



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO EN UNA EMPRESA
DEL RUBRO CONSTRUCCION DEL DISTRITO DE SAN
JUAN DE MIRAFLORES EN EL AÑO 2016”

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autores:

Lisette Milagros Alcalde Guzmán

Carmen Luz Cuadros Candiotti

Asesor:

Mg. Juan Haruo Inamine Takayama

Lima - Perú

2017

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El asesor Mg. Juan Haruo Inamine Takayama, Docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la investigación del(os) estudiante(s):

- Lissette Milagros Alcalde Guzmán
- Carmen Luz Cuadros Candiotti

Por cuanto, **CONSIDERA** que el trabajo de investigación titulado: "El Planeamiento Financiero en una empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016" para optar al grado de bachiller por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas por lo cual **AUTORIZA** su presentación.



Mag. Juan Haruo Inamine Takayama

Asesor



DEDICATORIA

A Dios por permitirnos llegar hasta aquí.

A nuestros esposos, hijos y padres por apoyarnos incondicionalmente a lo largo de
nuestra carrera y motivarnos para seguir adelante.



AGRADECIMIENTO

A todos nuestros maestros que durante nuestra carrera nos transmitieron sus conocimientos y gracias a ellos estamos en este punto de nuestra vida profesional.



Tabla de contenido

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	2
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
TABLA DE CONTENIDO	5
ÍNDICE DE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS	7
RESUMEN	8
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN	9
1.1. Realidad problemática	9
1.2. Formulación del problema	19
1.3. Objetivos	19
CAPÍTULO II METODOLOGÍA	20
2.1 Diseño de Investigación	20
2.2 Unidad de estudio	20
2.3 Población	20
2.4 Muestra (muestreo o selección)	20
CAPÍTULO III RESULTADOS	22
CAPÍTULO IV DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	32
REFERENCIAS	35



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera..... 24

Tabla 2: Análisis Horizontal del Estado de Resultados26



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Análisis de la Liquidez.....	27
Figura 2: Razón de Flujo de Efectivo. Análisis de Solvencia.....	28
Figura 3: Análisis de Rendimiento del Capital Invertido	29
Figura 4: Rendimiento Operativo.....	30
Figura 5: Utilización de Activos.....	31



RESUMEN

La planeación financiera constituye una herramienta de vital importancia para las empresas en el corto, mediano y largo plazo. Su aplicación permite el seguimiento, control y evaluación de los gastos, costos e ingresos con la finalidad de alcanzar sus objetivos organizacionales. El planeamiento financiero es necesario para todas las empresas independientemente de su tamaño; por tal razón se seleccionó a una empresa del rubro construcción, para determinar el estado de su planeación del año 2016 y los efectos sobre la situación económica-financiera, y más específicamente, sobre el apalancamiento y la liquidez de la compañía, así como establecer los presupuestos óptimos.

Este estudio se definió como no experimental y descriptivo, con un diseño transversal, porque no se realizó ningún experimento, y solo se procedió a describir, analizar y explicar cómo era el planeamiento de la empresa objeto de estudio. Para ello, se utilizaron las técnicas de la observación, revisión documental, la entrevista, el cuestionario y bibliografía sobre la referencia teórica y estados financieros de la unidad de análisis.

Entre los principales resultados obtenidos, se determinó la falta de planeamiento financiero de la empresa, al no contar con el personal técnico especializado en el tema, así como el impacto negativo generado en la situación económica-financiera. Por ello, se recomendó contratar personal con experticia profesional en gestión financiera, así como formular y controlar las herramientas, tales como los presupuestos maestros, económicos y financieros, evitando el mal empleo del apalancamiento y generando impactos positivos en la liquidez, solvencia y rentabilidad del negocio.

PALABRAS CLAVES: Planeación financiera, situación económica-financiera, apalancamiento, liquidez y presupuestos.



CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La planeación financiera en las empresas es necesaria para una gestión óptima de los recursos financieros, los niveles de la liquidez y los beneficios que puedan obtener, lo que se traducirá en el mejoramiento de su competitividad en el mercado. Por estas razones, es importante trabajar en equipo, coordinando oportunamente con las diferentes áreas funcionales del negocio, a fin de cumplir de forma efectiva con las necesidades financieras pronosticadas que no generen sobrecostos, mejoren la rentabilidad y sobretodo conserve la liquidez suficiente para continuar sin inconveniente alguno las operaciones del negocio.

Según Flores Soria, J. (2013) define al planeamiento financiero como:

” Es el conjunto de procedimientos que implican la proyección de diferentes variables como ventas, costos, gastos y activos tomando como base diferentes estrategias, alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados”. (p.208).

A nivel internacional, el Perú sobresalió por su dinámico crecimiento a nivel económico en el continente americano. Según el Banco Mundial, la razón principal es porque entre los períodos del 2005 al 2014, el índice medio de aumento del PBI ascendió al 6,1% favorecido por la baja inflación. Todo ello, ha impactado significativamente en los diversos grupos productivos, siendo uno de los principalmente beneficiados: el sector construcción.

El Sector Construcción del Perú en los últimos quince años; ha crecido de manera promedio en 7.7% (Zúñiga, 2015). Las empresas más representativas de este sector son; Graña y Montero, Odebrecht y Cosapi. Ellas tienen a su disposición los activos principales de operación como; capital de trabajo, recursos humanos y maquinarias para realizar con éxito la ejecución de grandes obras a nivel nacional e internacional. La razón de contar con dichos activos es porque de forma oportuna elaboran su planificación financiera, determinando los períodos exactos de faltantes y excedentes de efectivo, generando dinamismo económico e impactando en la evolución de otros sectores tales como el bancario.

Los estudios de investigación sobre las pequeñas y medianas empresas del sector construcción realizados en el Perú; evidencian que la gestión de tesorería no adecuada en sus diferentes aspectos como la falta de programación, control de pagos y reportes; igualmente no se realizaban control y evaluación de los costos y presupuestos operativos, presentándose emisiones de cheque. los cuales eran devueltos para su regularización con el agravante de la falta de



liquidez para hacer frente a los pagos contraídos por las empresas. (Meza, 2015). Lamentablemente; al no tener un plan financiero óptimo, entonces no llevaban una adecuada política de financiamiento. Ello origina, que no se haga un adecuado análisis de las inversiones y mayor nivel de endeudamiento con sobrecostos financieros (Balsa, 2013).

Las pymes peruanas del sector construcción; por la complejidad de sus operaciones, falta de conocimiento y experticia técnica no han podido realizar una eficiente gestión y control de sus recursos financieros. A ello se suma que la adquisición de los activos y capital de trabajo de este tipo de negocio son muy onerosos y generan una significativa inversión para este nivel de empresa.

En tal sentido, para el estudio de investigación se ha elegido dimensión espacial a una empresa del rubro construcción, dedicada a los servicios de construcción desde el año 2008, que se ha ido posicionando en el mercado con el paso del tiempo, pero también presenta algunas debilidades que afectan el desarrollo de este negocio. Los directivos actuales de la empresa constructora descuidan el planeamiento financiero ya que tienden a una distribución de recursos de manera muy simple sin realizar un análisis técnico previo ni coordinación con todas las áreas que intervienen en el proceso de construcción.

Por ello, se busca identificar los presupuestos y medios de financiamientos adecuados a utilizar en el planeamiento financiero, así como diagnosticar su importancia y analizar sus efectos e impacto en la Situación Económica – Financiera de esta entidad. Es así que, el presente trabajo de investigación tiene como objetivo general describir como es el planeamiento financiero en la empresa constructora, en el año 2016.

1.1.1 Antecedentes

Durante la revisión bibliográfica efectuada a cabo, hemos encontrado los siguientes estudios preliminares que guardan relación con el tema que desarrollamos:

Antecedentes Nacionales

Enco, (2017) en la ciudad de Trujillo, en una tesis para optar por el título de Ingeniería en Gestión Financiera denominada “El Planeamiento Financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Lubricantes Enco SRL”, la misma que plantea en su objetivo general determinar la incidencia del Planeamiento Financiero en la gestión financiera de la empresa Lubricantes Enco S.R.L. año 2015. Desarrolló una investigación no experimental transversal – descriptiva.

Las conclusiones de esta investigación nos indican que: según la información histórica de la empresa, en el año 2015 esta se encontraba económicamente bien, pero financieramente estaban pasando un mal momento. Sin embargo, luego de la aplicación del Planeamiento financiero se mostró un incremento significativo en las ventas, logrando mejorar su margen de contribución y reduciendo sus gastos financieros, contribuyendo a un aumento de utilidad para el periodo 2016. El Planeamiento Financiero sin duda es una herramienta muy útil que puede ayudar a las empresas a mejorar su gestión financiera.

Meza, (2015) en la ciudad de Lima, en su investigación denominada “El planeamiento financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL – Lima 2015”. Tesis de grado para optar por el título de Contador Público, cuyo objetivo general se enmarca en demostrar que el Planeamiento Financiero a corto plazo, mejora la situación económica y financiera de la empresa BBC Servicios de Ingeniería S.R.L –Lima, 2015. Desarrollo una investigación no experimental transversal – aplicativa.

El autor concluyó en que: Según el análisis financiero del 2014 realizado a la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL. Se diagnosticó que en los procesos operativos y de tesorería no realizaban un adecuado control, no efectuaban una verificación sobre lo presupuestado vs lo pagado, la empresa presentaba problemas de liquidez por el mal manejo del flujo de caja; así mismo su situación económica presentaba una mínima utilidad del 0.76% del total de las ventas, y financieramente la empresa se encontraba con un elevado índice de endeudamiento del 89% frente a sus proveedores y contratistas. Sin embargo, el autor demuestra que luego de implementar el planeamiento financiero a corto plazo de enero a diciembre 2015 y ejecutarlo en el primer semestre, la empresa mejoró su situación económica y financiera cumpliendo así con los objetivos trazados por la gerencia.

Ayala, Condori, Ortega, & Santa María, (2016) en la ciudad de Lima, en su investigación denominada “Plan Financiero Empresarial para Intradevco Industriales S.A”. Tesis para obtener el grado de Magister en Finanzas Corporativas y Riesgo Financiero.

El objetivo de este estudio es analizar la situación financiera de Intradevco a partir de diversas fuentes de información, que nos permitirá realizar un análisis de sus estados financieros desde el 2009 al 2015 y hacer una proyección financiera hasta el 2025. Desarrolló una investigación no experimental transversal – descriptiva.

En conclusión, obtenemos lo siguiente:

Debido a que Intradevco está financiada principalmente por capital propio, emitir acciones o hacer recompra de acciones disminuiría la rentabilidad de los accionistas. Podemos ver que si Intradevco adquiere deudas con menos interés podría mejorar su rentabilidad. Este estudio es muy completo y se puede ver claramente como el planeamiento financiero es de vital importancia



para lograr conocer el futuro de la empresa pudiendo proyectarnos y así prever cualquier contingencia o solucionarla con la mejor alternativa.

Antecedentes Internacionales

Cevallos, (2012) en la ciudad de Quito, en su trabajo de investigación titulado “El Presupuesto como herramienta de Gestión y Planificación en una Institución Financiera Publica”. Tesis para obtener el título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, en la Universidad Tecnológica Equinoccial, Quito, Ecuador, el objetivo general de esta investigación es demostrar que el Presupuesto como herramienta de gestión permite el seguimiento adecuado de la planificación, ejecución, control y evaluación del cumplimiento de los objetivos de la Institución Financiera Publica. Desarrolló una investigación aplicada.

En conclusión, obtenemos lo siguiente:

En la tesis el autor llega a la conclusión de que un sistema de presupuesto, constituye una herramienta de gestión y planificación dentro de toda institución o empresa ya sea pública o privada, que permite a las autoridades la toma de decisiones oportunas. Este trabajo se ha basado en gran parte en aspectos y normas legales que rigen la actuación presupuestaria de cada una de las Instituciones Financieras Públicas, sujetas al análisis, y que por su naturaleza están bajo el control de la Superintendencia de Bancos. La implementación de un sistema automatizado de presupuesto hará que la información sea más confiable, precisa y oportuna, es por ello que toda empresa por más pequeña que sea debe utilizar esta importante herramienta financiera para la toma de decisiones que le permita alcanzar sus objetivos y metas.

Sarango, (2015) en la ciudad de Ecuador, en su investigación denominada “Propuesta de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de la constructora Andrade – Rodas VIP S.A. ubicada en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha”. Tesis de grado para optar por el título de Ingeniero en Finanzas, Contador Público-Auditor, en la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.. Desarrolló una investigación explicativa.

En las conclusiones de esta investigación podemos observar claramente que:

La industria de la construcción en el Ecuador desde el año 2011 ha tenido un crecimiento considerable, lo que ha hecho que las empresas constructoras se tornen más competitivas y así poder mantener su lugar y preferencia con el público usuario. Por ende la empresa constructora en estudio Andrade – Rodas VIP S.A. que ya tiene un nombre reconocido con altos estándares de calidad en los proyectos realizados y un posicionamiento importante en el sector tiene que enfocarse en su gran problema que es la falta de liquidez temporal dado que trabaja con los anticipos de los clientes es por ello que tiene que implementar un plan financiero para plantearse



metas y objetivos con el fin de lograr el éxito de la empresa en su gestión financiera. Es por ello que pensamos que este proyecto será de gran aporte a nuestro estudio

Umaña, (2016) en la ciudad de Costa Rica, en su investigación llamada “Desarrollo de un modelo financiero de toma de decisiones para la junta directiva y gerencia general de la empresa Molduras y Perfiles S.A.” , tesis sometida a consideración de la Comisión del programa de estudios de Postgrado en Administración y Dirección de empresas; para optar el grado de Maestría en Administración y Dirección de empresas con énfasis en Finanzas. Desarrolló una investigación No Experimental Transversal – Descriptiva, el objetivo de este estudio es desarrollar un modelo financiero para la empresa Molduras y Perfiles S.A. partiendo del análisis financiero que le permita evaluar su situación actual y que sirva de base para la toma de decisiones por parte de la junta directiva y la gerencia general.

El autor concluye en este estudio así:

La empresa en estudio ha ido mostrando comportamientos de crecimiento y luego de disminución en sus ventas, la empresa ha indicado deterioro en su liquidez, crecimiento de su endeudamiento y disminución de sus índices de rentabilidad. Con este estudio se determinó que es de suma importancia que la empresa cuente con una herramienta financiera para el análisis de diferentes flujos generadores de efectivo así poder determinar su capacidad de liquidez y hacer frente a sus flujos de operación, inversiones de corto plazo, fuentes de financiamiento etc. que solo lo conseguirá con un plan financiero adecuado y oportuno. Este estudio será de mucha utilidad a nuestro estudio.

1.1.2 Bases teóricas

Planificación Financiera

Definición

La planificación financiera es el proceso mediante el cual la formula, implementa, controla y evalúa los objetivos, estrategias, metas, políticas y acciones con la finalidad de obtener beneficios y posicionamiento en los mercados donde actúa la empresa. El horizonte de la planeación es mediano a largo plazo, susceptible de ser modificado de acuerdo a los cambios en el entorno de la empresa. En la planificación financiera se diseñan planes a corto plazo, denominado también planes operativos como parte integrante de la planificación estratégica de mediano plazo.

La planificación financiera reviste de tal importancia porque se establecen unos objetivos en la fase inicial de la planificación que deben ser conseguidos mediante una gestión financiera equilibrada que involucra a cada una de las direcciones y áreas funcionales de la empresa. Esto



significa, que en la organización se establecen unos objetivos globales, que constituyen la referencia para que cada unidad operativa de la empresa fije sus objetivos, estrategias y metas alineados con aquéllos. En este proceso de planificación se considerará la planificación de efectivo y la planificación de utilidades. En consecuencia, la planificación financiera determinará los planes de acción para seguir, así como las diferentes estrategias que ayudará a las empresas a lograr sus objetivos y metas trazadas (Gitman,2003).

Objetivos de la Planificación Financiera

De acuerdo Ross et al. (1997), la planeación financiera tiene como objetivo la minimización del riesgo económico, administrar eficientemente los recursos financieros y establecer acciones tomando en consideración las oportunidades del mercado; así como, también decidir de forma oportuna los requerimientos de dinero y su correcto empleo. Todo ello, a fin de alcanzar su mayor rendimiento y máxima seguridad financiera. Es importante destacar, que dentro de la planificación financiera se establecen planes de contingencia con el fin de minimizar los riesgos. Su objetivo es advertir al negocio, visualizando el efecto futuro de los planes que hacemos a corto o largo plazo y que cuantificamos económicamente para asegurar el crecimiento empresarial.

Importancia de la Planificación Financiera

Todas las empresas están expuestas a eventos y/o riesgos que podrían afectar su estabilidad financiera, por tal razón, es importante definir y asegurar una correcta planeación financiera en todos los negocios, desde las micro hasta las grandes empresas, pues de ello dependerá que su futuro no sea perjudicial, logrando así reducir la incertidumbre y alcanzando sus objetivos trazados, con el fin de ser una organización competitiva.

Es por ello, que la planificación financiera es importante por dos aspectos:

- Puede asegurar el retorno de las inversiones mediante metas bien definidas en el proceso de planeación.
- Permite anticiparse al futuro y tomar acciones oportunas a través de las estrategias definidas cuantitativamente en la organización. (Weston, 2006)

Etapas de la Planificación Financiera

Existen autores que consideran las siguientes etapas:

- Identificar y diferenciar la necesidad.
- Priorizar de acuerdo con la urgencia e importancia.
- Establecer objetivos financieros.
- Evaluar la situación financiera actual.



- Analizar los riesgos del mercado.
- Elaborar la estrategia y ejecutar.

Por otro lado, Flores (2003) considera las siguientes etapas:

- Definir los recursos financieros inevitables para satisfacer las operaciones de la empresa.
- Pronosticar, que tanto de los recursos requeridos pueden cumplir con la necesidad de liquidez interna y qué tanto deben apalancarse del exterior.
- Determinar el ó los mejores medios para conseguir los fondos requeridos, a bajo costo financiero.
- Establecer y controlar constantemente la asignación y uso de los fondos.
- Formular herramientas de gestión interna a través de software o programas, que permitan establecer las relaciones más efectivas de costo – volumen – utilidad.
- Analizar los resultados financieros de todas las operaciones, para darlos a conocer a los socios y gerencias, así como corregir las acciones empresariales para el futuro.

Tipos de Planificación Financiera

Toda empresa, establece objetivos, tanto al corto como a largo plazo, con el objeto de mejorar y alcanzar niveles óptimos de ganancias, que satisfaga los intereses de los inversionistas, empleados y otros interesados. Dentro de las funciones operativas, está la planificación, donde se detallan y enumeran todas las actividades requeridas para la consecución de las metas. De esta manera, se usan tácticas que viabilizan y mantienen el equilibrio y desarrollo de la compañía. Existen varios tipos de Planificación Financiera, tales como; las que seguidamente se presentan:

Planificación Financiera a corto plazo (operativos)

Esta clase de planeación debe considerar los recursos disponibles y las dimensiones temporal y espacial necesarios para alcanzar el objetivo propuesto. Gitman (2003), refiere que los planes financieros al corto plazo, llamados también planes operativos; comprende todas las acciones e impacto que puedan producir en el corto plazo. Estos proyectos abarcan con recurrencia periodos de uno a dos años. Aquí se incluyen, como entradas, las proyecciones de ventas, operativas y financieras. Las salidas fijas, señalan posibles estimaciones de los costos y gastos, el presupuesto de caja, así como los estados económicos proyectados.



Planificación Financiera a Largo Plazo (estratégicos)

Los planes financieros a largo plazo plantean los lineamientos generales en forma anticipada de los aspectos financieros de la empresa en períodos de tiempo entre dos y diez años. Cabe señalar, que son habituales las intenciones estratégicas a cinco años porque están cimentadas en asesoría muy importante y objetiva. Por ello, se consideran de carácter prospectivo. (Gitman, 2003). Muchas veces las empresas que presentan incertidumbre en sus operaciones, hacen uso de planes de corto alcance.

Presupuestos

Es el arqueo monetario total, para hacer frente a los gastos, está relacionado directamente con la gestión financiera. También, se elucida como el conjunto de gastos anticipados para hacerle frente a un proyecto. Todo presupuesto permite prever con tiempo las eventualidades.

Definición

Ortiz, (2013) sostiene que; el presupuesto es un instrumento ideado mediante un orden técnico y estructurado, que apoya a la toma de decisiones y regular, controlar las futuras actuaciones, siendo una herramienta de pronóstico que permite reflejar los frutos de la organización en un lapso de tiempo establecido. Los presupuestos están orientados hacia el futuro y no hacia el pasado, con la finalidad de tener una función preventiva y correctiva. Dentro de las cuales podemos describir:

Función preventiva: informa con anticipación las oportunidades y los posibles riesgos futuros.

Función correctiva: advierte sobre las diferencias producidas entre lo pronosticado y lo real.

En efecto, los presupuestos están orientados hacia el futuro y no hacia el pasado, con la finalidad de controlar y a la vez prevenir y corregir cualquier evento de orden administrativo que podría afectar negativamente al negocio.

Apalancamiento Financiero

Gitman (2012) explica que el apalancamiento causa efectos sobre la rentabilidad que ganan los accionistas a través de los gastos ó costos fijos, es así como a mayor apalancamiento entonces se conseguirá rendimientos más significativos y a su vez más variables. Por ello, existen dos tipos básicos de apalancamiento, siendo del tipo operativo como financiero.

Apalancamiento operativo:

Es la capacidad que tiene la empresa de utilizar eficientemente sus costos fijos de operación, a fin de lograr el máximo efecto de los ingresos por ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos (Flores, 2013).

Apalancamiento financiero:

Es aquel que cuenta con la presencia de los costos financieros fijos en los ingresos corrientes de la empresa; es decir, que se utiliza el apalancamiento ó deuda y por ende existen intereses a favor de una tercera entidad que merma los resultados del negocio. (Gitman, 2012)

Situación Económica – Financiera

Situación Financiera

La situación financiera de una empresa es el conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa. Las características de la situación financiera saludable de un negocio son: la solvencia, estabilidad, productividad y rentabilidad.

Situación Económica

La situación económica elucida sí la empresa gana o pierde; por ende, está relacionada al término de rentabilidad, que no es más que la capacidad de auto financiar actividades normales de la empresa (Apaza,2000). Esto permite evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes.

$$\text{VENTAS - C OSTOS + OTROS INGRESOS - OTROS EGRESOS = RESULTADO ECONOMICO}$$

Basándonos en lo que nos dicen algunos los autores sobre que la situación económica está relacionada al término rentabilidad, el autor Apaza (2000) ha conceptualizado a la rentabilidad como los resultados positivos que genera la empresa y permiten incrementar el patrimonio, así como complacer la inversión de los socios.

Razones financieras

Las razones financieras, según Gitman (2012), se clasifican en los siguientes indicadores; de liquidez, actividad, deuda, y rentabilidad. Las razones constituyen el método de evaluación financiera de una empresa y medir su capacidad de pago para hacer frente a las obligaciones que pueda asumir. Matemáticamente ellas expresan una relación entre dos ó más partidas de los estados financieros, lo que permitirá interpretar la situación económica y financiera de una empresa en un período determinado.

A través de las razones o índices financieros se puede realizar el análisis y comparación de las empresas del mismo sector económico (competencia) o aún del negocio en sí (año a año).

Clasificación de las Razones Financieras

Las razones ó indicadores financieros, se subdividen en las siguientes categorías fundamentales:

Razones financieras de liquidez

Miden la capacidad de pago de una empresa para la cancelación de sus deudas en el corto plazo.

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Según Flores (2000), indica que son la medición de la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus obligaciones del corto plazo.

Tabla 1. Liquidez

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Las Razones de gestión, señalan efectividad. En dónde; Flores (2000), afirma que la rotación de activos de cuentas por cobrar muestra el número de días promedio en que se recupera las ventas al crédito que aparecen en el balance de la empresa.

Tabla 2. Gestión

$$\text{RAZON GESTION} = \frac{\text{Promedio de créditos otorgados}}{\text{Cuentas por cobrar Ventas al crédito } 360}$$

Fuente: Elaboración propia.

Las Razones de endeudamiento: Flores (2000), indica el grado de dependencia financiera que tiene la empresa con sus acreedores y permiten conocer la forma que ha sido financiada una empresa.

Tabla 3. Razón de Endeudamiento

$$\text{RAZON ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Apalancamiento financiero o solvencia}}{\text{Pasivo total Activo total}}$$

Fuente: Elaboración propia.



Razones de rentabilidad, indica el margen de utilidad. Para Flores (2000), este nos muestra el margen de ganancia que esperaría la empresa por una venta realizada después de cubrir sus costos y gastos. Tabla 4.

$$\text{RAZON RENTABILIDAD} = \frac{\text{Margen de utilidad neta (lucratividad)}}{\text{Utilidad neta Ventas netas}}$$

Fuente: Elaboración propia.

1.2. Formulación del problema

¿Cómo es el Planeamiento Financiero en una empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016?

1.3. Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Determinar cómo es el planeamiento financiero en una empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Identificar la importancia del planeamiento financiero en el apalancamiento de una empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.
- Establecer los presupuestos óptimos a utilizar en el planeamiento financiero para una empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.
- Analizar el impacto del planeamiento financiero en la Situación Económica – Financiera de una empresa del rubro de construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.
- Describir el efecto del planeamiento financiero en la liquidez de una empresa del rubro de construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.



CAPÍTULO II METODOLOGÍA

2.1 Diseño de Investigación

La presente investigación se puede definir como No Experimental, Descriptivo con diseño Transversal, porque no se realizará ningún experimento, solo se procede a describir, analizar y explicar cómo es la variable (El Planeamiento Financiero) en una muestra (empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016). No se manipula la variable tan solo se observan y se describen los hechos ya existentes en su entorno natural, para posteriormente analizarlos.

2.2 Unidad de estudio

Empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores.

2.3 Población

Para esta investigación se considera como población de estudio a la empresa del rubro de construcción ubicada en Av. Prolongación Vargas Machuca N° 210 Piso 2, Coop Alipio Ponce San Juan de Miraflores – Lima.

2.4 Muestra (muestreo o selección)

“Estudio descriptivo de la aplicación del Planeamiento Financiero en la empresa del rubro construcción en el año 2016”.

En esta investigación no se necesitará trabajar con muestra

2.5 Técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos

TECNICAS	INSTRUMENTOS
De observación	<ul style="list-style-type: none">✚ Observación de las actividades diarias de los empleados.✚ Elaboración de flujogramas de las actividades de la empresa.✚ Recopilación de información de la situación económica financiera
De entrevista	<ul style="list-style-type: none">✚ Guías de entrevistas, grabaciones, libreta de notas.

De encuestas	 Cuestionarios.
De investigación bibliográfica	 Fichaje bibliográfico.

2.6 Métodos, instrumentos y procedimientos de análisis de datos

Se realiza la observación de las actividades diarias de los empleados de la empresa constructora y se logra elaborar flujo gramas por cada área de trabajo.

Se solicita la información de los estados financieros (Balance de Situación Financiera, Estado de Ganancias y Pérdidas, Estado de Flujo de Efectivo y las notas), para su respectivo análisis e interpretación.

Se realiza entrevista y encuesta a los trabajadores y jefes de las diferentes áreas de la empresa constructora.

Se revisa la bibliografía para ubicar conceptos sobre el marco teórico y conceptual de nuestro trabajo de investigación.

Se proporciona a la alta gerencia la análisis e interpretación de cómo se desarrolla Planeamiento Financiero de la empresa en la actualidad.



CAPÍTULO III RESULTADOS

En el presente capítulo vamos a describir los resultados de Situación Financiera y los Estados de Resultados ejecutados del año 2016 de la empresa en estudio.

OBJETIVO GENERAL

Determinar cómo es el planeamiento financiero en una empresa del rubro de construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.

3.1 Análisis Actual de la Empresa

Identificación de los Procesos Operativos

Según entrevistas realizadas al personal de la empresa se identifican los procesos operativos.

En este proceso inician con la preparación del presupuesto para el cliente interesado, una vez aprobado el presupuesto se atribuye el proyecto y se redacta el acta de construcción, se lleva a cabo el programa de dirección del proyecto, se establece el alcance de ejecución, se define el cronograma, se escoge al personal que se requiere para el proyecto, de ser necesario se tercerizan ciertas operaciones y se lleva a cabo el proyecto.

Se solicita un adelanto del 20% como inicial, para poder iniciar la obra, la diferencia se va abonando conforme se vaya desarrollando de obra; al concluir dicho proyecto, se verifica el expediente y se realiza se entrega la obra.

Después de verificar estos procesos operativos, no hemos encontrado que exista una evaluación de costos, ya que todo lo realizan según estimaciones, la empresa se preocupa más por captar obras y ejecutarlas sin realizar un adecuado presupuesto para el proyecto. No existe documentación que sustente lo ejecutado vs. Lo pagado. Constatamos que no se llevaba un adecuado control de las valorizaciones que se solicitaban para los avances de obra.

Identificación del Proceso Financiero

En este proceso se identifica a las áreas encargadas de ver el ingreso y salida de dinero. Dicho proceso inicia con la emisión de la factura por el servicio, la cual tiene un plazo 15 días para ejecutar la cobranza al cliente, una vez ingresado el dinero a caja, el siguiente paso es el cumplimiento de pago según el siguiente orden: en primer lugar están los proveedores, luego los contratistas, después el pago al personal, luego el cumplimiento con los impuestos, gastos de obra, alquileres, gastos de oficina, alimentación, etc. y por ultimo terminan con la rendición de cuentas a gerencia de los ingresos VS. Los egresos.



Se verificó que el área de finanzas realiza los pagos de acuerdo con la urgencia del proyecto, ya que no cuenta con un cronograma de pagos, no realizan el control de lo presupuestado VS. Lo pagado, ya que el detalle de los presupuestos de obra no existe, el área no puede realizar una comprobación de los gastos efectuados. Muchas veces como garantía de pago frente a sus proveedores, el área gira cheques sin planificación de ingreso de dinero, pudiendo ser en ocasiones protestadas por encontrarse la cuenta sin fondos. Vemos claramente que la gerencia se enfoca en el avance y culminación de las obras mas no en la planificación financiera, y esto les genera problemas de liquidez, y como consecuencia incumplir con proveedores y contratistas.

3.2 Análisis de Situación Económica y Financiera

Tabla 1: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016									
MONEDA NACIONAL									
CUENTA	2016	2015	SI.	%	CUENTA	2016	2015	SI.	%
ACTIVO					PASIVO				
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	99,121.81	120,000.00	(20,878.19)	-17.40%	Sobregiros y Préstamos Bancarios				
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	249,362.38	156,000.00	93,362.38	59.85%	Tributos Contrap. y Aportes al Sistema de F	135,662.78	180,517.50	(44,854.72)	-24.85%
Ctas por Cobrar al Personal a Accionistas					Remuneraciones y Participaciones por Pag	38,970.00	45,250.00	(6,280.00)	-13.88%
Cuentas por Cobrar Diversas Terceros	297,348.31	290,000.00	7,348.31	2.53%	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	357,867.35	350,000.00	7,867.35	2.25%
Servicios y Otros Contratos por Anticipado	4,191.92	5,300.00	(1,108.08)	-20.91%	Cuentas por Pagar Accionistas, Direct y Ge	44,000.00	52,450.00	(8,450.00)	-16.11%
Mercaderías					Obligaciones Financieras	110,247.16	49,558.50	60,688.66	122.46%
Productos Terminados					Cuentas por Pagar Diversas Terceros				
Subproductos, Desechos y Desperdicios					TOTAL PASIVO CORRIENTE	686,747.29	677,776.00	8,971.29	1.32%
Productos en Procesos					PASIVO NO CORRIENTE				
Materias Primas	1,107,887.20	997,500.00	110,387.20	11.07%	Beneficios Sociales Trabajadores				
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos					Otras Provisiones				
Envases y Embalajes					Ganancias Diferidas				
Existencias por Recibir					TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				
Cargas Diferidas	9,235.00	12,500.00	(3,265.00)	-26.12%	PATRIMONIO				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,767,146.62	1,581,300.00	185,846.62	11.75%	Capital	700,000.00	700,000.00		0.00%
ACTIVO NO CORRIENTE					Reservas				
Inversiones Inmobiliarias					Resultados Acumulados	357,024.00	40,491.83	316,532.17	781.72%
Inmuebles, Maquinaria y Equipos	278,312.54	240,000.00	38,312.54	15.96%	Resultado del Ejercicio	182,863.65	316,532.17	(133,668.52)	-42.23%
Intangibles	12,848.66	12,250.00	598.66	4.89%	TOTAL PATRIMONIO	1,239,887.65	1,057,024.00	182,863.65	17.30%
Deprec, Amortiz y Agotamiento Acumulad	(131,672.88)	(98,750.00)	(32,922.88)	33.34%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,926,634.94	1,734,800.00	191,834.94	11.06%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	159,488.32	153,500.00	5,988.32	3.90%					
TOTAL ACTIVO	1,926,634.94	1,734,800.00	191,834.94	11.06%					

Fuente: Empresa constructora.
Elaboración Propia



En el análisis horizontal del balance general en el período 2015-2016 se observó que el efectivo y su equivalente de efectivo tuvo una reducción del 17,40%, mientras que las cuentas por cobrar comerciales aumentaron significativamente en un S/. 93,362.38, en donde, representa un incremento del 59.85%. Todo esto, evidencia y genera preocupación con la gestión de recuperación de cartera al corto plazo. ¿Más ventas?, menos liquidez?, y más cuentas por recuperar a favor de la empresa constructora por los créditos otorgados a clientes y no recuperados en el plazo correspondiente.

Otro ítem relevante en los activos corrientes; de la empresa en estudio, es que la materia prima para la construcción de obras ha incrementado en S/. 110,387.20 que equivale al 11.07%, en donde gran parte de ella incluso está vencida y no ha sido castigada de forma oportuna para sincerar esta partida y reflejar la materia prima real vigente que servirá de capital de trabajo.

Las partidas antes señaladas, han sido las más significativas en el análisis del activo, por ende, se refleja y justifica el aumento del activo total del 2015 con respecto al 2016, en donde el incremento asciende a S/.191.834.94 que representa una variación del 11.06%.

Ahora, focalizándonos en el pasivo y patrimonio, se concluye que los pasivos corrientes incrementaron en un total de S/. 8,971.29 que representa el 1.32%. Esto fue el resultado, del incremento sustancial de la partida de obligaciones financieras en S/. 60,688.66 que representa un 122.46%, así como de las cuentas por pagar a proveedores con un monto de S/. 7,867.35 que equivale a un 2.25%. Estos incrementos significativos de las obligaciones de CCR, fueron contrarrestadas con la disminución relevante de los tributos en (S/. 44,854.72) que equivale al (24.85%), sin dejar de mencionar la reducción de otras partidas, tales como; remuneraciones y participaciones por pagar, así como las obligaciones con los accionistas, directores y gerentes que representan una reducción del (13.88%), y el (16.11%) respectivamente.

Finalmente; de las partidas que componen el patrimonio, se revela principalmente una disminución sustancial de las utilidades netas del año 2015 con respecto al 2016. Por tal razón, se refleja una disminución de S/. 133,688.52 que equivale a (42.23%), entonces esto trae como consecuencia que el ligero incremento del patrimonio total en 17.30%, sea sólo producto que la utilidad del ejercicio del 2016 representa casi la mitad de la obtenida en el año 2015.

Tabla 2: Análisis Horizontal del Estado de Resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 MONEDA NACIONAL				
CUENTA	2016	2015	S/.	%
Ventas Netas	5,470,882.15	4,350,252.00	1,120,630.15	25.76%
(-) Costo de Ventas	(4,550,019.80)	(3,254,526.77)	(1,295,493.03)	39.81%
UTILIDAD BRUTA	920,862.35	1,095,725.23	(174,862.88)	-15.96%
Costos de Materiales Directos				
Costos Directos y Gastos de Personal de la Obra	(481,485.91)	(425,252.80)	(56,233.11)	13.22%
Subcontratos	(1,256,689.94)	(1,057,525.32)	(199,164.62)	18.83%
Costos de Inmuebles, Instalaciones, Maquinaria y E	(3,516.18)	(2,885.29)	(630.89)	21.87%
Gastos Generales y Administrativos	(475,442.71)	(410,000.00)	(65,442.71)	15.96%
Gastos de Ventas	(9,152.00)	(8,520.00)	(632.00)	7.42%
RESULTADOS DE OPERACION	436,267.64	677,205.23	(240,937.59)	-35.58%
Ingresos Financieros				
Ingresos Financieros	68.81	120.00	(51.19)	-42.66%
Gastos Financieros	(182,412.44)	(225,436.42)	43,023.98	-19.08%
Otros Ingresos de Gestion	53.28	300.00	(246.72)	-82.24%
Cargas Cubiertas con Provisiones				0.00%
Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Obtenidas				0.00%
UTILIDAD ANTES DE PARTIDAS EXCEPC.	253,977.29	452,188.81	(198,211.52)	-43.83%
Ingresos Excepcionales				
Gastos Excepcionales				
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPTOS.	253,977.29	452,188.81	(198,211.52)	-43.83%
Impuesto a la Renta	71,113.64	135,656.64	(64,543.00)	-47.58%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	182,863.65	316,532.17	(133,668.52)	-42.23%

Fuente: Empresa constructora

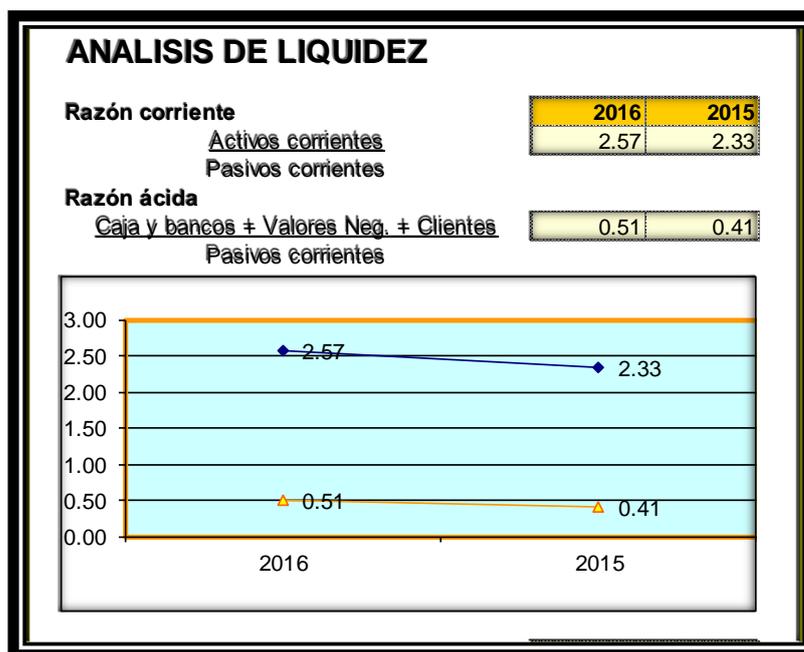
Elaboración Propia

El análisis horizontal del Estado de Resultados nos revela que las ventas del 2015 aumentaron en el año 2016 en S/. 1, 120,630.15 que equivale al 25.76%. Sin embargo, el costo de venta, no incremento en la misma proporción, es más, el relevante aumento de este ascendió en 39.81%, en donde todo ello, contribuyó que la utilidad bruta de un periodo a otro haya reducido en (S/. 174,862.88) que representa el (15.96%). Además, si bien es cierto, de un periodo a otro aumentaron las ventas netas, lamentablemente los gastos operativos, no incrementaron en la misma proporción, vista que aumentaron en (S/. 322,103.33) que equivale al 17%.

Por tanto, pese a que mejoró las ventas del periodo 2015 al 2016, lamentablemente la empresa constructora al no tener eficiencia en el costo de ventas ni en sus gastos operativos ha traído como consecuencia que el resultado operativo disminuya en (S/. 240,937.59) que representa (35.38%) de reducción de utilidad operativa de un año a otro.

El escenario anteriormente expuesto, generó como resultado final una reducción del (42.23%), es decir (S/. 133,658.62) de la utilidad neta del periodo 2015 respecto al periodo 2016.

Figura 1: Análisis de la Liquidez



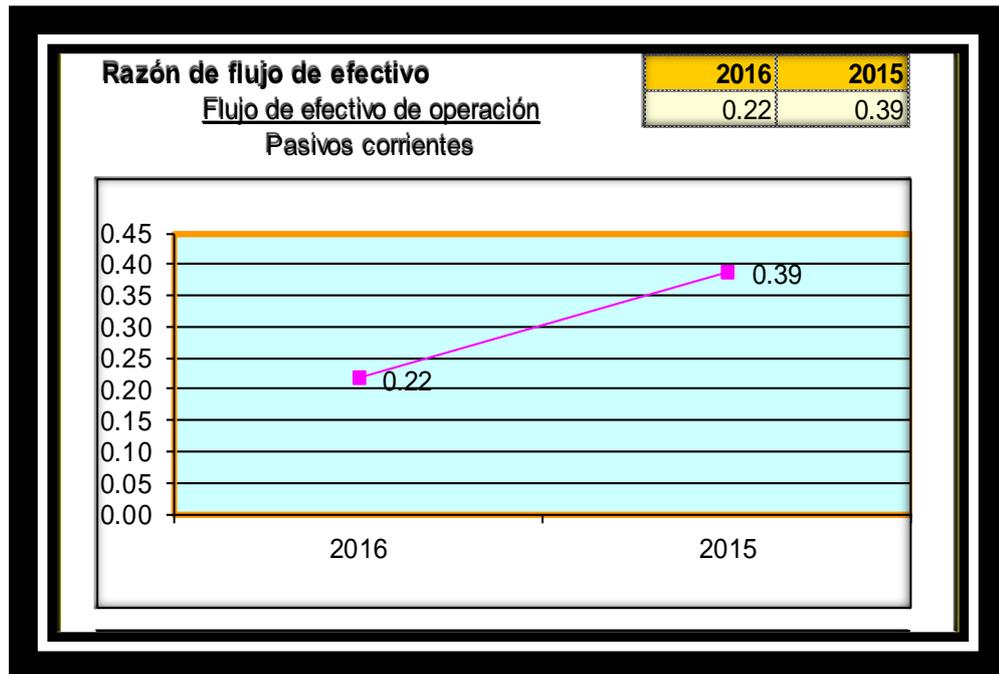
Fuente: Empresa constructora
Elaboración Propia

De acuerdo con los ratios de liquidez analizados, específicamente la liquidez corriente se evidencia que las deudas a corto plazo son cubiertas en el año 2016 en 2.53 por cada sol adeudado en el corto plazo, mientras que en el año 2015 sólo se cubren en 2.33. El estudio, a fin de ser más exigente en medir la capacidad de pago de la empresa constructora en el corto plazo, se analizó la razón ácida que excluye a los inventarios de la liquidez corriente porque representan los activos menos líquidos, además de ser los más vulnerables a pérdidas en caso de quiebra. En tal sentido, de este último indicador se evidencia una ligera mejor posición en el año 2016 respecto al 2015, porque por cada sol que adeuda en el corto plazo, tiene para cubrir 0.51 centavos de sol, a comparación del periodo base en donde sólo tiene para cumplir 0.41 centavos de sol. Más ello, no

“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO EN UNA EMPRESA DEL RUBRO CONSTRUCCION DEL DISTRITO DE SAN JUAN DE MIRAFLORES EN EL AÑO 2016” es suficiente porque demuestra un faltante de casi el 50%, que lamentablemente deberá ser cubierto con deuda.

Figura 2: Razón de Flujo de Efectivo

Análisis de Solvencia

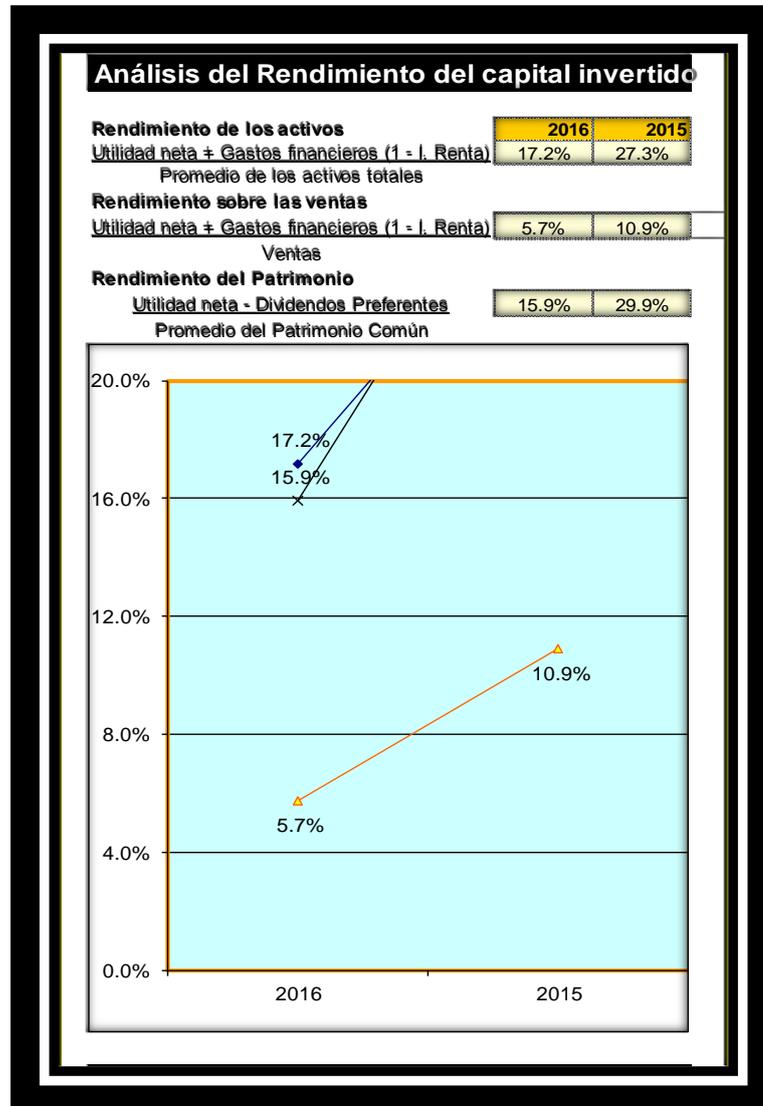


Fuente: Empresa constructora

Elaboración Propia

El flujo de efectivo de la operación ha disminuido significativamente en el año 2016 a 0.22 respecto al año 2015, en donde presentaba 0.39, por lo que la empresa presenta un deterioro en su capacidad de pago en el corto plazo, causado por el incremento de las cuentas por cobrar comerciales y de terceros, que restaron liquidez a la empresa. A causa de que aún no cuentan con un flujo de caja que les permita controlar y exigir la pronta recuperación de sus ventas y así cumplir con las obligaciones de la operación.

Figura 3: Análisis de Rendimiento del Capital Invertido

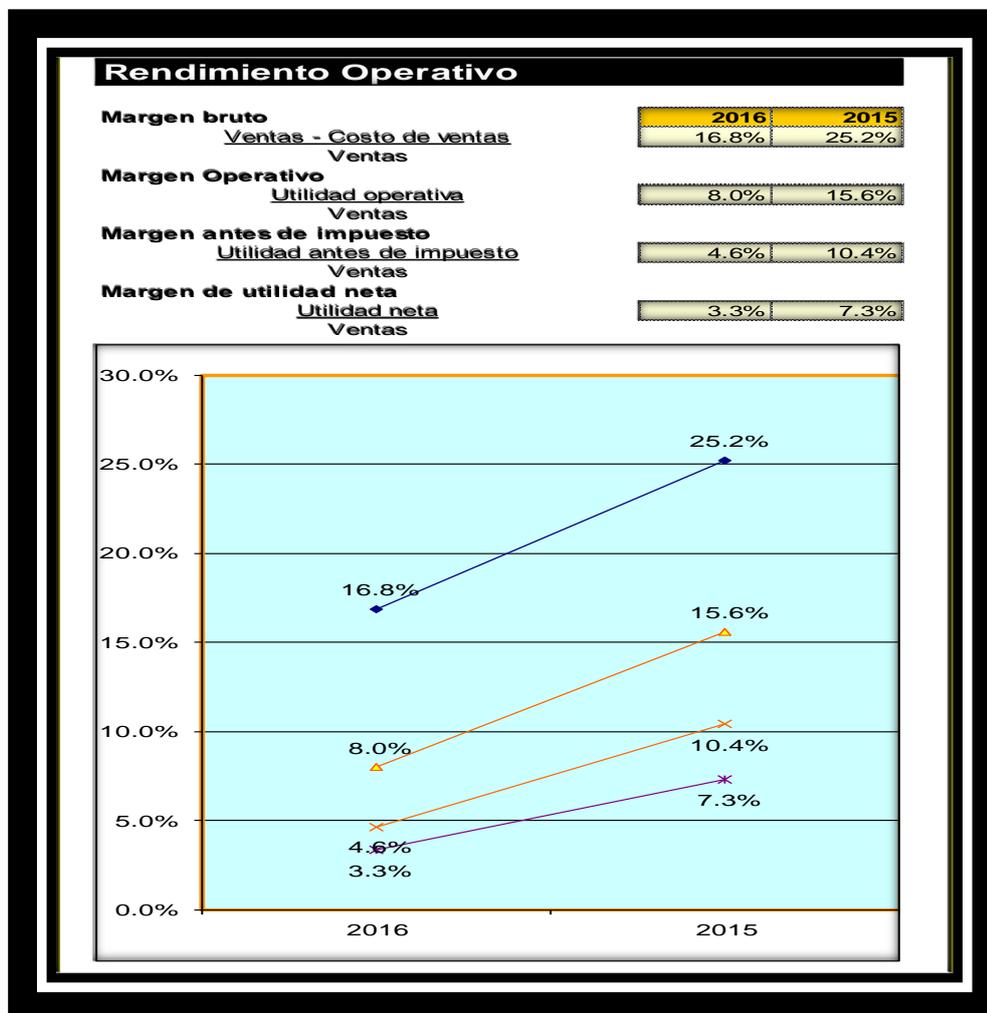


Fuente: Empresa constructora

Elaboración Propia

La figura Nro. 3, muestra los tres indicadores financieros que miden el rendimiento del capital invertido. Es así como, en el año 2015, pese a que la empresa constructora obtuvo menores ventas, el rendimiento obtenido sobre la utilidad fue más relevante con respecto al año 2016, a causa de una mejor gestión de los activos, pero empeoramiento de la liquidez y rentabilidad del negocio.

Figura 4: Rendimiento Operativo



Fuente: Empresa constructora

Elaboración Propia

La figura Nro. 4, nos brinda un escenario del rendimiento operativo en general, fue mejor en el año 2015 a comparación del 2016, en donde se evidencia una caída sustancial de la utilidad neta del ejercicio en 42.23%. Al realizar un análisis detallado de los indicadores de rendimiento, se evidencia que:

En el indicador margen bruto el rendimiento de la utilidad bruta respecto a las ventas en el año 2016 fue del 16.8% a comparación del año 2015, en donde asciende a 25.2%.

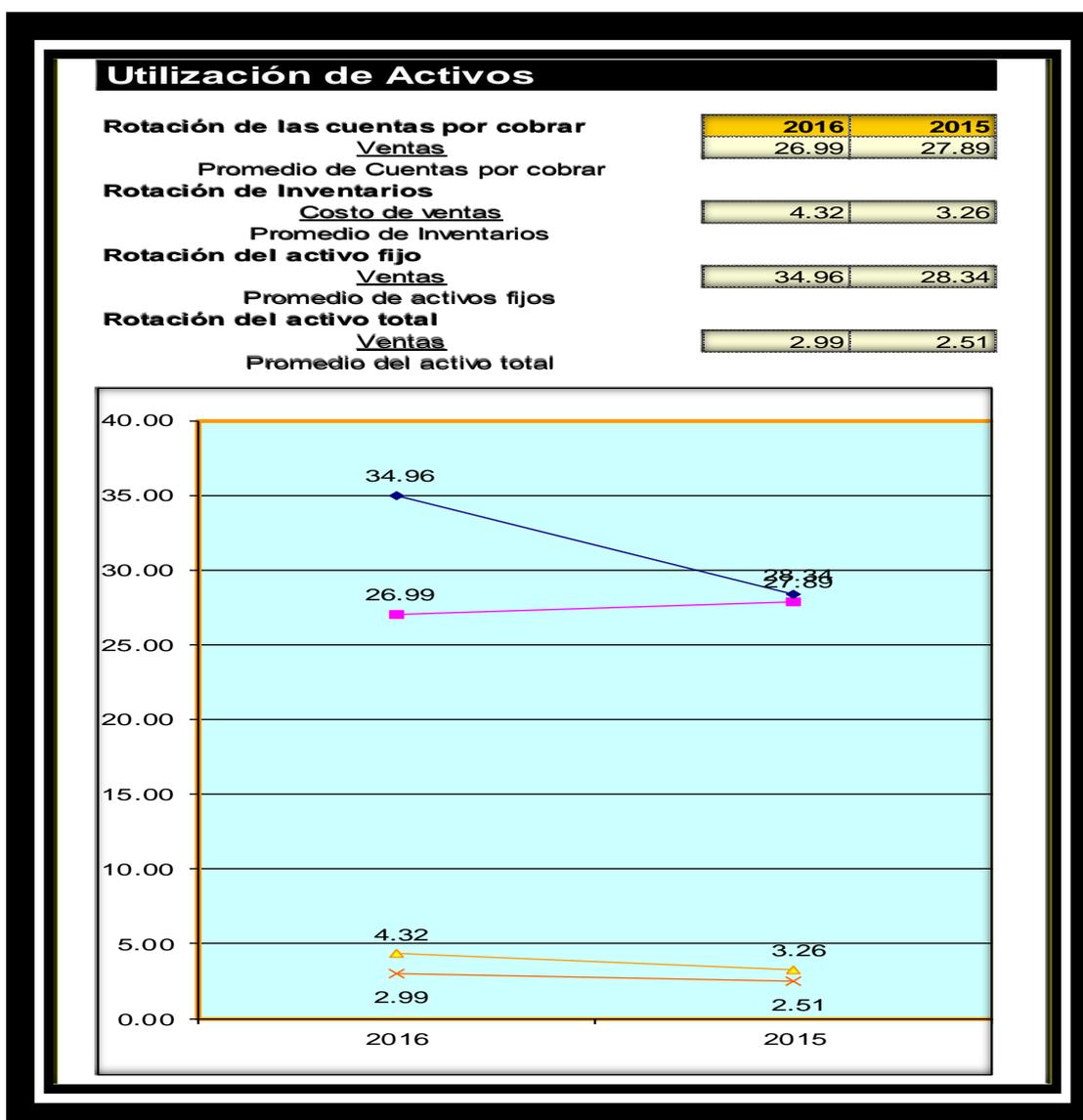
En el indicador de margen operativo, el rendimiento de la utilidad operativa es menor en el 2016 a comparación del periodo 2015. En el año 2016, el beneficio asciende a una tasa del 8 %,

“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO EN UNA EMPRESA DEL RUBRO CONSTRUCCION DEL DISTRITO DE SAN JUAN DE MIRAFLORES EN EL AÑO 2016” sin embargo, en el 2015, este ascendió a 15.6% a causa de que los gastos operativos incrementaron significativamente.

Además, en el indicador margen de impuesto se evidencia que sí bien es cierto las ventas del periodo 2016 fueron mayores con respecto al 2015, lamentablemente los mayores costos y gastos del negocio han mermado las ganancias de este a causa de la falta de planificación y control financiero.

Finalmente, el margen de utilidad neta, de acuerdo con los argumentos planteados anteriormente se ve deteriorada en el año 2016 con respecto al 2015, porque cierra en 3.3%, con respecto al 2015 que obtuvo una mejor posición en 7.3%.

Figura 5: Utilización de Activos



Fuente: Empresa constructora
Elaboración Propia



La figura Nro. 5, nos presenta el escenario de la utilización de los activos, es decir como el negocio analizado ha sido eficiente o tal vez deficiente en el uso de sus principales activos, tales como cuentas por cobrar, inventarios y/o activos fijos. Entonces, se presenta el resultado de cada uno de los ítems señalados, en donde:

El indicador de la rotación de cuentas por cobrar nos demuestra que, en el año 2015, existió una ligera mejor rotación de las cuentas por cobrar en 27.89 veces a comparación del 2016, en donde está razón bajo a 26.99 veces, es decir los días de cobranza fueron mejor en el periodo inicial (2015) respecto al periodo final (2016). La razón, es que no existe presión, efectividad y compromiso de recuperar prontamente los comprobantes de pagos entregados a los clientes porque no existe un flujo de caja que les permita determinar de forma oportuna sus requerimientos de efectivo, y así evitar acudir al endeudamiento financiero que incrementa los costos é impacta en los beneficios de la empresa constructora.

El indicador de rotación de inventarios nos elucida que en el año 2016 ascendió a 4.32 veces con respecto al 2015 que fue de 3.26 veces. Esto evidencia que en el año 2016 existió un mayor uso de los inventarios, productos del incremento de ventas. Pese a ello, la empresa aún no tiene un control de estos (Kardex), e incluso cuenta con existencias obsoletas que no han sido castigadas de acuerdo con lo estipulado en el reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Asimismo, la rotación del activo fijo evidencia que en el año 2016 este fue empleado hasta en 34.96 veces respecto al año 2015, en donde sólo se utilizó 28.34 veces. El mayor uso de los activos en el año 2016 también tuvo como razón fundamental las mayores que ventas con respecto al periodo anterior, que lamentablemente por la deficiente gestión de costos y gastos no brindó los mejores resultados económicos a la empresa en estudio.

Finalmente, la rotación del total de activos presentó un ligero mejor indicador en el año 2016, vista que se empleó hasta 2.99 veces en el período, con respecto al ejercicio 2015 que sólo fue empleado en 2.51 veces. El mayor grado de uso de los activos en el ejercicio 2016, es consecuencia de las mayores ventas a comparación del 2015, en donde la falta de planificación financiera afectó significativamente los márgenes de utilidad.

CAPÍTULO IV DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Los resultados obtenidos en el presente estudio nos elucidan el efecto del planeamiento financiero en una empresa del rubro de construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.

Es así como, en la investigación realizada por Enco (2017) en su estudio titulado "*El Planeamiento financiero y su incidencia en la gestión financiera de le empresa Lubricantes Enco SRL, año 2015*", llegó a la conclusión que, en el periodo analizado, este negocio financieramente estaba pasando por un momento crítico. Sin embargo, luego de la aplicación del Planeamiento financiero se observa el cambio, con el aumento significativo en las ventas, logrando de esta manera mejorar su margen de contribución y reduciendo sus gastos financieros que contribuyeron a un aumento de utilidad en el periodo 2016. En consecuencia, el autor ratifica que el Planeamiento Financiero es; sin duda, una herramienta muy útil que puede ayudar a las empresas a mejorar su gestión financiera. Nuestro estudio, coincide con lo señalado por el autor, tal como se demuestra en los resultados de la Tabla Nro. 01, en donde se puede evidenciar que la falta de planeamiento financiero, en la proyección de los ingresos requeridos, así como en la fecha de cumplimiento de las obligaciones, perjudica la liquidez del negocio. A este resultado, también se le adiciona la información obtenida en la figura Nro. 01, en donde el indicador de prueba ácida evidencia que, porque por cada sol que adeuda la empresa constructora en el corto plazo, sólo tiene para cubrir 0.51 centavos de sol en el periodo 2016, a comparación del periodo base (2015) en donde sólo tiene para cumplir 0.41 centavos de sol. Comprobando que existe un faltante de casi el 50% para la cobertura las obligaciones corrientes, vista que la empresa constructora no proyectó adecuadamente sus ingresos para cubrir sus gastos por falta de un eficiente planeamiento financiero al no contar con el personal técnico profesional adecuado. Es así, que lamentablemente para solucionar problemas y costos operativos del negocio, que no representa inversión en maquinarias ni equipos para la mejora de productividad y diferenciación respecto a la competencia, entonces la empresa deberá recurrir al apalancamiento bancario que incrementa los gastos financieros del negocio y perjudica la rentabilidad de este. De esta manera, queda demostrado, el primer objetivo en donde la falta de planeamiento financiero perjudica negativamente a la empresa constructora en el año 2016,

Finalmente, el autor Umaña (2016) en su estudio de tesis llamado "*Desarrollo de un modelo financiero de toma de decisiones para la junta directiva y gerencia general de la empresa Molduras y Perfiles S.A.*" concluyó que la empresa estudiada evidencia deterioro en su liquidez,



así como crecimiento de su endeudamiento y disminución de sus índices de rentabilidad. En consecuencia, es importante que la empresa cuente con una herramienta financiera para el análisis de diferentes flujos generadores de efectivo así poder determinar su capacidad de liquidez y hacer frente a sus flujos de operación, inversiones de corto plazo, fuentes de financiamiento etc. que solo lo conseguirá con un plan financiero adecuado y oportuno. Nuestro estudio, está de acuerdo con lo señalado por Umaña, tal como queda demostrado en las tablas Nro. 1,2; así como en las figuras Nro. 3,4 y 5 en donde evidencia que la falta de control en los costos y gastos, que generó el incremento de estos, así como el mayor apalancamiento, trajo como consecuencia menor liquidez y afecto significativamente la rentabilidad del 2016 a comparación del 2015. Es importante señalar que la figura Nro. 2, evidencia que la empresa presentó deficiente gestión en la recuperación de cartera (comprobantes por cobrar) tanto en las comerciales como en las de terceros. A causa de que aún no cuentan con un flujo de caja que les permita controlar y exigir la pronta recuperación de sus ventas y así cumplir con las obligaciones de la operación. En tal sentido, queda demostrado el cuarto objetivo, porque se describe el efecto del planeamiento financiero en la liquidez de una empresa del rubro construcción del distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.



4.2 Conclusiones

De acuerdo con los resultados obtenidos, se planteó las siguientes conclusiones:

- Se logró determinar que la falta de planeamiento financiero influye de manera significativamente en la empresa constructora en el año 2016., porque no cuenta con personal técnico especializado en la formulación y control de las herramientas operativas que garanticen un eficiente planeamiento financiero que impacte de forma positiva la utilidad, liquidez, y solvencia del negocio en estudio.
- Se identificó la importancia del planeamiento financiero en el apalancamiento de la empresa constructora en el año 2016., en donde, lamentablemente no tienen definido que el apalancamiento es necesario y menos costoso, siempre y cuando sea realizado con fines de inversión. Sin embargo, al desconocer ello, sumado a la falta de control de sus recursos financieros, ellos recurren al financiamiento para gastos operativos como planillas al personal y pago de obligaciones en el corto plazo que deberían ser pagadas con el flujo propio de la operación al corto plazo.
- En la planificación financiera deben considerarse los presupuestos operativos de ventas, compras, materia prima, mano de obra, de cobranzas, pagos a proveedores. Adicionalmente, debe elaborarse el flujo de caja de la constructora.
- Como se demostró con el análisis realizado a los estados financieros de la constructora para el año 2016, ésta presentó una disminución de las utilidades netas en un 42,23% con relación al año 2015, ubicándose en S/. 182.863,65. El costo de ventas fue determinante en los resultados operativos de la empresa al incrementarse en 31,82% en igual período, cerrando con un total de S/. 4.550.019,80, Cabe destacar, que la tasa de crecimiento del costo venta fue superior al experimentado por concepto de ventas (25,76%)., aunado a ello, el incremento de los demás costos y gastos incidieron en el resultado de la utilidad de la empresa.
- La inexistencia de una planificación financiero contribuyó los problemas de liquidez en la empresa en el año analizado, a través del análisis de los indicadores financieros, tal como análisis de liquidez y prueba ácida



REFERENCIAS

- Amat, O., & Soldevila, P. (2011). *Contabilidad y Gestión de Costes (6ta. ed)*. Barcelona: Profit Editorial.
- Apaza Meza, M. (2000). *Análisis e interpretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima: Red Pacifico Editores.
- Ayala, P., Condori, J., Ortega, I. & Santa María, E. (2016). *Plan Financiero Empresarial para Intradevco Industriales S.A.* (Tesis de Magister en Finanzas Corporativas). Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Perú
- Bahilo, M. E., Perez, B. C., & Escribano, R. G. (2013). *Gestión Financiera (2da. ed.)*. Madrid, España: Ediciones Paraninfo S.A.
- Cevallos, V.B. (2012). *El presupuesto como herramienta de gestión y Planificación en una Institución Publica*. (Tesis de grado de Contador Público) Ecuador.
- Emprendepyme.net (s.f). Recuperado el 19 de Setiembre de 2017, de <http://www.emprendepyme.net/que-criterios-miden-la-situacion-financiera-de-empresa.htm>
- Enco Saldaña, J 82017). *El Planeamiento Financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Lubricantes Enco SRL*, (Tesis de grado de Ingeniería en Gestión Financiera). Trujillo, Perú.
- Flores Soria, J. (2003). *Contabilidad Gerencial*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Flores, S. J. (2011). *Costos y Presupuestos (4ta. ed.)*. Lima, Perú: Grafica santo Domingo.
- Flores Soria, J. (2013). *Flujo de Caja: Estados Financieros y proyectados y Estado de Flujo de Efectivo*. Lima, Perú: Pacifico Editores.
- Gestion y estrategia (s.f.). Recperado el 19 de Setiembre de 2017, de www.gestionyestrategia.com/.../loeconomicoylofinanciero.
- Gitman, Lawrence J (2003). *Principios de Administración Financiera*. México
- Gitman, L. (2007). *Principios de la Administración Financiera*. México Pearson Educación.
- Meza Aguirre, M. (2015). *El planeamiento Financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada del Norte, Lima, Perú.



Mora Enguidanos, A. (2009). *Diccionario de Contabilidad y Control de Gestión*. España: Ediciones Ecobook.

Moreno Fernández, J. (2011). *Las Finanzas en la Empresa*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Ortega Castro, A. (2008). *Planificación Financiera Estratégica*. México: McGraw Hill Interamericana Editores

Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. España: Editex.

Ramírez, P. D. (2013). *Contabilidad Administrativa (8va.ed.)*. D.F., México: Mc. Graw Hill Interamericana.

Ray Garrinson, P. B., & Noreen, E. (2009). *Contabilidad Administrativa*. México: Mc. Graw Hill Interamericana.

Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (1997). *Finanzas Corporativas*. Madrid: McGraw-Hill.

Sarango Torres, E. (2015). *Propuesta de un Plan Financiero para incrementar la rentabilidad de la constructora Andrade – Rodas VIP S.A.* (tesis de grado en Ingeniero en Finanzas). Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Quito, Ecuador.

Tovar Jiménez, J. (2012). *Finanzas y Presupuestos*. Perú: Centro de estudios financieros.

Umaña León, M. (2016). *Desarrollo de un modelo financiero de toma de decisiones para la junta directiva y gerencia general de la empresa Molduras y Perfiles S.A.* (Tesis de magister en Administración) Universidad de Costa Rica.