



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ESTRATEGIAS FINANCIERAS, PARA DISMINUIR LAS
OBLIGACIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA IMPORTACIONES
RAMIREZ E.I.R.L. CHICLAYO - 2016

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA:

RAMÍREZ JULÓN ODALIS ISENI

ASESOR:

M. SC. ZULOETA SALAZAR JOSÉ FELIX

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

PERÚ - 2017

Dedicatoria

Dedico este proyecto de tesis a mis padres, hermanas, abuelos y a toda mi familia con todo mi amor y esfuerzo.

Odalis

Agradecimiento

Agradezco principalmente a mis padres y mi familia por permitirme cumplir con cada uno de mis objetivos, por apoyarme y motivarme en cada momento a seguir adelante.

A mí a metodólogo de tesis M. SC. Zuloeta Salazar José Felix por encaminarme a la elaboración y desarrollo de mi tesis.

A mi asesor de tesis MB. Puican Carreño José Mercedes por haberme apoyado en la elaboración de mi tesis.

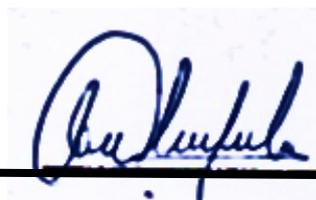
Autora

Declaratoria de autenticidad

Yo Ramírez Julón Odalis Iseni identificada con DNI N° 75111962, con la finalidad de llevar a cabo el cumplimiento de las disposiciones vigentes estipuladas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

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

Chiclayo, noviembre del 2017



Odalis Iseni Ramírez Julón

DNI: 75111962

Presentación

Señores miembros del Jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la Tesis titulada “Estrategias financieras, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. Chiclayo – 2016”, la cual pongo a su alcance y espero este de acuerdo con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público. Para ofrecer una mejor comprensión mi tesis se ha estructurada de la siguiente forma:

El capítulo I fue nombrado Introducción el cual da a conocer la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación, hipótesis y los objetivos de la tesis.

En el capítulo II denominado Método está conformado por: el diseño de investigación, las variables de estudio, Operacionalización, su población y muestra que conforma esta investigación, las técnicas e instrumentos para recolectar información, método de análisis de datos y los aspectos éticos.

El capítulo III Resultados muestra lo que se obtuvo al aplicar los instrumentos de investigación y sus respectivos análisis e interpretación.

En el cuarto capítulo se desarrollará la discusión entre lo que se encontró en la investigación con autores que sustenten el tema.

Finalmente hemos arribado a las conclusiones y recomendaciones, Se determinó que las obligaciones generan un alto grado de endeudamiento por lo cual la mayor parte de sus ganancias que se obtiene por ventas se tiene que cancelar dichos préstamos, es doble de su capacidad y que su efectivo no cubre sus obligaciones pendientes.

Pongo a disposición del público usuario el presente trabajo de investigación, para que con su crítica ayuden a mejorar el presente estudio.

La Autora

ÍNDICE

Página del Jurado.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Índice	vii
Índice de tablas.....	x
RESUMEN	xii
ABSTRACT	xiii
I. INTRODUCCIÓN.....	14
1.1. Realidad Problemática.....	14
1.2. Trabajos Previos	16
1.3. Teorías Relacionadas al tema.....	23
1.3.1. Estrategias Financieras	23
1.3.1.1. Definición	23
1.3.1.2. Tipos de estrategias financieras.....	23
1.3.2. Obligaciones Financieras	27
1.3.2.1. Definición	27
1.3.2.2. Obligaciones nacionales	28
1.3.2.3. Tipos de Préstamos	29
1.4. Formulación del Problema	29
1.5. Justificación del estudio	29
1.6. Hipótesis.....	30
1.7. Objetivo.....	30

II. MÉTODO	32
2.1. Diseño de investigación	32
2.2. Variables, Operacionalización	33
2.2.1. Variable independiente	33
2.2.2. Variable dependiente	33
2.2.3. Operacionalización de variables	34
2.3 Población y muestra	35
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	35
2.4.1 Técnicas	36
2.4.2 Instrumentos	36
2.5 Métodos de análisis de datos	36
2.6 Aspectos éticos	37
III. RESULTADOS	38
3.1. Diagnóstico de las obligaciones financieras	38
3.2. Análisis de las obligaciones financieras y su relación con el patrimonio	47
3.3. Identificación de las estrategias financieras	60
IV. DISCUSIÓN	70
V. CONCLUSIONES	74
VI. RECOMENDACIONES	75
VII. PROPUESTA	76
7.1 Descripción general de la empresa	76
7.1.1 Datos generales	76
7.1.2 Misión	77
7.1.3 Visión	77

7.1.4	Objetivos	77
7.1.5	FODA	78
7.2	Desarrollo de la propuesta	78
7.2.1	Diagnosticar de la situación financiera de la empresa.....	78
7.2.2	Evaluar de la posición financiera en los últimos años.....	79
7.2.3	Diseñar de las estrategias financieras adecuadas que permia disminuir las obligaciones financieras	80
VIII.	REFERENCIAS	102
	ANEXOS	106
Anexo 1	Guía de Observación.....	107
Anexo 2	Guía de entrevista.....	108
Anexo 3	Ficha de Análisis Documental.....	112
Anexo 4	Ficha de validación de instrumentos.....	120
Anexo 5	Matriz de consistencia.....	132

Índice de tablas

Tabla 1 Cronograma de pago del Préstamo comercial del Banco Scotiabank periodo 2015	41
Tabla 2 Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco de Crédito BCP periodo 2016.....	42
Tabla 3 Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco Scotiabank periodo 2016	43
Tabla 4 Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco Scotiabank periodo 2016	44
Tabla 5 Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco Scotiabank periodo 2017	45
Tabla 6 Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco Scotiabank periodo 2017	46
Tabla 7 Estado de situación financiera de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., 2015 – 20016	47
Tabla 8 Estado de ganancias y pérdidas de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., 2015 – 2016	48
Tabla 9 Capital de trabajo del año 2015 – 2016.....	48
Tabla 10 Razón corriente del año 2015 – 2016.....	49
Tabla 11 Prueba ácida del año 2015 – 2016.....	49
Tabla 12 Razón de caja del año 2015 – 2016.....	49
Tabla 13 Ratio efectivo a activo circulante del año 2015 – 2016.....	50
Tabla 14 Días de cuentas por cobrar del año 2015 – 2016.....	50
Tabla 15 Rotación de cuentas por cobrar del año 2015 – 2016.....	50
Tabla 16 Días de inventario del año 2015 – 2016.....	51
Tabla 17 Rotación de inventario en veces del año 2015 – 2016.....	51
Tabla 18 Rendimiento sobre la inversión del año 2015 – 2016.....	51

Tabla 19 Rendimiento sobre el capital propio del año 2015 – 2016.....	52
Tabla 20 Margen de utilidad bruta del año 2015 – 2016	52
Tabla 21 Margen de utilidad neta del año 2015 – 2016.....	52
Tabla 22 Utilidad del activo del año 2015 – 2016.....	53
Tabla 23 Ratio de endeudamiento del año 2015 – 2016.....	53
Tabla 24 Ratio de endeudamiento total del año 2015 – 2016.....	53
Tabla 25 Cobertura de gasto interés del año 2015 – 2016.....	54
Tabla 26 Cobertura de interés con flujo de caja del año 2015 – 2016.....	54
Tabla 27 Cobertura de activo no corriente del año 2015 -2016.....	54

RESUMEN

La presente investigación se ha llevado a cabo debido a que la empresa en estudio no existen estrategias financieras, para disminuir las obligaciones financieras y pueda seguir desarrollando sus actividades comerciales, esto nos ha llevado a formular el siguiente problema ¿Cuáles serían las estrategias financieras más adecuadas, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016?, por lo cual se tiene como objetivo; Diseñar estrategias financieras para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. Esta investigación es de tipo descriptiva, basada en un diseño no experimental bajo un enfoque cuantitativo, aplicada a una población que está representada por una muestra la cual es el contador, gerente, balance general y el estados de ganancias y pérdidas, cuenta con la planeación de su hipótesis; La determinación de las estrategias financieras, permitirán disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016., para ello ha sido necesario aplicar los instrumentos de investigación como la guía de entrevista y ficha de análisis documental, empleando el método deductivo y analítico habiendo llegado a la conclusión que las obligaciones de la empresa permiten seguir desarrollando sus actividades comerciales y pagar acreedores, generando un alto grado de endeudamiento por lo cual la mayor parte de sus ganancias que se obtiene por ventas se tiene que cancelar dichos préstamos.

Palabras clave: Estrategias Financieras, Obligaciones Financieras, Préstamo Hipotecario, Riesgos, Ratios Financieros, Estados Financieros.

ABSTRACT

The present investigation has been carried out because the company under study does not exist financial strategies, to diminish the financial obligations and can continue developing its commercial activities, this has led us to formulate the following problem What would be the most appropriate financial strategies , to reduce the financial obligations of the company Importations Ramírez EIRL - 2016 ?, for which purpose is the objective; Design financial strategies to reduce the financial obligations of the company Importations Ramírez E.I.R.L. This research is descriptive, based on a non-experimental design under a quantitative approach, applied to a population that is represented by a sample which is the accountant, manager, balance sheet and profit and loss statements, has planning of his hypothesis; The determination of the financial strategies will allow to diminish the financial obligations of the company Importations Ramírez E.I.R.L. - 2016. For this purpose it has been necessary to apply the research instruments such as the interview guide and documentary analysis file, using the deductive and analytical method, having concluded that the company's obligations allow it to continue developing its commercial activities and pay creditors, generating a high degree of indebtedness for which the greater part of their profits obtained by sales have to be canceled such loans.

Keywords: Financial Strategies, Financial Obligations, Mortgage Loans, Risks, Financial Ratios, Financial Statements.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

La British Broadcasting Corporation (BBC) (2016), en su publicación titulada Cuales son los países de América Latina con más deuda externa privada manifiesta que las deudas privadas se han incrementado en estos años en comparación con las obligaciones públicas, la información que fue recolectada por la ONG Jubileo 2000 muestran cifras de 218,000 millones de dólares y actualmente es de 611,000 dólares, con diferentes entidades financieras, bancarias ya sea por diferentes factores; como intereses, cantidad acumulada, pagos impuntuales, cuotas altas que han incurrido.

En concordancia con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), para el 2015 las obligaciones se redujeron a gran medida a 0.4% y ahora en 0.2%. Las deudas privadas afectan a 21 países, entre ellos Brasil, Guatemala, Nicaragua, Paraguay y Perú son países más afectados que sus adeudos por pagar superan la cifra del Producto Bruto Interno, provocando un déficit en su realización y ejecución de actividades empresariales por lo tanto estos estados deben de optar por la ejecución y practica de nuevas estrategias con el fin de cumplir y priorizar el cumplimiento de pagos, según la BBC. (2017).

El Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) (2017), manifiesta en su documento titulado obligaciones financieras de las entidades federativas de México, al cuarto trimestre del 2016 que; A partir de la vigencia de la ley de Disciplina Financieras en la entidades Federativas y Municipio el 27 de abril del 2016, se creó el Registro Público Único (RPU), la cual reemplazo al Registro de Obligaciones y Empréstitos de entidades Federativas y Municipios, el saldo de la deuda subnacional se ha incrementado en 468 mil 348.7 millones de pesos (mdp) en los últimos 15 años y de esta manera se ubica en 568 mil 591.8 mdp al cierre del año 2016 con un tasa de variación de 182.3%.

Asimismo, en la última década la deuda de gobiernos de las entidades federativas pasó de 64.4% a 84.6% del saldo de la deuda subnacional en perjuicio de los entes públicos estatales y municipales. La evolución de la composición de la deuda subnacional en esta última década es la banca múltiple donde las obligaciones financieras provenientes de las prestaciones tuvieron mayor crecimiento en 17% en comparación a la banca de desarrollo y las emisiones bursátiles que son de 12.2% y 7.1% respectivamente según la información recopilada por el (CEFP, 2017).

El Comité por la Anulación de la Deuda del Tercer Mundo (CADTM) (2007), a través de su publicación de Toussaint titulada las campañas internacionales contra la deuda externa dentro de una perspectiva histórica sostiene que en la actualidad tienen muchos temas controversiales sobre obligaciones de diferentes países tanto el sur y norte, para el 2006 – 2007 el sur tiene diferentes divisas las cuales han tenido un crecimiento constante en base a el incremento de valor de venta de los principales materiales en el mercado otro punto es que los sureños ofrecen tasas de interés menores a las que se conocían en el año 1980 – 1990.

El CADTM (2007), manifiesta que las entidades privadas tienen un grado de deuda muy elevado con entidades financieras y crediticias las cuales han llegado a una trascendencia insólita que se ven reflejadas en el pago adelantado al fondo monetario internacional por parte de entidades brasileñas, argentinas, mexicanas, uruguayas entre otras; todo esto en comparación a los créditos que brinda china a países con una alta pobreza como el país africano que protegen el abastecimiento de materiales primarios y productos, por cual se ve más beneficiario optar de un adeudo publico externo a una interna ya que los componentes sobre desembolsos adelantados a entidades financieras generan un punto de vista errado dando a creer que estas deudas ya no afectaran, pero la verdadera razón de estas obligación es que van a llevar a desequilibrios económicos.

La empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., identificada con RUC N° 20495764398, es una empresa chiclayana que inicio sus actividades el 09 de

marzo del 2006, dedicada a la Venta de vehículos Automotores Y Repuestos en General, está ubicada en Calle. 7 de enero & Av. Augusto B. Leguía N° 1850, José Leonardo Ortiz - Chiclayo.

En la visita realizada a la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., he observado que la empresa para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores y pagos a entidades crediticias no cuenta con el efectivo suficiente, debido a que sus ventas no son totalmente al contado ya que brinda créditos a clientes por 3 meses por ello solicita préstamos para pagar otros préstamos, los cuales se convierten en obligaciones financieras generando un pasivo, sus entes financieros son; Banco de Crédito del Perú (BCP) y Scotiabank Perú SAA. Estos financiamientos generan gastos financieros los cuales, por la falta de técnicas para sobrellevar sus deudas, se incurren en pagos excesivos causando un déficit en la economía de la empresa.

Actualmente la empresa no conoce su capacidad de endeudamiento ya que no maneja estrategias que permitan determinar este factor, pagando mayores tasa de interés y poniendo en riesgo la estabilidad económica y financiera de la empresa porque el propietario lleva un control de manera empírica, no lleva procedimientos para solucionar y mejorar problemas sobre obligaciones financieras esto en un futuro ocasionará que la empresa no brinde confiabilidad y las entidades crediticias no le otorguen nuevos préstamos por el historial que posee.

1.2. Trabajos Previos

Aguirre (2011), su trabajo denominado *Identificación de estrategias financieras para la captación de nuevos ingresos en cooperativa ahorro, crédito y consumo transportadores antioqueños Cooactra - 2011*, tiene como finalidad identificarla a través del análisis las ventajas, desventajas, es tipo observacional, cuantitativo, tiene una población constituida por todos los asociados activos, con muestra 204 asociados, sus técnicas e instrumentos están dados mediante entrevistas, encuestas con finalidad a realizar diagnósticos sobre inversiones.

Entre las conclusiones que arroja esta investigación tenemos: El ahorro es la herramienta que genera crecimiento, desarrollo, liquidez para satisfacer necesidades de los asociados, también se generó una gran importancia al contar con un diversificado portafolio conteniendo servicios y ejecuciones inmediatas sobre estrategias que permitirán brindar crecimiento y desarrollo en corto, mediano o largo plazo según lo proyectado por su gerente o propietario.

Esta investigación halla en el trabajo antes mencionado un aporte significativo el cual se relacionará en la utilización de estrategias financieras las cuales buscan beneficiar a la entidad, mejorando su resultado a un determinado plazo que reflejaran ingresos, utilidades y se mejorara la toma de decisiones gerenciales.

Otra contribución pertinente presenta, García (2013), con su estudio titulado *Estrategias financieras y utilidad operacional en empresas productoras de detergentes industriales del Municipio Maracaibo*, tiene como objetivo general analizar las herramientas midiendo utilidad operacional en estas organizaciones, es un trabajo tipo descriptivo, trabajo experimental, transaccional, su población está constituida por seis trabajadores (gerentes, Contadores), específicamente entidades como: Dismel, C.A. y Rupir, C.A., sus técnicas e instrumentos que se utilizó para extraer información y datos el Likert, analizados con estadísticas descriptivas, coeficiente spearman Brown.

Entre sus resultados destacan: lo primero describir las estrategias de financiamiento de organizaciones relacionadas a este tema, se estableció que usan el aporte brindados por los accionistas, préstamos bancario, créditos comerciales, línea crediticias; mientras no se emplee la reinversión utilitaria, reserva, pasivos laborales, factoraje, emitan acciones, bonos y arrendamiento financiero; concluyéndose que son limitadas estas herramientas aplicadas en la empresas, en segundo lugar estableció que las estrategias financieras con la utilidad operacional tiene relación baja e inversa. Esto supone considerar que las operaciones implementadas no crean efecto alguno sobre utilidades operacionales.

Esta investigación es un precedente directo de nuestro estudio porque trata sobre estrategias financieras y su importancia en las empresas que permiten resultados favorables a un corto o largo plazo, logrando mejorar la seguridad y estabilidad de las empresas para tomar decisiones adecuadas.

Tarrillo y Zamora (2013), en su tesis *Estrategias financieras, para mejorar la toma de decisiones gerenciales en la empresa Consorcio Agrícola el sol E.I.R.L., Chiclayo 2013*, esta investigación busca diseñar una propuesta la cual beneficie positivamente a la entidad, trabajo tipo descriptivo con un enfoque cuantitativo basado en el nivel propositivo con diseño pre experimental, cuya población está conformada por 21 personas de la organización, la muestra está representada por 3 personas: gerente, administrador y contador, la hipótesis es: las herramientas propuestas ayudan significativamente a la empresa, para recoger datos los investigadores usaron técnicas como entrevista y ficha documental que les permitió analizar la realidad problemática.

Concluyeron que con el análisis financiero realizado a la empresa se basó en los estados financieros (2011 - 2012) se alcanzó conocer fortalezas y debilidades que tiene este Consorcio Agrícola Sol E.I.R.L., a nivel económico permitiendo así tener una objetivo y meta de su situación económica que enfrenta siendo clave de iniciación para poder plantear las estrategias financieras que se deben llevar a cabo, esta entidad no cuenta con buen manejo en la cuenta de efectivo, mayor parte de sus activos se encuentran en inventarios que representa 61.17% y 65.05% respectivamente, después las cuentas por cobrar comerciales con un 11.07% las que se redujeron para el 2012 a 3.29% dicho rubro de su estado económico.

La relación que tiene este trabajo previo con el presente proyecto investigativo son las estrategias financieras; sirven para tomar mejores decisiones en base a sus estados financieros y datos recolectados de la empresa en los periodos previstos de acuerdo al efectivo y otras cuentas principales, de tal modo que se utiliza una investigación descriptiva partiendo desde: observación del problema

que se presenta hasta lograr cumplir los objetivos de manera eficiente y oportuna.

Bravo y Zamora (2013), en su tesis *Aplicación de estrategias financieras para reducir el índice de morosidad de tarjetas de crédito del banco de crédito del Perú – oficina Pedro Ruiz – Chiclayo 2013*, objetivo general es aplicar estas herramientas, para disminuir demoras en pagos crediticios, trabajo tipo descriptiva con diseño descriptivo simple, su población está constituida por los clientes que utilizan las tarjetas del Banco de Crédito del Perú, la muestra está representada por 20 cliente, su hipótesis: con la aplicación de estrategias financieras se va a reducir notablemente los niveles de aplazamiento de las deudas, las técnicas e instrumentos que se utilizó para recopilar información son encuestas con el análisis documental.

Sus recomendaciones consisten en detectar el sobreendeudamiento controlando la cuenta corriente o materia de garantía y aseguramiento, los métodos más eficaces para prevenir consiste en acompañar el contrato del préstamo con un seguro que ponga al deudor a resguardo porque existen riesgos; la vida (enfermedad, desempleo, etc.), que puedan afectar su capacidad pago, otra sugerencia sería conveniente utilizar mecanismo para limitar la capacidad crediticia para personas con riesgo a excesivas obligaciones ya que la situación proviene de consecuencias económicas, crisis matrimonial y por ultimo hacer un proceso exhaustivo ante la otorgación de créditos a clientes mediante un estudio del historial de préstamos, verificando sus deudas con otras entidades.

La relación que tiene esta investigación es sobre las estrategias financieras para disminuir la morosidad, así logrando que nuestro proyecto pueda enfocarse de manera correcta y confiable en la empresa para minimizar obligación a un tiempo futuro evitando riesgo que afecten sus actividades empresariales.

Campoverde (2014), en su investigación *diseño de un modelo de gestión financiera en la empresa Maleprodu CIA LTDA., para optimizar los recursos financieros*, tiene como finalidad maximizar las utilidades empresariales, es un trabajo tipo observacional con método deductivo, experimental, su población está constituida por toda la empresa, sus técnicas e instrumentos utilizados para recolectar información son las entrevistas dirigidas a directivos, empleados y clientes.

Concluye que; los elementos macro y micro del medio ambiente influyen en el medio corporativo, particularmente la inflación que es establecido por cambios como servicios y bienes logrando capacidad, ofreciendo determinados crecimientos en competencia empresarial que se va a determinar la disminución del margen de utilidad, ofrecer el precio de acuerdo a los del mercado, lo cual implica riesgos de efectivo, por última conclusión tenemos que al verificar los inventarios, se determinó faltantes en algunos productos siendo otro factor para generar costos por falta del inventario.

Este trabajo tiene relación con proyecto ya que aporta sobre las estrategias financieras que debe tener en cuenta una empresa para lograr objetivos analizando los estados financieros hasta lograr determinar sus herramientas necesarias que pueden poner en marcha, con la finalidad de cumplir nuestras obligaciones de acorde a cambios que se presenten en el mercado.

Esquíes y García (2014), en su proyecto *Obligaciones financieras y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Hermenes S.A.C., Cayalti 2013*, su objetivo es determinar la incidencia de las deudas en su rentabilidad de las pequeñas empresas y micro empresas-caso., es un trabajo de tipo analítica – descriptiva con diseño descriptivo simple, cuya población está conformada por los funcionarios administrativos del comercial, la muestra son el gerente administrativo, Contador y personal de la empresa y sus técnicas e instrumentos utilizados fueron; entrevista de análisis documental.

Concluyeron que se ha identificado que las obligaciones financieras son los distintos préstamos otorgados por diferentes entidades siendo el primero con un monto s/. 60,000 del banco financiero, segundo s/. 50,000 por la caja Piura, tercero s/. 60,000 del banco financiero asimismo el cuarto y quinto por S/. 50,000 y s/. 100,000 respectivamente y por ultimo s/. 100,000 otorgado por Scotiabank, siendo buena fuente para mayor obtención de mercadería y/o inversión, las obligaciones financieras no influyen en la rentabilidad de la empresa comercial Hermenes S.A.C.; es por ello que hemos utilizado como base principal el flujo de caja obteniendo.

Este trabajo es muy relevante ya que nos habla sobre obligaciones financieras en la empresa, como permiten seguir contribuyendo al desarrollo de sus actividades y de qué manera generen ventajas y desventajas en la entidad, teniendo en cuenta que al pedir un préstamo se incurre en distintos pagos a un plazo determinado.

Otro estudio similar es realizado por Cobián (2016), con su investigación *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*, tiene como objetivo general determinar el efecto de los Créditos Financieros en la rentabilidad de la Mype Industria S & B SRL, trabajo descriptivo de diseño no experimental tiene corte transversal, su población y la muestra está conformada por la organización, las técnicas e instrumentos utilizados son través de entrevistas y análisis documentario sus instrumentos la guía y la ficha respectivamente.

Concluyo que: Se estableció que la empresa Industria S&B SRL, por medio de préstamos bancarios que se obtuvieron, logro resultados beneficiosos para la estabilidad económica de la empresa en base a patrimonio 33.44% para el 2015 pero si no hubiesen recibido estos préstamos su resultado fuese de 20.07%, otra conclusión es referente a los ratios económicos que calculan el volumen del rendimiento de la organización que represento 32.55% en el 2014 y 33.44% para 2015. Como último resultado primero una empresa debe buscar la adecuada información acerca de los préstamos bancarios a los que se quiere

acceder ya sea de entidades públicas o privadas de esta manera analizar los plazos, los intereses, las cuotas sus beneficios y desventajas que pueden generar.

Este trabajo coincide con las ideas que se esperan desarrollar con respecto a la entidad y su beneficio en la rentabilidad a través de financiamientos de organizaciones financieras, para lo cual se debe conocer su información evaluarla y medir el grado de endeudamiento que tienen y así poder hacer frente a las obligaciones que se presentan ya sea desde un corto o largo plazo cumpliendo sus pagos puntuales.

Miranda (2012), en su trabajo *Evaluación de liquidez y propuesta de un modelo para la administración del riesgo de liquidez en el sistema bancario Guatemalteco*, tiene como objetivo evaluar y proponer un modelo que coadyuve a administrar los riesgos al que se encuentran expuestos en la organización, este trabajo utilizo método científico; con fase indagatoria, demostrativa y expositiva, su población está conformada por las entidades crediticias y sus técnicas e instrumentos fueron; observación, estudio general, recopilación informática , análisis de sensibilidad.

Esta investigación permitió las siguientes conclusiones: la liquidez del medio monetario guatemalteco reflejando una situación estable, derivado del dinero los que han tenido procedimiento regular durante un algunos periodos, manifestando un rango de cumplimiento según lo establecido a sus obligaciones depositarias, financieras y cuentas por pagar; adicionalmente, flujos de efectivo los cuales muestran eficiencia, los ingresos en efectivo son provenientes de actividades operativas, relacionadas con las actividades bancarias, el resultado al aplicar pruebas sobre estrés en la empresa muestra vulnerabilidad del sistema, al considerar escenarios que aumentan obligaciones contraídas hasta un 32.49%, los próximos cuatro años.

Tiene relación con el presente proyecto ya que da a conocer, que a través de una evaluación de liquidez las empresas, se puede identificar la capacidad que

tiene con sus obligaciones financieras derivadas con bancos o con otras entidades crediticias que se disponen.

1.3. Teorías Relacionadas al tema

1.3.1. Estrategias Financieras

1.3.1.1. Definición

Ceballos (2010), manifiesta que las estrategias financieras son procesos, materiales, técnicas e instrucciones necesarias para un mejor desarrollo empresarial, es decir lograr el cumplimiento de los objetivos según sus plazos logrando el valor respectivo, dado el uso de estrategias participativas referente a su información presentada, serán ejecutadas por los gerentes, administradores y contadores.

1.3.1.2. Tipos de estrategias financieras

García y Paredes (2010), considera estos tipos de estrategias financieras las cuales son:

De razones financieras

García y Paredes (2010), sostienen que es una comparación de la información financiera entre diferentes periodos, tiene como objetivo comparar y examinar sus datos para luego interpretarlos, explicarlos de tal manera que se pueda conocer sus causas, su importancia y también evaluar proyectos de inversión para así tomar mejores decisiones que beneficien a las empresas en un periodo futuro, teniendo en cuenta los siguientes requisitos:

- Tener eficiencia de acuerdo a lo que se requiere.
- Ser oportuna según reglamentos o leyes.
- Poseer seguridad y confiabilidad.

- Contar con los determinados procesos de verificación.
- La información debe estar veraz sin omisión alguna.

a) Razones financieras de liquidez

Estas razones financieras calculan la potencia que tienen las organizaciones para cumplir con sus obligaciones con otras entidades crediticias dentro de estas tenemos: Capital de trabajo, razón corriente, prueba acida, razón de caja, razón de efectivo y activo circulante, según lo define Caballero (2011).

b) Razones financieras de gestión u operación

Permiten determinar cómo la empresa maneja sus operaciones de cuentas por cobrar, pagar y sobre todo su inventario de qué manera ellos realizan estas funciones de recuperar su inversión y volverla efectiva para cancelar sus obligaciones en tiempos establecidos por ambas partes para lo cual se utilizan los ratios de; días de pago, de cobranza, rotación de días de pago, de inventarios y cuentas por cobras teniendo en cuenta el lapso económico, según lo manifiestan García y Paredes (2010).

c) Razones financieras de rentabilidad

Coello (2015), manifiesta que las razones de rentabilidad permiten determinar o analizar el nivel de ganancias que se ha obtenido en un determinado tiempo, con respecto a la gestión del desarrollo beneficiario de la empresa, para lo cual se utiliza los ratios basados en rendimiento sobre la inversión, sobre capital propio, margen comercial, utilidad neta sobre ventas y operativa del activo (ROA).

d) Razones financieras de apalancamiento

Las razones financieras de apalancamiento demuestran o revelan el grado de capacidad que tienen las organizaciones para hacer frente a sus obligaciones por pagar a un determinado tiempo, enfocándose en las cuentas de sus pasivos corrientes, no corrientes y el patrimonio que tiene

la entidad; dentro de las cuales se tienen que aplicar los ratios de endeudamiento y cobertura de intereses, según lo afirma Coello (2015).

e) Razones financieras de solvencia

Castillo (2016), sostiene que estas razones son de mucha importancia ya que a través de ellas se puede determinar la habilidad de cancelación que tiene la empresa a un plazo establecido basándose en cuentas de su activo corriente, no corriente, pasivo corriente y no corriente los cuales son reflejados en los estados financieros, para ello se realiza la aplicación de ratios de solvencia total, liquidez, prueba acida o del ácido.

Proyectos de inversión en diversificación de productos

García y Paredes (2010), sostienen que esta estrategia es una visión futura de como a alta gerencia proyecta su crecimiento empresarial, a través de la aceptación de proyectos de inversión los cuales brindan mejor toma de decisiones basándose en sus estados financieros histórico y proyecciones en distintos escenarios desde así evaluar si cumplen con expectativas que deseamos.

Proyectos comparativos de inversión de nuevos negocios

García y Paredes (2010), manifiestan que esta herramienta tiene como finalidad ayudar a los empresarios a proyectar sus ideas de negocio desde diferentes escenarios entre los cuales tenemos peor, regular y el bueno ya que eso permitirá diagnosticar los riesgos futuros a los cuales se encuentran expuestos, por ello se debe tener una apreciación sobre ventas, costos de ventas, los gastos en los que se incurren la liquidez que se utilizara, los materiales a usar, sus políticas de cobranza y pago, sus activos, sus pasivos y su determinado capital.

Rentabilidad y productividad de la cartera de clientes

García y Paredes (2010), sostienen que la principal actividad a realizar es las ventas ya sea en las micro, pequeñas y medianas empresas, pero su mayor importancia hoy en día se manifiesta en sus clientes a los

cuales se debe dar un trato adecuado, incentivos, lograr que esta cartera sea más productiva para toda la organización midiendo la rentabilidad y productividad.

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{(\text{Capital contable} - \text{utilidad del ejercicio})} * 100$$

$$\text{Productividad} = (\text{Utilidad neta} / \text{Ventas totales}) * 100$$

Pronostico de ventas

Las entidades para tomar mejores decisiones se basan en el adecuado análisis de ingresos y ventas que genera la empresa, con la finalidad de lograr sus metas en un futuro y así poder invertir, retirar su capital de trabajo, repartir utilidades, repartir dividendos y ganancias, según lo manifiestan García y Paredes (2010).

Análisis de créditos bancarios

García y Paredes (2010), lo definen como una etapa de gran importancia en la evaluación de los créditos, con la finalidad de que cumpla con las necesidades del prestamista; plazo de pago, monto, tasa de interés, TCEA, forma de pago, los cuales deben realizarse un estudio minucioso para proporcionar al cliente. También evaluando los riesgos que representan estos préstamos para las entidades financieras por diferentes factores.

Reestructuración financiera de créditos bancarios

Consiste en la utilización, distribución de los ingresos recibidos, para las diferentes actividades de las empresas como, cuentas por pagar, obligaciones financieras, compras, sueldos, capital de trabajo entre otros usos que se les quiera dar de tal manera que se cumpla con los objetivos previstos y evaluando cubrir las necesidades, según lo sostienen García y Paredes (2010).

Costo de capital y rentabilidad de inversión operativa neta

García y Paredes (2010), manifiestan que esta estrategia se relaciona con los indicadores financieros básicos del examen y valoración de la información que se presenta en estados financiero, para así tomar decisiones con la finalidad de generar riqueza empresarial, teniendo en cuenta aportaciones de capital de socios, retener utilidades.

Riesgos empresariales

Los riesgos son desorientaciones de resultados que se obtienen de las principales actividades empresariales que se ven obstruidas por el mal manejo o por presentación de diferente factores no cuantificables entre los cuales tenemos; riesgos de mercado, de tasa de interés, cambiario, de crédito, liquidez, operación, tecnología, reglamentación, sectorial, empresarial, de precio de mercado, devaluación, legal, país, negocio, sistemático, operativo, financieros, estructural, entorno, según afirman García y Paredes (2010).

La rentabilidad

García y Paredes (2010), determinan que es el resultado lucrativo y equitativo el cual está relacionado con utilidades que genera las actividades de la empresa. Muchas veces por medio de esta rentabilidad se mide el éxito y crecimiento; teniendo en cuenta su clasificación de rentabilidad económica, financiera y fiscal.

1.3.2. Obligaciones Financieras

1.3.2.1. Definición

Plan General Contable (2005), Determina que son ingresos en efectivo que se va a obtener de una entidad crediticia a través de préstamos, los cuales van a generar intereses y su cancelación será en un tiempo establecido a través de un acuerdo entre las financieras y las empresas que requieren estos préstamos.

1.3.2.2. Obligaciones nacionales

Fierro (2009), estas obligaciones por pagar son contraídas en moneda peruana o extranjera las cuales se realizan o efectuaran a través de diferentes medios como la vía pagare, sobregiro, carta de crédito, aceptaciones bancarias lo cual se definirá más adelante según el autor.

Vía pagaré

Créditos Perú (2012), manifiesta que es un medio documental por el cual una tercera persona garantiza el cumplimiento de la deuda por el beneficiario lo cual fue género un determinado préstamo y deben tener en cuenta algunos requerimientos como; compromisos sobre un acuerdo de pago del préstamo que se recibe, datos personales de ambas partes tanto de los de brindar y reciben el dinero, hacer mención sobre el pago que se efectuará y la fecha o plazo de vencimiento.

Vía sobregiro

Betancourt (2010), manifiesta que los sobregiros se utilizan cuando se han consignado pagos que sobrepasan el monto de efectivo de lo que contiene la cuenta. También los sobregiros en bancos cuando cuenta con autorización de los gerentes de bancos para el pago de cheques para esto se dan por dos razones por ser un buen cliente y por qué tiene un excelente desempeño frente a sus desempeños.

Vía carta de crédito

Documento financiero que se intercambia en las actividades comerciales, teniendo en cuenta acuerdos por ambas partes, lo que deben contener es nombres de las entidades, del beneficiario, usuario, el monto de dinero, letras de cambio, la fecha de cancelación, fecha de uso del crédito, según manifiesta Pymex (2011).

Vía aceptación bancaria

Son instrumentos y herramientas financieras que se utilizan en las entidades crediticias para dar el visto bueno y evaluar determinadamente la prestación de créditos o el rechazo, según los términos y condiciones que tienen cada una de las empresas, según lo manifiesta Fierro (2009).

1.3.2.3. Tipos de Préstamos

Préstamos de libre disponibilidad

Según Scotiabank (2017), manifiesta que los préstamos son desde mil quinientos a ciento cincuenta mil soles, tienen plazos desde seis meses a 5 años lo cual depende de lo que el prestamista haya planificado, sin incurrir en el otorgamiento de ninguna garantía por parte de la persona o empresa beneficiaria.

Préstamos de libre disponibilidad con garantía hipotecaria

Estos préstamos son desde montos de diez mil dólares los cuales pueden ser concedidos hasta 15 años el cual cuenta con el pago del seguro, interés, cuotas de acuerdo al financiamiento, plazos y comisiones que las empresas crediticias ofrecen, por lo cual la garantía que exige es sobre inmuebles de esta manera asegura su cumplimiento por parte del cliente, según Scotiabank (2017).

1.4. Formulación del Problema

¿Cuáles serían las estrategias financieras más adecuadas para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L.– 2016?

1.5. Justificación del estudio

Practica

El trabajo de investigación se justifica porque permitirá disminuir las obligaciones financieras de la empresa a través estrategias financiera, lo cual

ayuda a la empresa tener una seguridad razonable en su desempeño y tomar mejores decisiones.

Teórica

Así mismo este trabajo de investigación permitirá que las empresas de Chiclayo dedicadas a similares o igual actividad utilicen estrategias financieras para seguir operando y mejorar su crecientito en el mercado de manera eficiente y cumpliendo sus objetivos planificados.

Metodológica

El presente trabajo de investigación, servirá para que otras empresas de distintos sectores económicos tomen esta investigación como marco referencial, así como también los estudiantes de nuestra universidad y de otras universidades nacionales o del extranjero tomen nuestra investigación como un marco orientador para futuras investigaciones.

1.6. Hipótesis

Las estrategias financieras adecuadas, permitirán disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016

1.7. Objetivo

Objetivo general

Diseñar estrategias financieras adecuadas, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016.

Objetivos específicos

Diagnosticar las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016.

Analizar las obligaciones financieras y su relación con el patrimonio de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016.

Identificar las estrategias financieras que se deben aplicar, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016.

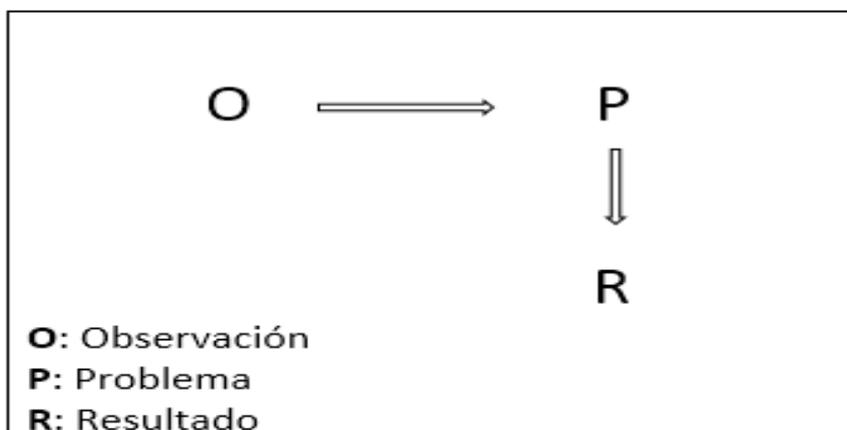
Proponer estrategias financieras adecuadas, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016

II. MÉTODO

2.1. Diseño de investigación

Trabajo de diseño no experimental porque toda la información y datos que se pudo obtener a través de la aplicación de técnicas de recolección de datos como: Guía de observación, Entrevista y Análisis documental fueron presentados sin realizar modificaciones o correcciones para luego analizarla, interpretarla y poder llegar a las conclusiones correspondientes de nuestra investigación, según lo define Hernández, Fernández y Baptista (2010), como la investigación que se obtiene sin adulterar o cambiar las variables en estudio, abarcando desde su forma natural y esencial para que luego ser analizadas y estudiadas en los resultados, discusión y conclusiones, esta información mayormente se extrae o recopila de las encuestas y entrevistas.

Este trabajo es de enfoque cuantitativo donde hemos podido indagar e identificar información a través de la aplicación del análisis documental a los estados financieros y cronogramas de pagos que tiene la empresa sobre las estrategias financieras para disminuir las obligaciones financieras según lo manifiesta Hernández, Fernández y Baptista (2010), el enfoque cuantitativo es una investigación secuencial y probatorio basado en la recopilación de información y datos para probar la hipótesis teniendo en cuenta el análisis estadístico de los documentos y la medición numérica que se realizará para realizar las conclusiones correspondientes a la investigación.



2.2. Variables, Operacionalización

2.2.1. Variable independiente

Estrategias financieras

2.2.2. Variable dependiente

Obligaciones financieras

2.2.3. Operacionalización de variables

VARIBALES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
<p><u>VARIABLE INDEPENDIENTE</u></p> <p>– ESTRATEGIAS FINANCIERAS</p>	<p>Procedimientos, técnicas, actividades y herramientas necesarias para un mejor desarrollo en la empresa, cumplir con los objetivos a corto o largo plazo logrando el valor respectivo.</p>	<p>De razones financieras</p> <p>Proyectos de inversión en diversificación de productos</p> <p>Pronostico de ventas</p> <p>Análisis de créditos bancarios</p> <p>Reestructuración financiera de créditos bancarios</p> <p>Costo de capital y rentabilidad del inversión operativa neta</p> <p>Riesgos empresariales</p> <p>La rentabilidad</p>	<p>Estados financieros</p> <p>Rendimiento Inversión</p> <p>Ingresos proyectados</p> <p>Préstamos bancarios</p> <p>Toma de decisiones</p> <p>Liquidez</p> <p>Nivel de eficiencia y eficacia en las operaciones</p> <p>Riesgo</p> <p>Resultados</p>	<p>Observación</p> <p>Entrevista</p>	<p>Guía de observación</p> <p>Guía de Entrevista</p>
<p><u>VARIABLE DEPENDIENTE</u></p> <p>– OBLIGACIONES FINANCIERAS</p>	<p>la cantidad de efectivo que se recibe de una entidad financieras, las cuales son requeridas para constituir el capital de trabajo la empresa, para pagar cuentas o para dar viabilidad a los proyectos que tiene la entidad.</p>	<p>Préstamos con garantía hipotecaria</p>	<p>Tasa de interés</p> <p>Garantías</p> <p>Comisión Amortización</p> <p>Plazos</p> <p>Saldos</p> <p>Cuotas</p>	<p>Análisis Documental</p>	<p>Ficha de Análisis Documental</p>

2.3 Población y muestra

En el presente trabajo de investigación se utilizó dos técnicas para la recolección de datos tales como; entrevista y análisis documental se ha establecido dos poblaciones y dos muestras respectivamente.

2.3.1 Para la entrevista

Población

La población está constituida por todos los representantes de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. Chiclayo 2017.

Muestra

La muestra del presente estudio está representada por el contador y gerente de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. Chiclayo durante el año 2017.

2.3.2 Para el análisis documental

Población

La población de estudio está constituida por todos los estados financieros y contratos de préstamos bancarios de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. Chiclayo desde el año 2006 al 2017.

Muestra

La muestra está conformada el balance general y el estado de ganancias y pérdidas de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. Chiclayo en el año 2015 y 2016

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

Las técnicas e instrumentos que se utilizaron en el presente proyecto de investigación, permitió recolectar información y datos reales de la empresa en estudio, provenientes del personal que labora en las distintas áreas.

2.4.1 Técnicas

Observación: Permitió conocer la situación actual que se presentó en la empresa desde el punto de vista observacional por parte de la tesista.

Entrevista: Esta técnica se aplicó directamente al gerente y contador de la empresa ya que son los encargados de la toma de decisiones.

Análisis documental: A través de esta técnica se obtuvo información de los préstamos y de los estados financieros que tiene la empresa los cuales se analizaron con el instrumento.

2.4.2 Instrumentos

Guía de Observación: Este instrumento permitió conocer la realidad problemática que presenta la entidad en estudio.

Guía de Entrevista: A través de este instrumento se pudo recopilar información sobre las estrategias y obligaciones financieras de la empresa.

Ficha de Análisis Documental: Está ficha permitió analizar la información de tal manera que se obtenga datos más relevantes de la empresa.

2.5 Métodos de análisis de datos

Deductivo

La investigación se basó en un método deductivo porque se sustrajo información de diferentes fuentes bibliográficas, de material documental, para luego analizar parte por parte cada información, según Abreu (2014), es el método en el cual se conoce desde lo general a lo particular, teniendo en cuenta que se tiene que encontrar principios y consecuencias desconocidas, a partir de algo que ya se conoce, de esta manera ver y evaluar cuáles son los factores o dimensiones que hacen que exista un ley, un principio o un problema.

Analítico

Se utilizó el método analítico en la interpretación de los documentos, estados financieros que fueron proporcionados por la empresa para así lograr cumplir el objetivo teniendo en cuenta la hipótesis y otros factores que se plantearon según Sierra (2012), afirma que el método analítico se basa en analizar distintas características que abarcan y componen un estudio y así separarlos, clasificarlos de acuerdo al punto de vista de lo que se quiere logra, mayormente se usa para elaborar textos, en la observación y en toda la realidad o situación a investigar.

2.6 Aspectos éticos

El presente proyecto de investigación no tiene fines de lucro, la información y datos que se obtengas de las entidades serán confidenciales, con la finalidad de proteger su identidad, imagen ya que esto solo corresponde y pertenece a la empresa.

III. RESULTADOS

3.1. Diagnóstico de las obligaciones financieras

Entrevista al Contador

1. ¿Cuáles son sus estrategias para seleccionar la mejor tasa de interés de un préstamo?

Cuando queremos optar por un préstamo elaboramos un cronograma de visitas o consultas a las entidades crediticias de la ciudad de Chiclayo, con el objetivo de comparar la tasa de interés con respecto al periodo o plazo que sea nuestro préstamo, ya que de acuerdo a estos factores los pagos varían.

Interpretación:

La empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., compara las tasas de interés de diferentes entidades con la finalidad de buscar una tasa de acuerdo a la situación económica de la empresa, que permita cumplir normalmente con las actividades que realiza y pueda obtener ganancias.

2. ¿Las tasas de interés que ofrecen las entidades bancarias son las mejores del mercado?

Si, ya que al momento de comparar las tasas de interés de diferentes bancos nosotros optamos por elegir la mejor y más baja de tal manera que nos permita menos salida de dinero con respecto al préstamo solicitado.

Interpretación:

La tasa de interés que se le otorga a la entidad, está de acuerdo a las del mercado ya que cuando necesitan sacar unos préstamos utilizan estrategias, de esta manera se puede evaluar la variación que existe en las entidades crediticias.

3. ¿Las garantías que las entidades financieras requieren representan un riesgo para la empresa?

Sí, porque cuando no se cumple con las obligaciones en el caso de nuestros Préstamos embargarían nuestra casa la que actualmente funciona como garantía hipotecaria del préstamo que ha solicitado la empresa.

Interpretación:

La empresa siempre que solicita un préstamo lo realiza por medio de la garantía hipotecaria, por lo cual sus riesgos son más altos ya que si demora en pagar sus intereses son el 20% del pago atrasado, además otro riesgo al no cancelar su obligación es el embargo de la vivienda o inmueble en garantía.

4. ¿Las comisiones que se pagan a las entidades financieras están acuerdo a las tasas de otras entidades?

Actualmente la comisión que pagamos está de acuerdo a tasa de otras entidades, pero muchas veces varía ya que esto se debe a las políticas que tiene las entidades crediticias sobre sus préstamos que ofrece con el objetivo de tener ingresos adicionales.

Interpretación:

Los pagos que incurre la empresa sobre el concepto de comisiones, están de acuerdo a las políticas de la entidad crediticia actualmente se cancela un importe de 10 nuevos soles.

5. ¿Cuál es la mejor opción para sacar un préstamo a corto o largo plazo, de tal manera que permita que la empresa ejecute sus actividades de manera eficiente y oportuna?

Actualmente a la empresa le conviene solicitar un préstamo a corto plazo de tal manera que los pagos de sus intereses sean mínimos, pero esto varía muchas veces por el monto del préstamo de la empresa, si es mayor a S/. 500, 000 entonces sería a un plazo de 18 meses o 24 meses para que se pueda trabajar este dinero y genere utilidades.

Interpretación:

La empresa tiene ya establecido sus montos para solicitar préstamos y de acuerdo a estas cantidades establecen el periodo en el cual incurrirá su préstamo y así determinarán los pagos de cuotas que se realizarán cada mes.

Análisis documental de estados documentos financieros de la empresa

Tabla 1

Cronograma de pago del Préstamo comercial del Banco Scotiabank periodo 2015

CAPITAL DE TRABAJO:	1036760
MONEDA:	SOLES
IMPORTE:	320,000.00
FECHA:	17/07/2015
T.E.A:	12.0000%
T.C.E.A:	12.0740%
Nro CUOTAS	10

N° CUOTA	VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACION	INTERES	SEGUROS	COMISION (%)	OTROS GAST	TOTAL CUOTA
1	16/08/2015	320000.00	30659.27	3036.41	0.00	10.00	0.00	33705.68
2	15/09/2015	289340.73	30950.19	2745.49	0.00	10.00	0.00	33705.68
3	15/10/2015	258390.54	31243.87	2451.81	0.00	10.00	0.00	33705.68
4	14/11/2015	227146.67	31540.33	2155.35	0.00	10.00	0.00	33705.68
5	14/12/2015	195606.34	31839.61	1856.07	0.00	10.00	0.00	33705.68
6	13/01/2016	163766.73	32141.73	1553.95	0.00	10.00	0.00	33705.68
7	12/02/2016	131625.00	32446.72	1248.96	0.00	10.00	0.00	33705.68
8	14/03/2016	99178.28	32723.08	972.60	0.00	10.00	0.00	33705.68
9	13/04/2016	66455.20	33065.10	630.58	0.00	10.00	0.00	33705.68
10	12/05/2016	33390.10	33390.10	306.22	0.00	10.00	0.00	33706.32

Fuente: Ficha de análisis documental

Interpretación

Este préstamo de S/. 320,000 es a corto plazo en el cual su TCEA es del 12.0740% y la TEA es de 12% que equivale mensualmente a 1%, con cuotas fijas durante todo el plazo, cuenta con la cancelación de 10 cuotas las cuales van a ser fijas y tienen parte del préstamo más el interés correspondiente a cada mes y la comisión respectiva para estas cancelaciones de un determinado momento el cual corresponde al 2015.

Tabla 2

Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco de Crédito BCP periodo 2016

CAPITAL DE TRABAJO EMPRESARIAL

REFERENCIA	1128630
MONEDA:	SOLES
IMPORTE:	80,000.00
FECHA INICIO:	07/12/2016
Nro CUOTAS	3
T.E.A.	22.00%
T.A.E.M.	23.14%

Nro	VENCIMIENTO	SALDO	MORTIZACION	INTERES	SEGUROS	COMISION (1)	TOTAL CUOTA
1	07/01/2017	80000.00	25468.79	2406.08	106.52	10.00	27991.40
2	07/02/2017	54531.21	26998.18	941.53	41.68	10.00	27991.40
3	07/03/2017	27533.03	27533.01	429.37	19.00	10.00	27991.40
TOTAL			79999.98	3776.98	167.20	30.00	83974.20

Fuente: Ficha de análisis documental

Interpretación

Este préstamo solicitado por la empresa en el periodo 2016 es de ochenta mil nuevos soles a corto plazo con 3 cuotas fijas de veintisiete mil novecientos noventa y uno con cuarenta nuevos soles del banco de crédito del Perú, el cual tiene una tasa efectiva anual de 22%, el cual es equivalente a 1.83% mensual.

Tabla 3

Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco Scotiabank periodo 2016

PRESTAMOS COMERCIALES (CUOTAS)
CAPITAL DE TRABAJO EMPRESARIAL

REFERENCIA	1128630
MONEDA:	SOLES
IMPORTE:	80,000.00
FECHA INICIO:	27/02/2016
Nro CUOTAS	3
T.E.A.	12.000000%
T.A.E.M.	12.225999%

Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA
1	28/03/2016	26414.20	759.10	10.00	0.00	27183.30
2	27/04/2016	26664.84	508.46	10.00	0.00	27183.30
3	27/05/2016	26920.96	255.45	10.00	0.00	27186.41
TOTALES:		80000.00	1523.01			81553.01
Saldo Capital Actual:		80000.00				

Fuente: Ficha de análisis documental

Interpretación

Al periodo 2016 la empresa ha incurrido en un préstamo de ochenta mil nuevos soles, teniendo una tasa efectiva anual de 12% equivalente a uno por ciento mensual, con cuotas fijas de 27,183.30 las cuales incluyen un interés más el capital y la comisión respectiva que requiere la entidad crediticia.

Tabla 4

Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco Scotiabank periodo 2016

PRESTAMOS COMERCIALES (CUOTAS)						
CAPITAL DE TRABAJO EMPRESARIAL						
REFERENCIA	1118181					
MONEDA:	SOLES					
IMPORTE:	288,000.00					
FECHA INICIO:	27/01/2016					
Nro CUOTAS	10					
T.E.A.	10.500000%					
T.A.E.M.	10.579999%					
Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA
1	26/02/2016	27749.28	2406.28	10.00	0.00	30165.56
2	28/03/2016	27908.33	2247.23	10.00	0.00	30165.56
3	27/04/2016	28214.30	1941.26	10.00	0.00	30165.56
4	27/05/2016	28450.04	1705.52	10.00	0.00	30165.56
5	27/06/2016	28638.60	1516.96	10.00	0.00	30165.56
6	27/07/2016	28927.02	1228.54	10.00	0.00	30165.56
7	26/08/2016	29168.71	986.85	10.00	0.00	30165.56
8	26/09/2016	29387.54	768.02	10.00	0.00	30165.56
9	26/10/2016	29657.96	497.60	10.00	0.00	30165.56
10	26/11/2016	29898.22	258.17	10.00	0.00	30166.39
TOTALES:		288000.00	13556.43			301656.43
Saldo Capital Actual:		288000.00				

Fuente: Ficha de análisis documental

Interpretación

El préstamo de 288,000 nuevos soles solicitado del banco Scotiabank en el año 2016 tiene TEA de 10.50% que equivale a 0.88% mensual el cual cuenta con un periodo no mayor a los diez meses con el pago total de interés de 13, 556.43 y una comisión mensual de diez soles mensual.

Tabla 5

Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco Scotiabank periodo 2017

CAPITAL DE TRABAJO EMPRESARIAL						
REFERENCIA	1191045					
MONEDA:	SOLES					
IMPORTE:	444,700.00					
FECHA INICIO:	27/04/2017					
Nro CUOTAS	10					
T.E.A.	10.500000%					
T.A.E.M.	10.552999%					

Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA
1	27/05/2017	42832.28	3715.54	10.00	0.00	46557.82
2	26/06/2017	43190.15	3357.67	10.00	0.00	46557.82
3	26/07/2017	43551.01	2996.81	10.00	0.00	46557.82
4	25/08/2017	43914.89	2632.93	10.00	0.00	46557.82
5	24/09/2017	44281.80	2266.02	10.00	0.00	46557.82
6	27/10/2017	44588.31	1959.51	10.00	0.00	46557.82
7	26/11/2017	45024.33	1523.49	10.00	0.00	46557.82
8	26/12/2017	45400.51	1147.31	10.00	0.00	46557.82
9	26/01/2018	45754.13	793.69	10.00	0.00	46557.82
10	26/02/2018	46162.59	385.70	10.00	0.00	46558.29
TOTALES:		444700.00	20778.67			465578.67
Saldo Capital Actual:		444700.00				

Fuente: Ficha de análisis documental

Interpretación:

El préstamo de 444, 700 nuevos soles es a corto plazo en el cual su tasa de interés anual es de 10.50% que equivale mensualmente a 0.85%, con cuotas fijas durante todo el plazo, este plazo cuenta con la cancelación de 10 cuotas las cuales van a ser fijas y tienen parte del préstamo más el interés correspondiente a cada mes y la comisión respectiva para estas cancelaciones de un determinado momento.

Tabla 6

Cronograma de pagos del préstamo Comercial del Banco Scotiabank periodo 2017

CAPITAL DE TRABAJO:	1245223
MONEDA:	SOLES
IMPORTE:	340,000.00
FECHA:	42793
T.E.A:	10.5000%
T.C.E.A:	10.5690%
Nro CUOTAS	12

N° CUOTA	VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACION	INTERES	SEGUROS	COMISION (1)	OTROS GASTOS	TOTAL CUOTA
1	29/03/2017	340000.00	27070.32	2840.75	0.00	10.00	0.00	29921.07
2	28/04/2017	312929.68	27296.50	2614.58	0.00	10.00	0.00	29921.07
3	29/05/2017	285633.19	27444.67	2466.40	0.00	10.00	0.00	29921.07
4	28/06/2017	258188.52	27753.86	2157.21	0.00	10.00	0.00	29921.07
5	28/07/2017	230434.66	27985.75	1925.32	0.00	10.00	0.00	29921.07
6	28/08/2017	202448.91	28162.95	1748.12	0.00	10.00	0.00	29921.07
7	27/09/2017	174285.96	28454.88	1456.19	0.00	10.00	0.00	29921.07
8	27/10/2017	145831.08	28692.63	1218.44	0.00	10.00	0.00	29921.07
9	27/11/2017	117138.45	28899.60	1011.47	0.00	10.00	0.00	29921.07
10	27/12/2017	88238.85	29173.82	737.25	0.00	10.00	0.00	29921.07
11	26/01/2018	59065.03	29417.57	493.50	0.00	10.00	0.00	29921.07
12	27/02/2018	29647.46	29647.46	264.30	0.00	10.00	0.00	29921.76

Fuente: Ficha de análisis documental

Interpretación:

El préstamo solicitado por la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., por 340,000 soles es un préstamo a corto plazo en el cual la TCEA es de 10.5690% y la tasa de interés anual es de 10.50% que equivale mensualmente a 0.85%, con cuotas fijas durante todo el plazo de tal manera que este préstamo beneficiara a la empresa ya que se podrá seguir operando de manera eficiente y oportuna, cancelar deudas, comprar mercadería, pagar sueldos, con la finalidad de brindar nuestros servicios y productos a nuestros clientes.

3.2. Análisis de las obligaciones financieras y su relación con el patrimonio

Análisis documental de los estados financieros de la empresa

Tabla 7

Estado de situación financiera de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., 2015
– 20016

BALANCE GENERAL							
IMPORTACIONES RAMIREZ EIRL							
RUC N° 20495764398							
	I ACTIVO	2016	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL %	
				ABSOLUTO	RELATIVO %	2016	2015
CORRIENTE							
	CAJA Y BANCOS	65,416.00	25,424.50	39,991.50	157%	2.69%	1.94%
	CUENTAS POR COBRAR	296,248.00	76,273.50	219,974.50	288%	12.18%	5.83%
	MERCADERIAS	1,798,886.00	956,074.00	842,812.00	88%	73.93%	73.08%
	SUMINISTROS DIVERSOS	195,272.00	184,125.00	11,147.00	6%	8.03%	14.07%
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	75,361.00	64,431.00	10,930.00	17%	3.10%	4.92%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,431,183.00	1,306,328.00	1,124,855.00	86%	99.92%	99.85%
NO CORRIENTE							
	INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	1,931.00	1,931.00	-	0%	0.08%	0.15%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,931.00	1,931.00	-	0%	0.08%	0.15%
	ACTIVO TOTAL	2,433,114.00	1,308,259.00	1,124,855.00	86%	100.00%	100.00%
II PASIVO							
CORRIENTE							
	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	1,641,068.00	785,129.00	855,939.00	109%	100%	100%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,641,068.00	785,129.00	855,939.00	109%	100.00	100.0
	PASIVO TOTAL	1,641,068.00	785,129.00	855,939.00	109%	100.00	100.0
CAPITAL							
	CAPITAL	72,000.00	72,000.00	-	0%	9.1%	13.8%
	RESULTADOS ACUMULADOS	368,201.00	309,980.00	58,221.00	19%	46.5%	59.3%
	RESULTADOS DEL EJERCICIO	351,845.00	141,150.00	210,695.00	149%	44.4%	27.0%
	TOTAL PATRIMONIO	792,046.00	523,130.00	268,916.00	51%	100.0%	100.0%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,433,114.00	1,308,259.00	1,124,855.00			

Fuente: Ficha de análisis documenta

Tabla 8

Estado de ganancias y pérdidas de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L.,
2015 – 2016

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS IMPORTACIONES RAMIREZ EIRL RUC N° 20495764398			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL %	
	2016	2015	ABSOLUTO	RELATIVO %	2016	2015
VENTAS NETAS	10,104,482.00	4,084,236.00	6,020,246.00	147%	100%	100%
(-) COSTO DE VENTAS	-9,003,457.00	-3,471,601.00	5,531,856.00	159%	89%	85%
UTILIDAD BRUTA	1,101,025.00	612,635.00	488,390.00	80%	11%	15%
(-) GASTOS DE VENTAS	-173,244.00	-148,790.00	24,454.00	16%	2%	4%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	-368,855.00	-223,186.00	145,669.00	65%	4%	5%
UTILIDAD OPERATIVA	558,926.00	240,659.00	318,267.00	132%	6%	6%
(-) GASTOS FINANCIEROS	-70,252.00	-44,616.00	25,636.00	57%	1%	1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	488,674.00	196,043.00	292,631.00	149%	5%	5%
IMPUESTO A LA RENTA	-136,828.72	-54,892.04	81,936.68	149%	1%	1%
UTILIDAD NETA	351,845.28	141,150.96	210,694.32	149%	3%	3%

Fuente: Ficha de análisis documental

Ratios de liquidez

Tabla 9

Capital de trabajo del año 2015 - 2016

2015	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE =	1,306,328.00 -	785,129.00
	=	521,199.00	
2016	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE =	2,431,183.00 -	1,641,068.00
	=	790,115.00	

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 10

Razón corriente del año 2015 – 2016

2015	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	=	<u>1,306,328.00</u>
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>785,129.00</u>
		=	2
2016	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	=	<u>2,431,183.00</u>
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>1,641,068.00</u>
		=	1

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 11

Prueba ácida del año 2015 – 2016

2015	<u>ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS</u>	=	<u>1,306,328.00 - 956,074.00</u>
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>785129</u>
		=	0.4
2016	<u>ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS</u>	=	<u>2,431,183.00 - 1,798,886.00</u>
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>1641068</u>
		=	0.4

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 12

Razón de caja del año 2015 – 2016

2015	<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</u>	=	<u>25,424.50</u>
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>785,129.00</u>
		=	0.03
2016	<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</u>	=	<u>65,416.00</u>
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>1,641,068.00</u>
		=	0.04

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 13

Ratio efectivo a activo circulante del año 2015 – 2016

2015	<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</u>	=	<u>25,424.50</u>
	ACTIVO CORRIENTE		1,306,328.00
		=	2%
2016	<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</u>	=	<u>65,416.00</u>
	ACTIVO CORRIENTE		2,431,183.00
		=	3%

Fuente: Ficha de análisis documental

Ratios de Gestión**Tabla 14**

Días de cuentas por cobrar del año 2015 – 2016

2015	<u>CUENTAS POR COBRAR * DIAS DEL PERIODO CONTABLE</u>	=	<u>76,273.50 * 360</u>
	VENTAS		4,084,236.00
		=	7
2016	<u>CUENTAS POR COBRAR * DIAS DEL PERIODO CONTABLE</u>	=	<u>296,248.00 * 360</u>
	VENTAS		10,104,482.00
		=	11

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 15

Rotación de cuentas por cobrar del año 2015 – 2016

2015	<u>DIAS DEL PERIODO CONTABLE</u>	=	<u>360.00</u>
	DIAS DE CUENTAS POR COBRAR		6.72
		=	54
2016	<u>DIAS DEL PERIODO CONTABLE</u>	=	<u>360.00</u>
	DIAS DE CUENTAS POR COBRAR		10.55
		=	34

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 16

Días de inventario del año 2015 – 2016

DIAS DE INVENTARIOS		
2015	$\frac{\text{INVENTARIO} * \text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{COSTO DE VENTAS}} =$	$\frac{956,074.00 * 360}{3471601}$
		= 99
2016	$\frac{\text{INVENTARIO} * \text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{COSTO DE VENTAS}} =$	$\frac{1,798,886.00 * 360}{9003457}$
		= 72

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 17

Rotación de inventario en veces del año 2015 – 2016

2015	$\frac{\text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{DIAS DE INVENTARIO}} =$	$\frac{360.00}{99.14}$
		= 3.63
2016	$\frac{\text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{DIAS DE INVENTARIO}} =$	$\frac{360.00}{71.93}$
		= 5.01

Fuente: Ficha de análisis documental

Ratios de Rentabilidad

Tabla 18

Rendimiento sobre la inversión del año 2015 – 2016

2015	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} =$	$\frac{141,150.96}{1,308,259.00}$
		= 11%
2016	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} =$	$\frac{351,845.28}{2,433,114.00}$
		= 14%

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 19

Rendimiento sobre el capital propio del año 2015 – 2016

2015	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{141,150.96}{523,130.00}$	
		= 27%
2016	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{351,845.28}{792,046.00}$	
		= 44%

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 20

Margen de utilidad bruta del año 2015 – 2016

2015	$\frac{\text{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \frac{4,084,236.00 - 3,471,601.00}{4084236}$	
		= 15%
2016	$\frac{\text{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \frac{10,104,482.00 - 9,003,457.00}{10,104,482.00}$	
		= 11%

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 21

Margen de utilidad neta del año 2015 – 2016

2015	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{141,150.96}{4,084,236.00}$	
		= 3%
2016	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{351,845.28}{10,104,482.00}$	
		= 3%

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 22

Utilidad del activo del año 2015 – 2016

2015	<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO:</u>	=	<u>196,043.00</u>
	ACTIVO TOTAL		1,308,259.00
		=	15%
2016	<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO:</u>	=	<u>488,674.00</u>
	ACTIVO TOTAL		2,433,114.00
		=	20%

Fuente: Ficha de análisis documental

Ratios de Apalancamiento**Tabla 23**

Ratio de endeudamiento del año 2015 – 2016

2015	<u>PASIVO TOTAL</u>	=	<u>785,129.00</u>
	PATRIMONIO		523,130.00
		=	1.50
2016	<u>PASIVO TOTAL</u>	=	<u>1,641,068.00</u>
	PATRIMONIO		792,046.00
		=	2.07

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 24

Ratio de endeudamiento total del año 2015 – 2016

2015	<u>PASIVO</u>	=	<u>785,129.00</u>
	PASIVO + PATRIMONIO		1,308,259.00
		=	60%
2016	<u>PASIVO</u>	=	<u>1,641,068.00</u>
	PASIVO + PATRIMONIO		2,433,114.00
		=	67%

Fuente: Ficha de análisis documental

Ratios de Solvencia

Tabla 25

Cobertura de gasto interés del año 2015 – 2016

2015	<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>	=	<u>240,659.00</u>
	GASTOS FINANCIEROS		44,616.00
		=	5.39
2016	<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>	=	<u>558,926.00</u>
	GASTOS FINANCIEROS		70,252.00
		=	7.96

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 26

Cobertura de interés con flujo de caja del año 2015 – 2016

2015	<u>UAIT</u>	=	<u>196,043.00</u>
	GASTOS FINANCIEROS		44,616.00
		=	4.39
2016	<u>UAIT</u>	=	<u>488,674.00</u>
	GASTOS FINANCIEROS		70,252.00
		=	6.96

Fuente: Ficha de análisis documental

Tabla 27

Cobertura de activo no corriente del año 2015 -2016

2015	<u>PATRIMONIO</u>	=	<u>523,130.00</u>
	ACTIVO NO CORRIENTE		1,931.00
		=	270.91
2016	<u>PATRIMONIO</u>	=	<u>792,046.00</u>
	ACTIVO NO CORRIENTE		1,931.00
		=	410.17

Fuente: Ficha de análisis documental

Interpretación de los estados financieros

Activo

Consideramos que para poder interpretar y analizar eficientemente los estados financieros de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., estos deben estar sin errores materiales que distorsionen la realidad o situación financiera empresarial, esta información se obtuvo a través del instrumento ficha de análisis documental.

Al 31 de diciembre del 2016, los activos ascendieron a S/1'124,855.00 registrando un crecimiento de 86% con respecto del año 2015, se debe al incremento de cuentas del activo corriente tales como; las cuentas por cobrar 288% con respecto al total activo, el efectivo y equivalente de efectivo representa el 157%, sus mercaderías se encuentran en almacén son el 88%, otros activos circulantes como el Impuesto General a las Ventas y el Impuesto a la Renta que representan el 17%, los suministros diverso son el 6% y están en almacén.

Las cuentas por cobrar representan un 12.18% al (2016) y 5.83 (2015) ascendieron a S/. 219,974.50 al cierre del ejercicio, los cuales corresponden principalmente a letras y facturas por cobrar estas son originadas por ventas de motores y moto taxis, su efectivo y equivalente de efectivo es 2.69% el cual se incrementó en S/. 39,991.50 por ingresos que fueron obtenidos de actividades principales, las mercaderías del 2016 son 73.93% y 2015 73.08% éstas variaron en S/. 842,812.00 debido a que se adquirió más mercadería la cual está en almacén y se ha utilizado para el periodo 2017 sus suministros y otros activos incrementamos S/ 11,147.00 y S/. 10,930.00 respetivamente, los importes de inmuebles, maquinaria y equipo no tuvieron variación ya que solo se encuentra el equipo para administración.

Pasivos y Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos totales ascendieron a S/. 855,939.00 con un incremento de 109% con respecto al total pasivo del 2015, teniendo solo pasivos a corto plazo donde el endeudamiento se incrementa de 1.50 veces en el 2015 a 2.07 veces al 2016 por la obtención de nuevos créditos financieros que la empresa ha solicitado.

El patrimonio al cierre del ejercicio 2016 alcanzo los S/268,916.00 lo que implica un incremento de 51% en relación al año 2015. Esta variación se sustenta en los mayores resultados alcanzados durante el ejercicio 2016; asimismo los resultados acumulados son S/. 58,221.00 que al 2015 fueron 59.3% y al cierre del periodo 46.5% y tiene un aumento en los resultados del ejercicio de S/. 210,659.00 que representa el 149% con respecto al patrimonio total al año anterior.

Al culminar el periodo 2016, los ingresos totales de la empresa son de S/10,104,482.00 registrando un incremento de 147% respecto del año 2015, impulsados principalmente por la venta de motores, motocicletas en general.

En general, tomando en cuenta que el incremento de los costos de ventas es de S/. 5,531,856.00 es menor que el de ingresos S/. 6,020,246.00, la utilidad bruta entre el año 2014 y el año 2015 aumenta en 80% y se sitúa en S/. 488,390.00 y la utilidad neta del año 2016 con respecto al periodo anterior incremento en 149% equivalente a 210,649.32 soles que refleja una cifra de 351,845.28 en el estado de ganancias y pérdidas.

Análisis de ratios financieros

Los ratios de liquidez de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. vemos que el capital de trabajo mediante los recursos propios, la entidad puede seguir operando ya que en el año 2015 cuenta con S/. 521,199.00 y para el 2016 es S/. 790,115.00 siendo un aumento significativo brindando la confianza necesaria a la empresa pueda realizar su actividad.

La liquidez corriente la cual es la principal medida de efectivo que tiene la empresa al (2015) es 2 UM por cada S/. 1 que debe y disminuyó (2016) a 1 UM por cada S/. 1 que tienen que pagar, debido a que sus pasivos aumentaron en 109% y su activo corriente solo aumento en 86% con respecto al periodo anterior.

En la prueba acida nos muestra que la cuenta más importante son las mercaderías con un 73.08% en el 2015 y el 2016 73.93% donde este ratio es una medida más exigente en cuanto a la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas a corto plazo; el 2015 la empresa tenía por cada S/. 1 de deuda S/. 0.40 soles manteniéndose para el siguiente periodo 2016, esto demuestra que la empresa tiene una deficiente liquidez para cumplir sus obligaciones corto plazo.

La razón de caja de la empresa demuestra que su capacidad de liquidez es deficiente para cancelar sus obligaciones ya que para el año 2016 solo cuenta con S/. 0.04 por cada nuevo sol que debe y en el año 2015 solo tenía S/. 0.03 por cada sol, dando un nivel no aceptable para financiarse de entidades crediticias.

Al analizar el ratio efectivo a activo circulante podemos analizar que la empresa al 2015 fue 2% y al 2016 3%, por lo cual se determina que no se tienen una transformación rápida de activo corriente, por lo cual la entidad no puede cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Al analizar los ratios de gestión o actividad de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., permite ver la efectividad y eficiencia de la gestión de cómo opera la empresa de acuerdo a sus políticas establecidas, su capital de trabajo y la utilización de sus fondos con referencia a cobranzas, ventas al contado, activos y ventas totales; a través del ratio de días de cuentas por cobrar se determina el tiempo de crédito que se ha dado a los compradores en el año 2015 la entidad transforma en liquidez sus cuentas en 7 días o rotan 54 veces al año lo cual implica una inmovilización de fondos en cuentas por cobrar y para el 2016 la transformación en efectivo es de 11 días que corresponden a 34 veces al año.

En los días y rotación de inventarios de la empresa para el año 2015 las mercaderías estuvieron en el mercado cada 99 días teniendo una rotación baja de 3.63 veces al año y para el periodo 2016 72 días rotando 5.01 veces al año, la cual ha aumentado con respecto al otro año generando una mejor obtención de beneficios.

Los ratios de rentabilidad nos permite medir la capacidad de rentabilidad que genera la empresa con respecto al; rendimiento sobre la inversión en el año 2015 es de 11% y en el 2016 aumento a 14%, lo cual quiere decir que los activos de la empresa tuvieron un mayor rendimiento y que la empresa tiene que sacarle el mayor provecho necesario a sus activos, de tal modo incrementar este indicador para su mismo beneficio.

Al analizar el rendimiento sobre el capital propio nos permite interpretar cual es el nivel de desempeño que ha generado la empresa con respecto a las utilidades en el año 2016 ha incrementado al 44% y el 2015 fue de 27% debido a que la utilidad neta aumento a 149%, porque se generó mayores ventas durante ese año.

El margen de utilidad bruta que tiene la entidad para el 2015 y 2016 luego de deducir los costos de ventas los cuales fueron de 15% y 11% respectivamente, por lo cual refleja una disminución del 4% para el periodo 2016, entonces podemos afirmar que los costos de venta aumentaron y la empresa debe de reducir para obtener mejores utilidades.

Como podemos observar el margen de utilidad neta de la empresa para el año 2015 y 2016 generaron un margen de 3% de ganancia por cada venta que se realizó, de esta manera la empresa tiene que dar un mayor rango de utilidad a sus ventas para obtener más liquidez. La rentabilidad del activo total para el 2015 es de 15% y para el 2016 de 20% debido a que el activo se incrementó en 86% y la utilidad antes de impuesto representa el 5% en base a las ventas del periodo 2016.

A través de las razones de apalancamiento se demuestra el nivel de adeudo que tiene la empresa a través de terceros; el endeudamiento que se tienen en el 2015 es de 1.50 UM y el 2016 un 2.07UM por cada sol de aporte que realiza el dueño de dicha empresa, lo cual demuestra que ha aumentado en 0.57 centavos. El endeudamiento total del 2015 es de 60% y 2016 de 67% donde se ve que ha incrementado su deuda con entidades financieras ya que su pasivo creció un 109% que se refiere a 855,939.00 nuevos soles.

Los ratios de solvencia de la empresa serán analizados del año 2015 y 2016; la cobertura de gastos Interés que representa la empresa para el 2015 fueron 5.39 veces y para el periodo 2016 es 7.96 veces lo cual se ve que las utilidades operativas han incrementado en 132% derivado de la utilidad bruta que ha generado en ese año. La cobertura de interés con el flujo de caja que tiene la empresa para el 2015 es de 4.39 veces y para el 2016 aumento a 6.96 veces mostrando que si existe una buena capacidad.

La empresa tiene una cobertura del activo no corriente para el año 2015 y 2016 de 270.91 veces y 410.17 veces respectivamente, este indicador permitirá que las entidades nos evalúen un préstamo, para el 2016 el patrimonio tienen un crecimiento el cual es beneficioso ya que demuestra que si se puede cubrir el valor de los activos

3.3. Identificación de las estrategias financieras

Análisis documental de las estrategias financieras del autor García y Paredes (2010)

1. Estrategia de razones financieras

Las razones financieras son la comparación de dos o más cuentas de los estados financieros con el fin de analizar la información presente en estos, en este análisis busca promocionar indicios y destacar hechos o tendencias que sin la aplicación hubiesen quedado ocultos.

El objetivo de las razones financieras es analizar y simplificar las cifras de los estados financieros, realizar comparaciones históricas, interpretar datos presentes en los informes financieros y permitir evaluar los proyectos de inversión de las empresas.

La interpretación de los estados financieros permite dar un significado a los datos históricos o proyectados para minimizar los riesgos a los que se enfrentan o enfrentará la empresa, por otra parte, permiten definir los aspectos positivos para seguirlos aplicando en la empresa, según García y Paredes (2010).

Razones financieras de liquidez

Caballero (2011), Manifiesta que son aquellas razones que miden la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones financieras (deudas, pasivos) de corto plazo. Es decir, evalúan la habilidad de la firma para hacer frente a sus pasivos corrientes y evitar dificultades financieras.

- a) Capital de trabajo
- b) Razón corriente
- c) Prueba ácida
- d) Razón de caja
- e) Ratio efectivo a activo circulante

Razones financieras de gestión u operación

García y Paredes (2010), determina que las razones financieras de operación contribuyen para conocer cuál fue su comportamiento en la práctica del negocio y se presentaron las más utilizadas.

- f) Días de pago
- g) Rotación de días de pago
- h) Días de inventario
- i) Rotación de inventario
- j) Días de cuentas por cobrar
- k) Rotación de cuentas por cobrar
- l) Ciclo económico

Razones financieras de rentabilidad

Coello (2015), sostiene que estas razones permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa.

- m) Rentabilidad sobre la inversión
- n) Rentabilidad sobre capital propio
- o) Rentabilidad margen comercial
- p) Rentabilidad neta sobre las ventas
- q) Rentabilidad operativa del activo

Razones financieras de apalancamiento

Coello (2015), manifiesta que al calcular estos ratios se conocerá el grado de capacidad que tiene una entidad para hacer frente a sus obligaciones en un corto o largo plazo enfocándose en cuentas del pasivo y patrimonio.

- r) Ratio de endeudamiento
- s) Ratio de endeudamiento total
- t) Ratio de cobertura de interés

Razones financieras de solvencia

Castillo (2016), sostiene que la solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo analizando cuentas del activo, pasivo.

- u) Cobertura de gasto de interés
- v) Cobertura de interés con el flujo de caja
- w) Cobertura de activo no corriente
- x) Índice de solvencia a largo plazo
- y) Índice de solvencia total

2. Proyectos de inversión en diversificación de productos

García y Paredes (2010), argumenta que un proyecto de inversión es la visualización financiera de la empresa en un tiempo determinado. También conocido como estados financieros proforma los proyectos de inversión tienen las siguientes ventajas:

Permiten a la empresa conocer su situación financiera histórica y con base en la información tomar decisiones sobre su futuro.

Las empresas deben ser claras en sus políticas de inversión financiera para que los proyectos de inversión sean los más transparentes posibles.

Los dueños de la empresa o sus funcionarios pueden realizar varios escenarios proyectados de inversión hasta llegar al adecuado.

El proyecto de inversión final es la estrategia financiera de la empresa a la que se deben sujetar los demás planes.

3. Proyectos comparativos de inversión de nuevos negocios

La estrategia de proyectos de inversión de nuevos negocios tiene como objetivo brindar al emprendedor una visión numérica de su idea de negocio desde escenarios negativos hasta aquellos que ofrezcan utilidades.

Analizar diferentes escenarios permite valorar el riesgo de negocio que está presente en cualquier empresa; desde el punto de vista financiero es importante contar con datos lo más cercanos a la realidad, según lo sostiene García y Paredes (2010).

4. Rentabilidad y productividad de la cartera de cliente

Rentabilidad proviene de renta, es decir en términos financieros cuanto “gano” por cada peso que invierto en mi capital contable, productividad es equivalente a que cantidad de lo que vendo me resta como ganancia final.

Para definir la rentabilidad y la productividad por cada cliente la empresa debe contar con un registro histórico de las ventas, los gastos que ha efectuado, los costos de sus productos y su potencia del producto, según lo define García y Paredes (2010).

5. Pronostico de venta

García y Paredes (2010), lo define como el monto total de ventas en unidades e ingresos en las empresas es fundamental para poder tomar decisiones financieras en cuanto a inversión o retiro de capital.

Existen diversos métodos de pronósticos partiendo del fundamental y empírico denominado intuición. Tal vez la mayoría de los empresarios utiliza este tipo e pronostico basados en sus experiencias de ventas pasadas.

6. Análisis de créditos bancarios

La evaluación financiera representa una etapa importante en el otorgamiento del crédito, porque el objeto básico del préstamo es que este se adapte a las necesidades del solicitante, por lo que el plazo, el monto y la forma de pago del capital e interés deberá ser estudiando minuciosamente, basándose en la información financiera proporcionada por el mismo cliente.

La institución bancaria solicita múltiple información para ser presentada la solicitud de otorgamiento de créditos a sus comités respectivos, esta información puede variar tratándose de una persona física y una persona moral, según García y Paredes (2010).

7. Reestructuración financiera de créditos bancarios

García y Paredes (2010), sostiene que cuando una empresa ha solicitado un crédito bancario, utiliza los recursos para mejorar su capacidad productiva, cubrir pasivos con proveedores, compra de materia prima o para pagar sus gastos corrientes como rentas, sueldos, etc.

Si por alguna razón la empresa no puede cubrir sus adeudos por no contar con los recursos en dinero o debido a que sus clientes le solicitan más días de crédito, la empresa puede enfrentar problemas de cartera vencida con el banco, por lo que es recomendable reestructurar las condiciones originales del adeudo para permitir a la organización cubrir con mayor comodidad sus adeudos.

8. Costo de capital y rentabilidad de inversión operativa neta

El costo de capital es el precio que se paga por utilizar recursos para realizar las actividades necesarias para obtener en primer lugar ingresos para cubrir dicho costo, y casi de manera paralela obtener utilidades. Al momento de cubrir el costo de capital, este asume diferentes nombres como el caso de personas ajenas a la organización con el nombre de interés y cuando son socios de la misma se conoce como dividendos, según García y Paredes (2010).

9. Riesgos empresariales

García y Paredes (2010), afirma que puede definirse el riesgo como la desviación con respecto a un resultado deseado estos resultados pueden ser de diferentes tipos entre los cuales pueden mencionarse utilidades de la empresa, costos, ventas, precios, cobros a clientes, etc. Debido a estos diferentes tipos de resultados se clasifican diversos tipos de riesgos como; riesgos del mercado, de tasa de interés, cambiario, de crédito, de liquidez, de operación, de tecnología, de reglamentación, económico, sectorial, empresarial, de precio de mercado, de devaluación, legal, país, de negocio, sistemático, operativo, financiero, estructural, del entorno.

10. La rentabilidad

La rentabilidad es el resultado del proceso productivo y distributivo, es la utilidad o ganancia del negocio por realizar sus actividades. Mide el éxito de la empresa, así como su eficiencia; es un indicador del rendimiento.

Se afirma que la rentabilidad de una empresa mide el rendimiento del capital en un periodo determinado; es una comparación entre los ingresos

generados por la empresa en ese periodo y los recursos utilizados para obtenerlos. De acuerdo con esta comparación, existen empresas rentables y otras que no lo son. Es más hay empresas muy rentables y otras que apenas si sobreviven con rentabilidad muy baja. Existen tres tipos de rentabilidad como son; económicas, financieras y fiscales, según García y Paredes (2010).

Interpretación

A través de las estrategias financieras empresariales de los autores García y Paredes, se pudo identificar cuáles son las más adecuadas para disminuir a las obligaciones financieras y permitan que la entidad cumpla con sus objetivos propuestos y logre un crecimiento económico y financiero, como primera estrategia tenemos a la teoría de razones financieras la cual se basa en analizar las diferentes cuentas que contienen los estados financieros para así evaluar sus porcentajes y variaciones que han surgido en distintos periodos para lo cual lo conforma las razones de liquidez, gestión, rentabilidad, apalancamiento y solvencia, mediante estas razones se evalúa como está conformada una empresa si su toma de decisiones son correctas y se están encaminando al cumplimiento de los objetivos o reflejan la mala decisión económica y financieramente.

La rentabilidad y productividad de crátera de clientes es una estrategia muy importante que debe ser utilizada por toda empresa porque por medio de esta se lograra conocer si la empresa es rentable con respecto a la actividad que realiza y si su margen de ganancia o utilidades son favorables actualmente , el cual también se relaciona estrechamente con la estrategia de pronóstico de ventas que trata sobre los ingresos que genera la entidad por realizar sus actividades comerciales teniendo en cuenta que cada periodo debe de aumentar para que su utilidad sea más alta y se logre cumplir con las obligaciones financieras que se tienen.

Asimismo otra estrategia que se identifico es el análisis de créditos bancarios la cual se relaciona directamente a los préstamos que se solicita teniendo en cuenta nuestra capacidad de endeudamiento como empresa de tal manera que

se evalué cuanto es el monto que se solicita cuáles son sus interés, comisiones, cuotas y si este prestamos está de acuerdo a lo que ofrece el mercado. Logrando el cumplimiento de los pagos de manera oportuna sin generar multas ni otros pagos financieros, una vez analizado si el crédito es conveniente se solicitara teniendo en cuenta la siguiente estrategia denominada reestructuración financiera de créditos bancarios la cual se basa en la utilización de los préstamos para lograr una mayor capacidad de la organización de tal manera que se pueda cumplir con los pagos de obligaciones con acreedores, proveedores, obligaciones a corto plazo y mejorar la liquidez que la empresa necesita.

Por otra parte el costo de capital y rentabilidad de inversión operativa es indispensable para todas las empresas ya que permitirá conocer cuál es la ganancia que se tiene por cada venta realizada después de haber cubierto todos los costos y gastos que se incurrieron en la unidad vendida, de esta manera se puede evaluar y dar un mejor manejo a los costos o a las ventas con la finalidad de obtener mayor margen de utilidad lo cual también implica la utilización de otra técnica de rentabilidad donde ese determina con mayor exactitud si nuestra organización es rentable económicamente, financieramente o fiscalmente dependiendo al análisis que se realiza entre diversos periodos ya que existe muchos riesgo que no permiten cumplir con los objetivos deseados.

Entrevista al Gerente

- 1. ¿Cuál es el nivel de confiabilidad que presentan los estados financieros de la empresa, para conocer el resultado de la gestión de manera clara y precisa y poder trazar estrategias en un determinado momento?**

La empresa si posee un nivel confiable porque el contador elabora los estados financieros de acuerdo a las normas y políticas contables que existen, para así tomar decisiones sobre nuevas inversiones, compra de mercadería entre otras actividades.

- 2. ¿Considera que las actividades que desarrolla la empresa le permitirá tener un mayor rendimiento económico?**

Si, ya que al realizar las ventas se obtienen como ganancia el 2% lo cual permite tener mejores ingreso, utilidades y adquirir nueva mercadería.

- 3. ¿Cuáles son las Inversiones más relevantes que ha tenido que realizar para mejorar los ingresos y ganancias de la empresa?**

La Compra de nueva mercadería por un millón de soles para enero del 2017, lo cual fue cubierto por un 60% con capital propio de la empresa y un 40% por préstamos bancarios de esta manera se espera tener mejores ganancias con la aceptación de nuestros clientes.

- 4. ¿De qué manera las actividades que realiza la empresa permiten cumplir con los ingresos proyectados?**

Realizando ventas con un margen de ganancia mínimo el cual es el 2% comparado a otras empresas del mismo rubro, de esta manera vender más ganando menos.

5. ¿Cómo se obtienen los préstamos bancarios de diferentes entidades financieras, de tal manera que estén de acuerdo a las tasas del mercado?

Realizando visitas o algún tipo de consultas a entidades financieras del departamento de Lambayeque, analizando y comparando las diferentes tasas de interés que cobran por un monto determinado, de esta manera se elegirá el que cobre menos.

6. ¿Cuál es el porcentaje de liquidez que normalmente tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo de manera oportuna?

La empresa cuenta con el 10% de efectivo en caja y banco para poder pagar a diferentes bancos, proveedores, prestamistas, entre otras obligaciones en un determinado tiempo.

7. ¿Qué resultados ha obtenido en la toma de decisiones?

Los resultados por la toma de decisiones están en base a 55%, ya que algunas veces no se logra lo esperado por algunos factores que influyen y que son causados por errores que no han sido analizados.

8. ¿Cómo influyen las estrategias financieras en la eficiencia y eficacia de las operaciones?

Influyen positivamente ya que a través de estas estrategias se lograra mejorar el desempeño de la empresa de manera óptima cumpliendo con sus objetivos de manera que sus clientes puedan satisfacer sus necesidades y brindando buenos servicios.

9. ¿Cuál es el grado de riesgo que se presenta en la empresa por la toma de decisiones con respecto a nuevas inversiones o actividades financieras?

Se incurre en un 40% por que las actividades o inversiones que se van a llevar a cabo no se conoce en su totalidad existiendo un gran nivel de riesgo que dificulta el óptimo resultado para la empresa.

10. ¿Cómo la aplicación de estrategias financieras ha mejorado los resultados de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L.?

Actualmente en la empresa solo se aplica estrategias de vender más ganando un mínimo margen de utilidad, analizar los intereses que generan los préstamos y elegir el mejor, adquirir moderna mercadería que diferencie de la competencia, dar una mejor atención, brindar créditos a clientes, llevar un adecuado manejo contable, cumplir con obligaciones a terceros o entidades prestamistas.

Interpretación de la entrevista dirigida al gerente

En la entrevista dirigida al máximo representante de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. permitió conocer sobre las estrategias financieras, si son aplican en sus diferentes actividades o no se llevan a cabo en la empresa, para lo cual se utilizó diferente preguntas en base a la empresa en estudio y sus actividades donde se determinó que para seleccionar un préstamo ellos si realizan alguna estrategia pero que no son suficientes, por otra parte el gerente manifiesta que sus estados financieros son confiables, manifiesto que sus ventas generan el 2% del margen de ganancia, también dio a conocer que sus inversiones en mercaderías están representados el 60% por capital de la empresa y la diferencia por los prestamos obtenidos dichos prestamos son solicitados de entidades financieras las cuales se utiliza como estrategia la comparación de préstamos de diferentes entidades y así seleccionar la que ofrece a tasa más baja de interés en comparación al mercado actual, el representate también informo que estas estrategias que utilizan han brindado un resultado bueno ya que se lograr seguir cumpliendo con actividades de la empresa.

IV. DISCUSIÓN

Como primer punto se diagnosticó por medio de la utilización de técnicas los cuales fueron aplicados al contador y documentos de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., que esta entidad hace uso de préstamos de entidades crediticias como; Banco de Crédito del Perú BCP y Scotiabank, de tal manera que puedan realizar sus actividades con normalidad utilizando estos préstamos como activos circulantes para poder adquirir mercaderías, pagar proveedores, según lo corrobora el Plan General Contable (2005), el cual lo define como “ingresos en efectivo que se va a obtener de una entidad crediticia a través de préstamos, los cuales van a generar intereses y su cancelación será en un tiempo establecido a través de un acuerdo”, según los resultados estos préstamos generan interés que se cancelaran en cuotas mensuales, las cuales siempre serán fijas utilizando el método Francés según lo demuestran los cronogramas de pagos.

Con respecto a las tasa de interés se puede apreciar que a inicios del periodo 2016 no se encuentra de acuerdo a las tasa de del mercado, donde el Banco de crédito del Perú brinda una T.E.A. (22%) en comparación con Scotiabank (12%) por un monto similar el cual genera mayores intereses generando riesgos , según lo manifiesta García y Paredes (2010), donde manifiesta que “los riesgos empresariales son por factores no cuantificables entre los cuales tenemos; riesgos de mercado, de tasa de interés, de crédito, liquidez, operación” entre otros, por lo cual para el siguiente periodo la empresa se convierte en un cliente leal a Scotiabank obteniendo tasas menores a las del mercado las cuales beneficiaran generando óptimos resultados que se pueden apreciar en el análisis documental que se realizó a las obligaciones financieras del periodo 2016.

A si mismo confirma la investigación de Cobián (2016), titulada Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015, concluyó que primero una empresa debe buscar la adecuada información acerca de los préstamos bancarios a los que se quiere acceder ya sea

de entidades públicas o privadas de esta manera analizar los plazos, los intereses, las cuotas sus beneficios y desventajas que pueden generar.

A través del análisis de las obligaciones financieras y su relación con el patrimonio a través de la aplicación del instrumento Ficha de análisis documental a los estados financieros se pudo establecer que la empresa tiene un rendimiento de patrimonio o capital propio adecuado que refleja el 44% según el análisis por que el patrimonio creció considerablemente, por otra parte sus activos tuvieron un crecimiento importante en la parte corriente, pero esto no quiere decir que disponga de efectivo suficiente como manifiesta el gerente que cuenta con 10% de liquidez, evaluando sus cuentas la empresa no puede hacer frente a sus obligaciones con terceros ni con entidades crediticias porque para el 2016 el efectivo solo representa 2.69% del activo total con un crecimiento de 157%.

Por lo cual tenemos que lo más relevante son las mercaderías con aumento de 88% de y las cuentas por cobrar 288% las cuales serán efectivas dentro de cada 3 meses después de realizar una venta, que según los ratios de rotación de cuentas por cobrar deberían de ser efectivas a los 7 días lo cual implica que la empresa no pueda cancelar sus pagos e incurra en riesgos al no cumplir con los resultados deseados según García y Paredes (2010), manifiesta que “la desviación con respecto a un resultado deseado pueden ser de diferentes tipos entre los cuales pueden mencionarse utilidades de la empresa, costos, ventas, precios, cobros a clientes, etc. Debido a estos diferentes tipos de resultados se clasifican diversos tipos de riesgos como; riesgos del mercado, cambiario, de crédito, de liquidez, de operación, de tecnología, de reglamentación, económico, sectorial, empresarial, de precio de mercado”, de esta manera ocasiona que a entidad siga solicitando más Préstamos con el objetivo de seguir operando en el mercado sin tener en cuenta que esta generado una gran carga financiera.

Se examinó que los pasivos de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L, representan un crecimiento de 109% para el 2016, significa que la empresa tiene más deudas que son a corto plazo y al analizar los ratios de apalancamiento y

solvencia se estableció que su endeudamiento duplican la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones debido a que su patrimonio solo aumento 51%, esto quiere decir que tiene sobreendeudamiento no recomendable y existe la posibilidad de que los bancos no le otorguen más Préstamos, confirmando lo investigado por Bravo y Zamora (2013), en su tesis Aplicación de estrategias financieras para reducir el índice de morosidad de tarjetas de crédito del banco de crédito del Perú – oficina Pedro Ruiz – Chiclayo 2013, donde recomienda “detectar el sobreendeudamiento controlando la cuenta corriente o materia de garantía y aseguramiento, los métodos más eficaces para prevenir consiste en acompañar el contrato del préstamo con un seguro que ponga al deudor a resguardo porque existen riesgos; la vida (enfermedad, desempleo, etc.), que puedan afectar su capacidad pago”.

Por otra parte se puede apreciar que tiene una buena capacidad con respecto a la cobertura de interés con flujo de caja aumento a 6.93% debido que sus gastos financieros son bajos y su utilidad antes de impuesto a presentado un incremento de 149% gracias a mayores ventas en el periodo 2016, como lo manifiesta Coello (2015) las razones financieras de aplacamiento demuestran o revelan el grado de capacidad que tienen las organizaciones para hacer frente a sus obligaciones por pagar a un determinado tiempo, enfocándose en las cuentas de sus pasivos corrientes, no corrientes y el patrimonio que tiene la entidad. Al evaluar si la empresa puede solicitar nuevos préstamos el ratio de cobertura de activo no corriente demuestra que si se puede solicitar ya que el patrimonio tiene capacidad de 410.17 para el 2016 con respecto al activo a largo plazo el cual es fijo.

La identificación de estrategias financieras para disminuir las obligaciones financieras llevo a utilizar el análisis documental del libro estrategias financieras empresariales de los autores García y Paredes y la entrevista al gerente de la empresa donde se observó que la empresa utiliza estrategias pero en si no son las más adecuadas que le permitan reducir sus obligaciones por lo cual no logra cumplir con sus objetivos planteados, obtener resultados esperados solo se basa en la selección de la mejor tasa de interés de un préstamo, vender más generando

menos ganancias, otorgar créditos a clientes de tal manera que actualmente no tiene el suficiente efectivo para cubrir deudas por lo cual se debe de proponer estrategias que ayuden en el desarrollo económico de la empresa, afirmando el trabajo de Tarrillo y Zamora (2013), en su tesis Estrategias financieras, para mejorar la toma de decisiones gerenciales en la empresa Consorcio Agrícola el sol E.I.R.L., Chiclayo 2013, Concluyeron que con “el análisis financiero realizado a la empresa basados en los estados financieros (2011 - 2012) se logró conocer fortalezas y debilidades que tiene este Consorcio Agrícola Sol E.I.R.L., a nivel económico permitiendo así tener una clara visión de su situación económica que enfrenta siendo punto de partida para poder plantear las estrategias financieras que se deben llevar a cabo, esta entidad no cuenta con buen manejo en la cuenta de efectivo, mayor parte de sus activos se encuentran en inventarios”.

La evaluación documental de las estrategias más indicadas para reducir las obligaciones financieras están basado en 10 de las cuales se debe de llevar a cabo siete las cuales son; Estrategia de razones financieras, rentabilidad y productividad de la cartera de cliente, pronóstico de venta, análisis de créditos bancarios, reestructuración financiera de créditos bancarios, costo de capital y rentabilidad de inversión operativa neta, la rentabilidad. Las cuales permitirán lograr que la empresa se beneficie por ingresos y aportes que genere el dueño de tal manera que pueda dejar de recurrir a préstamos de entidades financieras y así solo hacer uso de capital propio de trabajo, y si de lo contrario se quiere seguir trabajando con bancos entonces estas técnicas permiten una mejor distribución del dinero que se recibe teniendo en cuenta la estrategia de Créditos bancarios de García y Paredes (2010), donde manifiesta que “Consiste en la utilización, distribución de los ingresos recibidos, para las diferentes actividades de las empresas como, cuentas por pagar, obligaciones financieras, compras, sueldos, capital de trabajo entre otros usos que se les quiera dar de tal manera que se cumpla con los objetivos previstos”.

V. CONCLUSIONES

Se determinó que las obligaciones de la empresa permiten seguir desarrollando sus actividades comerciales y pagar acreedores, generando un alto grado de endeudamiento por lo cual la mayor parte de sus ganancias que se obtiene por ventas se tiene que cancelar dichos préstamos.

Se analizó las obligaciones financieras y su relación con el patrimonio se comprobó que la empresa cuenta con un crecimiento importante en base al patrimonio que representa el 51%, pero no es suficiente ya que la empresa tiene un alto grado de endeudamiento que representa el 109% es doble de su capacidad y que su efectivo no cubre sus obligaciones pendientes.

Se identificó que las mejores estrategias financieras que se deben aplicar en la empresa son las que plantean los autores García y Paredes las cuales son: Estrategias de razones financieras, rentabilidad y productividad de la cartera de cliente, pronóstico de ventas, análisis de créditos bancarios, reestructuración financiera de créditos bancarios y la rentabilidad. De tal manera que permita disminuir obligaciones financieras, debido la empresa utiliza pocas estrategias financieras de las antes mencionadas y su riesgo económico financiero es elevado.

VI. RECOMENDACIONES

Al titular Gerente de la empresa Importaciones Ramirez E.I.R.L. utilizar estrategias financieras tales como: Estrategias de razones financieras, rentabilidad y productividad de la cartera de cliente, pronóstico de ventas, análisis de créditos bancarios, reestructuración financiera de créditos bancarios y la rentabilidad, las cuales van a permitir disminuir las obligaciones financieras, de tal manera que su aplicación mejorará el ingreso de la empresa, brindará mayor rentabilidad de tal manera que se cumplan con los pagos financieros y con los objetivos propuestos.

Analizar los estados financieros de manera comparativa a través de análisis horizontal, vertical y la utilización de razones financieras, para determinar cuál es el crecimiento y variación que se está presentando en la empresa y de esa manera mejorar la situación económica y financiera de manera objetiva y oportuna.

Evaluar los préstamos bancarios en los cuales se va a incurrir, de acuerdo a la capacidad de endeudamiento que tenga la empresa en el periodo en el cual se está solicitando dicha acreencia y así la empresa pueda cancelar sin inconvenientes en los plazos establecidos.

Aplicar la propuesta plateada en el presente trabajo de investigación.

VII. PROPUESTA

Estrategias financieras, para disminuir las obligaciones financieras de empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. Chiclayo – 2016. Para elaborar esta propuesta se obtuvo información a través de los estados financieros, contratos de préstamos y las entrevistas realizadas al gerente y contador de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., para luego diseñar las estrategias más adecuadas que permitan disminuir las obligaciones financieras que fueron diagnósticas y analizadas por medio de la utilización de instrumentos.

7.1 Descripción general de la empresa

7.1.1 Datos generales

La empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., es una empresa importadora que comenzó su actividad comercial como persona jurídica el 09 de marzo del 2006 en la ciudad de Chiclayo, es una empresa que se dedica a la venta de vehículos automotores de la marca Wanxin:

RUC: 20495764398

Razón social: Importaciones Ramírez E.I.R.L.

Ubicación: Av. Augusto B. Leguía & Cal. 7 de enero N° 1850 – Lambayeque, Chiclayo - José Leonardo Ortiz.



7.1.2 Misión

Somos una empresa confiable que ofrece las ventas de motos, motoras y repuestos en general de la marca Wanxin con la mejor calidad y el mejor servicio a todos nuestros clientes, para poder asegurar el desarrollo empresarial y económico en el mercado nacional.

7.1.3 Visión

Ser la empresa líder en nuestro rubro de venta de automotores Wanxin logrando ser los mejores a nivel nacional, llegando a ser reconocidos por los usuarios por alta calidad en productos y un buen servicio.

7.1.4 Objetivos

Objetivo general

Proponer estrategias financieras adecuadas, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016

Objetivo específicos

Diagnosticar la situación financiera de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016.

Evaluar la posición financiera obtenida durante los últimos años en la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016.

Diseñar las estrategias financieras adecuadas que permia disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2016

7.1.5 FODA

Fortalezas	Oportunidades
<p>Incrementación de ventas por mayor demanda</p> <p>Contar con personal con experiencia y debidamente capacitado.</p> <p>Contar con una ubicación estratégica en el mercado.</p> <p>Atención oportuna a los reclamos.</p> <p>Alianza estratégica con proveedores.</p>	<p>Asociación con otras empresas del extranjero</p> <p>Tener sedes en otros departamentos del país.</p> <p>Aumento de la demanda de vehículos automotores.</p>
Debilidades	Amenazas
<p>Tener ventas a crédito por un plazo mayor a 3 meses.</p> <p>No contar con vehículos autores ni repuestos de otras marcas posesionarias del mercado.</p>	<p>Precios bajos de la competencia</p> <p>Creación de nuevas empresas</p> <p>Tipo de cambio</p>

7.2 Desarrollo de la propuesta

7.2.1 Diagnosticar de la situación financiera de la empresa

Al diagnosticar la situación financiera de la empresa refleja la realidad económica y financiera teniendo en cuenta el activo, pasivo y patrimonio, con la finalidad de conocer cómo está la empresa a través de sus estados financieros a los cuales se les va a aplicar los ratios financieros los cuales son: ratios de liquidez, gestión, rentabilidad, apalancamiento y solvencia para conocer variaciones y los porcentaje que representa cada cuenta en los estados financieros, para ver de manera óptima y confiable las

variaciones se utiliza el análisis vertical y horizontal al balance general y estado de ganancias y pérdidas de una empresa el cual debe ser aplicado entre dos periodos a más.

A través de este diagnóstico la empresa conocerá como esta su endeudamiento con respecto a los préstamos que ha solicitado, si cuenta con el efectivo suficiente para pagar, si las ventas son favorables y rentables, la utilidad que obtiene es la adecuada para seguir operando en el mercado de manera eficiente obteniendo una mejor rentabilidad económica y financiera para la empresa y sus beneficiarios.

7.2.2 Evaluar de la posición financiera en los últimos años.

Consideramos que para poder evaluar y analizar eficientemente los estados financieros de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., estos deben estar sin errores materiales que distorsionen la realidad o situación financiera empresarial, esta información se obtuvo a través de los estados financieros de la empresa.

En los activos se evaluará las diferentes cuentas si ascendieron o disminuyeron al cierre del ejercicio, los cuales corresponden a factores financieros, económicos y políticos de cada entidad, de tal manera que se evalué el efectivo y equivalente para ver el alcance que se tiene para cubrir una deuda a un momento oportuno de acuerdo con actividades principales como las mercaderías disponibles y las de almacén, sus suministros y otros activos, como inmuebles, maquinaria y equipo los cuales son necesarios para en una actividad económica.

Los pasivos se evaluarán con respecto al total pasivo, teniendo en cuenta los que son a corto plazo y largo plazo donde se determinará la capacidad de endeudamiento que se tiene en la empresa con respecto a la solicitud de nuevos préstamos bancarios.

En el estado de ganancias y pérdida se evaluará las ventas que se ha generado, sus costos incurridos para generar dichas ventas, sus gastos administrativos, gastos de ventas y gastos financieros los cuales han permitido el desarrollo económico, de esta manera calculando su rentabilidad después de cada actividad y cuál es el resultado que ese obtiene después de cumplir con el pago de los tributos respectivos a la SUN AT.

7.2.3 Diseñar de las estrategias financieras adecuadas que permita disminuir las obligaciones financieras

A) Estrategia de razones financieras

Las razones financieras es una de las primeras estrategias financieras empresariales que se propone para disminuir las obligaciones financieras, porque a través de ellas se evalúa como está la empresa en la liquidez, gestión, solvencia, apalancamiento y rentabilidad de esta manera analizar si sus nuevos préstamos, compras, inversiones y pagos están de acuerdo con la estabilidad económica de la empresa y así optar por la mejor decisión sin necesidad de correr riesgos por el incumplimiento de pagos.

Razones financieras de liquidez

UM **AÑO X-1** ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

UM **AÑO X-2** ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

RAZON CORRIENTE

$$\text{UM} \quad \text{AÑO X-1} \quad \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{UM} \quad \text{AÑO X-2} \quad \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

PRUEBA ÁCIDA

$$\text{UM} \quad \text{AÑO X-1} \quad \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{UM} \quad \text{AÑO X-2} \quad \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

RAZÓN DE CAJA

$$\text{UM} \quad \text{AÑO X-1} \quad \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{UM} \quad \text{AÑO X-2} \quad \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

RATIO EFECTIVO A ACTIVO CIRCULANTE

$$\% \quad \text{AÑO X-1} \quad \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$$

$$\% \quad \text{AÑO X-2} \quad \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$$

A través de los ratios de Liquidez se puede determinar si la empresa presenta dinero en efectivo para pagar, comprar e invertir a corto plazo ya que estas razones son el análisis del efectivo y equivalente de efectivo entre activo y pasivos corrientes que la empresa presenta

Razones financieras de gestión u operación

DIAS DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{DIAS Año X -1} \quad \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} * \text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{VENTAS}}$$

$$\text{DIAS Año X -2} \quad \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} * \text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{VENTAS}}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{VECES Año X -1} \quad \frac{\text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{DIAS DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

$$\text{VECES Año X -2} \quad \frac{\text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{DIAS DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

DIAS DE INVENTARIOS

$$\text{DIAS Año X -1} \quad \frac{\text{INVENTARIO} * \text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$$

$$\text{DIAS Año X -2} \quad \frac{\text{INVENTARIO} * \text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$$

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\text{VECES Año X -1} \quad \frac{\text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{DIAS DE INVENTARIO}}$$

$$\text{VECES Año X -2} \quad \frac{\text{DIAS DEL PERIODO CONTABLE}}{\text{DIAS DE INVENTARIO}}$$

Al aplicar estas razones de gestión permitirá conocer como actualmente la empresa realiza sus cobros de mercadería, cuantas veces al año vende sus mercaderías y si está realizando sus actividades de manera eficiente y oportuna y así determine en que mejorar para que soluciones problemas presentes los cuales cisionan que no exista un liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones con diferentes acreedores y préstamos.

Razones financieras de rentabilidad

RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-1} \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-2} \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL PROPIO

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-1} \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-2} \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-1} \quad \frac{\text{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-2} \quad \frac{\text{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-1} \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-2} \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

UTILIDAD DEL ACTIVO

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-1} \quad \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\% \quad \mathbf{AÑO X-2} \quad \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Estos ratios permitirán evaluar la rentabilidad que ha generado la empresa en diferentes periodos ver su variación y cuáles son los factores que han ocasionado usando cuentas de los estados financieros como del balance general y el estado de ganancias y pérdidas, teniendo en cuenta la utilidad neta , utilidad antes de impuestos que son las más usadas en este análisis.

Razones financieras de apalancamiento

RATIO DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{UM} \quad \mathbf{Año X -1} \quad \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

$$\text{UM} \quad \mathbf{Año X -2} \quad \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

$$\mathbf{Año X -1} \quad \frac{\text{PASIVO}}{\text{PASIVO + PATRIMONIO}}$$

$$\mathbf{Año X -2} \quad \frac{\text{PASIVO}}{\text{PASIVO + PATRIMONIO}}$$

Las fórmulas de los ratios de apalancamiento muestran cual es el grado de endeudamiento que tiene la entidad y que capacidad presenta para hacer frente a obligaciones a corto o largo plazo según se presenten las deudas de esta manera permite tomar decisiones para una nueva inversión.

Razones financieras de solvencia

COBERTURA DE GASTO INTERÉS

$$\text{Año X -1} \quad \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$$

veces

$$\text{Año X -2} \quad \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$$

COBERTURA DE INTERES CON FLUJO DE CAJA

$$\text{AÑO X-1} \quad \frac{\text{UAIT}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$$

$$\text{AÑO X-2} \quad \frac{\text{UAIT}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$$

COBERTURA DE ACTIVO NO CORRIENTE

$$\text{AÑO X-1} \quad \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO NO CORRIENTE}}$$

$$\text{AÑO X-2} \quad \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO NO CORRIENTE}}$$

A través de este análisis de solvencia se va a analizar cómo la empresa hace frente a sus deudas u obligación es a largo plazo teniendo en cuenta cuentas del estado de ganancias y pérdidas, la cuenta del

patrimonio y activo corriente de la empresa para sí evaluar la cobertura de gastos de interés, de interés con flujo de caja y de activo no corriente, de esta manera la empresa puede determinar si puede solicitar un préstamo y si la entidad crediticia lo brindara.

B) Rentabilidad y productividad de la cartera de cliente

A través de esta estrategia se puede determinar cuánto gana la empresa por sus actividades comerciales que realiza. Para calcular la rentabilidad y productividad que general la empresa se utilizara las siguientes formulas:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{(\text{Capital contable} - \text{utilidad del ejercicio})} * 100$$

La rentabilidad para el 2015 de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., es de 36.95% lo cual demuestra que la empresa obtuvo una rentabilidad en las actividades que desarrolla.

Rentabilidad	=	$\frac{141150}{523,130.00 - 141,150.00}$	*	100
	=	36.95		

La rentabilidad para el 2016 es de 79.93%, lo cual refleja que se obtuvo un incremento de 42.98% con respecto al año anterior donde la empresa presento mayor capacidad en su desempeño comercial.

Rentabilidad	=	$\frac{351845}{792,046.00 - 351,845.00}$	*	100
	=	79.93		

La productividad es clave en toda empresa porque es la base para que exista una mejor rentabilidad, al tener un mayor productividad la empresa cumple con sus objetivos propuestos de manera eficiente, optima y oportuna la cual depende elementos de la empresa desde los trabajadores, recursos y hasta metas.

$$\text{Productividad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales}} * 100$$

Productividad	=	$\frac{141150.96}{4084236}$	*	100
	=	3.46		

Para el 2015 la empresa presenta una productividad de 3.46% lo cual demuestra la eficiencia y eficacia en sus desempeño de la empresa, lo cual se basó en las utilidades que genero con respecto a su actividad que realiza teniendo en cuentas costos y gastos.

Productividad	=	$\frac{351845.28}{10104482}$	*	100
	=	3.48		

Para el 2016 la productividad de la organización es de 3.48% la cual aumento en 0.02% lo cual se ve que no obtuvo mucha productividad y que probamente no se cumplió con objetivos y metas esperadas por el gerente. Una vez calculadas se ha podido determinar cuál ha sido la variación que ha generado de rentabilidad y productividad en la empresa, de esta manera permitiendo evaluar si existen buenos resultados o se tiene que proyectar mayores ingresos, disminución de gastos, incremento en el precio, mayor adquisición de mercadería.

Por lo cual se tiene que proyectar un estado de resultado el cual permitirá analizar si se obtuvo una mayor rentabilidad y si su productividad incremento siempre y cuando han existido mayores ventas.

Empezaremos con el pronóstico de ventas, para después analizar los costos que se generaron de tal manera que nuestras ventas obtenga un mayor margen de utilidad, para luego calcular los gastos y al final obtener el resultado de ejercicio o la utilidad neta la cual va a permitir determinar y comparar si se realizó alguna variación entre estos años. EL crecimiento promedio de ventas se ha establecido después de conocer el crecimiento promedio de 92% que se ha venido registrando y se estableció según se detalla a continuación:

Concepto	Variación promedio
Ventas	92%
costo de ventas	87%
Gasto de ventas	3%
Gastos de administración	5%
Gastos financieros	1%

El cuadro muestra las variaciones promedio que se ha establecido para proyectar nuestro estado de ganancias y pérdidas el cual está basado en los datos históricos de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

IMPORTACIONES RAMIREZ EIRL

RUC N° 20495764398

Proyectado

	2015	2016	2017	2018	2019
VENTAS NETAS	4,084,236.00	10,104,482.00	15,156,491.10	29,100,786.67	48,015,763.80
(-) COSTO DE VENTAS	-3,471,601.00	-9,003,457.00	-13,186,147.26	-25,317,684.40	-41,773,714.51
UTILIDAD BRUTA	612,635.00	1,101,025.00	1,970,343.84	3,783,102.27	6,242,049.29
(-) GASTOS DE VENTAS	-148,790.00	-173,244.00	-454,694.73	-873,023.60	-1,440,472.91
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	-223,186.00	-368,855.00	-757,824.55	-1,455,039.33	-2,400,788.19
UTILIDAD OPERATIVA	240,659.00	558,926.00	757,824.55	1,455,039.33	2,400,788.19
(-) GASTOS FINANCIEROS	-44,616.00	-70,252.00	-151,564.91	-291,007.87	-480,157.64
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	196,043.00	488,674.00	606,259.64	1,164,031.47	1,920,630.55
IMPUESTO A LA RENTA	-54,892.04	-136,828.72	-178,846.59	-343,389.28	-566,586.01
UTILIDAD NETA	141,150.96	351,845.28	427,413.05	820,642.18	1,354,044.54

A través de la proyección del estado de ganancias y pérdidas se obtuvo una rentabilidad para el 2017 de 97.60%, en el 2018 de 187.39% y 309.19% en 2019. Por otro lado la productividad se mantienen constante para los periodos proyectado lo cual es de 2.82%. La empresa se vuelve más rentable mientras mayor sea la capacidad de desarrollar su actividad y su productividad se mantienen constante ya que hemos considerado las variaciones promedios.

Periodo	Rentabilidad	Productividad
2017	97.60	2.82
2018	187.39	2.82
2019	309.19	2.82

C) Pronostico de venta

A través de esta estrategia financiera se estimara las ventas futuras que la empresa se ha propuesto lograr para así tomar decisiones que le permitan desarrollar sus objetivos y actividades comerciales de manera segura y confiable, las cuales estarán representadas por el porcentaje esperado de acuerdo a las variaciones presentadas en el análisis de la primera estrategia teoría de razones financieras aplicadas a los estados financieros.

Según los datos históricos del 2014 al 2016 se puede observar que la variación que se estuvo en cada periodo fue creciendo, por lo cual para hacer más óptimo la proyección de ventas se optara por determinar la variación promedio de ventas al contado dejando a lado las cuentas por cobrar que han generado la cual es el 92% y se encuentra en un nivel medurado la cual está entre el 38% del 2015 y el 147% del año 2016.

Periodo	Ventas	Variación %	Variación total
2014	2,969,020.00		100%
2015	4,084,236.00	38%	138%
2016	10,104,482.00	147%	247%
Variación promedio		92%	

Proyectaremos las ventas de la empresa con un crecimiento de:

Crecimiento para el 2017 de 50%

Crecimiento para el 2018 de 92%

Crecimiento para el 2019 de 65%

Para lo cual primero se detallara las unidades vendidas de tres años anteriores que se han realizado para luego realizar el pronóstico.

Clase	Unidades		
	2014	2015	2016
Mototaxis	342	468	1,159
Motocicleta	49	67	165
En caja	612	852.46	2,109
Motor	102	99.47	349
Repuestos	225	353.56	1,027
Total ventas netas	1,080	1,459	3,672

Luego se detalla los precios de cada una de las clases de venta de mercadería y se calcula el precio promedio con el cual se va a trabajar.

Modelo	Mototaxis	Motocicleta	En caja	Motor	Repuestos
WX 150 A/T	4,000.00	2,730.00	2,420.00	900.00	95.00
WX 200 A/T	3,850.00	2,680.00		880.00	
WX 150 A/TR	3,700.00	2,445.00			
Precio Promedio	3,850.00	2,618.33	2,420.00	890.00	95.00

Se determinan cual es el ingreso que se obtiene por las ventas que se generan en cada periodo.

Clase	PRECIO S/.		
	2014	2015	2016
Mototaxis	1,311,122.39	1,803,602.96	4,462,150.00
Motocicleta	126,942.76	174,624.69	432,025.00

En caja	1,480,096.20	2,062,950.09	5,103,780.00
Motor	90,076.90	88,523.85	310,610.00
Repuestos	21,342.34	33,588	97,565
Total ventas netas	2,968,989	4,084,187	10,104,352

Los datos obtenidos de años anteriores de la empresa se debe de aplicar el porcentaje de crecimiento esperado a cada periodo, el cual su precio de venta unitario no va a tener ningún cambio alguno ya que sus precios en los periodos analizados no han variado.

Para las unidades vendidas, se utilizara la siguiente fórmula para cada clase de mercadería y para cada periodo.

$$\text{Unidades Vendidas} = \text{Ventas del año 1} + (\text{Ventas del año 1} \times \text{Porcentaje de crecimiento esperado})$$

Clase	Unidades proyectadas		
	2017	2018	2019
Mototaxis	1,739	3,338	5,508
Motocicleta	248	475	784
En caja	3,164	6,074	10,022
Motor	524	1,005	1,658
Repuestos	698.36	1,344.34	2,212
Total ventas netas	5,537	10,631	17,541

Se determinó que las unidades vendidas proyectadas según los porcentajes esperados para el 2017 es de 5, 537 unidades, 10, 631 para el 2018 y para el 2019 es de 17, 541 unidades.

Para calcular el precio en unidades monetarias proyectado se tiene que utilizar la siguiente formula:

$$\text{Ventas} = \text{Unidades Vendidas} * \text{Precio Promedio}$$

Clase	Precio Proyectado		
	2017	2018	2019
Mototaxis	6,693,225.00	12,850,992.00	21204136.8
Motocicleta	648,037.50	1,244,232.00	2052982.8
En caja	7,655,670.00	14,698,886.40	24253162.56
Motor	465,915.00	894,556.80	1476018.72
Repuestos	66,344.00	127,713.00	210,178.00
Total ventas netas	15,156,491	29,100,787	48,015,764

Los ingresos que se obtienen en el pronóstico de ventas beneficiaran a la empresa cumplir de manera oportuna y puntual con sus pagos financieros de tal manera que se pueda cumplir con todos los objetivos sin algún impedimento.

A través de este procedimiento se puede conocer cuál es la cantidad de unidades que se venderá y cuál es el ingreso que se obtendrá de acuerdo a lo proyectado teniendo en cuenta estos ingresos que obtienen y así tomar decisiones beneficiarias y eficientes con respecto a nuevas inversiones o prestamos financieros a solicitar que se encuentren de acuerdo a la disponibilidad que la empresa presenta.

D) Análisis de créditos bancarios

Para realizar una análisis de créditos bancarios debemos que conocer cuál es nuestra capacidad de endeudamiento, luego evaluar nuestra liquidez, comparar las tasas de interés que ofrecen las entidades, cuotas mensuales

a pagar, teniendo en cuenta el tiempo del préstamo de esta manera poder solicitar y poder cancelar dicha deuda.

La empresa analizara sus razones financieras como son:



Los cuales están propuestos como primera estrategias, de esta forma evaluaran la capacidad de la empresa para optar por un préstamo.

Analizar y evaluar cada detalle y concepto que se presenta en un cronograma de pagos que ofrecen las entidades crediticias con la finalidad de que no se incurra en ningún riesgo al solicitar un préstamo, para ello comparar la tasa de interés, tipo de garantía, numero de cuotas, plazo del préstamo que ofrece las entidades. Pero primeramente se debe de conocer la importancia de cada concepto y como ejemplo tenemos un cronograma de pagos de Scotiabank el cual se detallará y señalará los puntos a analizar en el préstamo.

CAPITAL DE TRABAJO EMPRESARIAL**REFERENCIA****MONEDA:****IMPORTE:****FECHA INICIO:****Nro CUOTAS****T.E.A.****T.A.E.M.**

Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA
------------	--------------------	----------------	----------------	-----------------	---------------	--------------

TOTALES:

Saldo Capital Actual:

Tipo de moneda: Es un factor muy riesgoso ya que en el país se utiliza dos tipos de moneda soles y dólares, lo más beneficiario y recomendable es pedir unos préstamos de acuerdo a sus ingresos que obtenga, porque muchas veces el dólar sube de valor y dificulta el cumplimiento de las obligaciones.

Nro. de Cuotas: Se tiene que evaluar y analizar detenidamente a través de los ingresos mensuales y del dinero que disponga la entidad de tal manera que permita el cumplimiento del préstamo en el tiempo que se disponga.

T.E.A.: Es el factor clave para elegir entre los préstamos que ofrecen distintas entidades, ya que en la Tasa efectiva anual muestra cuantos se debe de pagar por el préstamo solicitado, el cual debe estar de acuerdo a las demás tasas del mercado para así como empresarios elegir la más cómoda, baja y que sean menos pagos de intereses.

Comisión: Es el monto el cual se tiene que cancelar al momento que se realiza el pago de cuotas en un mes determinado, las cuales son optadas por políticas de cada entidad crediticia.

- **Cuota:** Analizar si las cuotas reflejan la suma de la amortización más los respectivos intereses que ha generado la tasa mensual aplicada al monto del préstamo, la comisión respectiva, el pago de seguro por la deuda u otros pagos financieros.
- **Plazo del préstamo:** Es el periodo en el cual se tiene que reembolsar todo lo recibido por la entidad más los intereses que se debe cancelar por el monto adquirido.
- El segundo paso es analizar el crédito el cual utilizaremos cronogramas del 2016 de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L., del banco BCP & Scotiabank.

PRESTAMOS COMERCIALES	BANCO DE CRÉDITO BCP
CAPITAL DE TRABAJO EMPRESARIAL	
REFERENCIA	1128630
MONEDA:	SOLES
IMPORTE:	80,000.00
FECHA INICIO:	07/12/2016
Nro CUOTAS	3
T.E.A.	22.00%
T.A.E.M.	23.14%

Nro	VENCIMIENTO	SALDO	MORTIZACION	INTERES	SEGUROS	COMISION (1)	TOTAL CUOTA
1	07/01/2017	80000.00	25468.79	2406.08	106.52	10.00	27991.40
2	07/02/2017	54531.21	26998.18	941.53	41.68	10.00	27991.40
3	07/03/2017	27533.03	27533.01	429.37	19.00	10.00	27991.40
TOTAL			79999.98	3776.98	167.20	30.00	83974.20

PRESTAMOS COMERCIALES (CUOTAS)		SCOTIABANK
CAPITAL DE TRABAJO EMPRESARIAL		
REFERENCIA	1128630	
MONEDA:	SOLES	
IMPORTE:	80,000.00	
FECHA INICIO:	27/02/2016	
Nro CUOTAS	3	
T.E.A.	12.000000%	
T.A.E.M.	12.225999%	

Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA
1	28/03/2016	26414.20	759.10	10.00	0.00	27183.30
2	27/04/2016	26664.84	508.46	10.00	0.00	27183.30
3	27/05/2016	26920.96	255.45	10.00	0.00	27186.41
TOTALES:		80000.00	1523.01			81553.01
Saldo Capital Actual:		80000.00				

Al analizar estos préstamos de diferentes bancos por montos similares de 80,000 nuevos soles, se observa que tienen el mismo número de cuotas las cuales son 3 de un mes cada una, es importante el análisis porque nos permite conocer cuánto se paga por dicho préstamo en este caso la tasa de interés anual ofrecida por el BCP es de 22% la cual quiere decir que por el préstamo ofrecido nosotros como empresa tendremos la obligación de cancelar 3, 776.98 soles de interés y de Scotiabank es de 12%, las cuales generan un interés de 1, 523.01 nuevos soles. Dichos prestamos sus cuotas son fijas del BCP es de S/. 27, 991.40 y de la otra entidad crediticia es S/. 27, 183.30, sus comisiones son de un importe S/. 10.00 cada una.

Esto quiere decir que el préstamo que le conviene solicitar a la empresa de tal manera que sus obligaciones sean menores es la de Scotiabank la cual permitirá pagar una baja tasa por un monto de ochenta mil en comparación con la otra entidad, de esta manera se puede evaluar un crédito es rápido y sencillo conociendo cada punto de un contrato. De otra forma si se acepta el préstamo del BCP sería un mayor pago generando un mayor desembolso y es lo menos indicado ya que toda empresa lo que busca es tener mayores ingresos y menores egresos.

E) Reestructuración financiera de créditos bancarios

Se realiza esta estrategia cuando la empresa ha incurrido en diferentes préstamos los cuales hacen que el empresario tenga que cancelar diferentes cuotas en un mismo periodo, pagar interés, moras por no cumplir con el plazo establecido, pero con esta estrategia se puede hacer más fácil el cumplimiento de estas obligaciones de manera sencilla, ahorrando tiempo y realizando un solo pago de cuotas por mes

Si la empresa para el 2017 presenta diferentes préstamos con montos diferentes, diferentes tasas de interés, los cuales le resulta muy difíciles de apagar por que no cuenta con el efectivo suficiente lo que puede hacer es vender su deuda a otra entidad que ofrezca una mejor tasa de costo y pueda otorgar un plazo mayor con mejores beneficios a su deuda.

Préstamo A

MONEDA:	SOLES
IMPORTE:	X
FECHA INICIO:	dia/mes/año
Nro CUOTAS	10
T.E.A.	% X

Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA
1	dia/mes/año					
2	dia/mes/año					
3	dia/mes/año					

TOTALES:

Saldo Capital Actual:

Préstamo B

MONEDA: SOLES
IMPORTE: Y
FECHA INICIO: dia/mes/año
Nro CUOTAS 10
T.E.A. % Y

Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA
1	dia/mes/año					
2	dia/mes/año					
3	dia/mes/año					

TOTALES:

Saldo Capital Actual:

Reestructuración de la deuda

MONEDA: SOLES
IMPORTE: X + Y
FECHA INICIO: dia/mes/año
Nro CUOTAS 10
T.E.A. %X + %Y

Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA
1	dia/mes/año					
2	dia/mes/año					
3	dia/mes/año					

TOTALES:

Saldo Capital Actual:

Este formato va a permitir hacer una sola deuda la cual será la sumatoria de los dos montos, a una tasa de interés y cuotas en base al monto total de tal manera que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones y pagos financieros.

F) La rentabilidad

Para evaluar la rentabilidad la empresa tiene que conocer las razones de rentabilidad que se ha propuesto en la primera estrategia, las mismas que permitirá ver el estado actual que tiene y cuál es el impacto que genera en la economía y tener como base fundamental al ROA, ROE y EBITDA.

Return On Assets (ROA)

Permite medir los beneficios que tiene la entidad con respecto a los activos, que tan rentables son y como beneficia a la empresa en su rentabilidad y desarrollo económico en el mercado.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio obtenido por la empresa antes de interés e impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

Return On Equity (ROE)

Demuestra la rentabilidad que se obtiene al invertir los accionistas en la sociedad, desempeño de gratificar a sus asociados, la cual se representa con la fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto después de Impuestos}}{\text{Capitales Propios}}$$

Return On Investment (ROI)

Mide el rendimiento que se obtuvo en las diferentes actividades que desarrolla la empresa, de tal manera que se pueda conocer sus beneficios obtenidos a través de las inversiones de marketing.

$$\text{ROI} = \frac{(\text{Beneficio} - \text{Inversión})}{\text{Inversión}}$$

Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations (EBITDA)

Permite conocer la rentabilidad o ganancias que se generaron antes de intereses, depreciación y amortización, resultado bruto que se obtuvo antes de gastos , solo incluyo ingresos obtenidos como ventas menos el costo que genero dicha venta. A través de este análisis se conoce la capacidad de la empresa para generar su rentabilidad a traes de las ventas.

VIII. REFERENCIAS

Abreu, J.L. (2014). El método de la investigación. México. Vol. 3. Disponible en:
[http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)

Aguirre, S. (2011). *Identificación de Estrategias Financieras para la Captación de nuevos ingresos en la Cooperativa de Ahorro, Crédito y Consumo de Transportadores Antioqueños “Cooactra” para el año 2011*. Tesis para optar el título de Especialista en Gestión Empresarial de universidad de Medellín-Colombia. Disponible en:

<http://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/240/Estrategias%20financieras.%20%20Identificaci%F3n%20de%20estrategias%20financieras%20para%20la%20captaci%F3n%20de%20nuevos%20ingresos%20en%20la%20Cooperativa%20de%20Ahorro,%20Cr%EDdito%20y%20Consumo%20de%20Transportadores%20Antioque%F1os%20%20COOACTRA%20%20para%20el%20a%F1o%202011.pdf?sequence=1>

Betancourt, C. (2010). Las operaciones bancarias activas en el Perú. Lima – Perú. Disponible en:

http://boletinderecho.upsjb.edu.pe/articulos/contratos_bancarios.doc

Bravo, M.E. & Zamora, V.N. (2013). *Aplicación de estrategias financieras para reducir el índice de morosidad de tarjetas de crédito del banco de crédito del Perú – oficina Pedro Ruiz – Chiclayo 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador público de la universidad Señor de Sipán Chiclayo. Pimentel – Perú.

British Broadcasting Corporation (BBC). (2016). *Cuáles son los países de América Latina con más deuda externa privada*. Disponible en:
http://www.bbc.com/mundo/noticias/2016/01/160113_america_latina_deuda_privada_dgm

Caballero. (2011). *Concepto y aplicación de ratios financieros*. Lima – Perú.
Disponibile en: <http://www.revistadeconsultoria.com/wp-content/uploads/2012/09/RATIOS1PARTE.pdf>

Campoverde, E.T. (2014). *Diseño de un modelo de gestión financiera en la empresa Maleprodu CIA LTDA., para optimizar los recursos financieros*. Tesis para optimizar los recursos financieros, para optar al título de ingeniería en finanzas, Contador a publica – auditora de la universidad de las Fuerzas Armadas. Sangolqui – Ecuador. Disponible en: <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/8603/1/T-ESPE-047935.pdf>

Castillo, J. (2016). *Estrategias financieras para aplicar a tu negocio*. Lima – Perú.
Disponibile en: <http://www.grupoverona.pe/blog/estrategias-financieras-para-aplicar-tu-negocio/>

Ceballos, J. (2010). *Estrategia financiera*. México: Editorial Trillas.

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP). (2017). *Obligaciones Financieras de las Entidades Federativas de México, al cuarto trimestre de 2016*. México. Disponible en: <http://www.cefp.gob.mx/publicaciones/documento/2017/cefp0062017.pdf>

Comité por la Anulación de la Deuda del Tercer Mundo (CADTM). (2007). *Campañas Internacionales contra la Deuda Externa dentro de una Perspectiva Histórica*, de Toussaint, E. Disponible en: http://www.cadtm.org/spip.php?page=imprimer&id_article=2388

Cobián, K. V. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad Cesar Vallejo Trujillo. Trujillo – Perú. Disponible en: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/UCV/342/1/cobian_sv.pdf

Coello, A. M. (2015). *Ratios financieros*. Lima – Perú. Disponible en:
http://aempresarial.com/servicios/revista/336_9_ECQEIWHCPBRBKXJFTCQDFROQGYNYCDJHGALOXSRMUJJOEHXKAAA.pdf

Créditos Perú. (2012). Pagaré. Lima – Perú. Disponible en:
<http://creditoperu.pe/pagare.html>

Esquíes, A.N. & García, L.P. (2014). *Obligaciones financieras y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Hermenes S.A.C., Cayalti 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador público de la universidad Señor de Sipán Chiclayo. Pimentel – Perú.

Fierro, A.M. (2009). *Contabilidad de pasivos*. Colombia: 2da edición. ECOE. Disponible en:
<http://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/08/CONTABILIDAD-PASIVOS.pdf>

García, A. (2013). *Estrategias financieras y utilidad operacional en empresas productoras de detergentes industriales del Municipio*. Tesis para optar el título de licenciado en Contaduría Pública en la universidad Rafael Urdaneta. Maracaibo – Venezuela. Disponible en:
<http://200.35.84.131/portal/bases/marc/texto/3401-13-07345.pdf>

García, J.A. & Paredes, L.M. (2010). *Estrategias financieras empresariales*. México: Grupo editorial patria.

Hernández, R. Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación*. Quinta edición. México: Mc Graw Hill.

Miranda, H.O. (2012). *Evaluación de la liquidez y propuesta de un modelo para la administración del riesgo de liquidez en el sistema bancario Guatemalteco. Tesis para optar grado de maestro en ciencias de la universidad de San Carlos de Guatemala.* Guatemala. Disponible en: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4087.pdf

Plan General Contable. (2005). *Contabilidad Perú.* Lima – Perú. Disponible en: http://www.plangeneralcontable.com.pe/tit=45-obligaciones-financieras&name=GeTia&contentId=pgcp_45&lastCtg=ctg_54

Pymex. (2011). La operatividad de las cartas de crédito. Perú. Disponible en: <https://pymex.pe/exportaciones-peruanas/aprenda-a-exportar/la-operatividad-de-las-cartas-de-credito>

Tarrillo, Y.E. & Zamora, M. (2013). *Estrategias financieras, para mejorar la toma de decisiones gerenciales en la empresa Consorcio Agrícola el sol E.I.R.L.,* Chiclayo 2013. Tesis para optar el título de Contador público en la Universidad Señor de Sipán Chiclayo. Pimentel – Perú.

Sierra, M. P. (2012). *Métodos Generales.* Universidad Autónoma de Hidalgo. México. Recuperado de: https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/prepa3/metodos_generales.pdf

Scotiabank. (2017). *Préstamos.* Lima – Perú. Disponible en: <https://www.scotiabank.com.pe/Personas/Préstamos/default>

ANEXOS

Anexo 1

Guía de Observación

La empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. con RUC 20495764398, que se dedica a actividades de venta de vehículos automotores: motos, motores en general. En la visita realizada a la entidad he podido observar que la empresa realiza préstamos de entidades crediticias como Banco de Crédito del Perú (BCP) y Scotiabank Perú SAA, para seguir desarrollando sus actividades, pagar acreedores y otros préstamos bancarios ya que no dispone del efectivo necesario para realizar los pagos, un factor principal es la venta a crédito que se otorga a los clientes por un periodo máximo de tres meses, de esta manera la empresa trabaja con créditos los cuales van a generar gastos financieros como son: pago de interés, comisión y seguro durante un periodo establecido por parte de la empresa y de la entidad crediticia.

Generado un riesgo en la estabilidad económica y financiera de la entidad, su propietario se basa en el control empírico y no realiza procedimientos para solucionar estos problemas que tiene a empresa, de tal manera que tampoco conoce cuál es el nivel o grado de endeudamiento que se está incurriendo por la solicitud de muchos prestamos generado que la empresa se encuentre endeudada y sus historial crediticio perjudique en gran medida a la organización.

Por lo cual se debe de identificar estrategias que permitan mejorar los problemas que presenta la empresa y disminuir las obligaciones financieras que se tienen actualmente.



Anexo 2

Guía de entrevista

Objetivo: Recolectar información acerca de las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. - 2017

Dirigida a: Contador

Fecha:

Preguntas:

1. ¿Cuáles son sus estrategias para seleccionar la mejor tasa de interés de préstamos?

.....
.....
.....

2. ¿Las tasas de interés que ofrecen las entidades bancarias son las mejores del mercado?

.....
.....
.....

3. ¿Las garantías que las entidades financieras requieren representan un riesgo para la empresa?

.....
.....
.....

4. ¿Las comisiones que se pagan a las entidades financieras están acuerdo a las tasas de otras entidades?

.....
.....
.....

5. ¿Cuál es la mejor opción para sacar un préstamo a corto o largo plazo, de tal manera que permia que la empresa ejecute sus actividades de manera eficiente y oportuna?

.....
.....
.....

Guía de entrevista

Objetivo: Recolectar información acerca de las estrategias financieras y obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. - 2017

Dirigida a: Gerente

Fecha:

Preguntas:

1. ¿Cuál es el nivel de confiabilidad que presentan los estados financieros de la empresa, para conocer el resultado de la gestión de manera clara y precisa y poder trazar estrategias en un determinado momento?

.....
.....
.....

2. ¿Considera que las actividades que desarrolla la empresa le permitirá tener un mayor rendimiento económico?

.....
.....
.....

3. ¿Cuáles son las Inversiones más relevantes que ha tenido que realizar para mejorar los ingresos y ganancias de la empresa?

.....
.....
.....

4. ¿De qué manera los ingresos proyectados que tienen la empresa permiten cumplir con las actividades propuestas?

.....
.....
.....

5. ¿Cómo se obtienen los préstamos bancarios de diferentes entidades financieras, de tal manera que estén de acuerdo a las tasas del mercado?

.....
.....
.....

6. ¿Cuál es el porcentaje de liquidez que normalmente tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo de manera oportuna?

.....
.....
.....

7. ¿Qué resultados ha obtenido en la toma de decisiones?

.....
.....
.....

8. ¿Cómo influyen las estrategias financieras en la eficiencia y eficacia de las operaciones?

.....
.....
.....

9. ¿Cuál es el grado de riesgo que se presenta en la empresa por la toma de decisiones con respecto a nuevas inversiones o actividades financieras?

.....
.....
.....

10. ¿Cómo la aplicación de estrategias financieras han mejorado los resultados de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L.?

.....
.....
.....

Ficha de Análisis Documental

Estrategias financieras, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. - 2017

Aplicado a: Estados financieros

Fecha:

Información:

Plazo de préstamos: Corto plazo

Préstamos: 2

CAPITAL DE TRABAJO:

MONEDA:

IMPORTE:

FECHA:

T.E.A:

T.C.E.A:

N° CUOTA	VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACION	INTERES	SEGUROS	COMISION (1)	OTROS GASTOS	TOTAL CUOTA

PRESTAMOS COMERCIALES (CUOTAS)

CAPITAL DE TRABAJO EMPRESARIAL

REFERENCIA

MONEDA:

IMPORTE:

FECHA INICIO:

Nro CUOTAS

T.E.A.

T.A.E.M.

Nro	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	CUOTA

TOTALES:

Estrategias financieras, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. - 2017

Aplicado a: Estados financieros

Fecha:

Información:

Ratios Financieros

RATIOS DE LIQUIDEZ

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE} = \text{UM}$$

RATIOS DE GESTIÓN

$$\text{ROTACION DE CAJA BANCOS} = \frac{\text{CAJA Y BANCO} * 360}{\text{VENTAS}} = \text{DIAS}$$

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{VECES}$$

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}} = \text{VECES}$$

RATIOS DE SOLVENCIA

$$\text{ESTRUCTURA DE CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \text{UM}$$

$$\text{RAZON DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

$$\text{COBERTURA DE GG.FF.} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE INTERESES}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}} = \text{VECES}$$

$$\text{COBERTURA DE GASTOS FIJOS} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{GASTOS FIJOS}} = \text{VECES}$$

RATIOS DE RENTABILIDAD

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

$$\text{UTILIDAD ACTIVO} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO}} = \%$$

$$\text{UTILIDAD NETA} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

$$\text{DUPONT} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

BALANCE DE SITUACIÓN
al 31 de Marzo del 2017
IMPORTACIONES RAMIREZ EIRL
RUC N° 20495764398

		ANÁLISIS	
		VERTICAL	HORIZONTAL
I ACTIVO			
CORRIENTE			
	CAJA Y BANCOS		
	MERCADERIAS		
	SUMINISTROS DIVERSOS		
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		
NO CORRIENTE			
	ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		
	INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		
	TOTAL ACTIVO		
II PASIVO			
CORRIENTE			
	PROVEEDORES		
	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		
NO CORRIENTE			
	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		
CAPITAL			
	CAPITAL		
	RESULTADOS ACUMULADOS		
	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
	TOTAL CAPITAL		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

al 31 de Marzo del 2017

IMPORTACIONES RAMIREZ EIRL

RUC N° 20495764398

	ANÁLISIS	
	VERTICAL	HORIZONTAL
VENTAS NETAS		
(-) COSTO DE VENTAS		
UTILIDAD BRUTA		
(-) GASTOS DE VENTAS		
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION		
UTILIDAD NETA		
(-) GASTOS FINANCIEROS		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		
IMPUESTO A LA RENTA		
UTILIDAD NETA		

Estrategias financieras, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa
Importaciones Ramírez E.I.R.L. - 2017

Aplicado a: Estados financieros

Fecha:

Información:

1. Estrategia de razones financieras

2. Proyectos de inversión en diversificación de productos

3. Proyectos comparativos de inversión de nuevos negocios

4. Rentabilidad y productividad de la cartera de cliente

5. Pronostico de ventas

6. Análisis de créditos bancarios

7. Reestructuración financiera de créditos bancarios

8. Costo de capital y rentabilidad de inversión operativa neta

9. Riesgos empresariales

10. La rentabilidad

Anexo 4

Ficha de validación de instrumentos

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y Nombres del experto : Jávila Acosta Miguel Angel
 1.2 Grado Académico : Contador Público Colegiado
 1.3 Institución donde labora : Estudio Contable Jávila
 1.4 Teléfono : 978183395
 1.5 Email : estudiojavila@hotmail.com
 1.6 Nombre del instrumento : ficha de análisis documental
 1.7 Autor (es) del Instrumento : Adalis Iserri Ramirez Julón.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Nº	INDICADORES	Deficiente	Bajo	Regular	Bueno	Muy Bueno
		1	2	3	4	5
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable.					X
2	El instrumento considera la definición procedimental de la variable.					X
3	El instrumento tiene en cuenta la operacionalización de la variable.					X
4	Las dimensiones e indicadores corresponden a la variable.					X
5	Las preguntas o ítems derivan de las dimensiones e indicadores.					X
6	El instrumento persigue los fines del objetivo general.					X
7	El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos.					X

8	Las preguntas o ítems miden realmente la variable.					X
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente.					X
10	Las preguntas o ítems siguen un orden lógico.					X
11	El N° de ítems que se considera para cada indicador es el correcto.					X
12	La estructura del instrumento es la correcta.					X
13	Los puntajes de calificación son adecuados.					X
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la adecuada.					X
Total		<u>70</u> puntos de una escala de 14 a 70 puntos				

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Observaciones: _____

Fecha: 04 de octubre del 2017.


 MIGUEL ANGEL DÁVILA ACOSTA
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MATRICULA N° 2894
 Firma del Experto
 DNI N° 16724780

**FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS
JUICIO DE EXPERTOS**

I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y Nombres del experto : *Jávila Acosta Miguel Ángel*
 1.2 Grado Académico : *Contador Público Colegiado*
 1.3 Institución donde labora : *Estudio Contable Jávila*
 1.4 Teléfono : *978183395*
 1.5 Email : *estudiocontable@hotmail.com*
 1.6 Nombre del instrumento : *Guía de Entrevista*
 1.7 Autor (es) del Instrumento : *Adalis Iserri Ramírez Julón.*

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Nº	INDICADORES	Deficiente	Bajo	Regular	Bueno	Muy Bueno
		1	2	3	4	5
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable.					X
2	El instrumento considera la definición procedimental de la variable.					X
3	El instrumento tiene en cuenta la operacionalización de la variable.					X
4	Las dimensiones e indicadores corresponden a la variable.					X
5	Las preguntas o ítems derivan de las dimensiones e indicadores.					X
6	El instrumento persigue los fines del objetivo general.					X
7	El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos.					X

8	Las preguntas o ítems miden realmente la variable.					X
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente.					X
10	Las preguntas o ítems siguen un orden lógico.					X
11	El N° de ítems que se considera para cada indicador es el correcto.					X
12	La estructura del instrumento es la correcta.					X
13	Los puntajes de calificación son adecuados.					X
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la adecuada.					X
Total		<u>70</u> puntos de una escala de 14 a 70 puntos				

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Observaciones: _____

Fecha: 04 de octubre del 2017..


MIGUEL ANGEL DÁVILA ACOSTA
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MATRICULA N° 2694

Firma del Experto
DNI N° 16724780.

**FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS
JUICIO DE EXPERTOS**

I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del experto : CERRALES DÍAZ IGNACIO
- 1.2 Grado Académico : MAGISTER
- 1.3 Institución donde labora : UCV
- 1.4 Teléfono : 271043561
- 1.5 Email : cerrales.edi@gmail.com
- 1.6 Nombre del instrumento : FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL
- 1.7 Autor (es) del Instrumento : RAMÍREZ JULIO CARRILAS ISANI

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Nº	INDICADORES	Deficiente	Bajo	Regular	Bueno	Muy Bueno
		1	2	3	4	5
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable.					x
2	El instrumento considera la definición procedimental de la variable.					x
3	El instrumento tiene en cuenta la operacionalización de la variable.				x	
4	Las dimensiones e indicadores corresponden a la variable.					x
5	Las preguntas o ítems derivan de las dimensiones e indicadores.					x
6	El instrumento persigue los fines del objetivo general.					x
7	El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos.					x

**FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS
JUICIO DE EXPERTOS**

I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y Nombres del experto : CORRALES O'DZ JENACIO
 1.2 Grado Académico : MAGISTER
 1.3 Institución donde labora : UCV
 1.4 Teléfono : 971043561
 1.5 Email : correbs.cdi@gmail.com
 1.6 Nombre del instrumento : GUIA DE ENTREVISTA
 1.7 Autor (es) del Instrumento : RAMIREZ JOLON OPOLIS ISANI

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Nº	INDICADORES	Deficiente	Bajo	Regular	Bueno	Muy Bueno
		1	2	3	4	5
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable.					X
2	El instrumento considera la definición procedimental de la variable.					X
3	El instrumento tiene en cuenta la operacionalización de la variable.				X	
4	Las dimensiones e indicadores corresponden a la variable.				X	✓
5	Las preguntas o ítems derivan de las dimensiones e indicadores.					X
6	El instrumento persigue los fines del objetivo general.				X	
7	El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos.					X

8	Las preguntas o ítems miden realmente la variable.						X
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente.						X X
10	Las preguntas o ítems siguen un orden lógico.						X
11	El N° de ítems que se considera para cada indicador es el correcto.						X
12	La estructura del instrumento es la correcta.					X	
13	Los puntajes de calificación son adecuados.					X	
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la adecuada.					X	
Total		<u>63</u> puntos de una escala de 14 a 70 puntos					

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Observaciones: _____

Fecha: 05/10/2017



Mg. Ignacio Corrales Díaz
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIO
 Ψ Reg. N° 45544

Firma del Experto
 DNI N° 44462334

Validación de los instrumentos
FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS
JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y Nombres del experto : ROGER BECERRA SANCHEZ
 1.2 Grado Académico : CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 1.3 Institución donde labora : INDEPENDIENTE
 1.4 Teléfono : 954 666 094
 1.5 Email : rogbesa@hotmail.com
 1.6 Nombre del instrumento : FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL
 1.7 Autor (es) del Instrumento : ODDISS ISENI RAMÍREZ JUJÓN

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Nº	INDICADORES	Deficiente	Bajo	Regular	Bueno	Muy Bueno
		1	2	3	4	5
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable.					
2	El instrumento considera la definición procedimental de la variable.					
3	El instrumento tiene en cuenta la operacionalización de la variable.					
4	Las dimensiones e indicadores corresponden a la variable.					
5	Las preguntas o ítems derivan de las dimensiones e indicadores.					
6	El instrumento persigue los fines del objetivo general.					
7	El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos.					
8	Las preguntas o ítems miden realmente la variable.					

8	Las preguntas o ítems miden realmente la variable.					X
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente.					X
10	Las preguntas o ítems siguen un orden lógico.					X
11	El Nº de ítems que se considera para cada indicador es el correcto.				X	
12	La estructura del instrumento es la correcta.					X
13	Los puntajes de calificación son adecuados.					X
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la adecuada.					X
Total		<u>69</u> puntos de una escala de 14 a 70 puntos				

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Observaciones: _____

Fecha:



Roger Becerra Sánchez
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MATRICULA N° 84 - 3806

Firma del Experto
DNI N°

**FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS
JUICIO DE EXPERTOS**

I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del experto : ROGER BECERRA SANCHEZ
- 1.2 Grado Académico : CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
- 1.3 Institución donde labora : INDEPENDIENTE
- 1.4 Teléfono : 954 666 094
- 1.5 Email : rogbesa@hotmail.com
- 1.6 Nombre del instrumento : GUÍA DE ENTREVISTA
- 1.7 Autor (es) del Instrumento : ADALIS ISENI RIVERA JALÓN

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Nº	INDICADORES	Deficiente	Bajo	Regular	Bueno	Muy Bueno
		1	2	3	4	5
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable.					X
2	El instrumento considera la definición procedimental de la variable.					X
3	El instrumento tiene en cuenta la operacionalización de la variable.					X
4	Las dimensiones e indicadores corresponden a la variable.					X
5	Las preguntas o ítems derivan de las dimensiones e indicadores.					X
6	El instrumento persigue los fines del objetivo general.					X
7	El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos.					X

8	Las preguntas o ítems miden realmente la variable.					X
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente.				X	
10	Las preguntas o ítems siguen un orden lógico.					X
11	El N° de ítems que se considera para cada indicador es el correcto.					X
12	La estructura del instrumento es la correcta.					X
13	Los puntajes de calificación son adecuados.					X
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la adecuada.					X
Total		<u>69</u> puntos de una escala de 14 a 70 puntos				

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Observaciones: _____

Fecha:


 Roger Becerra Sánchez
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MATRICULA N° 04 - 3606

Firma del Experto
 DNI N°

Anexo 5
Matriz de consistencia

VARIABLES	FORMULACION DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	TIPO DE INVESTIGACIÓN	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN	MUESTRA	ISTRUMENTOS
ESTRATEGIAS FINANCIERAS	¿Cuáles serían las estrategias financieras, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2017?	Objetivo General: Determinar las estrategias financieras, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2017.	Descriptiva	No experimental	Estados Financieros	Gerente	Entrevista
						Estados Financieros	Análisis documental
OBLIGACIONES FINANCIERAS		Objetivos Específicos: Diagnosticar las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2017. Analizar las obligaciones financieras y su relación con el patrimonio de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2017. Identificar las estrategias financieras que se deben aplicar, para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2017. Proponer las estrategias financieras más adecuadas para disminuir las obligaciones financieras de la empresa Importaciones Ramírez E.I.R.L. – 2017.				Contador	Entrevista
						Estados Financieros	Análisis documental