.65	623,561.02	10%
2018	151,583.66	544,963.90	28%
2019	147,111.45	682,983.35	22%

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 2

Variación de porcentajes: Políticas de Crédito



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 3 y la Figura 2, indicaron que los porcentajes de ventas que no han sido cobrados durante los periodos 2015 y 2016 fueron del 48% y 93% respectivamente, las cuales representan un porcentaje mayor al que debería tener una economía del rubro eléctrico, con esto se infiere que existe un elevado riesgo debido a que las cuentas por cobrar vencidas podrían terminar siendo cuentas incobrables.

En cambio, en los periodos 2017, 2018 y 2019 se obtuvo porcentajes menores del 10%, 28% y 22% respectivamente, la razón por la cual en estos años se obtuvo porcentajes menores se debió a que las ventas fueron canceladas en gran parte.

Las cuentas por cobrar se evaluaron mediante la ratio de cuentas por cobrar y ratio de periodo promedio de cobro:

Tabla 4*Fórmulas de Ratios de Rotación y Cuentas por cobrar.*

N° Veces=	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Cuentas Clientes}}$
N° Días=	$\frac{360}{\text{Rotación}}$
Periodo Promedio de Cobro=	$\frac{\text{Promedio Cuentas Clientes} * 360}{\text{Ventas}}$

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
 Elaboración Propia

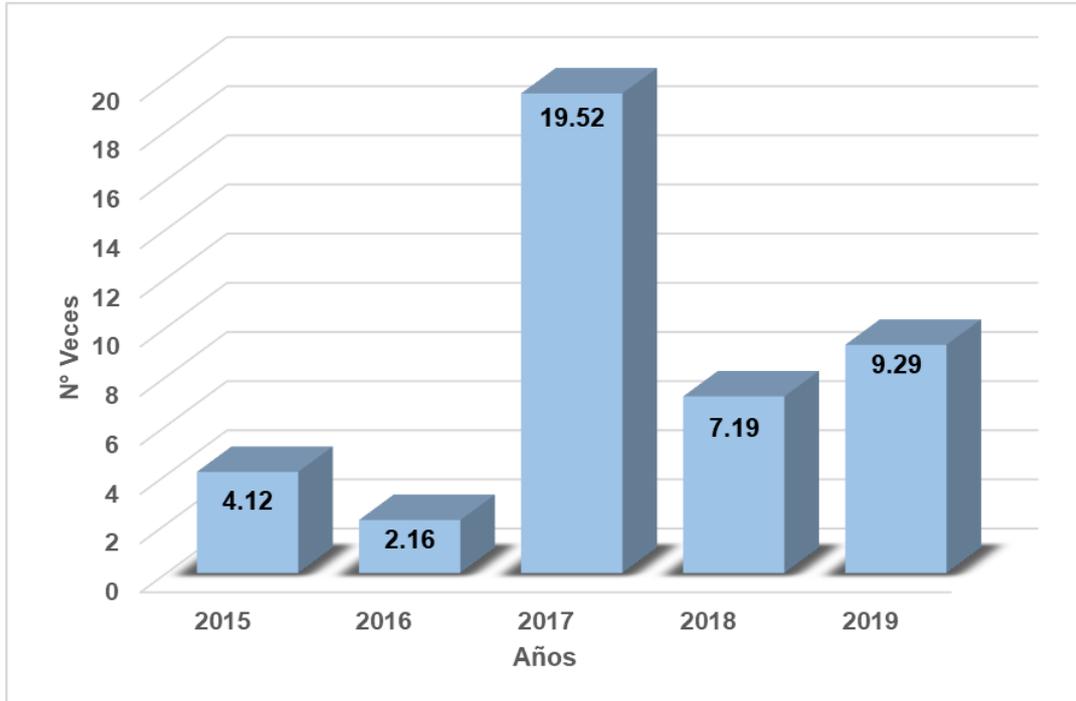
Tabla 5*Variación de número de veces y días: Rotación de cuentas por cobrar*

Periodo	Rotación cuentas por cobrar N° veces	Rotación cuentas por cobrar N° días
2015	4.12	87
2016	2.16	167
2017	19.52	18
2018	7.19	50
2019	9.29	39

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
 Elaboración Propia

Figura 3

Variación de número de veces: Rotación de cuentas por cobrar N° Veces



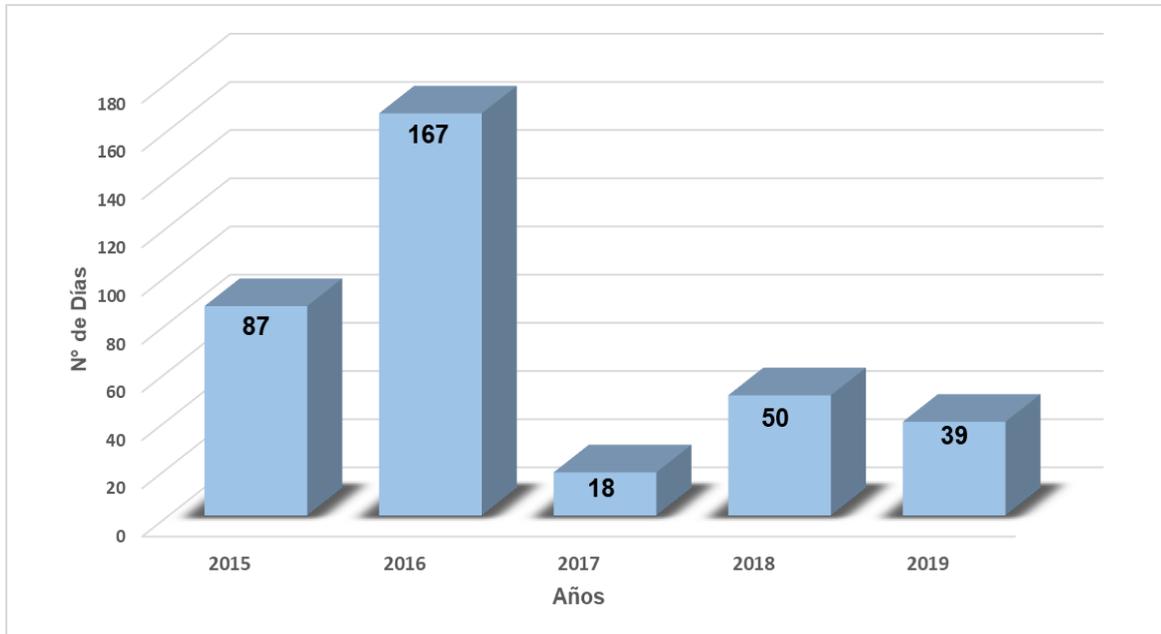
Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 5 y la Figura 3, mostraron que en los periodos 2015 y 2016 las cuentas por cobrar rotaron 4.12 y 2.16 veces al año respectivamente, debido que durante los mencionados periodos se recibió la cancelación de ciertas facturas al crédito que mantuvieron los clientes con la compañía.

Por tanto, en los periodos 2018 y 2019 se obtuvieron una rotación de 7.19 y 9.29 veces al año respectivamente, estos resultados fueron producto que el nivel de cobranza de las ventas al crédito aumento moderadamente.

Figura 4

Variación de número de días: Rotación de cuentas por cobrar N° Días



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 5 y la Figura 4 mostró que durante los periodos 2015 y 2016 y 2018 la empresa cobró las cuentas al crédito cada 87, 167 y 50 días respectivamente.

Adicionalmente, en los periodos 2017 y 2019 los cobros de sus cuentas al crédito se realizaron cada 18, 50 y 39 días respectivamente, las cuales iban acorde de sus días pactados con los clientes.

Tabla 6

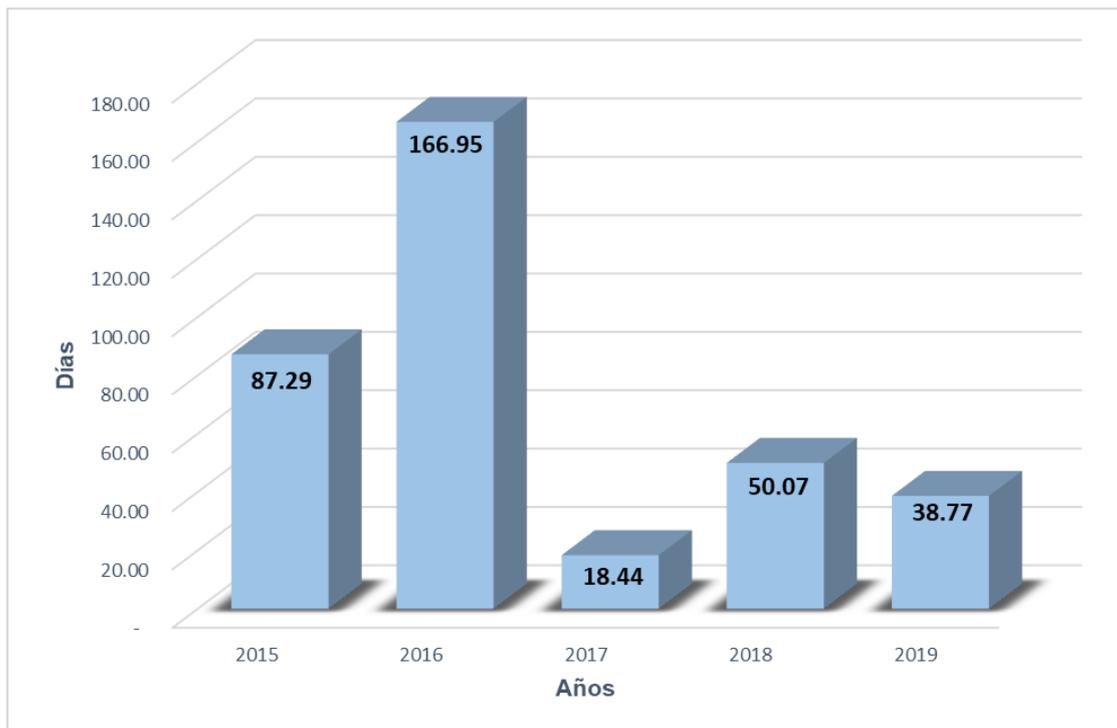
Variación promedio de días: Periodo promedio de cobro.

Periodo	Periodo Promedio de cobro
2015	87.29
2016	166.95
2017	18.44
2018	50.07
2019	38.77

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 5

Variación promedio de días: Periodo promedio de cobro.



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

En la tabla 6 y la Figura 5, durante los periodos 2015, 2016 y 2018 la empresa Proyectora de Energía SAC tardó en cobrar 87.29, 166.95 y 50.07 días

respectivamente, esto indicó que hubo créditos mal administrados o cobranzas deficientes.

En los periodos 2017 y 2019 la rotación en base a días disminuyó, quedando así dentro de los rangos de pagos establecidos, obteniendo los porcentajes de 18.44 y 38.77 días respectivamente.

Comparativo

Tabla 7

Comparación de los principales indicadores de las dimensiones relacionadas -

Hipótesis 1.

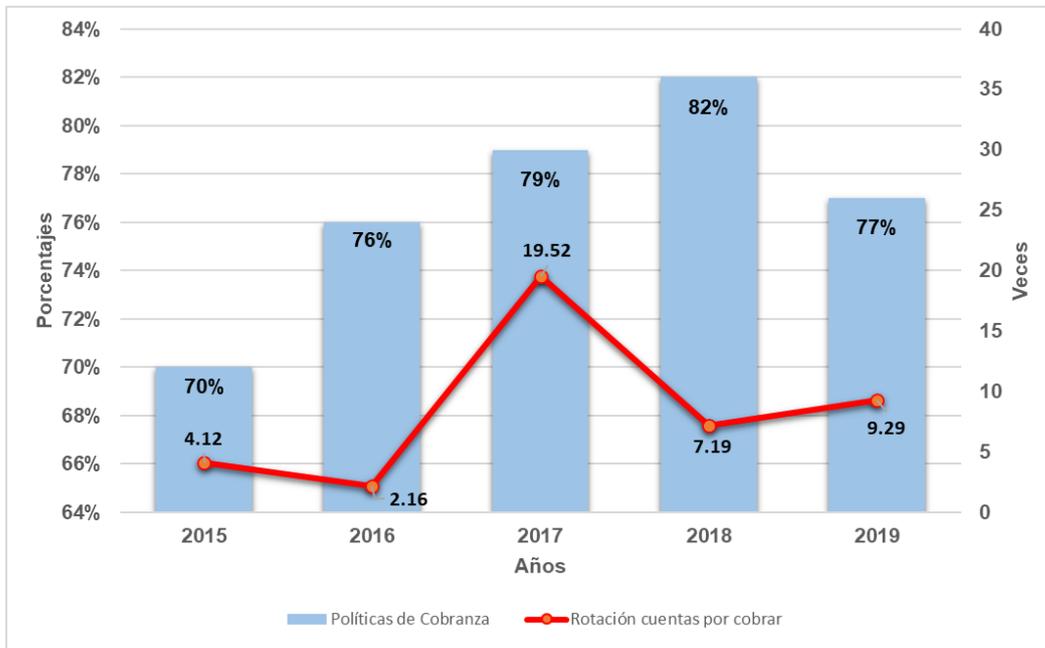
Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Políticas de Cobranza	70%	76%	79%	82%	77%
Rotación cuentas por cobrar	4.12	2.16	19.52	7.19	9.29

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 6

Comparación de los principales indicadores de las dimensiones relacionadas -

Hipótesis 1.



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

En la tabla 7 y Figura 6, se presentó la comparación entre las políticas de cobranza, frente a la rotación de cuentas por cobrar. En las políticas de cobranza se observó un aumento constante en las cuentas cobrar de cada periodo transcurrido; sin embargo, las rotaciones de cuentas por cobrar fueron bajas.

En ese sentido, se infiere que las cuentas por cobrar son altas en todos los periodos analizados, por la cual la rotación de cuentas por cobrar es inferior y no tan eficiente. Por lo tanto, se demostró que una inadecuada planificación financiera origina distorsiones en las cuentas por cobrar comerciales en las empresas de servicios eléctricos.

Hipótesis específica 2

- El inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las cuentas por pagar de las empresas de servicios eléctricos.

El planeamiento presupuestario se evaluó mediante las siguientes fórmulas:

Tabla 8

Fórmulas de Políticas de préstamos adquiridos y Política de préstamos

Políticas de préstamos adquiridos=	Préstamos adquiridos
	Pasivo Corriente
<hr/>	
Políticas de préstamos amortizados=	Préstamos amortizados
	Préstamos adquiridos

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Histórico

Tabla 9

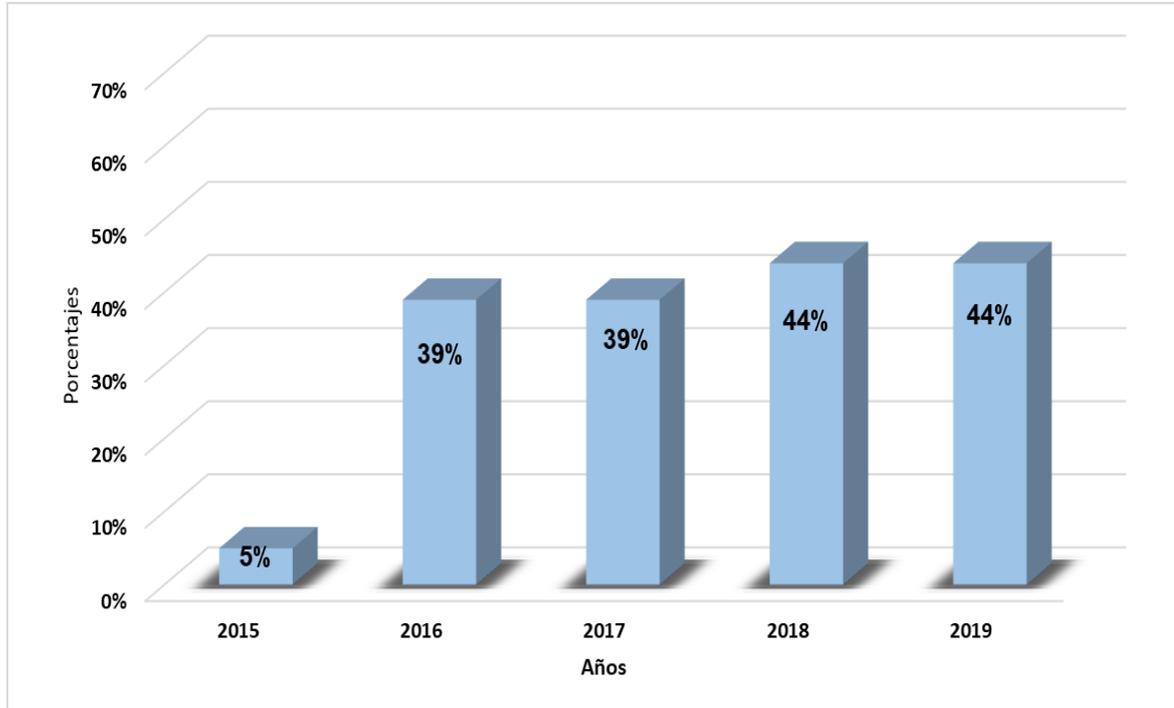
Variación de porcentajes: Políticas de préstamos adquiridos.

Periodo	Préstamos Adquiridos socios y/o accionistas	Pasivo corriente	Políticas de préstamos adquiridos (%)
2015	5,000.00	104,490.46	5%
2016	68,000.00	174,626.06	39%
2017	85,000.00	216,329.81	39%
2018	138,878.80	316,132.51	44%
2019	155,016.00	348,735.85	44%

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 7

Variación de porcentajes: Políticas de préstamos adquiridos



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 9 y Figura 7, mostró que durante cada periodo el incremento de los préstamos adquiridos por parte de los socios y accionista fueron en ascenso, siendo los periodos 2018 y 2019 los que obtuvieron un mayor porcentaje del 44% de préstamos adquiridos para ambos años.

Sin embargo, durante los periodos 2016 y 2017 se mostró un crecimiento porcentual progresivo, llegando así a formar casi el 50% del total del pasivo corriente; mientras que para el año 2015 obtuvo el 5% del total de su pasivo corriente, razón por la cual recién estaba comenzando con la adquisición de préstamos para poder solventar gastos.

Tabla 10

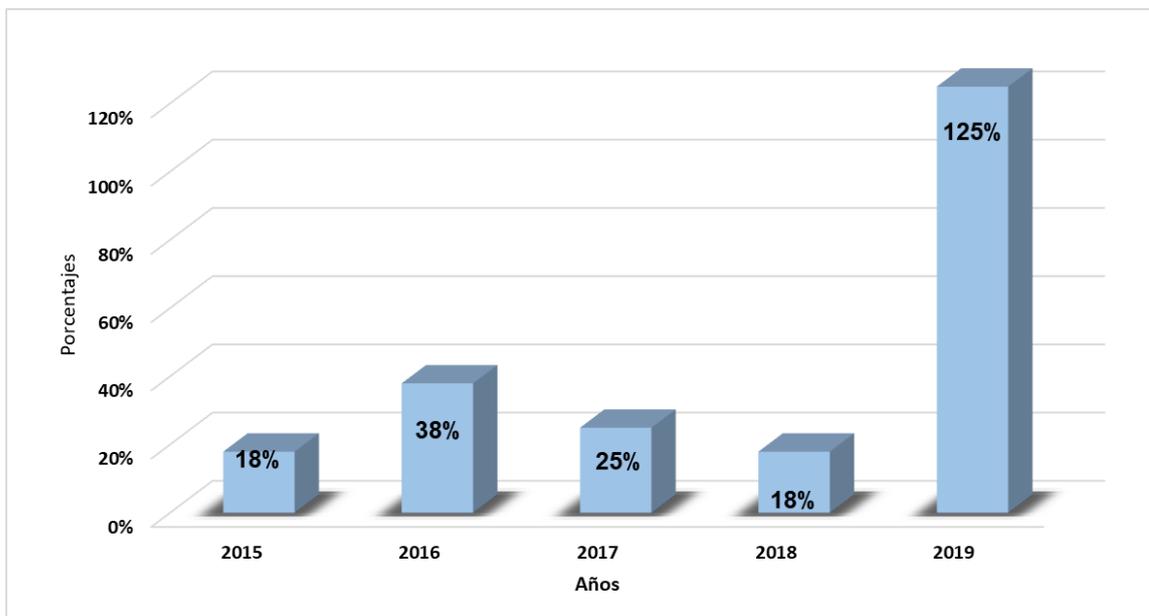
Variación de porcentajes: Políticas de préstamos amortizados.

Periodo	Préstamos Amortizados socios y/o accionistas	Préstamos Adquiridos socios y/o accionistas	Políticas de préstamos amortizados (%)
2015	900	5,000.00	18%
2016	25,620.70	68,000.00	38%
2017	21,653.89	85,000.00	25%
2018	24,849.72	138,878.80	18%
2019	194,099.59	155,016.00	125%

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 8

Variación de porcentajes: Políticas de préstamos amortizados.



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 9

Asiento de capitalización de la deuda en trámite



AUMENTO CAPITAL SOCIAL			
4411	Prestamos Accionistas (socios, partícipes)		S/ 161,802.00
44111	Leoncio Maximo Paulino Moreno	S/	82,842.00
44112	Marco Edwin Sanchez Tadeo	S/	48,960.00
44113	Rolando Ramirez Trelles	S/	30,000.00
522	Suscripciones por cobrar a socios o accionistas		S/ 161,802.00
52231	Acreencias		

11/11/2019 Por la capitalizacion de la deuda en trámite

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 10 y Figura 8 mostró el desbalance respecto a los porcentajes de los prestamos amortizados durante los periodos 2015, 2016, 2017 y 2018 obteniendo porcentajes de 18%, 38%, 25% y 158% respectivamente; siendo aún menos del 50% de su capacidad de amortización, estas deficiencias se basan a una inadecuada aplicación de políticas sobre su amortización de préstamos al momento de adquirirlos.

Sin embargo; notamos un porcentaje del 125% superando el 100% de los prestamos respecto a ese periodo, el incremento en amortización fue debido a que tomaron la decisión de iniciar el proceso de capitalización de parte de la deuda con los accionistas. (véase Figura 9 u Anexo 6).

Las cuentas por pagar se evaluaron mediante:

Tabla 11

Fórmulas de Ratios de Liquidez

Liquidez corriente =	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Acida=	$\frac{\text{Activo Corriente Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Liquidez Absoluta=	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC

Elaboración Propia

Tabla 12

Fórmulas de Ratios de endeudamiento.

Ratio de Endeudamiento=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$
Ratio de Deuda=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC

Elaboración Propia

Tabla 13

Variación de razones: Ratio de liquidez.

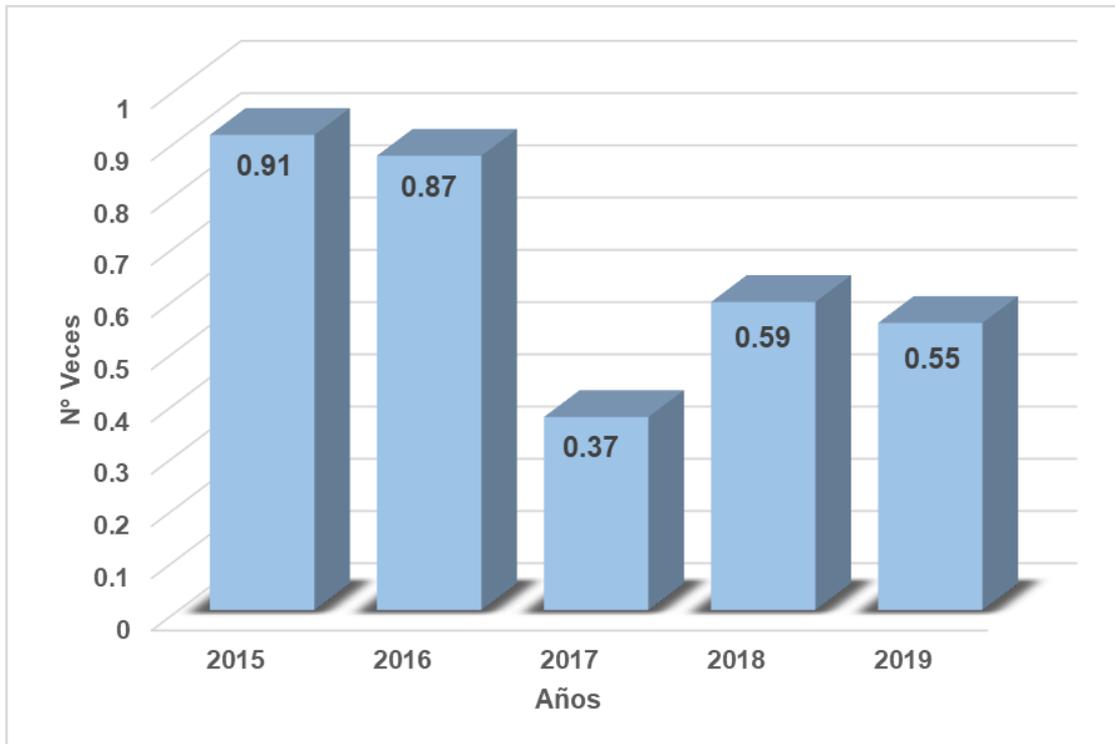
Periodo	Liquidez corriente	Prueba ácida	Liquidez absoluta
2015	0.91	0.91	0.27
2016	0.87	0.87	0.20
2017	0.37	0.37	0.05
2018	0.59	0.58	0.09
2019	0.55	0.53	0.07

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC

Elaboración Propia

Figura 10

Variación de número de veces: Ratio de liquidez corriente



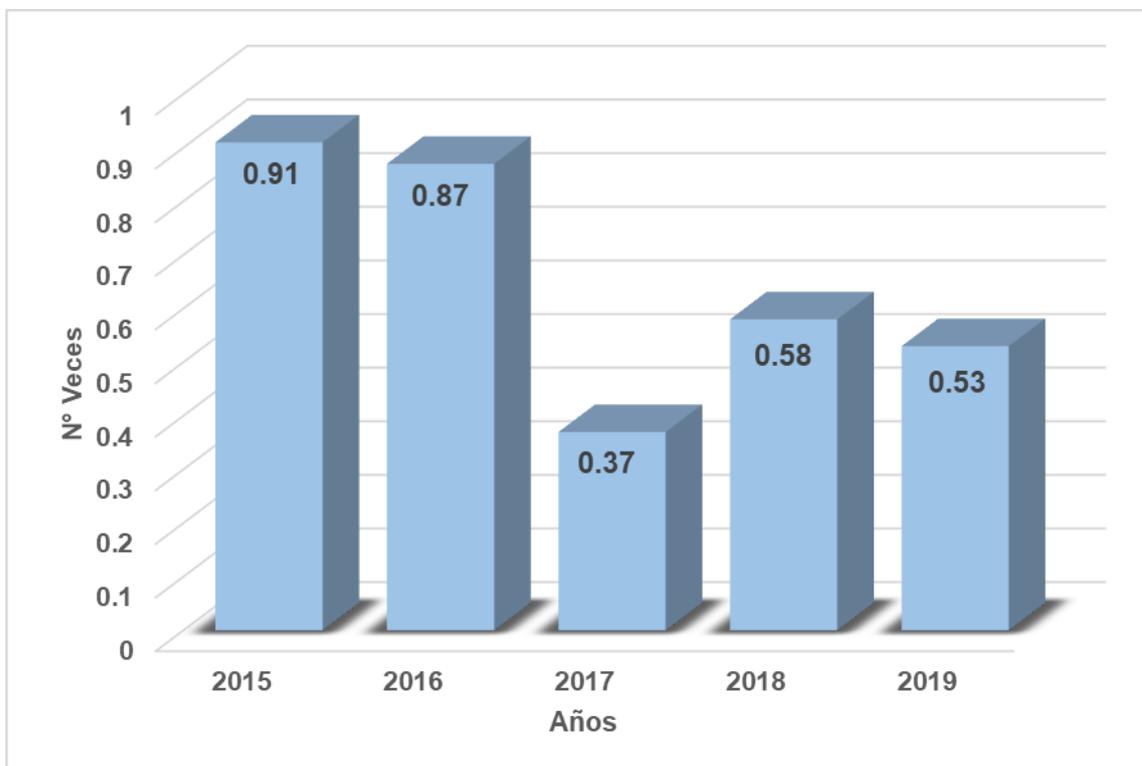
Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 13 y la Figura 10 mostró en base a la liquidez corriente, que en los periodos 2017 al 2019 la razón de liquidez fue menor a 1. Esto significa que la empresa no podía cubrir todas las obligaciones a corto plazo.

Sin embargo, en los periodos 2015 y 2016 la razón se aproximó a 1 la cual aún es insuficiente para afrontar los pagos.

Figura 11

Variación de número de veces: Ratio de Prueba Ácida

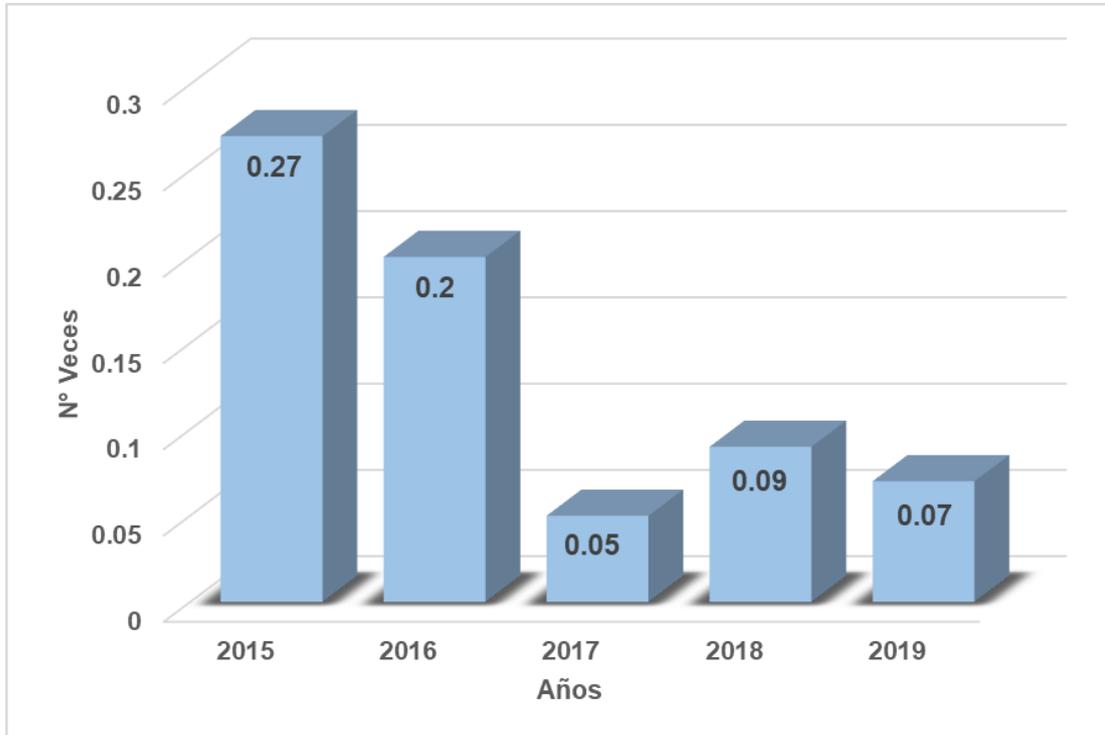


Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 13 y la Figura 11, mostró que la empresa tuvo problemas para cancelar las deudas a corto plazo porque las razones de prueba acida durante el periodo 2015 al 2019 fueron de 0.91, 0.87, 0.37, 0.58 y 0.53 respectivamente siendo todos los resultados inferiores a 1.

Figura 12

Variación de número de veces: Ratio de Liquidez Absoluta



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 13 y la Figura 12, mostró durante los periodos 2015 y 2016 obtuvo resultados de 0.27 y 0.20 respectivamente. Del 2017 al 2019 se obtuvo un resultado menor a 0.10 aproximadamente, siendo de 0.05, 0.009 y 0.07

Es decir, se considera un resultado normal a los valores dentro de 0.10 y 0.50. En nuestro caso, la empresa pertenece al rubro de servicios eléctricos, el ingreso de dinero por parte de las cuentas por cobrar rota de manera lenta para cubrir nuestras obligaciones a corto plazo.

Tabla 14

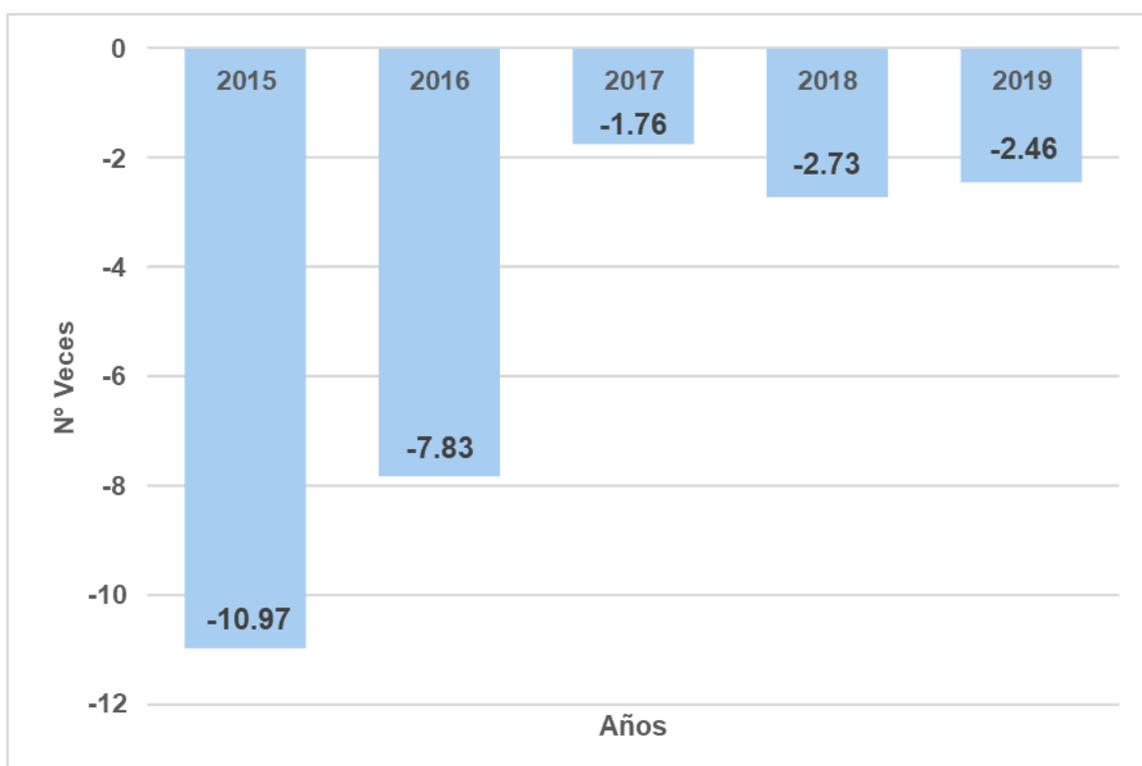
Variación de razón: Ratio de endeudamiento.

Periodo	Ratio de endeudamiento	Ratio de deuda
2015	-10.97	1.10
2016	-7.83	1.15
2017	-1.76	2.31
2018	-2.73	1.58
2019	-2.46	1.68

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 13

Variación de razón: Ratio de endeudamiento.



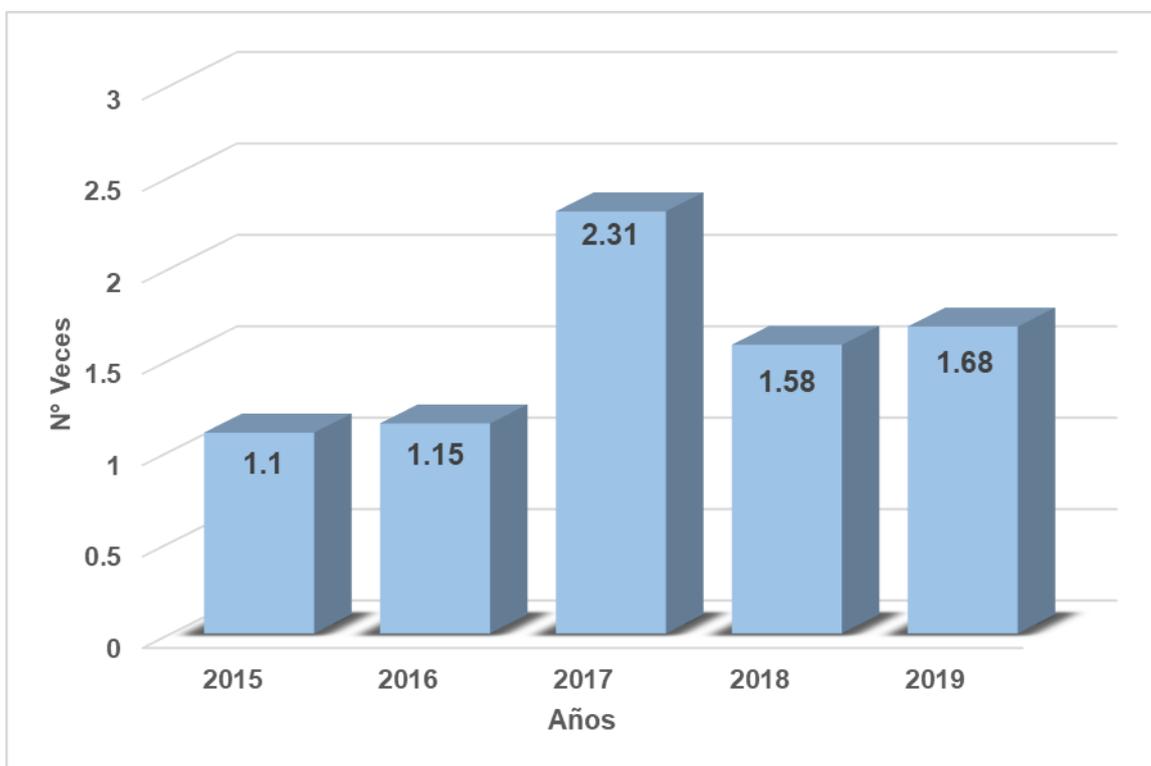
Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 14 y la Figura 13, mostró que en el periodo 2015 la empresa obtuvo una ratio de endeudamiento en -10.97 con un nivel de alto riesgo.

Mientras que en los periodos del 2016 al 2019 se mostraron resultados negativos, por lo cual la empresa usó los recursos de una manera negativa al momento de solventar las deudas tanto en el corto como largo plazo.

Figura 14

Variación de razón: Ratio de Deuda.



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

La tabla 14 y la Figura 14, mostró que durante el periodo 2015 se obtuvo un ratio de deuda de 1.10 luego en los próximos años tuvo un crecimiento, reflejando que la empresa mantiene una gran cantidad de deuda, lo cual fue el caso del periodo 2017 que alcanzó un ratio de deuda del 2.31, mientras que en los años 2018 y 2019 el nivel de deuda aún era significativo obtenido resultados

de 1.58 y 1.68 respectivamente; las empresas que no pueden pagar su propia deuda pueden hasta declararse en quiebra.

Comparativo

Tabla 15

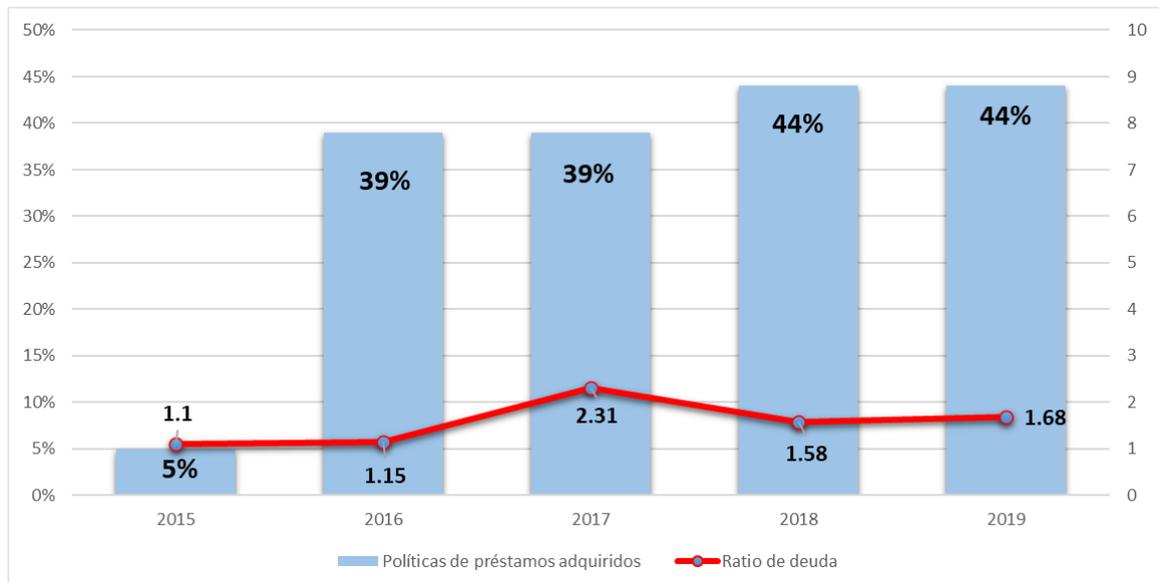
Comparación de los principales indicadores de las dimensiones relacionadas - Hipótesis 2

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Políticas de préstamos adquiridos	5%	39%	39%	44%	44%
Ratio de deuda	1.1	1.15	2.31	1.58	1.68

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 15

Comparación de los principales indicadores de las dimensiones relacionadas – Hipótesis 2



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

En la tabla 15 y la Figura 15 los resultados históricos de nuestros indicadores presentaron montos de préstamos adquiridos en ascenso a partir del 2015 al 2019, esto demostró el tipo de planeamiento presupuestario que ha manejado la empresa frente a las cuentas por pagar de los préstamos a los accionistas que se realizó.

Además, en los periodos 2015 al 2019, el ratio de deuda es mayor a 1, estos resultados reflejan que la empresa generó mayores deudas cada año. Por lo tanto, se demostró que el inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las cuentas por pagar de las empresas de servicios eléctricos.

Hipótesis General

- La inadecuada gestión financiera origina distorsiones a los estados financieros en las empresas de servicios eléctricos.

Histórico

Tabla 16

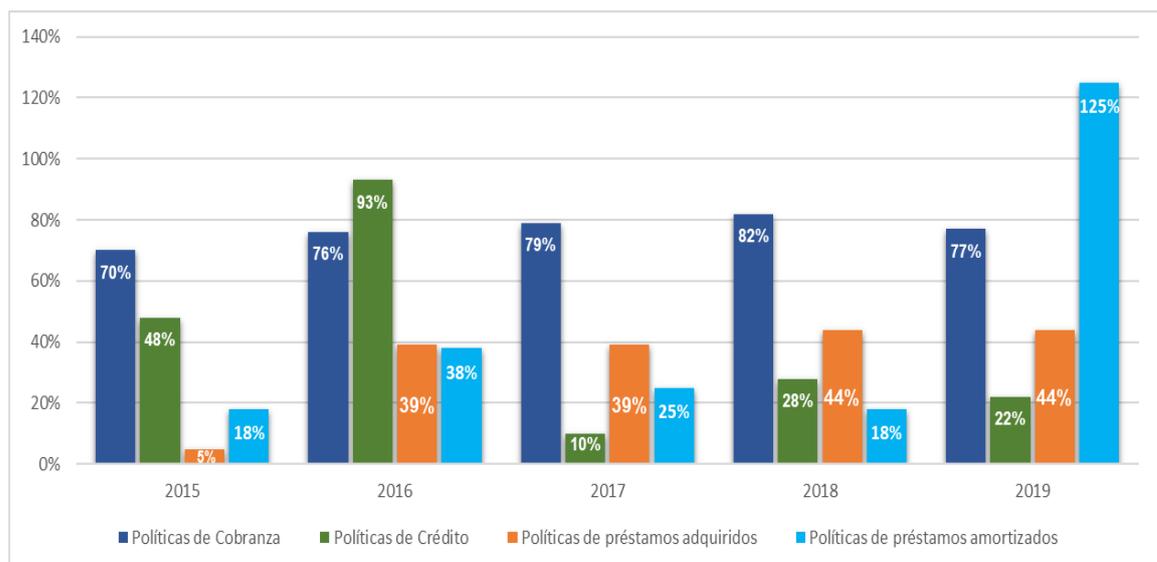
Resumen de los principales indicadores – Porcentajes y Razones

Principales Indicadores Financieros	2015	2016	2017	2018	2019
Políticas de Cobranza	70%	76%	79%	82%	77%
Políticas de Crédito	48%	93%	10%	28%	22%
Políticas de préstamos adquiridos	5%	39%	39%	44%	44%
Políticas de préstamos amortizados	18%	38%	25%	18%	125%
Rotación cuentas por cobrar	4.12	2.16	19.52	7.19	9.29
Liquidez corriente	0.91	0.87	0.37	0.59	0.55
Liquidez Absoluta	0.27	0.2	0.05	0.09	0.07
Ratio de deuda	1.1	1.15	2.31	1.58	1.68

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Figura 16

Resumen de los principales indicadores – Porcentaje



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

En la tabla 16 y Figura 16, se observó en el resumen de los principales indicadores financieros que las políticas de cobranza y políticas de crédito obtuvieron un mayor nivel de cuentas por cobrar en el año 2016 registrando un valor porcentual de 76% y 93% respectivamente.

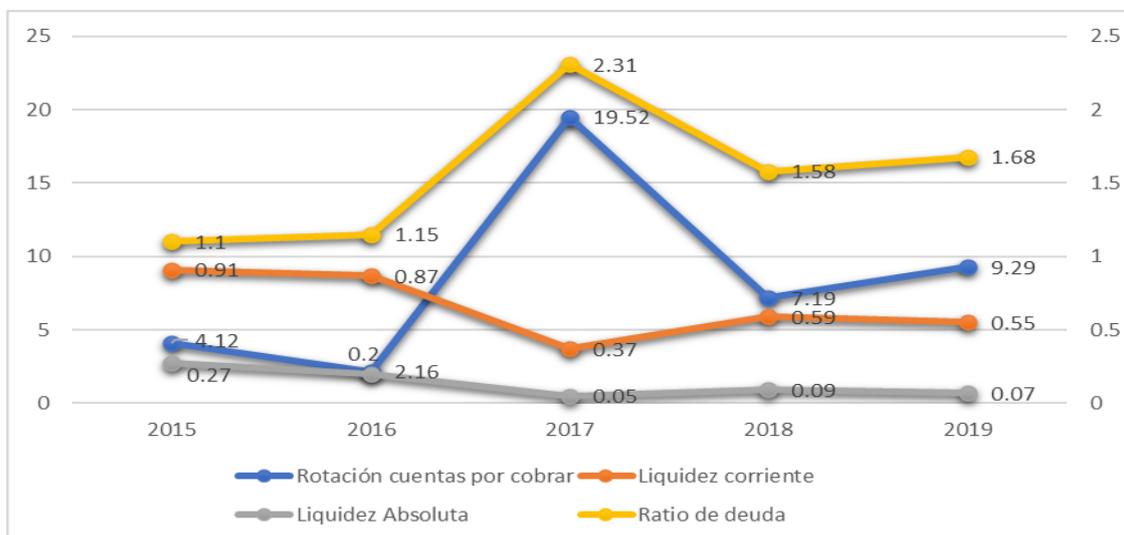
El mismo año la gestión financiera fue deficiente porque no se realizaron los cobros a corto plazo programados para enfrentar las deudas pendientes, esto afectó los estados financieros en base a los pasivos. Se pudo observar también que hubo un incremento constante en los préstamos adquiridos desde los periodos 2015 al 2019 con porcentajes desde el 5% hasta el 44%, estos importes pertenecieron a casi el 50% del total de los pasivos corrientes.

Por otro lado, se ha demostrado que los préstamos amortizados tienen un desbalance porcentual en base a sus amortizaciones durante los 4 primeros periodos 2015 al 2018, por lo que en esos años se presentaron porcentajes bajos de 18% para ambos frente a sus préstamos adquiridos.

En los periodos 2016 y 2017 se obtuvo porcentajes del 38% y 25% los cuales siguen siendo menores sin poder cubrir por lo menos más del 50% al año en préstamos obtenidos por los accionistas.

Figura 17

Resumen de los principales indicadores – Razón



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Se observó en el segundo resumen de los principales indicadores financieros la rotación de cuentas por cobrar tuvo un pico alto en el año 2017 de un 19.52 veces que rotaron nuestras cuentas por cobrar en comparación con los primeros años 2015 y 2016 donde se obtuvo 4.12 y 2.16 veces al año respectivamente.

Respecto a la liquidez corriente mostró que se tuvo cerca de 1 en el año 2015 y 2016 cuyas deudas corrientes no eran tan numerosas como el activo corriente, sin embargo, en el 2017 se tuvo una disminución de la liquidez corriente siendo de 0.37.

El periodo 2018 tuvo 0.59 y en el 2019 mostró 0.55 siendo aun números pequeños porque la liquidez de la empresa fue muy desfavorable para los pagos de deudas a corto plazo.

La liquidez absoluta mostró menores resultados durante los periodos 2017, 2018 y 2019 de 0.05, 0.09 y 0.07 respectivamente, esto hizo que el efectivo no pueda cubrir las obligaciones a corto plazo.

Los periodos 2015 y 2016 mostraron resultados de 0.27 y 0.20 los cuales fueron valores bajos para cubrir el pasivo corriente con un nivel bajo de liquidez.

Los siguientes resultados conllevan directamente a observar lo planteado en las hipótesis:

Comparativo

Tabla 17

Comparación de los principales indicadores de las variables relacionadas -

Hipótesis General

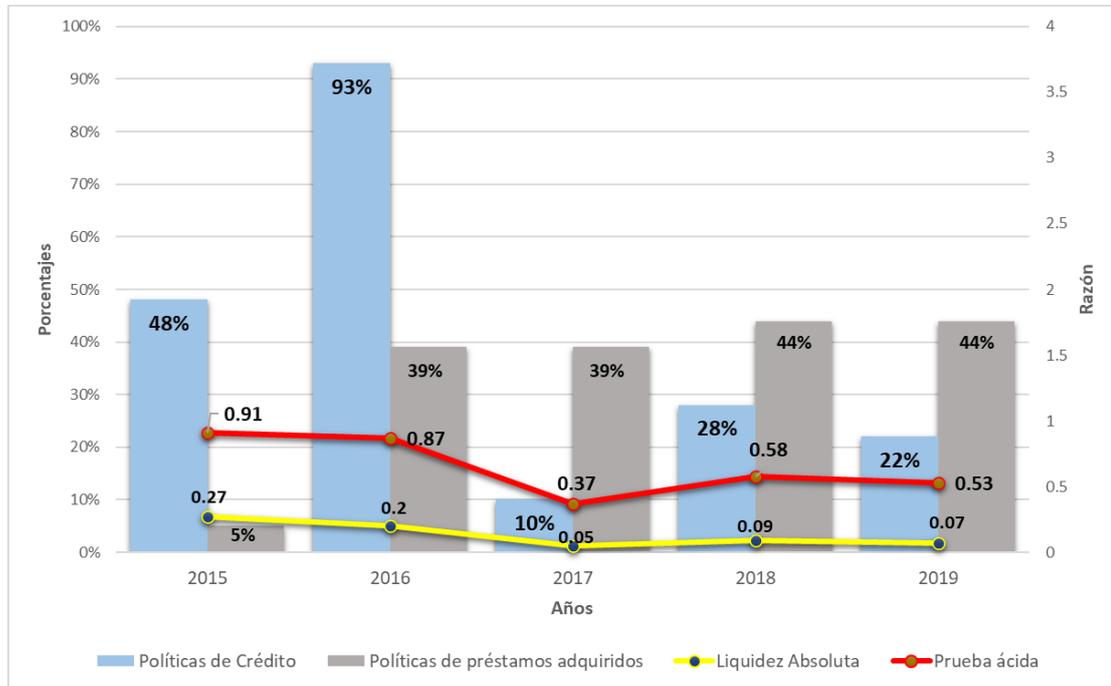
Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Políticas de Crédito	48%	93%	10%	28%	22%
Políticas de préstamos adquiridos	5%	39%	39%	44%	44%
Prueba ácida	0.91	0.87	0.37	0.58	0.53
Liquidez Absoluta	0.27	0.2	0.05	0.09	0.07

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC

Elaboración Propia

Figura 18

Comparación de los principales indicadores de las variables relacionadas de la Hipótesis General.



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Se comparó la variación de los principales indicadores financieros correspondientes a los estados financieros del periodo 2015-2019.

En cuanto a las políticas de crédito, en el periodo 2016 se mostró un incremento significativo del 93%, en comparación al periodo 2017 donde se obtuvo un descenso hasta el 10% debido a que las ventas se incrementaron, teniendo cuentas por cobrar menores al periodo 2016.

Las políticas de préstamos adquiridos mostraron un aumento progresivo con relación al pasivo corriente, llegando a representar hasta un 44% en los periodos 2015 al 2019.

Además, el indicador de liquidez absoluta registró un descenso en el 2017 llegando a un resultado de 0.05, de esto se infirió que la compañía no podía cubrir todas las obligaciones en el corto plazo, debido a que la empresa no contaba con el efectivo suficiente en dicho periodo. También, se mostró que el indicador de prueba acida reflejó resultados que oscilan menores a 1, esto significa un claro indicio que la empresa presentaba problemas para hacer frente a sus exigencias de corto plazo.

Por lo tanto, se demostró que una inadecuada Gestión Financiera origina distorsiones a los Estados Financieros en las empresas de servicios eléctricos.

5.2 Resultados inferenciales

No hubo resultados inferenciales debido a que la muestra en estudio fue “no probabilística”. Para comprobar las hipótesis se usaron estadísticos como el coeficiente de correlación de Pearson y Spearman, cuyos resultados serán para la empresa en particular y en el periodo en estudio.

Hipótesis específica 1

- La inadecuada planificación financiera origina distorsiones en las cuentas por cobrar comerciales en las empresas de servicios eléctricos.

Para un mejor análisis estadístico se utilizaron datos semestrales del periodo en estudio.

Tabla 18

Variación de porcentajes y veces: Planificación Financiera (Políticas de Cobranza) y Cuentas por Cobrar (Rotación de Cuentas por cobrar).

Periodo	Planificación Financiera (Políticas de Cobranza (%))	Cuentas por Cobrar (Rotación cuentas por cobrar N° veces)
2015 - I	70%	5.62
2015 - II	70%	2.88
2016 - I	63%	2.26
2016 - II	79%	2.14
2017 - I	77%	17.80
2017 - II	80%	21.18
2018 - I	82%	6.65
2018 - II	81%	7.70
2019 - I	78%	9.30
2019 - II	76%	9.27

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC

Elaboración Propia

Prueba de Normalidad

Tabla 19

Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk Hipótesis Específica 1

Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk	P.
Planificación Financiera (Políticas de Cobranza)	0.138
Cuentas por Cobrar (Rotación cuentas por cobrar)	0.080

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS

Elaboración Propia

Según la tabla 19, se observó que P-Planificación Financiera (0.138) y las Cuentas por cobrar (0.080), fueron mayores que el nivel de significancia 0.05, por lo que los datos provienen de una distribución normal. La prueba estadística que se utilizó es la prueba paramétrica “Correlación de Pearson”.

Tabla 20

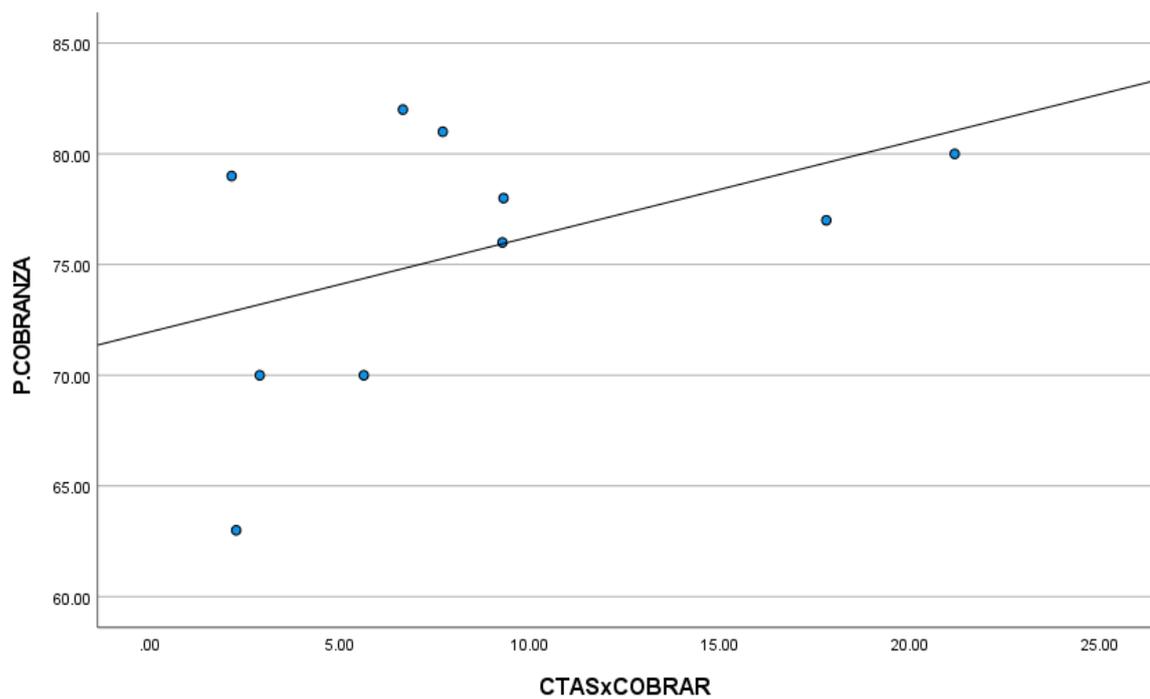
Coeficiente de correlación Pearson Hipótesis Específica 1

Correlación Pearson	Cuentas por Cobrar (Rotación cuentas por cobrar)	
Planificación Financiera (Políticas de Cobranza)	Coeficiente de correlación N°	0.455
	N	10

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS
Elaboración Propia

Figura 19

Dispersión de Puntos Simple Hipótesis Específica 1



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS
Elaboración Propia

Según la tabla 20, el valor del coeficiente de correlación de Pearson fue 0.455 y en la Figura 19 se observa una tendencia positiva, se dice que las

subvariables Planificación Financiera (Políticas de Cobranza) y Cuentas por Cobrar (Rotación de cuentas por cobrar) se relacionaron en una forma moderada, directa y positiva en un 46.00%.

Por lo tanto, se demostró que una inadecuada planificación financiera origina distorsiones en las cuentas por cobrar comerciales en la Empresa Proyectora de Energía SAC.

Hipótesis específica 2

- El inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las cuentas por pagar de las empresas de servicios eléctricos.

Para un mejor análisis estadístico se utilizaron datos semestrales del periodo en estudio.

Tabla 21

Variación de porcentajes y razón: Planeamiento Presupuestario (Políticas de préstamos adquiridos) – Cuentas por Pagar (Ratio de deuda).

Periodo	Planeamiento Presupuestario (Política de préstamos Adquiridos (%))	Cuentas por Pagar (Ratio de Deuda)
2015 - I	4%	1.18
2015 - II	6%	1.03
2016 - I	19%	1.02
2016 - II	43%	1.17
2017 - I	28%	2.20
2017 - II	50%	2.44
2018 - I	28%	1.48
2018 - II	57%	1.66
2019 - I	19%	1.66
2019 - II	68%	1.71

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Prueba de Normalidad

Tabla 22

Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk Hipótesis Específica 2

Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk	P.
Planeamiento Presupuestario (Política de préstamos Adquiridos)	0.652
Cuentas por Pagar (Ratio de Deuda)	0.268

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS
Elaboración Propia

Según la tabla 22, se observó que P-Planeamiento Presupuestario (0.652) y las Cuentas por pagar (0.268), fueron mayores que el nivel de significancia 0.05, por lo que los datos provienen de una distribución normal. La prueba estadística que se utilizó es la prueba paramétrica “Correlación de Pearson”.

Tabla 23

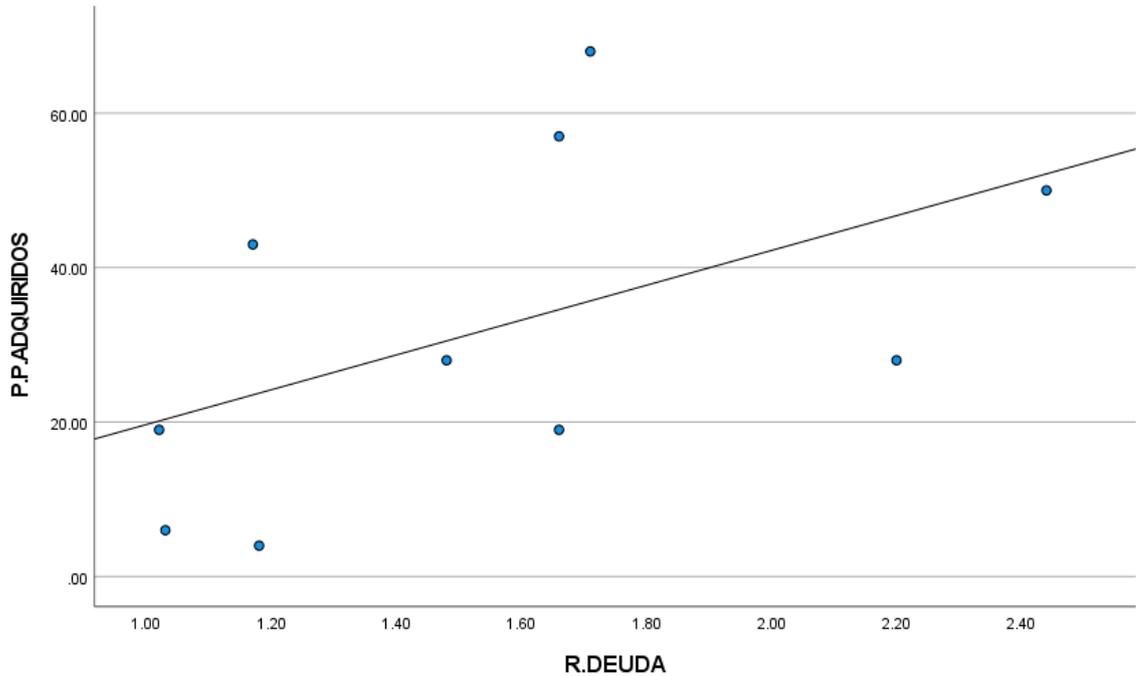
Coefficiente de correlación Pearson Hipótesis Específica 2

Correlación Pearson	Cuentas por Pagar (Ratio de Deuda)
Planeamiento Presupuestario (Política de préstamos Adquiridos)	0.504
Coefficiente de correlación N°	10

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS
Elaboración Propia

Figura 20

Dispersión de Puntos Simple Hipótesis Específica 2



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS
Elaboración Propia

Según la tabla 23, el valor del coeficiente de correlación de Pearson fue 0.504 y en la Figura 20 se observó una tendencia positiva, se dice que las subvariables Planeamiento Presupuestario (Políticas de préstamos adquiridos) y Cuentas por Pagar (Ratio de Deuda) a los accionistas estuvieron relacionadas en forma moderada, directa y positiva en un 50.00%.

Por lo tanto, el inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las cuentas por pagar de la Empresa Proyectora de Energía SAC.

Hipótesis General

- La inadecuada gestión financiera origina distorsiones a los estados financieros en las empresas de servicios eléctricos.

Para un mejor análisis estadístico se utilizaron datos semestrales del periodo en estudio.

Tabla 24

Variación de porcentajes y razones: Gestión Financiera (Políticas de crédito - Políticas de préstamos adquiridos) Vs Estados Financieros (Prueba Ácida – Liquidez Absoluta).

Periodo	Gestión Financiera (Políticas de crédito (%))	Gestión Financiera (Política de préstamos Adquiridos (%))	Estados Financieros (Prueba Ácida)	Estados Financieros (Liquidez Absoluta)
2015 - I	36%	4%	0.84	0.25
2015 - II	69%	6%	0.97	0.29
2016 - I	88%	19%	0.98	0.36
2016 - II	94%	43%	0.85	0.18
2017 - I	11%	28%	0.38	0.04
2017 - II	9%	50%	0.37	0.05
2018 - I	30%	28%	0.62	0.09
2018 - II	26%	57%	0.55	0.08
2019 - I	22%	19%	0.54	0.07
2019 - II	22%	68%	0.52	0.07

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC
Elaboración Propia

Prueba de Normalidad

Tabla 25

Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk Hipótesis General

Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk	P.
Gestión Financiera (Políticas de crédito)	0.049
Gestión Financiera (Políticas de préstamos Adquiridos)	0.652
Estados Financieros (Prueba Ácida)	0.206
Estados Financieros (Liquidez Absoluta)	0.050

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS

Elaboración Propia

Según la tabla 25, se observó que todos los indicadores tuvieron un nivel de significancia mayor o igual al 0.05, por lo que los datos provienen de una distribución “normal”. La prueba estadística que se utilizó es la prueba paramétrica “Correlación de Pearson”.

Tabla 26

Coefficiente de correlación Pearson Hipótesis General

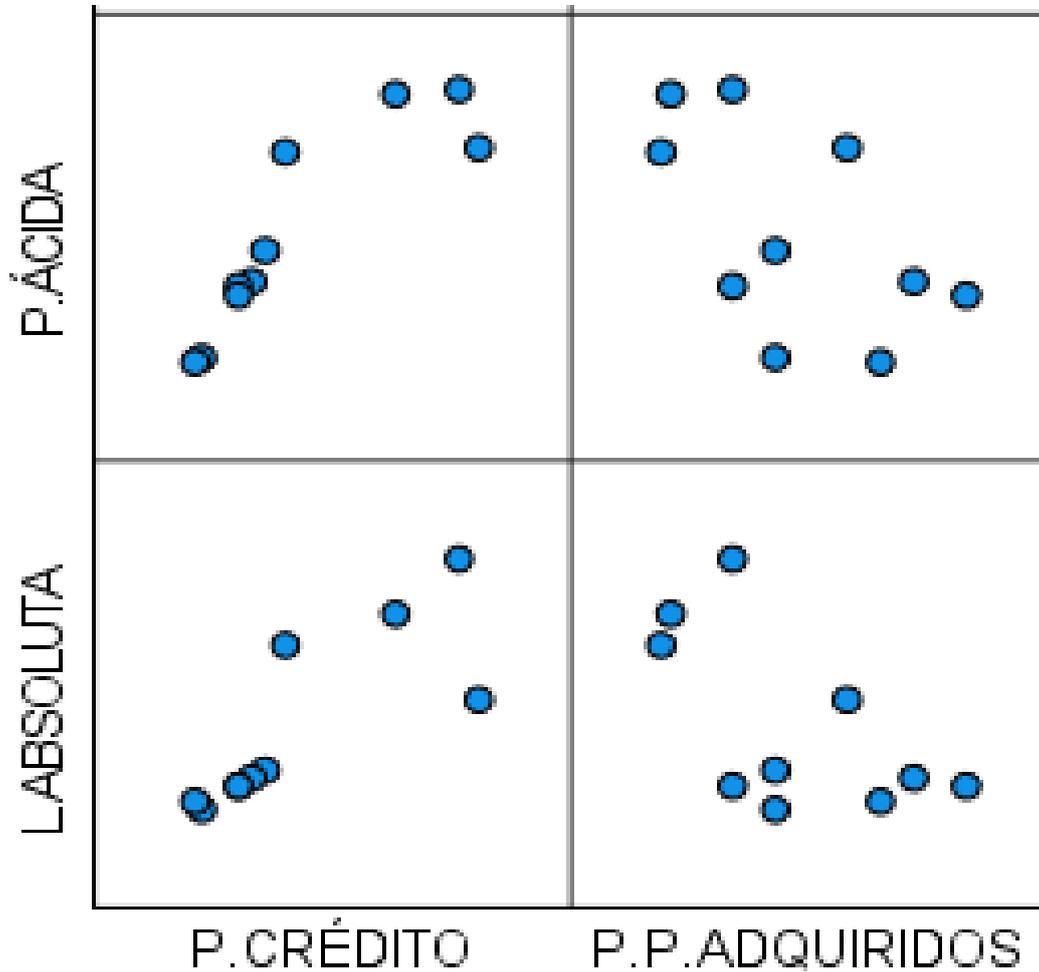
Correlación Pearson		Estados Financieros (Prueba Ácida)	Estados Financieros (Liquidez Absoluta)
Gestión Financiera (Políticas de crédito)	Coeficiente de	0.888	0.810
Gestión Financiera (Políticas de préstamos Adquiridos)	correlación	-0.566	-0.609
	N°		
	N	10	

Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS

Elaboración Propia

Figura 21

Dispersión Matricial



Fuente: Estados Financieros – Empresa Proyectora de Energía SAC, procesado por el SPSS
Elaboración Propia

Según la Tabla 26 y la Figura 21, la variable Estados Financieros (P. Ácida) respecto a la variable Gestión Financiera (P. Crédito) estuvieron relacionadas en forma alta, directa y positiva en un 88.80%. Mientras que con la variable Gestión Financiera (P.P Adquiridos) estuvieron relacionadas en forma moderada e inversa en un -56.60%.

Por otro lado, la variable Estados Financieros (L. Absoluta) respecto a la variable Gestión Financiera (P. Crédito) estuvieron relacionadas en forma alta, directa y positiva en un 81.00%. Mientras que con la variable Gestión Financiera (P.P Adquiridos) estuvieron relacionadas en forma moderada e inversa en un - 60.90%.

De acuerdo con las pruebas estadísticas realizadas se comprobó que la inadecuada Gestión financiera origina distorsiones a los Estados Financieros de la Empresa Proyectora de Energía SAC, afirmando lo indicado en la Hipótesis General.

VI.DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.

Hipótesis Específica 1

- La inadecuada planificación financiera origina distorsiones en las cuentas por cobrar comerciales en las empresas de servicios eléctricos.

Se observó en la Figura 1 (Políticas de cobranza) para los periodos 2015 al 2019 se obtuvo porcentajes crecientes constantes, representando créditos otorgados a los clientes en base a nuestro activo corriente; y según la figura 2 (Políticas de crédito) se observó que para los periodos 2015 al 2019 que en la empresa no existía una adecuada política de cobranza respecto a las ventas mensuales, para que de esta manera las cuentas por cobrar se conviertan en efectivo lo más pronto posible para el pago de sus obligaciones.

De acuerdo con la tabla 3 y Figura 2, en los años 2015 y 2016 se observaron porcentajes del 48% y 93% respectivamente, los cuales representaron las ventas al crédito sin cobrar, pudiéndose suscitar un riesgo debido a que las cuentas por cobrar terminen siendo cuentas incobrables.

Según la tabla 5 y Figura 3, se mostró que durante los años 2015 y 2016 las cuentas por cobrar tuvieron poca rotación, obteniendo resultados de 4.12 y 2.16 veces respectivamente, esto viene relacionado con la falta de pago de los clientes a la compañía. La tabla 6 del Periodo Promedio de Cobro, mostró en los periodos 2015, 2016 y 2018, la empresa tardó en cobrar 87.29, 166.95 y 50.07 días respectivamente, demostrando la deficiente gestión de cobranza y créditos mal administrados. Mientras, que en los periodos 2017 y 2019 la rotación en

base a días disminuyó quedándose dentro de los rangos de pagos establecidos. (Véase Figura 5).

Además, en el comparativo de los indicadores Políticas de cobranza y la rotación de cuentas por cobrar mostrado en la tabla 20: Coeficiente de correlación Pearson, se visualizó que $P = 0.455$, lo cual indica que existió una correlación directa y positiva entre ambas variables. Lo anterior mencionado concuerda con la tabla 7 (véase Gráfico 6) demostrando que una mejora en la planificación financiera ayudaría a elevar la rotación de cuentas por cobrar.

Por lo expuesto, se demostró que la hipótesis específica 1, la inadecuada planificación financiera origina distorsiones en las cuentas por cobrar de la Empresa Proyectora de Energía SAC, a través de los estudios de los ratios financieros aplicados durante los periodos 2015 al 2019.

Hipótesis Específica 2

- El inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las cuentas por pagar de las empresas de servicios eléctricos.

Se observó en la tabla 9, que los préstamos adquiridos por los socios y accionistas tuvieron un crecimiento moderado y constante durante los periodos 2015 al 2019 respectivamente. Siendo los periodos más altos en porcentajes respecto a nuestro pasivo corriente los años 2018 y 2019 con porcentajes de 44% en ambos casos (véase Figura 7), la base del incremento se debió a que la empresa necesitaba recursos monetarios para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Según la tabla 10, durante los periodos 2015 al 2018 se mostró bajos porcentajes de amortización de los préstamos adquiridos por lo cual la empresa

no llegó a cubrir ni el 50% de los préstamos, sin embargo; durante el periodo 2019 mostró una amortización superior al 100%, debido a que en la junta de accionistas se tomó la decisión de iniciar el trámite de capitalización de parte de la deuda que mantenían con los socios (Véase Anexo 6), es por ello que se apreció el incremento porcentual en dicho periodo.

De acuerdo con la tabla 14, nos mostró que durante los periodos 2015 al 2019 los ratios de deuda fueron moderados de forma ascendente, presentando variaciones, (véase Figura 14), esto nos indica que al tener un ratio de deuda mayor a 1.0 señala que la empresa tiene más deuda que activos.

Además, en el comparativo de los indicadores Políticas de préstamos adquiridos y el ratio de deuda mostrado en la tabla 23: Coeficiente de correlación Pearson, se visualizó que $P = 0.504$, lo cual indica que existió una correlación directa y positiva entre ambas variables. Lo anterior mencionado concuerda con la tabla 15 (véase Figura 15) demostrando que un mejor planeamiento presupuestario ayudaría a mejorar las cuentas por pagar a los accionistas.

Por lo expuesto, se demostró que la hipótesis específica 2, el inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las cuentas por pagar de la Empresa Proyectora de Energía SAC, a través de los estudios de los ratios financieros aplicados durante los periodos 2015 al 2019.

Hipótesis General

- La inadecuada gestión financiera origina distorsiones a los estados financieros en las empresas de servicios eléctricos.

La gestión financiera se evaluó mediante los indicadores de Política de crédito y Política de préstamos adquiridos.

Según la tabla 3, las políticas de crédito obtuvieron un mayor nivel porcentual del 93% en el periodo 2016 respecto a los demás periodos. (véase Figura 2), debido a que sus cuentas por cobrar representaban más del 50% de sus ventas anuales de dicho periodo. Durante los periodos 2018 y 2019 se obtuvieron porcentajes del 28% y 22% respectivamente, mostrando que sus cuentas por cobrar no superan el 50% de las ventas; aun así, representan un porcentaje moderado de la cobranza. (véase Anexo 6).

Las Políticas de préstamos adquiridos tuvieron un incremento constante durante los periodos 2015 al 2019 del 5% y 44% respectivamente, representando casi el 50% de sus pasivos corrientes. (véase Figura 7). Se reflejó que en cada periodo la empresa adquiría préstamos de mayor monto para hacer frente a sus deudas a corto plazo. (véase tabla 9).

Los Estados Financieros se evaluaron mediante los indicadores de Prueba Ácida y Liquidez Absoluta.

Según la tabla 13, durante los periodos 2015 al 2019 mostró razones menores a 1, lo que implica que la empresa está presentando problemas para poder solventar sus deudas a corto plazo. (véase Figura 10). Adicionalmente, en la Figura 12, durante los periodos 2017 al 2019 se mostró resultados menores a 0.10, lo que indicaba que nuestra liquidez era inferior a las obligaciones por pagar que tenía la empresa.

Además, se observó al aplicar la normalidad a todos los indicadores se obtuvo un nivel de significancia mayor o igual al 0.05 ya que los datos provenían de una distribución normal. (véase tabla 25). La variable Estados Financieros (Prueba Ácida) respecto a la variable Gestión Financiera (P. Crédito) se

relacionaron positivamente en un 88.80%. Mientras que con la variable Gestión Financiera (P.P. Adquiridos) se relacionó moderada e inversamente en un -56.60%. Por consiguiente, la variable de Estados Financieros (L. Absoluta) respecto a la variable Gestión Financiera (P. Crédito) se relacionó directa y positivamente en un 81%. Mientras que con la variable Gestión Financiera (P.P. Adquiridos) se relacionó inversamente en un -60.90%

Por lo expuesto, se demostró que la hipótesis general, la inadecuada gestión Financiera origina distorsiones a los Estados Financieros de la Empresa Proyectora de Energía SAC, a través de los estudios de los ratios financieros aplicados durante los periodos 2015 al 2019.

6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares.

Se validó los resultados obtenidos de nuestro trabajo de investigación con otros estudios similares que permitieron confirmar nuestra hipótesis.

López (2017), en su investigación usó la técnica del análisis documental para comprender las variables de estudio. Los resultados obtenidos mediante el análisis de sus ratios financieros, determinó que mantuvo una poca rotación de sus cuentas por cobrar al año, lo cual indica un aumento significativo en las cuentas por pagar, por lo que se concluyó que la empresa ha tenido altos niveles de endeudamiento en los últimos años.

Los resultados mostrados coinciden con nuestra investigación, debido a se utilizó la técnica del análisis documental para determinar que las cuentas por cobrar de la Empresa Proyectora de Energía SAC mostraron una baja rotación, lo cual conllevó a la empresa a no poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo y a sobre endeudarse con préstamos a los socios.

Leon & Jimenez (2017), en su investigación usaron la técnica de la observación para determinar las variables de estudio. Los resultados que se obtuvieron determinaron que mediante una correcta gestión financiera se puede recuperar la cartera vencida en un corto plazo, lo cual conllevaría a obtener mayor liquidez para afrontar las deudas de la empresa.

Los resultados mostrados coinciden con nuestra investigación, debido a que se utilizó la misma técnica de la observación para determinar que la una correcta gestión financiera refleja cambios en positivos en las carteras vencidas de los clientes.

Cordova (2017), en su investigación usaron la técnica de la revisión documentaria de información financiera con énfasis en los estados financieros. Los resultados que se obtuvieron determinaron que mejoró la rentabilidad en base a la buena gestión financiera, mediante algunas estrategias e instrumentos financieros.

Los resultados mostrados coinciden con nuestra investigación, debido que se utilizó la misma técnica de análisis documentario para determinar que un correcto manejo de la gestión financiera obtiene mejoras en liquidez de la empresa.

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

En la presente investigación se usaron los siguientes reglamentos:

- Se ha considerado el código de ética de investigación de la Universidad Nacional del Callao. Aprobado con la Resolución de Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019.

- La presente investigación siguió los lineamientos establecidos de la Directiva 013-2018 aprobado con resolución rectoral N° 10000-2018-R 20 de diciembre del 2018.
- La presente investigación cumple con la estructura, forma y lineamientos establecidos por la UNAC de la mano de las Normas APA Séptima Edición.

CONCLUSIONES

Luego de analizar los resultados llegamos a las siguientes conclusiones:

- A. Se concluye que existe una inadecuada Planificación Financiera que origina distorsiones en las cuentas por cobrar de la EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC, debido a que la Planificación Financiera (Políticas de cobranza) durante los periodos 2015 al 2019 muestran altos porcentajes respecto al activo corriente.

Los periodos 2017 y 2018 tuvieron porcentajes de 79% y 82% respectivamente lo cual indica que la empresa tuvo como pendientes de cobro más del 50% de su activo, todo esto se originó por un mal manejo de las Políticas de cobranza propias de la empresa. Adicionalmente, la rotación de cuentas por cobrar durante los periodos 2015 y 2016 tuvieron razones de 4.12 y 2.16 respectivamente, demostrando que la cantidad de días de cobro fueron altos llegando a picos de 87 y 167 días.

Por lo tanto, se demostró que nuestras cobranzas fueron relativamente lentas debido al inadecuado manejo de la planificación financiera que afectó las cuentas por cobrar, quedando demostrada la hipótesis específica 1.

- B. Se concluye que existe un inadecuado planeamiento presupuestario que origina distorsiones en las cuentas por pagar de la EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC, debido a que los periodos 2018 y 2019 del indicador de Planeamiento Presupuestario (Políticas de Prestamos Adquiridos) fueron ambos del 44% respectivamente. Por otro lado, el indicador de Cuentas por pagar (Ratio de Deuda) en los periodos 2017 y 2019 las razones fueron de 2.31 y 1.68 respectivamente.

Cabe mencionar que, si el ratio de deuda tiene una razón mayor a 1, esto significaría que la empresa se encuentra sobre endeudada, reflejando que a más préstamos adquiridos a los socios y/o accionistas el nivel de deuda aumenta, generando mayores deudas cada año.

Por lo tanto, se demostró que nuestras cuentas por pagar fueron relativamente altas debido al inadecuado manejo del planeamiento presupuestario en relación con las políticas de préstamos adquiridos, quedando demostrada la hipótesis específica 2.

C. Se concluye que existe una inadecuada Gestión financiera que origina distorsiones a los estados financieros de la EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC, debido a que en los periodos 2015 y 2016 el indicador de Gestión Financiera (Políticas de Crédito) se obtuvo porcentajes del 48% Y 93% respectivamente, a causa de un ineficiente manejo de la gestión financiera, teniendo montos elevados pendientes de cobro del total de nuestras ventas al crédito.

Por otro lado, los indicadores de Estados financieros (Prueba Ácida y Liquides absoluta) mostraron bajos resultados en el periodo 2017 de 0.37 y 0.05 respectivamente, lo cual indica que la empresa no estaba en la capacidad de cubrir sus obligaciones pendientes, ya que en dicho periodo la empresa no contaba con liquidez suficiente para asumirlos.

Por consiguiente, los resultados mostrados nos permitieron darnos cuenta de que una inadecuada gestión financiera origina distorsiones a los estados

financieros especialmente a las cuentas por cobrar y pagar, quedando demostrada nuestra hipótesis general.

RECOMENDACIONES

A continuación, se presentó las siguientes recomendaciones:

- A. Se recomienda incluir nuevas políticas para la cobranza a los clientes con un plazo no mayor de 10 a 15 días, también se puede acordar el pago del 40% de la factura al realizar el servicio y la diferencia en un plazo no mayor a 15 días. Asimismo, implementar estrategias para motivar al cliente a realizar el pago anticipado de las facturas, ofreciéndoles un descuento por pronto pago en la siguiente adquisición del servicio.
- B. Se recomienda que se establezca un adecuado planeamiento presupuestario respecto a sus cuentas por pagar, teniendo en cuenta el nivel de endeudamiento por los préstamos adquiridos de personas naturales; sin embargo, no deben sobrepasar el nivel porcentual del 30% del pasivo corriente. Por otro lado, se sugiere buscar el financiamiento de alguna entidad financiera que otorgue un préstamo con plazos establecidos, ya que de esta manera ayudaría a la empresa a tener una programación de fecha establecidas obligándose a cumplir el pago de la deuda adquirida.
- C. Se recomienda que la gestión financiera deba formar parte de las políticas de la empresa y ser una práctica usual dentro de la organización. Al mismo tiempo manejar un cronograma de pagos y cobros entregados de forma semanal al área de finanzas por todas las áreas de la empresa. También, se recomienda realizar una evaluación trimestral de los ratios financieros para mantener un mejor control de las variaciones que se puedan presentar en base a los saldos presentados en los EEFF.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICOS

Aini, Q., Alwiyah, M. & Mustika, R. (2019). *Effectiveness of Installment Payment Management Using Recurring Scheduling to Cashier Performance*.

<https://doi.org/10.33050/atm.v3i1.706>

Álvarez, I. (2016). *Finanzas Estratégicas y creación de Valor*. Quinta Edición.

Ecoe Ediciones.

Amat, O. (2017). *Ratios Sectoriales 2015*. Profit Editorial.

Apaza, M. (2014). *Finanzas en Excel aplicadas a las NIIF*. Primera Edición.

Instituto Pacífico S.A.C.

Bazán, L. y Pinedo, L. (2019). *Planificación en la Oficina de Presupuesto y su relación con la ejecución presupuestal de la Municipalidad Provincial de San Martín, periodo 2016*.

<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3446/ECONOM%20IA%20->

[20Lynne%20Seleni%20Baz%C3%A1n%20Hurtado%20%26%20Lui%20s%20Junior%20Pinedo%20Cahuaza.pdf?sequence=1&isAllowed=](http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3446/ECONOM%20IA%20-20Lynne%20Seleni%20Baz%C3%A1n%20Hurtado%20%26%20Lui%20s%20Junior%20Pinedo%20Cahuaza.pdf?sequence=1&isAllowed=1)

[y](http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3446/ECONOM%20IA%20-20Lynne%20Seleni%20Baz%C3%A1n%20Hurtado%20%26%20Lui%20s%20Junior%20Pinedo%20Cahuaza.pdf?sequence=1&isAllowed=1)

Belaunde, G. (2016). *Políticas de Créditos*.

Benites, J. y Ramírez, A. (2018). *Las Nifs aplicación práctica en la información financiera*. Ediciones Fiscales ISEF.

Buján, A. (2018). *Enciclopedia Financiera*.

<https://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>

- Cardoso, M. y Arzani, S. (2016). *La Gestion Financiera de Corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora Mercurio SAC-Trujillo,2014.*
- <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/9782/Arzani%20Lezcano%20Sergio%20Paulo%20%20Cardoso%20Rodr%C3%ADguez%20Manuel%20Pavel.pdf?sequence=1>
- Carrillo, G. (2015). *La Gestión Finaniera y la Liquidez de la empresa Azulejos Pelileo.*
- <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Coello, A. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados financieros.*
- Actualidad Empresarial.
- https://nanopdf.com/download/vii-analisis-horizontal-y-vertical-de-estados-financieros_pdf
- Condori, J. (2017). *Guía de Gestión Empresarial.*
- <https://formaciontecnicabolivia.org/sites/default/files/publicaciones/guiadegestionambientalweb.pdf>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2018). *El Marco Conceptual para la Información Financiera.*
- https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/AnnotatedRB2019_A_ES_cf.pdf

Consejo Normativo de Contabilidad. (2018). *Resolución N° 002-2018-EF/30*.

MEF.

<https://www.mef.gob.pe/es/normatividad-sp-2134/por-instrumentos/resoluciones-cnc/18101-resolucion-de-consejo-normativo-de-contabilidad-n-002-2018-ef-30/file>

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones.

http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3305/Enrique%20Esqueche%20y%20Cochachin%20Vasquez_titulo%20contador_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera: incluye referencias a NIC*

(1,2,7,16,17,33,36 Y 40) y NIIF 1. Ecoe Ediciones.

Cordova, A. (2017). *Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*.

<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1550/TITULO%20-%20Cordova%20Yacolca%2c%20%20Ana%20Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Corvo, H. (2019). *Lifeder*.

<https://www.lifeder.com/rotacion-cuentas-por-pagar/>

Del Valle, C. (2016). *Créditos y Cobranzas*.

Fajardo, M. y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH.

Fernandez, A. (2017). *Gestión económica básica del pequeño comercio*.

Editorial Elearning.

- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Editorial Pacifico Editores.
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las Niif*. Pacifico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2012). *Análisis e interpretación de los estados financieros*. Editorial Gráfica Santo Domingo.
- Flórez, E., Rincón, C., y Zamora, R. (2014). *Manual Contable en la implementación de las NIIF*. Ecoe Ediciones.
- Franklin, J. (2017). *Credit Management Policies*.
- García, N. (2017). *Análisis financiero a los balances contables de Andrés Felipe Minga García de la provincia del Azuay, Cantón Cuenca del periodo 2014-2015*. Universidad de Loja, Loja.
- Gómez, A. y Agapito, R. (2016). *Análisis Tributario de los Principales Estados Financieros*. Gaceta Jurídica.
- Gómez, S. (2018). *El sistema de control interno de cuentas por pagar comerciales y su influencia en los egresos de fondos de la empresa herramientas y accesorios SAC Lima Metropolitana*.
<https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1663/TESIS-%20SANDRA%20GOMEZ%2016.02.18.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Gonzales, J. (2020). *Análisis de las cuentas por pagar de una empresa industrial Lima 2018-2019*.
http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3916/T061_73216508_B.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- González, P. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión.
- Guerrero, C. y Urbina, E. (2015). *Finanzas a corto y mediano plazo*.
<https://repositorio.unan.edu.ni/4734/1/16884.pdf>
- Guerrero, J. y Galindo, J. (2014). *Administración 2*. Grupo Editorial Patria.
- Gutiérrez, J. (2016). *Liquidez y rentabilidad Una revisión conceptual y sus dimensiones*.
- Gutiérrez, J. (2021). *Gestión financiera*. Editorial Editex, S.A.
- Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*.
- Haro, A. (2017). *Gestión financiera*. Editorial Universidad de Almería.
- Herencia, M. (2020). *Influencia de los Riesgos Financieros en la Rentabilidad del Sistema Microfinanciero del Perú , periodo 2018*.
http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/4104/89_2020_v elarde_herencia_m_esp_g_doctorado_en_ciencias_contables_y_financiera_s.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernandez, E. (2017). *Modelo de Gestión de Calidad en la Administración Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de las compañías de Transporte de Carga y Encomiendas "Ultra Rápido" Cia. Ltda.*
- Hernández, R. y Mendoza, C.(2018). *Metodología de la investigación: Las Rutas Cuantitativas, Cualitativas y Mixtas*. Mc Graw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C. V.

Irrazabal, V. (2018). *Aplicacion del análisis e interpretacion de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.*
<https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACI%C3%93N%20DEL%20AN%C3%81LISIS%20E%20INTERPRETACI%C3%93N%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Izar, J. y Ynzunza, C. (2017). *El impacto del crédito y la cobranza en las utilidades.* Poliantea.

León, A. y Toala, S. (2017). *Modelo de Gestión Financiera para control de liquidez en EXPORTJAIME S.A.*
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/23049/1/TESIS%20EXPORT.pdf>

López, P. (2017). *Análisis de la situación financiera del Periodo 2013 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisa S.R.L Chimbote, 2017.*
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12359/lopez_np.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Marquez, M. (2018). *Características cualitativas de los estados financieros.*

Medrano, N. (2016). *Contabilidad General plan excepcional de titulación para antiguos estudiantes no graduados.*
<https://repositorio.umsa.bo/xmlui/bitstream/handle/123456789/26461/PT-102.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. Edición 23. Editorial Universidad del Norte.
- Mercado, S. (2016). *Compras: Principios Y Aplicaciones*. EDITORIAL LIMUSA.
- Ngonyani, D. & Mapesa, H. (2020). *The Effect of Credit Collection Policy on Portfolio at Risk of Microfinance Institutions in Tanzania. Studies in Business and Economics*.
<https://doi.org/10.2478/sbe-2019-0049>
- Norma Internacional de Contabilidad N°1. *Resolución N° 001-2020-EF/30*.
Ministerio de Economía y Finanzas, Perú.
- Norma Internacional de Información Financiera N° 1. *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Ministerio de Economía y Finanzas.
- Núñez, L. (2016). *Contabilidad, planeación y administración financiera*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Peña, S. (2017). *Análisis de Datos*. Editorial Fundación Universitaria del Área Andina.
- Pérez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*: ESIC Editorial.
- Pimienta, J. y De la Orden, A. (2017). *Metodología de la Investigación*. Pearson Educación de Mexico.
- Quiche, M. (2018). *Planeamiento y ejecución presupuestal en el Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo, 2016*.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12980/Qu%20iche_MMF.pdf?sequence=1

- Radhika, K. & Ambiga, P. (2018). *Use of Electronic Payment Instruments and Effect on Cash Management: A Micro Analysis. Economic Affairs.*
<http://ndpublisher.in/admin/issues/EAv63n3q.pdf>
- Rawat, B. & Dave, G. (2017). *A Conceptual Study of Trade Credit Management on SME's. Global Journal of Commerce & Management Perspective.*
- Rodríguez, A. y Pérez, A. (2017). *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. Revista Escuela De Administración De Negocios.*
<https://doi.org/https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Rodríguez, D. (2016). *Los indicadores o razones financieras.*
- Román, J. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión.* Ediciones Fiscales ISEF.
- Sánchez, F. (2019). *Tesis: Desarrollo Metodológico de la Investigación.* Normas Jurídicas SAC.
- Santiago, N. (2018). *Formulación de Presupuestos.* Ecuador: Pío.
- Siekelova, A., Kollar, B. & Weissova, I. (2015). *Impact of Credit Risk Management. Procedia Economics and Finance.*
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567115008606?via%3Dihub>
- Suaquita, J. y Peña Alzamora, N. (2018). *Planificación Presupuestal y el Cumplimiento de Metas en el Hospital Quillabamba – 2018.*
[http://www.repositorio.uaustral.edu.pe/bitstream/handle/UAUSTRAL/63/Planificaci%
c3%b3n%20Presupuestal%20y%20el%20Cumplimiento%20d](http://www.repositorio.uaustral.edu.pe/bitstream/handle/UAUSTRAL/63/Planificaci%c3%b3n%20Presupuestal%20y%20el%20Cumplimiento%20d)

[e%20Metas%20en%20el%20Hospital%20Quillabamba%20%e2%80%93%202018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Toledo, Y. (2017). *Análisis de la Gestión en la Ejecución Presupuestaria en la Corporación Eléctrica de Ecuador CELEC EP Unidad de Negocio Termoesmeraldas*.

<https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/1066/1/TOLEDO%20G%c3%93MEZ%20%20YAHAIRA%20ALEXANDRA.pdf>

Tsai, S., Li, G., & Wu, C. (2016). *An empirical research on evaluating banks' credit assessment of corporate customers*. SpringerPlus.

<https://doi.org/10.1186/s40064-016-3774-0>

Vallado, R. (2018). *Administración Financiera de las Cuentas por Cobrar*.

https://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/FN03_admonfinancieradelasCxC.pdf

Vázquez, N. y Díaz, M. (2013). *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-IFRS)*. Profit Editorial.

Vidales, L. (2013). *Glosario de términos financieros*. Editorial Plaza y Valdés, S.A.

ANEXOS

Anexo 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS ELÉCTRICOS.”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES		DISEÑO METODOLÓGICO
			VARIABLE INDEPENDIENTE (X): GESTIÓN FINANCIERA		
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO DE INVESTIGACIÓN
¿Existe una inadecuada Gestión financiera que origine distorsiones en los Estados Financieros en las empresas de servicios eléctricos?	Analizar si la inadecuada Gestión financiera origina distorsiones en los Estados Financieros de las empresas de servicios eléctricos.	La inadecuada gestión financiera origina distorsiones a los estados financieros en las empresas de servicios eléctricos.	Planificación Financiera Planeamiento Presupuestario	Políticas de cobranza Políticas de crédito Política de Préstamos Adquiridos Política Préstamos Amortizados	Descriptiva - Nivel Correlacional DISEÑO DE INVESTIGACIÓN No experimental - Corte Longitudinal MÉTODO DE INVESTIGACIÓN Hipotético Deductivo
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICOS	VARIABLE DEPENDIENTE (Y): ESTADOS FINANCIEROS		POBLACIÓN Y MUESTRA
¿Existe una inadecuada Planificación financiera que origine distorsiones en las Cuentas por Cobrar Comerciales en las empresas de servicios eléctricos?	Determinar si la inadecuada Planificación financiera origina distorsiones en las Cuentas por Cobrar Comerciales de las empresas de servicios eléctricos.	La inadecuada planificación financiera origina distorsiones en las cuentas por cobrar comerciales en las empresas de servicios eléctricos.	DIMENSIONES	INDICADORES	Población: Conformada por la Empresa Proyectora de Energía S.A.C. y sus estados financiero de los periodos 2015 al 2019. Muestra: No se tomará muestra, se trabajó con la población de la Empresa Proyectora de Energía SAC y sus estados financieros del 2015 al 2019. Se consideró estudio de caso.
¿Existe un inadecuado Planeamiento Presupuestario que origine distorsiones en las Cuentas por Pagar de las empresas de servicios eléctricos?	Establecer si el inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las Cuentas por pagar de las empresas de servicios eléctricos.	El inadecuado planeamiento presupuestario origina distorsiones en las cuentas por pagar de las empresas de servicios eléctricos.	Cuentas por Cobrar Cuentas por Pagar	Ratio de Rotación de cuentas por cobrar Ratio de Periodo Promedio de Cobro Ratio de Liquidez Ratio de Endeudamiento	

Fuente: Elaboración Propia.

Anexo 2: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

VALIDACION DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO TÍTULO DE TESIS: LA GESTIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS ELÉCTRICOS

I. DATOS GENERALES

- Mg. Huertas Niquen, Walter Victor
- Grado académico del informante: Magister Contador Público Colegiado
- Cargo e institución donde labora: Universidad Nacional del Callao
- Nombre del instrumento sujeto a validación: Ficha Análisis de Datos
- Autores del instrumento:
 1. Gonzales Pacheco, Brandond Gonzalo
 2. Hurtado Bejarano, Maribel
 3. Sandivar Mori, Christopher Alexander

II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD _____

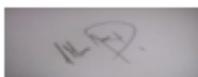
INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE				BAJA				REGULAR				BUENA				MUY BUENA			
		0-20%				21-40%				41-60%				61-80%				81-100%			
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado																		X		
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables																		X		
3. ACTUALIDAD	Está adecuado al avance de la ciencia y tecnología																		X		
4. ORGANIZACIÓN	Está organizado en forma lógica																		X		
5. SUFICIENCIA	Comprende aspectos cuantitativos y cualitativos																		X		
6. INTENCIONALIDAD	Es adecuado para valorar la imparcialidad																		X		
7. CONSISTENCIA	Está basado en aspectos teóricos y científicos																		X		
8. COHERENCIA	Evidencia coherencia entre variables, dimensiones e indicadores																		X		
9. METODOLOGÍA	Responde al propósito de la investigación, sobre los objetivos a lograr																		X		
10. PERTINENCIA	El instrumento es pertinente de ser aplicado																		X		

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Validación cuantitativa	90%
Validación cualitativa	Muy Buena

IV. RECOMENDACIÓN _____

Lima, 16 de marzo de 2022



.....
Firma del Experto Informante

VALIDACION DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO
TÍTULO DE TESIS: LA GESTIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS ELÉCTRICOS

I. DATOS GENERALES

- Mg. Romero Dueñez, Luis Eduardo
- Grado académico del informante: Magister Contador Público Colegiado
- Cargo e institución donde labora: Universidad Nacional del Callao
- Nombre del instrumento sujeto a validación: Ficha Análisis de Datos
- Autores del instrumento:
 1. Gonzales Pacheco, Brandon Gonzalo
 2. Hurtado Bejarano, Maribel
 3. Sandivar Mori, Christopher Alexander

II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD _____

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE				BAJA				REGULAR				BUENA				MUY BUENA				
		0-20%				21-40%				41-60%				61-80%				81-100%				
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado																			X		
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables																			X		
3. ACTUALIDAD	Está adecuado al avance de la ciencia y tecnología																			X		
4. ORGANIZACIÓN	Está organizado en forma lógica																			X		
5. SUFICIENCIA	Comprende aspectos cuantitativos y cualitativos																			X		
6. INTENCIONALIDAD	Es adecuado para valorar la imparcialidad																			X		
7. CONSISTENCIA	Está basado en aspectos teóricos y científicos																			X		
8. COHERENCIA	Evidencia coherencia entre variables, dimensiones e indicadores																			X		
9. METODOLOGÍA	Responde al propósito de la investigación, sobre los objetivos a lograr																			X		
10. PERTINENCIA	El instrumento es pertinente de ser aplicado																			X		

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Validación cuantitativa	85%
Validación cualitativa	Muy Buena

IV. RECOMENDACIÓN _____

Lima, 16 de marzo de 2022



.....
Firma del Experto Informante

VALIDACION DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO
TÍTULO DE TESIS: LA GESTIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS ELÉCTRICOS

I. DATOS GENERALES

- Dra. Argote Lazón, Lina
- Grado académico del informante: Doctora Contadora Pública Colegiada
- Cargo e institución donde labora: Universidad Nacional del Callao
- Nombre del instrumento sujeto a validación: Ficha de Análisis de Datos
- Autores del instrumento:
 1. Gonzales Pacheco, Brandond Gonzalo
 2. Hurtado Bejarano, Maribel
 3. Sandivar Mori, Cristopher Alexander

II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD _____

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE				BAJA				REGULAR				BUENA				MUY BUENA				
		0-20%				21-40%				41-60%				61-80%				81-100%				
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado																			X		
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables																				X	
3. ACTUALIDAD	Está adecuado al avance de la ciencia y tecnología																				X	
4. ORGANIZACIÓN	Está organizado en forma lógica																				X	
5. SUFICIENCIA	Comprende aspectos cuantitativos y cualitativos																				X	
6. INTENCIONALIDAD	Es adecuado para valorar la imparcialidad																				X	
7. CONSISTENCIA	Está basado en aspectos teóricos y científicos																				X	
8. COHERENCIA	Evidencia coherencia entre variables, dimensiones e indicadores																				X	
9. METODOLOGÍA	Responde al propósito de la investigación, sobre los objetivos a lograr																				X	
10. PERTINENCIA	El instrumento es pertinente de ser aplicado																				X	

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Validación cuantitativa	90%
Validación cualitativa	Muy Buena

IV. RECOMENDACIÓN _____

Lima, 16 de marzo de 2022



.....
Firma del Experto Informante

Anexo 3: AUTORIZACIÓN DE LA EMPRESA



Lima, 28 de enero de 2022

Señores:

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Atención: A quien corresponda

De mi mayor consideración:

Por la presente, quien suscribe, Dilma Digna Huiza Vega con DNI 40788215, Gerente General de la Empresa Proyectora de Energía S.A.C, identificado con número de RUC 20547131186 y con domicilio fiscal en . Micaela Bastidas N°124 Carmen de la Legua Reynoso - Callao

Otorgo a los señores Gonzales Pacheco Brandond Gonzalo, Hurtado Bejarano Maribel y Sandivar Mori Christopher Alexander, el permiso de realizar el proyecto de investigación relacionado con la Empresa Proyectora de Energía S.A.C.

Asimismo, mencionar que se les facilitará la información de la empresa que sea requerida por ellos.

Agradeciendo la atención a la presente, me despido.

Atentamente

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C
DILMA D. HUIZA VEGA
GERENTE GENERAL

Jr. Micaela Bastidas N°124 Carmen de la Legua Reynoso - Callao

Anexo 4: DECLARACIÓN JURADA DE SER LOS AUTORES DE LA INVESTIGACIÓN

DECLARACIÓN JURADA DE SER LOS AUTORES DE LA INVESTIGACIÓN

Nosotros, Brandond Gonzalo Gonzales Pacheco con DNI° 76098277, Maribel Hurtado Bejarano con DNI° 70034836 y Cristopher Alexander Sandivar Mori con DNI° 70269982 pertenecientes a la Facultad de Ciencias Contables, sección de pregrado de Contabilidad DECLARAMOS BAJO JURAMENTO QUE a) Somos los autores del documento académico titulado "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS ELÉCTRICOS" b) El trabajo de investigación es original y no ha sido difundido en ningún medio académico, por lo tanto, sus resultados son veraces, no es copia de ningún otro. c) El trabajo de investigación cumplió con el análisis del sistema antiplagio de la universidad, respetando normas legales de investigación institucional, haciendo uso de las reglas, normas legales y administrativos que se deriven del cumplimiento del artículo 32.3 de la ley 2744, ley del procedimiento administrativo general, consecuentemente, este trabajo es de nuestra autoría en virtud de esta declaración nos responsabilizamos de todo el contenido, veracidad y alcance científico del trabajo de investigación en mención.

28 de enero del 2022.



Gonzales Pacheco, Brandond Gonzalo



Hurtado Bejarano, Maribel



Sandivar Mori, Cristopher Alexander

Anexo 5: ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PROYECTORA DE ENERGÍA SAC

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
RUC 20547131186
Estados Separados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2015
Expresados en Soles

<u>ACTIVO</u>	<u>2015</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2015</u>
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos	28,709.78	Tributos por Pagar	16,511.86
Cuentas por cobrar comerciales-ter	66,254.71	Cuentas por Pagar Comerciales	9,258.39
Cuentas por cobrar diversas-terceros	0.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	12,703.90
Existencias	0.00	Cuentas por pagar accionistas	17,379.30
		Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	48,637.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	94,964.49	TOTAL PASIVO CORRIENTE	104,490.46
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	0.00
Inmuebles,maquinarias y equipos	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
Depreciacion IME	0.00		
		TOTAL PASIVO	104,490.46
Otros activos	0.00	Patrimonio	
		Capital	2,000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	Resultados Acumulados	-5,300.00
TOTAL ACTIVO	94,964.49	Resultado del Periodo	-9,525.97
		TOTAL PATRIMONIO	94,964.49


 EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C
DILMA D. HUIZA VEGA
 GERENTE GENERAL


 CP. HUIZA VEGA DILMA D. HUIZA
 MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
Al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en Soles)

	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>	
Ventas netas	136,629.10
	136,629.10
Costo de Ventas	-5/36,125.30
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	100,503.80
Gastos de Ventas	-15,482.27
Gastos de Administración	-3,178.59
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	81,842.94
<u>Otros ingresos y egresos</u>	
Ingresos Financieros	7,707.04
Gastos Financieros	-2,102.00
Otros Ingresos	0.00
Otros Gastos	-93,673.95
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO	-6,225.97
Participaciones	-
Impuesto a la Renta	-
	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>-6,225.97</u>


EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C.
DILMA D. HUZA VEGA
GERENTE GENERAL


CP. RIVERA PUCO DILMA DILMA
MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
RUC 20547131186
Estados Separados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2016
Expresados en Soles

<u>ACTIVO</u>	<u>2016</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2016</u>
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos	35,786.66	Tributos por Pagar	6,666.19
Cuentas por cobrar comerciales-ter	116,302.43	Cuentas por Pagar Comerciales	2,360.00
Cuentas por cobrar diversas-terceros	0.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	16,794.56
Existencias	0.00	Cuentas por pagar accionistas	42,379.30
		Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	106,426.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	152,089.09	TOTAL PASIVO CORRIENTE	174,626.06
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	0.00
Inmuebles,maquinarias y equipos	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
Depreciacion IME	0.00		
Otros activos	222.00	TOTAL PASIVO	174,626.06
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	222.00	Patrimonio	
TOTAL ACTIVO	152,311.09	Capital	2,000.00
		Resultados Acumulados	-11,525.97
		Resultado del Periodo	-12,789.00
			-22,314.97
		TOTAL PATRIMONIO	152,311.09


 EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C
 DILMA D. HUNZA VEGA
 GERENTE GENERAL


 CPA. HUNZA VEGA DILMA VEGA
 MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
Al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Soles)

	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>	
Ventas netas	125,394.31
	125,394.31
 Costo de Ventas	 -S/86,642.68
 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	 38,751.63
 Gastos de Ventas	 -37,132.58
Gastos de Administración	-16,058.86
 UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	 -14,439.81
 <u>Otros ingresos y egresos</u>	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	-1.47
Otros Ingresos	1,727.44
Otros Gastos	-75.16
 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO	 -12,789.00
 Participaciones	 -
Impuesto a la Renta	-
 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	 <u><u>-12,789.00</u></u>


EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C
DILMA D. HUZA VEGA
GERENTE GENERAL

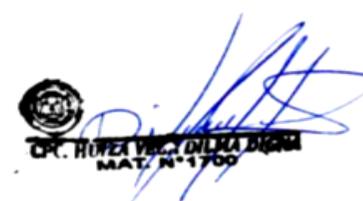


DILMA D. HUZA VEGA
MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
RUC 20547131186
Estados Separados de Situacion Financiera
Al 31 de Diciembre del 2017
Expresados en Soles

<u>ACTIVO</u>	<u>2017</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2017</u>
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos	9,775.14	Tributos por Pagar	4,955.96
Cuentas por cobrar comerciales-ter	63,883.65	Cuentas por Pagar Comerciales	312.00
Cuentas por cobrar diversas-terceros	7,379.70	Remuneraciones y participaciones por pagar	15,744.90
Existencias	0.00	Cuentas por pagar accionistas	63,346.11
		Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	131,970.84
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	81,038.49	TOTAL PASIVO CORRIENTE	216,329.81
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmuebles,maquinarias y equipos	4,818.70		0.00
Depreciacion IME	-108.57	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
		TOTAL PASIVO	216,329.81
Otros activos	7,810.00	Patrimonio	
		Capital	2,000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	12,520.13	Resultados Acumulados	-24,314.97
TOTAL ACTIVO	93,558.62	Resultado del Periodo	-100,456.22
		TOTAL PATRIMONIO	93,558.62


 EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C
DILMA D. HUZA VEGA
 GERENTE GENERAL



CPC. HUZA VEGA DILMA DIGNA
 MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
Al 31 de Diciembre del 2017
(Expresado en Soles)

	<u>2017</u>
<u>Ventas</u>	
Ventas netas	623,561.02
	623,561.02
Costo de Ventas	-5/414,279.40
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	209,281.62
Gastos de Ventas	-177,548.32
Gastos de Administración	-122,342.40
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	-90,609.10
<u>Otros ingresos y egresos</u>	
Ingresos Financieros	-
Gastos Financieros	-10,292.63
Otros Ingresos	615.25
Otros Gastos	-169.74
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO	-100,456.22
Participaciones	-
Impuesto a la Renta	-
	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u><u>-100,456.22</u></u>


EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C.
DILMA D. HUIZA VEGA
GERENTE GENERAL

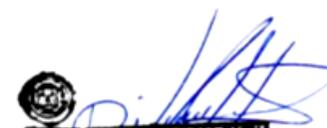


DILMA D. HUIZA VEGA
MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
RUC 20547131186
Estados Separados de Situacion Financiera
Al 31 de Diciembre del 2018
Expresados en Soles

<u>ACTIVO</u>	<u>2018</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2018</u>
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos	27,201.05	Tributos por Pagar	23,749.30
Cuentas por cobrar comerciales-ter	151,583.66	Cuentas por Pagar Comerciales	909.99
Cuentas por cobrar diversas-terceros	5,040.27	Remuneraciones y participaciones por pagar	53,989.11
Existencias	2,000.00	Cuentas por pagar accionistas	177,375.19
		Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	60,108.92
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	185,824.98	TOTAL PASIVO CORRIENTE	316,132.51
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	0.00
Inmuebles,maquinarias y equipos	4,818.70	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
Depreciacion IME	-590.49	TOTAL PASIVO	316,132.51
Otros activos	10,295.00	Patrimonio	
		Capital	2,000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	14,523.21	Resultados Acumulados	-124,771.19
TOTAL ACTIVO	200,348.19	Resultado del Periodo	6,986.87
			-115,784.32
		TOTAL PATRIMONIO	200,348.19


 EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C
DILMA D. HUIZA VEGA
 GERENTE GENERAL


 CP. HUIZA VEGA Y DILMA D. HUIZA
 MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
Al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Soles)

	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>	
Ventas netas	544,963.90
	544,963.90
 Costo de Ventas	 -S/315,359.69
 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	 229,604.21
 Gastos de Ventas	 -135,154.15
Gastos de Administración	-78,752.03
 UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	 15,698.03
 <u>Otros ingresos y egresos</u>	
Ingresos Financieros	0.00
Gastos Financieros	-8,312.00
Otros Ingresos	2,630.30
Otros Gastos	-105.87
 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO	 9,910.46
 Participaciones	 0.00
Impuesto a la Renta	-2,923.59
 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	 <u><u>6,986.87</u></u>


EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C.
DILMA D. HUNZA VEGA
GERENTE GENERAL


CPA. RIVERO PINEDO DILMA DIGNA
MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
RUC 20547131186
 Estados Separados de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2019
 Expresados en Soles

<u>ACTIVO</u>	<u>2019</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2019</u>
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos	24,459.45	Tributos por Pagar	44,278.89
Cuentas por cobrar comerciales-ter	147,111.45	Cuentas por Pagar Comerciales	9,989.52
Cuentas por cobrar diversas-terceros	12,281.90	Remuneraciones y participaciones por pagar	22,988.02
Existencias	6,292.20	Cuentas por pagar accionistas	138,291.60
		Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	133,187.82
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	190,145.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	348,735.85
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	0.00
Inmuebles,maquinarias y equipos	9,394.97	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
Depreciacion IME	-1,111.49	TOTAL PASIVO	348,735.85
Otros activos	8,767.00	Patrimonio	
		Capital	2,000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17,050.48	Capital adicional	161,802.00
TOTAL ACTIVO	207,195.48	Resultados Acumulados	-117,784.32
		Resultado del Periodo	-187,558.05
			-141,540.37
		TOTAL PATRIMONIO	207,195.48


 EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C
 DILMA D. HUZAZA VEGA
 GERENTE GENERAL



 CP. HUZAZA VEGA Y DILMA D. HUZAZA VEGA
 MAT. N° 1700

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA SAC
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
Al 31 de Diciembre del 2019
(Expresado en Soles)

	2019
<u>Ventas</u>	
Ventas netas	682,983.35
	682,983.35
 Costo de Ventas	 -S/473,827.90
 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	 209,155.45
 Gastos de Ventas	 -203,069.10
Gastos de Administración	-194,823.59
 UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	 -188,737.24
 <u>Otros ingresos y egresos</u>	
Ingresos Financieros	2,097.17
Gastos Financieros	-6,995.11
Otros Ingresos	6,077.13
Otros Gastos	0.00
 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO	 -187,558.05
 Participaciones	 -
Impuesto a la Renta	-
 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	 <u>-187,558.05</u>


EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C
DILMA D. HUNZA VEGA
GERENTE GENERAL


DR. RIVERO
MAT. N° 1700

Anexo 6: ASIENTO DE CAPITALIZACIÓN EN TRÁMITE

EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C

COMPROBANTE CONTABLE

Página: 1

Periodo: Noviembre del 2019

N°Voucher: 45.01.00010 Fecha Documento: 11/11/2019 Tipo/Cambio: 3.353 Tipo de Mov.: TRANS-CONTABL
 Recibi de : EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C.
 Glosa Concepto : POR LA CAPITALIZACION DE LA DEUDA EN TRAMITE - -3 -
 Beneficiario : EMPRESA PROYECTORA DE ENERGIA S.A.C.
 Moneda : SOLES Importe S/.: 161,802.00

Tip.Doc	N°Documento	Fecha Doc.	Cuenta	Anexos	Cargos S/.	Abonos S/.
	0003	11/11/2019	441111	328 SANCHEZ TADEO MARCO	5,000.00	
	07-2018	11/11/2019	441111	328 SANCHEZ TADEO MARCO	8,200.00	
	09-2018	11/11/2019	441111	328 SANCHEZ TADEO MARCO	5,760.00	
	844	11/11/2019	441111	328 SANCHEZ TADEO MARCO	30,000.00	
	07-2018	11/11/2019	441111	324 RAMIREZ TRELLES ROLANDO	15,000.00	
	1368.	11/11/2019	441111	324 RAMIREZ TRELLES ROLANDO	15,000.00	
	0002	11/11/2019	441121	296 PAULINO MORENO LEONCIO	13,346.11	
	05-2019	11/11/2019	441111	296 PAULINO MORENO LEONCIO	30,000.00	
	06-2018	11/11/2019	441111	296 PAULINO MORENO LEONCIO	25,000.00	
	1563	11/11/2019	441111	296 PAULINO MORENO LEONCIO	14,495.00	
	11-2019	11/11/2019	522311	416 VARIOS		161,802.00
	DIF/CAMBIO	11/11/2019	97102	676111 DIFERENCIA DE CAMBIO -	0.89	
	AJU/CONVER	11/11/2019	66311			
Totales					161,802.00	161,802.00

Anexo 7: BASE DE DATOS

FICHA REGISTRO DE DATOS

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

FORMULAS		2015		2016		2017		2018		2019	
APORTE CUENTAS POR COBRAR EN EL ACTIVO CORRIENTE											
POLÍTICAS DE COBRANZA =	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	66,254.71	70%	116,302.43	76%	63,883.65	79%	151,583.66	82%	147,111.45	77%
	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	94,964.49		152,089.09		81,038.49		185,824.98		190,145.00	
CUENTA POR COBRAR A VENTAS											
POLÍTICAS DE CRÉDITO =	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	66,254.71	48%	116,302.43	93%	63,883.65	10%	151,583.66	28%	147,111.45	22%
	<u>VENTAS</u>	136,629.10		125,394.31		623,561.02		544,963.90		682,983.35	

PLANEAMIENTO PRESUPUESTARIO

FORMULAS		2015		2016		2017		2018		2019	
POLÍTICAS DE PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS =	<u>PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS</u>	5,000.00	5%	68,000.00	39%	85,000.00	39%	138,878.80	44%	155,016.00	44%
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	104,490.46		174,626.06		216,329.81		316,132.51		348,735.85	
POLÍTICAS DE PRÉSTAMOS AMORTIZADOS =	<u>PRESTAMOS AMORTIZADOS</u>	900.00	18%	25,620.70	38%	21,653.89	25%	24,849.72	18%	194,099.59	125%
	<u>PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS</u>	5,000.00		68,000.00		85,000.00		138,878.80		155,016.00	

RATIOS DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

FORMULAS		2015		2016		2017		2018		2019	
CUENTAS POR COBRAR											
NÚMERO DE VECES =	VENTAS NETAS PROM. CTAS. CLIENTES	<u>136,629.10</u> 33,127.36	4.12	<u>125,394.31</u> 58,151.22	2.16	<u>623,561.02</u> 31,941.83	19.52	<u>544,963.90</u> 75,791.83	7.19	<u>682,983.35</u> 73,555.73	9.29
NÚMERO DE DÍAS =	360 ROTACIÓN	<u>360</u> 4.12	87	<u>360</u> 2.16	167	<u>360</u> 19.52	18	<u>360</u> 7.19	50	<u>360</u> 9.29	39
PERIODO PROMEDIO DE COBRO =	PROM. CTAS. CLIENTES*360 VENTAS	<u>33,127.36</u> 136,629.10	87.29	<u>58,151.22</u> 125,394.31	166.95	<u>31,941.83</u> 623,561.02	18.44	<u>75,791.83</u> 544,963.90	50.07	<u>73,555.73</u> 682,983.35	38.77

RATIOS DE LIQUIDEZ

FORMULAS		2015		2016		2017		2018		2019	
LIQUIDEZ CORRIENTE O RAZÓN DE CIRCULANTE =	ACTIVO CORRIENTE PASIVO CORRIENTE	<u>94,964.49</u> 104,490.46	0.91	<u>152,089.09</u> 174,626.06	0.87	<u>81,038.49</u> 216,329.81	0.37	<u>185,824.98</u> 316,132.51	0.59	<u>190,145.00</u> 348,735.85	0.55
PRUEBA ACIDA =	ACT. CTE. - INVENT. PASIVO CORRIENTE	<u>94,964.49 - 0</u> 104,490.46	0.91	<u>152,089.09 - 0</u> 174,626.06	0.87	<u>81,038.49 - 0</u> 216,329.81	0.37	<u>185,824.98 - 2,000.00</u> 316,132.51	0.58	<u>190,145.00 - 6,292.20</u> 348,735.85	0.53
LIQUIDEZ ABSOLUTA =	CAJA Y BANCOS PASIVO CORRIENTE	<u>28,709.78</u> 104,490.46	0.27	<u>35,786.66</u> 174,626.06	0.20	<u>9,775.14</u> 216,329.81	0.05	<u>27,201.05</u> 316,132.51	0.09	<u>24,459.45</u> 348,735.85	0.07

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

FORMULAS		2015		2016		2017		2018		2019	
RATIO DE ENDEUDAMIENTO =	PASIVO TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>104,490.49</u> -9,525.97	-10.97	<u>174,626.06</u> -22,314.97	-7.83	<u>216,329.81</u> -122,771.19	-1.76	<u>316,132.51</u> -115,784.32	-2.73	<u>348,735.85</u> -141,540.37	-2.46
RATIO DE DEUDA =	PASIVO TOTAL ACTIVO TOTAL	<u>104,490.49</u> 94,964.49	1.10	<u>174,626.06</u> 152,311.09	1.15	<u>216,329.81</u> 93,558.62	2.31	<u>316,132.51</u> 200,348.19	1.58	<u>348,735.85</u> 207,195.48	1.68