



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Plan financiero para minimizar el riesgo de financiamiento de la Empresa

Tours Ángel Divino SAC

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Br. Azula Ochoa, Jhan Cristopher (ORCID: 0000-0003-0351-7649)

Br. Lozano Pérez, Dalita (ORCID: 0000-0003-2425-8199)

ASESOR:

Mg. Ríos Incio, Manuel Igor (ORCID: 0000-0001-6690-369X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CHICLAYO – PERÚ

2020

Dedicatoria

Principalmente a Dios, por darme la vida
Y permitir que pueda ser parte de esta Carrera
Profesional, a mis Abuelos y Padres por
Siempre apoyarme y ser mi motivo, para
cumplir todas mis metas.

Jhan Cristopher

Agradecer a Dios, por darme la vida y apoyarme
en momentos de dificultad, a mis Padres por creer
y confiar en mí, por darme su apoyo para lograr
mi objetivo profesional.

Dalita

Agradecimiento

Expresamos nuestro agradecimiento, a nuestros asesores, docentes, y la institución, que nos apoyaron en la realización de la presente Tesis.

A la Universidad César Vallejo, por brindarme el apoyo en mi desarrollo profesional.

Los autores

Página de Jurado

ACTA DE SUSTENTACIÓN N° 0100-2020-EPC

En el distrito de Pimentel, siendo las 7:00 pm horas del día miércoles 30 de diciembre de 2020, de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución de Carrera Profesional N° 530, de fecha martes 29 de diciembre de 2020, se procedió a dar inicio al acto protocolar de sustentación de la tesis titulada: **“Plan financiero para minimizar el riesgo de financiamiento de la Empresa Tours Ángel Divino SAC”**, presentado por los bachilleres: **LOZANO PÉREZ DALITA y AZULA OCHOA JHAN CRISTOPHER** con la finalidad de obtener el título profesional de Contador Público, ante el jurado evaluador conformado por los profesionales siguientes:

PRESIDENTE : Mg. Manuel Igor Ríos Incio

SECRETARIO (A) : Mg. Waldemar Ramón García Vera

VOCAL : Mg. Mario Ignacio Farfán Ayala

Concluida la sustentación y absueltas las preguntas efectuadas por los miembros del Jurado se resuelve: **APROBAR POR MAYORÍA**, siendo las 7:56 pm del mismo día, se dió por concluido el acto de sustentación, procediendo a la firma de los miembros del jurado evaluador en señal de conformidad.

Chiclayo, 30 de diciembre de 2020

Mg. Manuel Igor Ríos Incio
Presidente

Mg. Waldemar Ramón García Vera
Secretario (a)

Mg. Mario Ignacio Farfán Ayala
Vocal

Declaratoria de autenticidad



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Declaratoria de Originalidad del Autor/ Autores



Nosotros, Azua Decha Jham Christopher y Lozano Pérez Dalita,
egresados de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional
de Contabilidad de la Universidad César Vallejo (Sede Chiclayo),
declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan al Trabajo de Tesis
titulado: Plan Financiera para minimizar el riesgo de financiamiento
de la empresa Jaws Angel Duna SAC.

es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que el Trabajo de Tesis:

1. No ha sido plagiado ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicado ni presentado anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumimos 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 vigentes de la Universidad César Vallejo.

Lugar y fecha,

Apellidos y Nombres del Autor Paterno Materno, Nombre1 Nombre2	
DNI: <u>70891351</u>	Firma 
ORCID: <u>0000-0003-0351-7649</u>	
<u>Azua Decha Jham Christopher</u>	
DNI: <u>71250115</u>	Firma 
ORCID: <u>0000-0003-2425-8199</u>	
<u>Lozano Pérez Dalita</u>	



Índice

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Página de Jurado	iv
Declaratoria de autenticidad	iv
Índice	vi
Índice de tablas	vii
Índice de figuras	viii
Resumen	ix
Abstract	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MÉTODO	19
2.1 Tipo y diseño de Investigación	19
2.2 Operacionalización de variables.....	21
2.3 Población, muestra y muestreo	23
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	23
2.5 Procedimientos	24
2.6 Métodos de análisis de datos.....	24
2.7 Aspectos éticos.....	24
III. RESULTADOS	25
IV. DISCUSIÓN	38
V. CONCLUSIONES	41
VI. RECOMENDACIONES	42
VII. PROPUESTA	44
REFERENCIAS	51
ANEXOS	56

Índice de tablas

Tabla 1 Diseño	19
Tabla 2 Operacionalización de la variable independiente	21
Tabla 3 Operacionalización de la variable independiente	22
Tabla 4 Crédito	25
Tabla 5 Liquidez.....	26
Tabla 6 Mercado.....	27
Tabla 7 Indicadores de Liquidez	29
Tabla 8 Indicadores de endeudamiento.....	29
Tabla 9 Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de los años 2017 - 2018.....	32
Tabla 10 Estado de Resultados al 31 de diciembre e 2017 (Expresado en Nuevos Soles)	33
Tabla 11 Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en Nuevos Soles)	34
Tabla 12 Proyección EGP al 2023	36
Tabla 13 Tabla del servicio de la deuda y plan de pagos	37
Tabla 14 FODA.....	45
Tabla 15 Ventas en los últimos 2 años	46
Tabla 16 Proyección del Estado de Resultados al 2023	49
Tabla 17 Tabla del servicio de la deuda y plan de pagos	50

Índice de figuras

Figura 1 Crédito.....	25
Figura 2 Liquidez.....	26
Figura 3 Mercado.....	27
Figura 4: Organigrama estructural.....	43
Figura 4: Ciclo de vida del servicio.....	44

Resumen

La investigación se ha planteado el objetivo general de Proponer un plan financiero para minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa. Las teorías en esta investigación, en cuanto al plan financiero, serán García y Paredes (2014) que es aquel plan que permite la vinculación del adecuado uso de los bienes utilizables, y las acciones específicas a ejecutar en un futuro, y Morales y Castro (2014) y en el riesgo de financiamiento, según Estupiñán (2006) el pacto, que puede ser producto de que se tenga de una hipoteca, compartiendo el riesgo con el dueño de la casa, quien fija una cuota inicial en el proceso del préstamos del dinero. La investigación es descriptiva y propositiva; con un diseño será no experimental y transversal. La población fue el acervo documentario de los estados financieros y la muestra los documentos del 2017 y 2018 para evaluar algunas acciones sobre riesgo de financiamiento, como créditos, tasas, liquidez y estados financieros. Los instrumentos fueron la ficha documentaria, guía de observación y guía de entrevista. Como resultado se tuvo que cuando la empresa conforme tomaba deuda, asumía riesgo financiero o apalancamiento, con la decisión de gerencia de no descuidar las ventas; la empresa tiene un bajo riesgo de financiamiento; aunque presenta algunos aspectos débiles a tener en cuenta, como es la ausencia de la experiencia suficiente para acceder a créditos de alto valor; la empresa hacen un buen uso de reportes como el balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de flujo de efectivo y; en el plan financiero reducimos el riesgo de financiamiento, debido a que se comparte el riesgo con el 20% financiado con capital propio y el 80% vía Leasing.

Concluimos, después de realizar la evaluación del riesgo financiero de la empresa tours ángel divino, está controlado, desarrolla una buena política de diversificación, también en el análisis de las acciones financieras desarrolladas son eficaces y eficientes, se verifica un buen control y un buen rol de la gerencia para el control del riesgo financiero, y permite evitar problemas de insolvencia y/o alguna posible quiebra, y en cuanto a La propuesta realizada responde a una detallada planificación financiera, que permitirá, supervisar, monitorear y controlar la utilidad, rentabilidad, el endeudamiento, el riesgo operativo y el riesgo financiero entre otros aspectos.

Palabras Clave: Riesgo de financiamiento, crédito, liquidez, apalancamiento, reportes,

Abstract

The investigation has raised the general objective of Proposing a financial plan to minimize the financing risk of the company. The theories in this research, regarding the financial plan, will be García and Paredes (2014), which is the plan that allows the linking of the appropriate use of usable assets, and the specific actions to be carried out in the future, and Morales and Castro (2014) and in the financing risk, according to Estupiñán (2006) the pact, which may be the product of having a mortgage, sharing the risk with the owner of the house, who sets an initial fee in the loan process of the money. The research is descriptive and purposeful; With a design it will be non-experimental and transversal. The population was the documentary collection of the financial statements and is shown in the 2017 and 2018 documents to evaluate some actions on financing risk, such as credits, rates, liquidity and financial statements. The instruments were the documentary record, observation guide and interview guide. As a result, when the company agreed to take debt, assumed financial risk or leverage, with the management decision not to neglect sales; the company has a low financing risk; although it presents some weak aspects to take into account, such as the lack of sufficient experience to access high value credits; the company makes good use of reports such as the balance sheet, profit and loss statement, cash flow statement and; In the financial plan we reduce the risk of financing, because the risk is shared with 20% financed with own capital and 80% via Leasing. We conclude, after conducting the financial risk assessment of the divine angel tours company, it is controlled, develops a good diversification policy, also in the analysis of the financial actions developed are effective and efficient, good control and a good role are verified of the management for the control of the financial risk, and allows to avoid problems of insolvency and / or some possible bankruptcy, and as for the proposal made it responds to a detailed financial planning, which will allow, supervise, monitor and control the utility, profitability, indebtedness, operational risk and financial risk among other aspects.

Keywords: Financing risk, credit, liquidity, leverage, reports.

I. INTRODUCCIÓN

Una de las dificultades primordiales para desarrollar nuevas organizaciones y éstas sean dinámicas, sobre todo en América Latina, es el financiamiento; debido a que los emprendedores de esta región cuentan con menos oportunidades a fuentes técnicas de financiamiento externo o capital semilla, teniendo como resultado, la generación de menos empresas con gran potencial de crecer, aunque existen algunas que lo hacen, pero de manera poco óptima. Existen países más desarrollados, como los Estados Unidos, Canadá, Australia e Irlanda, que tienen un gran porcentaje de generación de negocios renovadores y de alto crecimiento, en América Latina, alternativas de semilla, como Los Ángeles Inversionistas y los Fondos de Capital no son difundidos (Banco Interamericano de Desarrollo, s.f.).

La información económica arrojada por los indicadores, se identificó que los logros en cuanto a sus avances en financiación, en los últimos cinco años han reformado la visión de los empresarios. El financiamiento consiente que las empresas puedan aumentar su capital de trabajo, mejorar su producción y generando fuentes de trabajo (Aróstegui, 2013).

Con los variados indicadores financieros existentes, el dinero más elevado es aquel que no se tiene, por ello no es difícil pensar que las fuentes de liquidez y efectivo pueden disminuir. Las líneas de crédito son complicadas, por lo que debemos prevenir situaciones donde los bancos puedan disminuir o cerrar una línea de crédito. Un error que las empresas cometieron en la crisis de 2008 fue despedir personal y, aunque redujeron el costo, el costo por despidos fue mayor de manera inmediata, y tardó en recuperarse entre seis y nueve meses, afectando su liquidez de manera instantánea, lo que es indispensable crear el plan de juego para un evento de crisis, pues tomar precauciones desde un inicio garantiza mitigar el impacto de la posible materialización de un riesgo (Méndez, 2019).

Es por ello que, el enfoque de asegurar la supervivencia y progreso, siendo el principal objetivo que tiene una organización, visualizando la mejora continua, superando las exigencias del entorno, para tener un crecimiento sostenido, buen nivel y competir de manera adecuada, asimismo, considerando el nivel de riesgo, retribuyendo de manera satisfactoria a los involucrados en la ejecución del proyecto. Se visualiza que, en los últimos años, lo común, es observar que las empresas

pequeñas, medianas y grandes están enfocadas a su gestión interna, para evaluar los resultados alcanzados con la aplicación de estrategias, creándose la necesidad de los modelos de gestión financiera como guía en las decisiones y mejorar los beneficios (Solís, 2015, citado por Puente, M. I., 2017).

En cuanto al riesgo de financiamiento, refiere a la inseguridad derivada en el beneficio de una inversión, por los cambios originados en el sector en el que se desarrolla, por la nula opción de retorno del capital y a la fluctuación de los mercados financieros. Se estructuran en tres vertientes, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y de mercado. Además, coexisten cinco recomendaciones con la finalidad de disminuir el riesgo; primero: evaluar la rentabilidad de la inversión; segundo, pronosticar el futuro; tercero, diversificar el riesgo; cuarto, evaluar los resultados alcanzados y; quinto, utilizar herramientas para la gestión del riesgo financiero (Banco Continental, 2015)

Un claro problema, es lo que sucede en los hospitales de Chiriguana y Tamalameque, con resultados negativos en la categorización del riesgo del Estado, ESE, por ser catalogadas con un alto riesgo, siendo seis de ellas con un riesgo alto. Los hospitales con alto riesgo tienen que diseñar un plan de saneamiento fiscal y financiero, dando a entender que con su producción de venta de servicios deben producir un recurso financiero y en la Secretaría de Salud, gestionen con las cuentas maestras de los municipios, con los excedentes subsidiados, además, conseguir más recursos para cumplir con obligaciones y mitigar el riesgo financiero con la condición que los hospitales garanticen que no van a fomentar más deudas que no puedan cumplir (Barriga, 2019).

El riesgo de financiamiento de una empresa tiene que ver con el uso de apalancamiento financiero y financiamiento de la deuda, para poder realizar pagos de intereses sobre el financiamiento, cumplir con otras obligaciones relacionadas con la deuda. A medida que se incrementa el nivel de financiación de la deuda, el riesgo financiero, incrementa. Las categorías del riesgo financiero en las que más comúnmente se divide son: la de mercado, que tiene que ver con los cambios en las condiciones; de crédito, que es con los proveedores o en el que se incurren al otorgar crédito a los clientes cuando afecta al flujo de caja y a la capacidad para hacer frente

a las deudas; de liquidez, que incluye la liquidez de activos y el riesgo de liquidez del financiamiento operacional (OBS Business School, s.f.).

En cuanto a un derivado sobre tipos de interés ha provocado pérdidas acumuladas por 3.800 Mills. La Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb) afianzó en el año 2018 un patrimonio negativo por un monto de 5.135,9 Mills de euros, según lo señalado por PwC en su reporte de auditoría, y que aporta este dato aún desconocido. El auditor explica, sin embargo, que la entidad, que tuvo pérdidas de 878 millones en 2018, no se encuentra en causa de disolución ya que no se computan a esos efectos 1.221 millones en pérdidas latentes por un derivado sobre tipos de interés ni 5.092 millones en correcciones de valor de activos financieros, gracias a un decreto ley de 2016 que así lo estableció (Echegoyen, 2019).

En el medio nacional, obtuvimos la siguiente información: El 70% de MYPES no realiza ningún plan financiero, lo que nos lleva a la siguiente interrogante: ¿Qué consecuencias puede tener para el negocio? La principal razón es que las MYPES casi siempre se concentran y se desesperan en lo cotidiano, en lo operativo, sin la capacidad de hacer un alto para planificar. La recomendación toma más importancia si se tiene en cuenta que, al menos 70% de MYPES no hacen ningún plan financiero, siendo un primer error, es no planificar, hallándose luego, en una turbulencia de cubrir huecos, al no tener liquidez cogen un crédito de alto costo, aceptándolo para no dejar de funcionar y perder el negocio, que si hubieran planificado probablemente esos costos hubieran sido mucho menores (Patiño, 2018).

Por otro lado, el riesgo de liquidez es el más ignorado en el transcurso de los años precedentes a la crisis del 2012, siendo el menos usado, para luego convertirse en uno de los componentes claves. El riesgo de liquidez se presenta hasta de dos formas: en lo que respecta de los activos: al no contar con activos suficientemente líquidos; sin incluir a los activos de largo plazo fundamentales para la empresa y; por lo que respecta de los pasivos: al poseer terminaciones de deudas y otras obligaciones que son exorbitantemente de corto plazo; y/o no contar de fuentes de financiamiento firme o contar con la dificultad de acceder al financiamiento; colocando de manera constante y con presión a la empresa de hallar dinero para trabajar y responder a sus compromisos (Belaunde, 2012).

En relación al contexto local, Lambayeque, significa una plaza interesante y apta para el transporte, con un alto potencial de crecimiento y demanda que no ha sido satisfecha, la cual es amplia. A partir de ahí, Móvil Tours, aprovechó, ofreciendo un servicio de transporte seguro y a buen precio, así como el optar por el financiamiento a mediano plazo y crédito leasing y, donde la viabilidad financiera se ve reflejada en el retorno, manteniendo márgenes de seguridad para hacer frente a las estimaciones de ingresos (Tuesta, 2014).

Otro claro ejemplo es la empresa Andina Cargo SAC, donde se usaron estados financieros, plan de inversión y ofertas leasing de entidades financieras en la región Lambayeque, por las razones de aumento de la demanda en el mercado y poder llegar a cubrirla, adquiriendo vehículos, a través de otras alternativas de financiamiento, como es el caso de un Leasing Financiero (Rodríguez, 2016).

Con respecto a los Trabajos Previos, hemos podido obtener la siguiente información:

En el ámbito internacional, encontramos los siguientes proyectos: Calderón (2015) en la investigación “Identificación, medición y control de riesgos financieros en la empresa “Reparti (repartos alimenticios s.a.)” Tesis para optar el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría C.P.A. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Tuvo como objetivo: Desarrollar un modelo de identificación, medición y control de riesgos financieros. Concluyó que, en lo que respecta al riesgo de mercado: debido a que el método de financiamiento de la Compañía se concentra en el contraer préstamos en el sistema financiero, ésta se encuentra expuesta sobre manera a un riesgo de tasa de interés; por otro lado, en cuanto al riesgo de crédito: la compañía está expuesta al riesgo de crédito debido a que existe la probabilidad de incumplimiento de pago por los clientes y la concentración de la cartera se enfoca en tres clientes específicos Mega Santamaría S.A., Corporación Favorita S.A. y Tiendas Industriales Tía y; por último en lo que respecta al riesgo de liquidez: la Compañía está expuesta al riesgo de liquidez debido a que no dispone de liquidez para cumplir con sus obligaciones, ya que su política de pagos se lo realiza semanalmente mientras que la de cobros es cada 60 días, lo que genera un desbalance en el manejo económico.

La investigación denota que, en razón de que una disminución de la tasa de interés puede ocasionar un costo financiero excesivo provocando que la compañía incurra en gastos adicionales que podrían afectar los precios de los productos, pérdida de clientes y disminución a los ingresos y utilidad de la Compañía; lo que pondría en grave riesgo que continúe su operación como negocio en marcha y que el riesgo de crédito es una situación que puede complicar su desarrollo.

Chowk (2015) in your research “The Behaviour of Australian Financial Planners”. He concluded that, el exceso de confianza, el sesgo de autoservicio, la aversión a la pérdida y el sesgo de representatividad se encuentran entre los sesgos de comportamiento más estudiados popularmente. Sin embargo, el estudio de estos sesgos ha descuidado la disciplina de planificación financiera. Sobre la base de estas observaciones, ya que estudiamos el impacto de los sesgos mencionados anteriormente en las cuatro áreas importantes de la planificación financiera, a saber, planificación de jubilación, jubilación, seguros e inversiones. Además, extendemos nuestra investigación al estudio de factores fundamentales. Junto con los sesgos de comportamiento, esta investigación examina cómo factores fundamentales como el género, la edad, el nivel de ingresos, el estado civil, el estado de residencia, la educación y el tipo de organización afectan la toma de decisiones en la planificación financiera.

La investigación denota que la planificación financiera es un aspecto importante del mundo complejo de hoy y desempeña un papel esencial para enfrentar el riesgo y las incertidumbres de la vida, también proporciona una clara indicación de que las decisiones financieras a menudo están influenciadas por el lado irracional de nuestras mentes.

Millán y Pasmin (2015) en su investigación “Medición y control de Riesgos Financieros del Instituto de Financiamiento, promoción y Desarrollo de Tuluá – Infitulua”. Tesis para optar el título de Maestro en Administración Financiera – MAF Universidad EAFIT. Tuvo como objetivo: realizar una valoración del riesgo existente en el instituto con el fin de disminuir los riesgos inherentes a la operatividad. Concluyeron que, la Proactividad de los institutos para ejercer las oportunidades de negocio y generación de valor que brinda el exterior con algunas medidas, siendo un componente de vital importancia para la madurez de un sistema financiero, tanto para

los institutos como para el cliente, y no dar tiempo al tiempo a que haya una regulación; asimismo, el diseño de un mapa es decisivo en la identificación de las fluctuaciones críticas para la organización, su evaluación en razón a la frecuencia e importancia, la verificación y mejora continua de las herramientas de control interno, y la acogimiento de una cultura de compromiso ante los riesgos que aquejan a INFITULUA; por otro lado, la política de gestión de riesgos tiene que tomar en cuenta las ventajas relativas de comprimir la exhibición.

La investigación demuestra que los institutos, sin tener en cuenta ciertos factores, tendrían mínimamente establecer aquellos recursos para la medición y control de riesgos financieros, siendo prudente la constitución de un departamento de riesgos que evalúen de forma regular y permanente las operaciones, relacionándolo siempre con el costo beneficio, sin ser vistos aquellos recursos como un gasto, si no, que tiene que ser vistos como una inversión.

Restrepo (2015) en su investigación “Análisis cualitativo de factores de riesgo financiero en proyectos de construcción de tipo institucional bajo la metodología del PMI®. Caso Universidad Nacional Sede Caribe, La Paz, Cesar”. Para optar el título de Ingeniería Civil. Universidad de Cartagena. Tuvo como objetivo: Realizar el análisis cualitativo de los factores de riesgo financiero en proyectos de construcción de carácter institucional enmarcándolo en la metodología del PMI®, con el fin de dar respuesta a estos riesgos de manera que sea posible plantear soluciones a los problemas que se puedan presentar en el proceso constructivo y brindar al inversionista una herramienta para la toma de decisiones al llevar a cabo proyectos similares en el futuro. Concluyó que, se identificaron un total de 88 riesgos financieros que podrían presentarse en este tipo de proyectos, los cuales afectaban directamente al caso de estudio; además se realizó una clasificación de los riesgos con el fin de dar celeridad al proceso de análisis cualitativo, teniendo en cuenta sus índices de severidad en el costo y tiempo del proyecto, a partir del cual se obtuvieron los siguientes resultados: severidad en el costo del proyecto: baja: 45,45%, aceptable: 35,23% y, alta: 19,32% y; severidad en el tiempo del proyecto: baja: 56,82%, aceptable: 35,23% y alta: 7,95%; por otro lado, se observa que la mayoría de los riesgos identificados tienen un nivel de severidad baja tanto para el costo como para

el tiempo, esto quiere decir que su probabilidad de ocurrencia e impacto es baja, lo cual genera confiabilidad en la ejecución financiera del proyecto.

Niyonsenga (2014) in your research “Effect of risk management on financial performance within rwandan automobile insurance market”. He concluded that, las características físicas del vehículo que influyen en el nivel de riesgo incluyen el valor monetario del vehículo asegurado, la marca y el tipo de vehículo, el año de fabricación, la potencia del vehículo y el dispositivo de seguridad en el automóvil; Los factores ambientales que influyen en el nivel de riesgo incluyen el lugar donde vive o trabaja, el lugar donde se estaciona el vehículo y el uso del vehículo y; los factores humanos que influyen en el nivel de riesgo incluyen la edad del conductor, su registro de accidentes, el número de reclamos presentados anteriormente y su experiencia de conducción.

La investigación tiene como principal preocupación el analizar el efecto de la gestión de riesgos en el desempeño financiero dentro del mercado de seguros de automóviles. La influencia del tipo de carretera y el clima en el nivel de reclamaciones y ganancias en SORAS / Rubavu es en gran medida.

Robert (2013) in your research “Personal Financial Planning Advice: Barriers to Access”. He concluded that, 'el producto' como la norma subjetiva y sugirió que se debe considerar el asesoramiento en estos términos. Se ha demostrado que el sistema de referencia podría considerarse como una 'heurística de confianza' que no necesariamente funciona siempre a favor del consumidor. Ahora se han tomado medidas para restablecer la confianza en el sector de servicios financieros, ha comenzado el progreso hacia la reducción de las barreras para acceder al asesoramiento financiero. En lo que respecta a riesgos que los amenazan, deberá cambiar la percepción que tienen los consumidores de lo que realmente hace un asesor financiero. Esto en sí mismo puede ayudar a mejorar el acceso y, a continuación, dará lugar a que se reduzcan las barreras para acceder.

La investigación enfatizó la importancia del Servicio de Asesoramiento Monetario como un servicio de señalización independiente y de asesoramiento genérico que puede complementar el sector de asesoramiento regulado, al tiempo que mantiene su enfoque en tener en cuenta los intereses de los consumidores.

Miaoqi (2013) in your research “Three research problems in financial risk management”. He concluded that, en esta tesis, estudiamos tres problemas diferentes en la gestión del riesgo financiero. El primero es demostrar que la auto covarianza de la muestra con el retraso 1 (ACV (1)) de los incrementos de un proceso de Poisson mixto converge a 0 casi con seguridad a medida que el tamaño de la muestra llega al infinito. Los procesos de Pólya, como un buen candidato para modelar la llegada de eventos que se agrupan en el tiempo, también son procesos mixtos de Poisson. La muestra ACV (1) de los incrementos de un proceso de Pólya converge a 0, en lugar de la población teórica ACV (1) de los incrementos, casi seguramente a medida que el tamaño de la muestra llega a infinito, lo que implica que no se puede usar la muestra ACV en la estimación de parámetros. Proceso de Pólya por métodos de momentos. El segundo problema consiste en comparar el poder de la prueba retrospectiva del valor en riesgo en el nivel 1% y el déficit esperado en el nivel 2%. Con la simulación, demostramos que el 2% del déficit esperado tiene un mejor desempeño que el 1% del valor en riesgo al detectar la falta de especificación del modelo de pronóstico. El tercer problema es sobre la representación de medidas de riesgo que incorporan incertidumbre en las medidas de probabilidad. Proponemos un nuevo conjunto de axiomas para las medidas de riesgo y obtenemos representación de las medidas de riesgo que satisfacen estos axiomas. La representación de la nueva clase de medidas de riesgo, llamadas medidas de riesgo natural, proporciona un marco teórico que incluye las medidas de riesgo de Basilea II y Basilea III como casos especiales.

A nivel Nacional pudimos dar con estos trabajos: Palomino y Mendoza (2018) en la investigación “Control financiero y su influencia en el riesgo de financiamiento en la empresa maderera Minaya – Huaraz, periodos 2013-2017”. Tuvo como objetivo: Analizar la influencia del Control Financiero en el riesgo de financiamiento en la Empresa. Concluyeron que, no existe influencia, debido a que los valores de ETA en ambas variables muestran igual valor ($ETA = 0,612$), por otro lado, la empresa no tiene un plan concreto para poder realizar un diagnóstico de establecimiento de riesgos y de la liquidez y; finalmente, se alcanzó exponer, la no existencia de una influencia de las medidas preventivas y correctivas en el riesgo económico, ya que los valores derivados en la prueba ETA son iguales ($ETA = 1.00$), expresando que cada componente se trata de manera separada, por lo que, para corregir estos índices

se debe establecer algunas medidas con un enfoque de prevención y corrección con el ánimo de mejorar el riesgo económico.

Se terminó de aceptar la hipótesis nula, reflejando la no existencia de una influencia en este caso de una variable que es la independiente sobre la otra, que es la variable dependiente; se alcanzó puntualizar, también, la no existencia de influencia del diagnóstico sobre el riesgo y liquidez.

Gonzáles et al (2018) en su investigación “Buenas Prácticas Financieras en la Gestión del Riesgo de Crédito de Empresas del Sector Bancario”. Tesis para obtener el grado de Maestro en finanzas corporativas y riesgo financiero. Pontificia Universidad Católica del Perú. Tuvo como objetivo: identificar las buenas prácticas financieras en la gestión del riesgo de crédito del sector bancario. Concluyó que, una adecuada práctica es una fórmula que ensayada de forma constante se tienen resultados efectivos. Por lo que, es conveniente manifestar que se pueden efectuar adecuadas prácticas en ciertos procesos desarrollados frecuentemente como es la gestión del riesgo crediticio. Una apropiada gestión del riesgo que haya un área concreta de riesgo, políticas precisas y lineamientos que den seguridad a todo el proceso de créditos.

La investigación, da a pensar que el riesgo crediticio da la posibilidad que ningún usuario de las entidades de intermediación financiera no reintegren los montos aceptos en manera de préstamo y sus intereses y; se ha logrado ubicar las buenas prácticas definidas impactan a las entidades bancarias.

Vega (2017) en su investigación “Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero”. Para optar el Título Profesional de Ingeniera Industrial. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Tuvo como objetivo: Obtener una rentabilidad positiva en la pequeña empresa de manufactura en cuero al aplicar estrategias financieras. Concluyó que, el 90% de los negocios familiares tienen la curva negativa a quebrar en el transcurso del primer año de ejercer sus labores, debido a que no implementan en su gestión una visión basada en las finanzas; también, el poder acceder a un sistema de financiamiento es complejo para este tipo de empresas familiares, pues el alto indicador que configuran en su riesgo, reflejado en sus números en los bancos,

debido a que sus costos operativos son muy altos, sean estos administrativos o comerciales; se tuvo una mejora del Margen Bruto de un -3% a un 35%, idóneo para coberturar aquellos gastos administrativos, comerciales y financieros y mejor todavía asignar un margen neto de 17.6% y; por último, la rentabilidad sobre el patrimonio, de -3.73% en enero a 0.55% a diciembre 2016.

En la investigación, se aprobaron las hipótesis específicas a excepción de la segunda, que no refleja una mejora en el ciclo de caja y la rentabilidad.

Huamán (2017) en la investigación “Incidencia del leasing financiero como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la región Arequipa, año 2016-2017”. Tuvo como objetivo: Determinar la incidencia del leasing financiero. Se concluye que, utilizar la alternativa de leasing es fundamental para empresas de transportes, debiéndose usar cuando las unidades sufran un deterioro o desfase e impida atender con la demanda, también accede a ostentar mayores porcentajes de rentabilidad económica y financiera en comparación a otras fuentes de financiamiento, con mejores márgenes de utilidad, siendo aspectos primordiales en la toma de decisiones de los inversionistas. Este crecimiento significa en promedio un 8.23% y la opción que usan crédito de activo fijo en promedio obtienen el 4.67%; coadyuva con la gestión financiera en el planeamiento financiero adecuado, analizando diversas fuentes de financiamiento, para lograr un costo financiero competitivo y reforzar el control financiero donde se destine el dinero con la finalidad de tener la rentabilidad ambicionada por los accionistas.

La investigación muestra que el leasing financiero es una fuente de financiamiento que logra en las empresas de transportes cubrir las lo que requieren los clientes y de los inversionistas que quieren un mejor resultado económico de la empresa en el mercado.

Ramírez y Vallejo (2017) en su investigación “Incidencia del riesgo financiero de los socios activos de la cooperativa de ahorro y crédito parroquia San Lorenzo de la sede principal de Trujillo en la morosidad. Trujillo - año 2017”. Concluyeron que, la cooperativa reveló en el sector una enorme mejora en comparación a la competencia, teniendo el aumento más significativo de utilidad; el perfil de un socio en riesgo son aquellos que tienen 53 años de edad a más, los casados con una educación de nivel

primaria o secundaria incompleta y, también de aquellos que tienen ingresos variables en el rango de S/.800.00 y S/.2000.00 al mes; el componente de identificación del nivel de morosidad reveló que 84.30% de los socios se les reconocieron con un bajo nivel de morosidad y; el riesgo financiero de los accionistas refleja una moderada incidencia y positiva hacia la morosidad.

La investigación muestra la derivación de una adecuada gestión administrativa financiera de sus activos y disminución de morosidad de tipo vencida.

Portilla (2015) en su investigación “Diseño de un plan financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Agro transportes Gonzales S.R.L., ubicada en la ciudad de Trujillo año 2015”. Tuvo como objetivo: Determinar de qué manera el diseño de un plan financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la empresa. Concluyó que, el diseño de un plan financiero incide en la rentabilidad, ya que permite visualizar y capturar los componentes que van a favorecer con los resultados de la organización, coadyuvando con la rentabilidad; por otro lado, los componentes que incurrieron en la rentabilidad, como son los recursos humanos, tecnológicos y; por último, el plan financiero según la actividad y su respectiva área, las ventas, compras, cobranzas y flujo de efectivo, facilitando el diseño de los estados financieros programados que respalda al mencionado plan financiero.

La investigación analizó que, en el contexto económico y financiero, sus ratios en relación a la liquidez corriente y prueba ácida tienen una mayor ventaja, asimismo resultados admisibles en los ratios de gestión; caso contrario en los ratios de solvencia, como el endeudamiento total y solvencia patrimonial, lo mismo en ratios de capitales propios y en el margen comercial.

Por último, a nivel local pudimos dar con estos trabajos: Acosta y Paz (2018) Plan financiero para mejorar la rentabilidad en la empresa King Kong “sabor norteño”, Lambayeque 2017. Tuvo como objetivo: Determinar que un plan financiero mejorará la rentabilidad de la empresa Sabor Norteño Lambayeque 2017. Se concluye que, la empresa King Kong “Sabor Norteño”, en su liquidez es alta debido a las ventas que se desarrollan por pedidos y al contado. En el aspecto de la solvencia, su

endeudamiento patrimonial es de un 38%, se considera tener cuidado ya que las deudas van creciendo.

Suclupe (2017) en la investigación “Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Pesquera Edwin Suclupe Urcia, distrito de Santa Rosa- 2017”. Tuvo como objetivo: Diseñar un plan financiero para mejorar la rentabilidad. Concluyó que, el plan financiero nace del análisis financiero que se desarrolló en la empresa, teniendo sólidos los indicadores de solvencia y liquidez, haciendo sencilla la compra de activos, como la de una embarcación pesquera con una capacidad de 100 toneladas, a través de un financiamiento especial para el sector pesca, promovido por la Caja Sullana, y desarrollada la propuesta se pudo mejorar el nivel de los ratios de rentabilidad, el ROE, donde en el 2017 crecería en un 28%, el margen de utilidad operativa aumenta a 35%, en la misma línea el margen de utilidad neta, creciendo al 24%

Teorías Relacionadas al Tema: Se ha considerado las siguientes bases teóricas, como el **Plan Financiero**, que es aquel plan que permite la vinculación del adecuado uso de los bienes utilizables, y las actividades específicas a ejecutar a largo plazo, con la finalidad que, al presentar la mejor opción con relación a rentabilidad, logremos mejor participación, posicionamiento y posición competitiva (García y Paredes, 2014).

Asimismo, en esta investigación, las etapas del plan financiero, serán trabajadas como dimensiones, según (Morales, J. A. y Castro, A., 2014) son:

Programar los estados financieros, como punto de partida para estudiar las consecuencias que el plan desempeñará en la prevención y medición de las utilidades a través de los conocimientos financieros, deducción del punto de equilibrio, u otro esquema a utilizar como medidas de control financiero. La programación coadyuva en la vigilancia de las operaciones cuanto está listo el plan y en el desarrollo.

Establecer los fondos ineludibles para 5 años: los fondos consignados a inventarios, equipos, plantas y cuentas por cobrar, a la exploración y progreso a las grandes campañas de publicidad.

Prever la accesibilidad de fondos en los adyacentes 5 años, siendo inevitable estimar y creados por la institución, sumado a lograr fuentes fuera de la empresa, incluyendo el bloqueo por las restricciones financieras, siendo la herramienta del presupuesto un gran apoyo.

Desplegar de manera precisa las actividades forzosas para ejecutar las inversiones demandadas en los diversos activos, como también la contratación del uso de fuentes de financiamiento brindando a la empresa los fondos necesarios.

Constituir y conservar un sistema de control para la vigilancia de la concesión y la utilización de los fondos en el interior de la compañía, apoyándose de indicadores de evaluación financiera, coadyuvando a la toma de decisiones en el beneficio de las inversiones y las fuentes de financiamiento.

Desarrollar medios para el ajuste del plan básico en un escenario de incumplimiento de las proyecciones económicas en que se establece.

Instaurar un sistema de recompensas para gestión de la administración en relación a la medición del desempeño, premiándose a los ejecutivos en cuanto a sus resultados.

Las ventajas del plan financiero, según Maqueda, F. J., (1992) el empleo del plan financiero tiene las siguientes ventajas para la empresa:

Perfecciona las decisiones que se toman en cuanto a financiación y de inversión, pues intervienen recíprocamente y no se tiene que acoger de manera separada.

Ayuda a los directores financieros a impedir sorpresas y a planificar de manera anticipada de lo que tiene que ser su comportamiento ante contextos forzosos.

Asiste en la instauración del sistema de objetivos, vale como herramienta de motivación a los mismos directores, brindándoles una cierta cantidad de estándares y puedan medir los resultados logrados.

Los beneficios del plan financiero en las empresas, según Morales y Castro (2014) el plan financiero necesita de acciones, por ejemplo, el análisis de los flujos, realizar proyectados de las diferentes medidas de financiamiento, inversión, también equilibrar los efectos de las diversas elecciones, dirigidas siempre a la generación de

valor. La finalidad es determinar el desempeño financiero de la organización. Si el contexto es desfavorable, la empresa tiene que ostentar un plan de B, para reaccionar positivamente. El análisis de la situación actual y los objetivos llevan a una estrategia financiera que comprende las decisiones de inversión y de financiamiento de la empresa por los resultados de la empresa derivados de aquellas decisiones.

En cuanto a la evaluación de plan financiero, tenemos el análisis financiero: que son acciones encaminadas a conocer el movimiento interno de la organización, previa evaluación de los desempeños preliminares, por ejemplo, el presente estado para encontrar potenciales soluciones a problemas financieros; examinando los componentes que afectan y, por último, se analizan los estados financieros, la memoria anual, siendo las fuentes de información y los estados financieros (León, 2012).

El análisis se direcciona en tres componentes: la rentabilidad, el riesgo y las fuentes de financiamiento, en lo que respecta al análisis de riesgo, que es enfocado a la solvencia y liquidez, para hacer frente a sus obligaciones con los grupos de interés, centrándose en la inestabilidad de las ventas, gastos y costos y por último, el análisis y evaluación del uso de fondos y sus efectos en el largo plazo en relación a sus estados. (Morales, Morales y Alcocer, 2014)

El financiamiento a corto plazo: que es la relación del capital de trabajo neto, traducido en la diferencia entre activos y pasivos corrientes o también llamado, la administración del capital de trabajo, definiéndose como la administración de las entradas y salidas de dinero en un periodo (Westerfield, 2012).

La política de financiamiento en el corto plazo tiene relación con dos componentes: la magnitud de la inversión en activos circulantes y el financiamiento de los activos circulares; la primera se mide con el nivel de ingresos totales y; el segundo, con la proporción de la deuda a corto y largo plazo, con la opción de dividirla como flexibles y restrictivas. (Westerfield, 2012).

Los tipos de financiamiento de corto plazo son el Crédito Comercial: que es el primer financiamiento aceptado. Siendo una fuente espontanea de fondos, con una validez entre los 30 a 60 días (Block & Hirt, 2005)

Por otro lado, vale recalcar que la principal fuente de financiamiento, son los proveedores de las empresas, pues no existe una exigencia por el pago inmediato de los productos, lo que no genera interés durante el periodo establecido del pago, existen 3 tipos, dentro del crédito accedido a proveedores: la cuenta corriente, documentado con pagaré y la aceptación de letras de cambio. (Córdova, 2014), como se menciona a continuación:

El crédito bancario: la mayoría préstamos de corto plazo, provienen de los bancos, como otra fuente de financiamiento, debido a que el banquero opta por un préstamo auto – liquidable, asegurando el pago bajo un esquema automático (Block & Hirt, 2005)

El financiamiento a través de papel comercial: es un pagaré de corto plazo, no garantizado y emitido para el público para recaudar fondos, otorgando a diferencia de otras alternativas, una baja tasa de interés. Podemos mencionar dos rutas del uso del papel comercial, la primera: los cuales pueden comercializar con ellos, para inversionistas institucionales (Block & Hirt, 2005)

El financiamiento por medio de cuentas por cobrar: son las que puede o no afianzar a las cuentas por cobrar como una garantía de un futuro préstamo, vinculando el nivel de activos corrientes con el prestatario, es decir, si se incrementen los activos corrientes enfocadas en las cuentas por cobrar, podrán tener acceso a mayores fondos en préstamo (Block & Hirt, 2005)

El financiamiento contra el inventario: Otra de las maneras de requerir un financiamiento, es utilizando los inventarios, comercializando los bienes como garantía, y teniendo en consideración la estabilidad del precio de los productos y su tiempo de caducidad, como también el control físico del producto (Block & Hirt, 2005)

Las coberturas para reducir riesgo de endeudamiento, sirve para colocar fondos facilitados en las operaciones que son proclives a evolución de las tasas, tipos de cambio u otros componentes, debido a que cubre parte o la totalidad del riesgo de algún componente en específico. También este tipo de financiamiento se hallan los mercados financieros de futuros, donde se dan contratos futuros de venta, asegurando

una venta con los precios determinados en la actualidad, reduciendo la gran parte de riesgos (Block y Hirt, 2005).

Continuamente según Estupiñán (2006) el Riesgo de Financiamiento es el pacto, que puede ser producto de que se tenga de una hipoteca, compartiendo el riesgo con el dueño de la casa, quien fija una cuota inicial en el proceso del préstamos del dinero, siendo riesgos que se miden si se quiere adjudicarse o no, y qué se proyecta con ellos, involucrando el riesgo crediticio, siendo el más complicado de medir, el riesgo de liquidez o de tesorería y el riesgo de mercado (pág. 104).

La estructura; el Riesgo Crediticio, según Estupiñán (2006) es el componente con más importancia que se mide, siendo la frecuencia esperada de no pago. Es por ello, en caso se desee identificar los rasgos de un deudor con un esquema de comportamiento, hay que contar con una base de datos lo adecuadamente amplia para instituir los diferentes patrones de comportamiento que haya en un mercado, permitiendo identificar la posibilidad de la frecuencia que la persona pague o no y por ende, sí se le presta o no, por tanto la entidad debe estar inscrita y consultar siempre a las centrales de riesgos que se tienen en cada país. Existen dos particularidades del riesgo de crédito que son el directo y el circunstancial.

Según (Restrepo, A. M., 2015) se presenta cuando las contrapartes están poco dispuestas o imposibilitadas para cumplir sus obligaciones contractuales.

Por último, (Calderón, C. E., 2015), menciona que en el análisis del riesgo de crédito se pretende disminuir al máximo las pérdidas que podrían ocasionar el no pago a tiempo de las obligaciones por parte de terceros. El objetivo principal del análisis de riesgo crediticio de una operación o de una cartera de crédito es evitar el incumplimiento de pago o estipular herramientas adecuadas para que disminuya la probabilidad de ocurrencia y manejar de manera adecuada el riesgo si ocurriera esto. Cuando hablamos de riesgo de crédito se dice que se habla de dos importantes divisiones como son: medidas de nivel de riesgo y modelos de medición.

Según (Estupiñán, R., 2006) en el riesgo de liquidez se encuentran los riesgos de pre-cumplimiento y cumplimiento, que se desembolsan cheques en una cuenta esperando 24 horas para visualizar los fondos; siendo un riesgo de canje. El riesgo de liquidez nace cuando el girador sobrepasa la capacidad de sus depósitos en el banco.

Según Restrepo, A. M., (2015) cuando no se puede cumplir obligaciones de flujos de efectivo suficientes, obligando a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas.

Seguidamente según Calderón, C. E., (2015), menciona que la liquidez en una compañía se considera un factor muy importante en la toma de decisiones tanto de inversión como de financiamiento. Si se consideran la adquisición de títulos los inversionistas le dan importancia a estos de acuerdo a la capacidad que estos títulos tengan para negociarse en el mercado independientemente del cambio que estos tengan en el precio. Cuando se refiere a riesgo de liquidez se asocia a la imposibilidad en la cual una de las partes de un contrato financiero obtenga liquidez que le permita cumplir con las obligaciones pendientes, independientemente de que cuente con los activos y la predisposición de hacerlo. Los determinantes en la liquidez corresponden a aquellos factores que influyen de forma directa el valor y temporalidad de los flujos de caja.

Según (Estupiñán, R., 2006) el riesgo de mercado se produce en las evoluciones de las tasas originándose una pérdida, asimismo la volatilidad de la bolsa de valores y sus caídas, o simplemente las acciones pierden su valor.

Según (Restrepo, A. M., 2015) proviene de la evolución de los precios de los activos y pasivos financieros, calculados por medio de los cambios en el valor de las posiciones abiertas.

Por otro lado, (Calderón, C. E., 2015), manifiesta que, existen factores de riesgo de mercado, es decir que toda entidad está sujeta a riesgo por lo cual debe tener establecido una matriz en donde se identifiquen los riesgos principales y el control que se les dará a los mismos de tal forma de disminuir su efecto.

Asimismo, (Calderón, C. E., 2015), resalta que para evaluar objetivamente los factores externos que afectan a la compañía se debe conocer las partidas que conforman los estados financieros de la entidad, así como la afectación que tendrán cada una de estas en el futuro, de tal forma que se logre disminuir una pérdida futura. Para ello es importante analizar a la compañía; es decir enfocarse en sus principales debilidades y fortalezas. Los riesgos se ven reflejados en cada una de las cuentas del balance, según el Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información

Financiera (NIIF) para considerar como activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos se deben cumplir.

Por lo antes mencionado, se ha formulado la siguiente interrogante: ¿De qué manera la propuesta de un plan financiero permitirá minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino?

La investigación se justifica socialmente, porque permite acceder a nuevas oportunidades, siendo útil en la búsqueda de socios, colaboradores, inversores o para solicitar ayudas públicas o privadas, dejando atrás anticuadas prácticas que no te permitían obtener eficiencia y competitividad; en lo económico, existe una innegable importancia, en la organización y cuantificación de recursos y actividades plantear distintos escenarios en función de diferentes niveles de inversión, o de previsión de ingresos-gastos.

Para alcanzar a resolver el problema y justificación, se ha planteado el Objetivo General: Proponer un plan financiero para minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino; con sus respectivos Objetivos Específicos: Evaluar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino SAC que se ha desarrollado con el apoyo de la guía de observación; Analizar las acciones financieras realiza la empresa Tours Ángel Divino SAC que se desarrolló mediante una entrevista compuesta por 19 preguntas; Diseñar un plan financiero que permita minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino SAC en el cual se utilizaron los estados financieros para continuamente proponer el plan basado en una inversión de 6 buses y proyectando los estados financieros y; la propuesta de un plan financiero minimizará el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino.

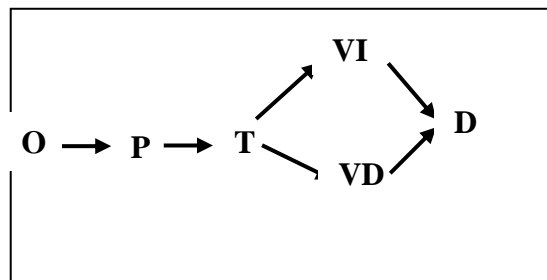
II. MÉTODO

2.1 Tipo y diseño de Investigación

Según (Hernández, Fernández y Baptista, 2010), el proyecto tiene una tipología descriptiva y propositiva; descriptiva, porque permitirá detallar características, revelando de manera clara la situación y su nivel de las variables y; propositiva, porque conducirá a diseñar una propuesta, relacionando los problemas de la realidad y sus opciones de solución. Se evaluará ciertas acciones que no se tomaron a favor de la gestión financiera, con la finalidad de aportar y diseñar una posible propuesta de solución, por ejemplo, diseñar un plan financiero para minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino., visualizado en esquema siguiente:

El diseño será de acuerdo al siguiente detalle:

Tabla 1 Diseño



Dónde:

O: Observación de las variables

P: Problemática

T: Teorías

VI: Variable independiente

VD: Variable dependiente

D: Diseño

Por otro lado, el diseño será no experimental – transversal; no experimental, porque no habrá manipulación alguna, observándolas en su ambiente a las variables para luego analizarlas y; transeccional o transversal, debido a que la recolección de los datos se llevará a cabo en un solo momento, describiendo las variables.

2.2 Operacionalización de variables

Tabla 2 Operacionalización de la variable independiente

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTO
Plan Financiero	Proyección de los estados financieros	Análisis de los efectos que el plan en las utilidades Medición por medio de las razones financieras	Técnicas: Análisis documental Entrevista
	Determinación de los fondos necesarios	Fondos destinados a planta y equipo, a inventarios y cuentas por cobrar	
	Pronóstico de la disponibilidad de fondos para un año	Estimación de los fondos	Instrumentos: Guía de entrevista Ficha documentaria
	Desarrollo a detalle de las acciones necesarias	Acciones necesarias para las inversiones Contratación del uso de fuentes de financiamiento	
	Asignación y uso de capital propio	Porcentaje de asignación y el uso de los fondos	
	Diseño de procedimientos de ajuste para el plan básico	Cumplimiento de los pronósticos Modificaciones al plan financiero	

Fuente: Base teórica

Elaboración Propia

Tabla 3 Operacionalización de la variable independiente

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	TÉCNICA E INSTRUMENTO
Riesgo del financiamiento	De crédito	Crédito solicitado insuficiente	Técnica: Análisis documental
		Demora en la aprobación del crédito	
		No aprobación del crédito bancario	
		Ausencia de la experiencia suficiente para acceder a créditos de alto valor	
		Alta tasa de interés efectiva	
		Alto porcentaje que representa en el presupuesto el obtener un crédito	
		Negación de crédito preaprobado	
		Falta de medidas de emergencia para el pago de obligaciones contractuales	
		Falta de un sistema de medición y control para el buen manejo de activos corrientes	
	Mercado	Falta de un plan de contingencia para situaciones de emergencia que pueda afectar la liquidez de la empresa	Instrumento: Ficha documentaria
		Falta de activos que permitan respaldar desembolsos inesperados	
		Elevados gastos administrativos	
		Impago de salarios	
		Insuficiente capital de riesgo	
		Cambio en el precio de un ítem del presupuesto debido a cambios en la demanda	
		Fluctuaciones en las divisas en la compra de material en el extranjero	
		Inconformidad de la población con el terminal terrestre.	
		Alza de precio de la mano de obra	
Alza de precio en Equipos			
Disminución de utilidades por fluctuación de la moneda			

Fuente: Base teórica

Elaboración Propia

2.3 Población, muestra y muestreo

Población:

El acervo documentario de los estados financieros desde la fundación hasta la actualidad. La población es aquel grupo que coincide con las especificaciones de la investigación (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Muestra:

Aquellos documentos del 2017 y 2018 donde se plasme la información necesaria para evaluar algunas acciones sobre riesgo de financiamiento, como (créditos y sus tasas de interés, la liquidez, sus estados financieros). La muestra es el subgrupo de la población, siendo representativa de ésta y de la cual se recolecta la información y datos (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Muestreo:

En cuanto a la determinación de la muestra de la población, se utilizará la herramienta de tipo no probabilístico por conveniencia.

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

Técnicas

Análisis documental o bibliográfico: El análisis documental se aplicará a la información que exista sobre la variable independiente de Plan financiero. El análisis documental, utiliza ciertos instrumentos, por ejemplo, la documentación física y visual, que exista y relacionada con la variable a investigar (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Observación: Se ha considerado esta técnica para la variable de riesgo de financiamiento.

Entrevista: La entrevista será dirigida al contador, para conocer sobre el desarrollo de las variables plan financiero y riesgo de financiamiento y posteriormente proponer un plan financiero. La entrevista es una reunión para charlar información entre un individuo (el entrevistador) y otra parte (el entrevistado) (Hernández et al. 2010).

Instrumentos de recolección de datos

Ficha documentaria: Según Hernández, Fernández y Baptista, 2010, es aquel instrumento que le sirve al investigador poder sustentar su estudio, de dónde voy

a extraer la información y/o datos, pudiendo ser de un libro o un documento escrito en relación al objeto de estudio.

Guía de observación: Se ha diseñado 28 ítems para conocer la situación actual y real en cuanto a los riesgos de financiamiento existentes, y serán aplicados a 6 personas: contador, asistentes contables (3), personal administrativo (2).

Guía de entrevista: Según Hernández, Fernandez y Baptista, 2010, en esta investigación serán 19 preguntas (ítems), aplicadas al contador de la empresa. La entrevista es el grupo de interrogantes con la finalidad de tener respuestas, consiguiendo una fluida comunicación y poder así construir de manera conjunta fundamentales puntos, respecto a un tema.

Validez y Confiabilidad

Los instrumentos fueron aplicados al Gerente, contador y asistentes contables, y dicha información obtenida no fue manipulada en lo absoluto, también dichos instrumentos serán validados por expertos especialistas en las variables.

2.5 Procedimientos

Se procederá a una reunión previa con el contador de la sede Chiclayo de la empresa Tours Ángel Divino, con la finalidad de coordinar las acciones para evaluar el riesgo de financiamiento de la empresa; además de analizar las acciones financieras realiza la empresa Tours Ángel Divino y por último, diseñar la alternativa de un plan financiero que permita minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino.

2.6 Métodos de análisis de datos

Una vez aplicados los instrumentos, los datos serán tabulados en Excel, de la muestra de las variables en estudio, para luego ser procesados en el programa informático SPSS.

2.7 Aspectos éticos

Según Noreña, Alcaraz-Moreno, Rojas y Rebolledo-Malpica (2012) son:

Consentimiento informado, cuando los involucrados aceptaron ser informantes, reconociendo sus derechos y compromisos.

Manejo de riesgos, cuando se respeta los principios de no maleficencia y beneficencia en la ejecución de una investigación con seres humanos.

III. RESULTADOS

Objetivo específico

Evaluar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino SAC

Cuando la empresa ha ido tomando deuda, asumía riesgo financiero o también llamado apalancamiento financiero. Entonces el gerente para administrar ese riesgo no descuidó las ventas, debido a que no es negativo hacer préstamo, pues se protegió cuidando sus ventas para tener mayor rentabilidad, sino el problema iba a crearse y no cubrir la deuda y eso le hubiese llevado a la insolvencia, algo que no ha ocurrido en la empresa. Ahora cuando se ha decidido en plantear este nuevo plan de tomar deuda, analizamos las tasas de intereses de los bancos quienes hacen una evaluación financiera y define a qué tasa y a cuánto debe prestarte y si proyectó a una tasa como se muestra en el capítulo 3 de plan de financiamiento, teniendo en cuenta que será una deuda adicional y te cuesta más.

Tabla 4 Crédito

	SI	%	NO	%	Total	% Total
Se ha obtenido la solicitud de un crédito insuficiente	1	17%	5	83%	6	100%
Se ha producido la demora en la aprobación de un crédito, perjudicando alguna actividad	2	33%	4	67%	6	100%
Se ha denegado la aprobación de algún crédito bancario	1	17%	5	83%	6	100%
Ausencia de la experiencia suficiente para acceder a créditos de alto valor	5	83%	1	17%	6	100%
Se ha accedido a altas tasas de interés efectiva	1	17%	5	83%	6	100%
Alto porcentaje que representa en el presupuesto el obtener un crédito	2	33%	4	67%	6	100%
Negación de crédito preaprobado	1	17%	5	83%	6	100%

Elaboración Propia

Figura 5 Crédito

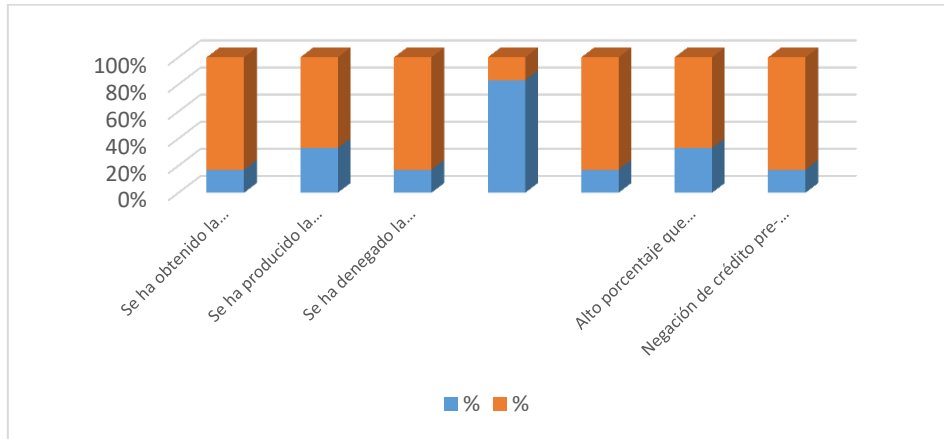


Tabla 5 Liquidez

	SI	SI	NO	NO	Total	% Total
Insuficiencia de recursos por parte de la empresa de transportes para el pago de créditos	1	17%	5	83%	6	100%
Falta de capital para el pago de proveedores	2	33%	4	67%	6	100%
Incapacidad para pago de nómina por insuficiencia de recursos	1	17%	5	83%	6	100%
Falta de medidas de emergencia para el pago de obligaciones contractuales	5	83%	1	17%	6	100%
Falta de un sistema de medición y control para el buen manejo de activos corrientes	1	17%	5	83%	6	100%
Falta de un plan de contingencia para situaciones de emergencia que pueda afectar la liquidez de la empresa	2	33%	4	67%	6	100%
Falta de activos que permitan respaldar desembolsos inesperados	5	83%	1	17%	6	100%
Elevados gastos administrativos	1	17%	5	83%	6	100%

Déficit constante del flujo de caja	2	33%	4	67%	6	100%
Impago a los proveedores por sus servicios	1	17%	5	83%	6	100%
Impago de salarios		83%		17%	6	100%
	5		1			
Insuficiente capital de riesgo	1	17%	5	83%	6	100%
Errónea distribución de presupuesto	2	33%	4	67%	6	100%

Elaboración Propia

Figura 6 Liquidez

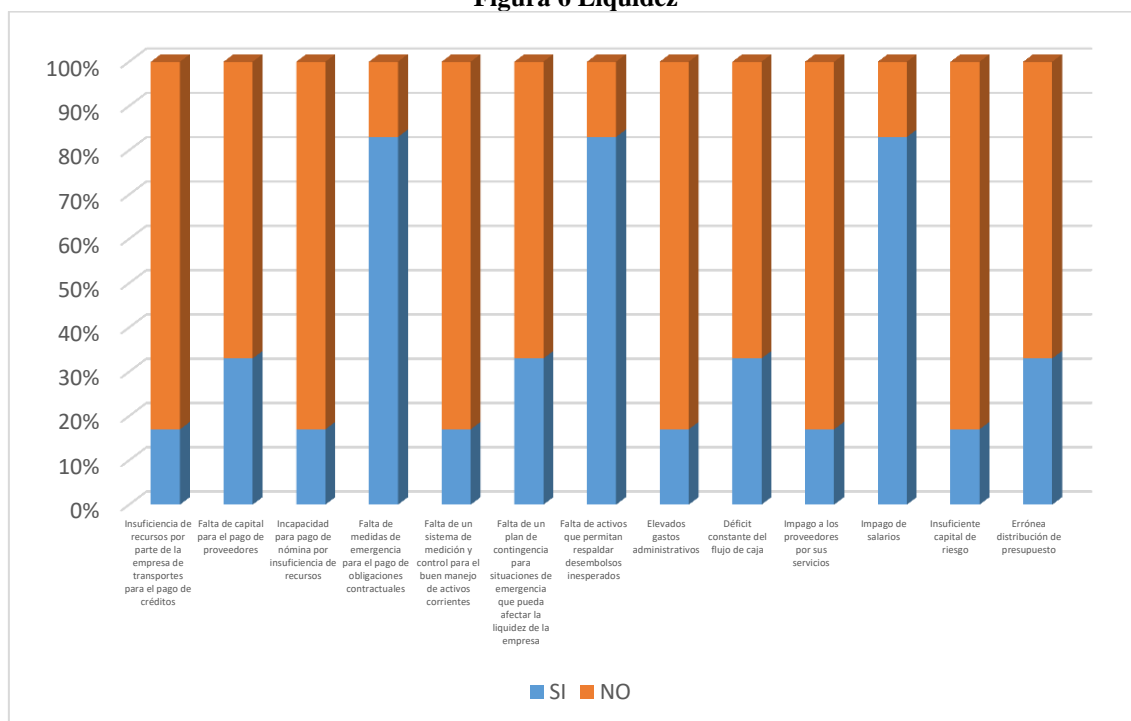


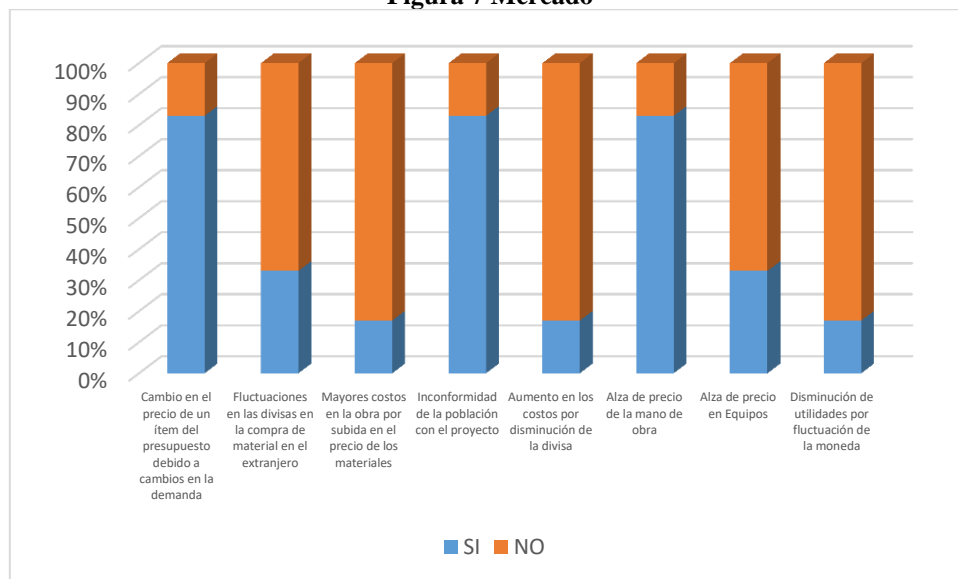
Tabla 6 Mercado

	SI	SI	NO	NO	Total	% Total
Cambio en el precio de un ítem del presupuesto debido a cambios en la demanda	5	83%	1	17%	6	100%
Fluctuaciones en las divisas en la compra de material en el extranjero	2	33%	4	67%	6	100%

Mayores costos en la obra por subida en el precio de los materiales	1	17%	5	83%	6	100%
Inconformidad de la población con el terminal terrestre	5	83%	1	17%	6	100%
Aumento en los costos por disminución de la divisa	1	17%	5	83%	6	100%
Alza de precio de la mano de obra	5	83%	1	17%	6	100%
Alza de precio en Equipos	2	33%	4	67%	6	100%
Disminución de utilidades por fluctuación de la moneda	1	17%	5	83%	6	100%

Elaboración Propia

Figura 7 Mercado



En términos generales, podemos decir que la empresa tiene un bajo riesgo de financiamiento; aunque presenta algunos aspectos débiles a tener en cuenta, como es la ausencia de la experiencia suficiente para acceder a créditos de alto valor, falta de medidas de emergencia para el pago de obligaciones contractuales, elevados gastos administrativos, insuficiente capital de riesgo, el cambio en el

precio de un ítem del presupuesto debido a cambios en la demanda, la inconformidad de la población con el proyecto y la alza de precio en equipos.

También, hemos evaluado algunas ratios que tienen relación directa con lo que se plantea en el objetivo específico 3; el plantear un plan financiero que permita minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino SAC, que son:

Tabla 7 Indicadores de Liquidez

INDICADORES DE LIQUIDEZ	2017	2018
A. Capital de trabajo neto	-5,629,428.81	39,423.72
Total activo corriente - Total pasivo corriente		
B. Razón corriente	0.23	1.02
Total activo corriente / Total pasivo corriente		

En el indicador de capital de trabajo neto, la empresa ha obtenido una buena administración de los recursos, debido a que, aumentado su capital neto de trabajo, lo que le permite hacer inversiones a corto plazo después de haber pagado sus deudas. De -5,629,428.81 soles a 39,423.72 soles.

En cuanto en el indicador de razón corriente, debido a su buena administración de los recursos que tuvo en el año, la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin ningún problema, es decir que la empresa, por cada sol que debe de 0.23 (2017) a 1.02 (2018) para respaldar la deuda.

Tabla 8 Indicadores de endeudamiento

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	2017	2018
A. Razón de endeudamiento	0.48	0.47
Total pasivo / Total activo		
B. Razón de concentración	100%	21%
Total pasivo corriente / Total pasivo		
C. Razón de autonomía	0.92	0.88
Total pasivo / Total patrimonio		
D. Financiación a Largo Plazo	47%	78%
((Capital social + Total pasivo No corriente) / Total activo))		
E. Indicadores de Leverage	0.92	0.88
Total pasivo / Total patrimonio		

En el indicador de razón de endeudamiento, podemos ver que su nivel de endeudamiento ha aumentado, reduciendo la participación de sus acreedores; por

lo tanto, la empresa por cada sol que debe pasar a tener S/. 0.48 (2017) a S/. 0.47 (2018) invertido en activos.

Asimismo, en el indicador de razón de concentración, la empresa ha disminuido sus deudas a corto plazo, siendo una buena administración sin problemas con su objeto social sin afectar de manera negativa la parte financiera; sumado a que el porcentaje está por debajo del 40% recomendable.

Por otro lado, en el indicador de razón de autonomía, podemos analizar que el compromiso de los asociados con los acreedores y el riesgo que financian cada una de las operaciones ha reducido ligeramente. Contablemente apreciamos que los socios han reducido la financiación de los activos que se posee. De S/. 0.92 (2017) a S/. 0.88 (2018).

También, en el indicador de financiación a Largo Plazo, al aplicar este porcentaje a los activos, nos mostrará la cantidad que se están financiando a largo plazo, incluyendo la inversión de los accionistas. Del 47% (2017) al 78% (2018).

Por último, en el indicador de Leverage, observamos que, de la buena administración de los recursos, la empresa tiene un S/. 0.88 de soles de patrimonio, aunque ha reducido a diferencia del año anterior en S/0.04 de soles de patrimonio para poder respaldar los pasivos.

Objetivo específico.

Analizar las acciones financieras realiza la empresa Tours Ángel Divino SAC

Las acciones financieras desarrolladas e implementadas en la empresa se realizan con la intención de identificar la existencia de algunos, problemas de índole financiero que podrían afectar el logro de los objetivos institucionales. Una vez detectado los problemas automáticamente se toma las medidas correspondientes para solucionar los mismos.

En la empresa hacen un buen uso de reportes como el balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de flujo de efectivo; además analizan dichos reportes con el análisis vertical, horizontal y algunos ratios financieros, que se realizan cada tres meses; la su estructura de capital es con un financiamiento propio; servicio de transporte, buses propios en salidas diarias; el tipo de deudas que tienen actualmente son financieras y de leasing; podemos recoger que la empresa

si tiene capacidad de endeudamiento; en cuanto al dinero de los préstamos son usados para la compra y mantenimiento y modernización de buses y de oficinas; por el flujo de efectivo que facilita el pago a tiempo a los proveedores, colaboradores e impuestos existen muy pocas políticas financieras que trazan para sus cuentas por cobrar/por pagar, sólo el 1% de todos los ingresos anuales, ya que todo es al crédito a 30 días para pagar; entre las políticas financieras tienen respecto del aprovisionamiento de sus inventarios, que los inventarios se renuevan cada 30 días, de acuerdo al uso y cuando se necesite cambiar algún repuesto (reparación de buses); la proporción de nivel de efectivo/deuda de corto plazo que se mantiene en la empresa, es de 2'000,000 al año que son cancelados oportunamente debido al flujo y la afluencia de clientes que se mantiene de manera diaria; el tipo de financiamiento a corto plazo es para capital de trabajo como es el combustible (aprovechando los precios bajos); las situaciones que se solicitan un crédito comercial están establecidas y son para dos temas específicos, repuestos y combustibles para pagar a 15 días; cuando se va adquirir un bus o un inmueble se solicita un crédito bancario; luego no se ha utilizado otros tipos de financiamiento; la menor tasa de interés utilizada ha sido del 8%; al inicio de las actividades se financió en otra moneda, luego sólo moneda nacional y se ha utilizado el leasing como un derivado financiero.

Objetivo específico.

Diseñar un plan financiero que permita minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino SAC, La planeación financiera permite poder primero: diagnosticar los problemas financieros y evitar las consecuencias negativas para la organización; segundo: permite desarrollar estrategias que desde la parte financiera permitan generar valor para la organización. En este proceso de planeación debemos de recordar que las ventas y el área de ventas son importantísimas para alcanzar los objetivos organizacionales y evitar posibles problemas de insolvencia y quiebra. En nuestro plan financiero reducimos el riesgo de financiamiento, debido a que se comparte el riesgo con el 20% financiado con capital propio y el 80% vía Leasing.

Lo antes mencionado, explica que reducimos el apalancamiento financiero, significando que a menos apalancada financieramente la empresa menos riesgo de insolvencia. La evaluación financiera de la estrategia seleccionada de acuerdo al

análisis y cálculos desarrollados en los capítulos antes descritos, así como ostentar el dato de la inversión de la compra de buses.

Se ha desarrollado la proyección de estados financieros considerando un escenario conservador “con la inversión de 6 buses”, valorizados en 400 mil dólares cada uno, y tomando en cuenta los datos históricos de años pasados.

De lograr de manera exitosa de la compra, el nivel de los buses permitiría mayor rapidez y calidad de atención al cliente, permitiendo mayores ingresos a través de una mejora de la flota de buses, se considerará la opción de Leasing + Capital Propio y con las tasas históricas de ventas proyectamos un crecimiento del 7% anual y el 0.035 en gastos para lograr la eficiencia de la empresa con proyección al año 2023. A continuación, el detalle:

Tabla 9 Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de los años 2017 - 2018

BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2017 – 2018				
	2017	2018	2017	2018
ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo			125,184.24	173,430.13
Cuentas por cobrar Comerciales - Terceros			305,241.00	303,260.00
Cuentas por cobrar Comerciales - Relacionadas			0	
Servicios y Otros Contratados por Anticipados			95,662.95	
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos			561,761.00	954,617.00
Activo Diferido			638,346.00	677,640.01
Total Activo Corriente			1,726,195.19	2,108,947.14
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles Maquinarias y Equipos			31,336,075.00	36,255,713.33
Terrenos, edificios y construcciones	2,508,366.00	3,538,466.00		
Maquinarias	9,560.55	9,560.55		
Unidades de Transporte Personas	28,712,345.89	32,667,878.60		
Equipos Diversos	105,802.56	39,808.18		
% Depreciación			17,751,362.00	20,371,426.00
Total Activo No Corriente			13,584,713.00	15,884,287.33
TOTAL ACTIVO			15,310,908.19	17,993,234.47
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, Contribuciones y Aportes al Sistema de			0.00	83,823.70
Pensiones y de Es salud por Pagar				
Remuneraciones y Participaciones por Pagar CTS			145,120.00	5,043.33
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros			380,749.00	450,382.00

Obligaciones Financieras a Corto Plazo		6,424,055.00	1,191,225.65
Intereses de Préstamos Corto Plazo		405,700.00	69,048.74
Total Pasivo Corriente		7,355,624.00	1,799,523.42
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo		0.00	6,181,443.34
Intereses de Prestamos largo plazo		0.00	608,591.27
Total Pasivo No Corriente (Largo Plazo)		0.00	6,790,034.61
TOTAL PASIVO		7,355,624.00	8,589,558.03
PATRIMONIO NETO			
Capital Social		7,212,860.00	7,212,860.00
Resultados Acumulados		0.00	742,424.19
Resultado del Ejercicio		742,424.19	1,448,392.24
Total Patrimonio		7,955,284.19	9,403,676.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		15,310,908.19	17,993,234.46

Fuente: Empresa Tours Ángel Divino SAC

Tabla 10 Estado de Resultados al 31 de diciembre e 2017 (Expresado en Nuevos Soles)

INGRESOS			
Venta de Pasajes		20,870,510	
Transportes de Personas excursiones		0	
Giros o Encomiendas		1,074,120	
Venta Activo Fijo		0	21,944,630.00
TOTAL INGRESOS			21,944,630.00
MENOS			
Costo de Ventas			
Combustible Lubricantes, Llantas		11,556,430	
Choferes y otros gastos		921,768	12,478,198.00
UTILIDAD BRUTA			9,466,432.00
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos Administrativos		3,964,153	
Gastos de Venta		3,964,153	7,928,306.00
GASTOS FINANCIEROS			
Interés de Préstamo		415,637	415,637.00
INGRESOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		0	0.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN			1,122,489.00
ENAJENACIÓN DE ACTIVO FIJO			

Venta de activo	0	0.00
COSTO DE ENAJENACIÓN DE ACTIVO FIJO		
Costo de venta de activo fijo	0	0.00
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES		1,122,489.00
Participación Trabajadores		-57,542.00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,064,947.00
		-322,522.81
Impuesto a la Renta	0	0.00
UTILIDAD DE EJERCICIO		742,424.19

Fuente: Empresa Tours Ángel Divino SAC

Tabla 11 Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en Nuevos Soles)

INGRESOS		
Venta de Pasajes	23,615,634	
Transportes de Personas excursiones	0	
Giros o Encomiendas	1,001,637	
Venta Activo Fijo	0	24,617,271.00
TOTAL INGRESOS		24,617,271.00
MENOS		
Costo de Ventas		
Combustible Lubricantes, Llantas	15,690,806	
Choferes y otros gastos	1,689,278	17,380,084.00
UTILIDAD BRUTA		7,237,187.00
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos Administrativos	2,270,641	
Gastos de Venta	2,300,047	4,570,687.67
GASTOS FINANCIEROS		
Interés de Préstamo	626,510	626,510.26
INGRESOS FINANCIEROS		
Diferencia de cambio	0	0.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN		2,039,989.07
ENAJENACIÓN DE ACTIVO FIJO		
Venta de activo	0	0.00
COSTO DE ENAJENACIÓN DE ACTIVO FIJO		
Costo de venta de activo fijo	0	0.00
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES		2,039,989.07

Participación Trabajadores		0.00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,039,989.07
Impuesto a la Renta	0	591,596.83
UTILIDAD DE EJERCICIO		1,448,392.24

Fuente: Empresa Tours Ángel Divino SAC

Se procede a la proyección al 2023 con una tasa de crecimiento de los ingresos de un 0.07; asimismo, con una tasa de crecimiento de costos y gastos de 0.035. (La base de proyección es: Estados de Resultados de los años 2017 – 2018 vistos anteriormente)

Tabla 12 Proyección EGP al 2023

	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS					
Venta de Pasajes	S/25,268,728.38	S/27,037,539.37	S/28,930,167.12	S/30,955,278.82	S/33,122,148.34
Transportes de Personas excursiones					
Giros o Encomiendas	S/1,036,694.30	S/1,072,978.60	S/1,110,532.85	S/1,149,401.50	S/1,189,630.55
Venta Activo Fijo					
TOTAL INGRESOS	S/26,305,422.68	S/28,110,517.96	S/30,040,699.97	S/32,104,680.32	S/34,311,778.89
MENOS					
Costo de Ventas					
Combustible Lubricantes, Llantas	S/16,239,984.21	S/16,808,383.66	S/17,396,677.09	S/18,005,560.78	S/18,635,755.41
Chofers y otros gastos	S/1,748,402.73	S/1,809,596.83	S/1,809,596.83	S/1,809,596.83	S/1,809,596.83
UTILIDAD BRUTA	S/8,317,035.74	S/9,492,537.48	S/10,834,426.06	S/12,289,522.71	S/13,866,426.65
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos Administrativos	S/2,350,113.44	S/2,432,367.41	S/2,517,500.26	S/2,605,612.77	S/2,696,809.22
Gastos de Venta	S/2,380,548.65	S/2,463,867.85	S/2,550,103.22	S/2,639,356.84	S/2,731,734.32
GASTOS FINANCIEROS					
Interés de Préstamo	S/747,505.74	S/747,505.74	S/747,505.74	S/747,505.74	S/747,505.74
INGRESOS FINANCIEROS					
Diferencia de cambio					
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/2,838,867.92	S/3,848,796.49	S/5,019,316.83	S/6,297,047.36	S/7,690,377.37
ENAJENACION DE ACTIVO FIJO					
Venta de activo					
COSTO DE ENAJENACION DE ACTIVO FIJO					
Costo de venta de activo fijo					
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	S/2,838,867.92	S/3,848,796.49	S/5,019,316.83	S/6,297,047.36	S/7,690,377.37
Participación Trabajadores					
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	S/2,838,867.92	S/3,848,796.49	S/5,019,316.83	S/6,297,047.36	S/7,690,377.37
Impuesto a la Renta	S/851,660.37	S/1,154,638.95	S/1,505,795.05	S/1,889,114.21	S/2,307,113.21
UTILIDAD DE EJERCICIO	S/1,987,207.54	S/2,694,157.54	S/3,513,521.78	S/4,407,933.15	S/5,383,264.16

Tabla 13 Tabla del servicio de la deuda y plan de pagos

Préstamo

Compra de 06 Buses:

* Precio por Bus (\$):	400000
* Total Préstamo (\$):	2400000
* Tipo de Cambio (S/):	3.37
* Monto del Préstamo en Soles:	8088000
* Capital Propio (20%):	1617600
* Financiamiento - Leasing (80%):	6470400
Total	8088000

Detalles de la operación financiera	
TEA	8.000%
Otros Cargos (Portes)	-
ITF (Perú)	0.005%

	120 cuotas
Detalles del Financiamiento	
TEA	8.00%
TEM	0.64%
Total costo Efectivo Anual	8.00%

Total Intereses	2,835,913.73
Total a Pagar	9,306,779.04

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
0	6,470,400.00			-6,470,400.00		-
1	6,434,478.13	35,921.87	41,630.75	77,552.61	3.88	77,556.49
120	-0.00	77,056.83	495.79	77,552.61	3.88	77,556.49

IV. DISCUSIÓN

Gonzáles et al (2018) concluye que, una adecuada práctica es una fórmula que ensayada de forma constante se tienen resultados efectivos. Una apropiada gestión del riesgo donde haya un área concreta de riesgo, políticas precisas y lineamientos que den seguridad a todo el proceso de créditos, asimismo tener mecanismos apropiados, ya sean, modelos o capacitaciones, que coadyuven a una mejor calidad de los activos.

Lo antes mencionado coincide en términos generales con los resultados de nuestros objetivos; es decir, la empresa tiene un bajo riesgo de financiamiento (Tablas 4, 5 y 6.); aunque presenta algunos aspectos débiles a tener en cuenta, como es la ausencia de la experiencia suficiente para acceder a créditos de alto valor, falta de medidas de emergencia para el pago de obligaciones contractuales, elevados gastos administrativos, insuficiente capital de riesgo, el cambio en el precio de un ítem del presupuesto debido a cambios en la demanda, la inconformidad de la población con el proyecto y la alza de precio en equipos.

También, los resultados reflejan resultados positivos en sus ratios de indicadores de liquidez y endeudamiento, como, por ejemplo: en el indicador de capital de trabajo neto, la empresa ha obtenido una buena administración de los recursos, debido a que, aumentado su capital neto de trabajo, lo que le permite hacer inversiones a corto plazo después de haber pagado sus deudas. De -5,629,428.81 soles a 39,423.72 soles; en cuanto el indicador de razón corriente, debido a su buena administración de los recursos que tuvo en el año, la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin ningún problema, es decir que la empresa, por cada sol que debe de 0.23 (2017) a 1.02 (2018) para respaldar la deuda; por otro lado, el indicador de razón de endeudamiento, podemos ver que su nivel de endeudamiento ha aumentado, reduciendo la participación de sus acreedores; por lo tanto la empresa por cada sol que debe pasar a tener S/. 0.48 (2017) a S/. 0.47 (2018) invertido en activos y; asimismo, el indicador de razón de concentración, la empresa ha disminuido sus deudas a corto plazo, siendo una buena administración sin problemas con su objeto social sin afectar de manera negativa la parte financiera; sumado a que el porcentaje está por debajo del 40% recomendable; de la misma manera,

en el indicador de razón de autonomía, podemos analizar que el compromiso de los asociados con los acreedores y el riesgo que financian cada una de las operaciones ha reducido ligeramente. Contablemente apreciamos que los socios han reducido la financiación de los activos que se posee. De S/. 0.92 (2017) a S/. 0.88 (2018); en el indicador de financiación a Largo Plazo, al aplicar este porcentaje a los activos, nos mostrará la cantidad que se están financiando a largo plazo, incluyendo la inversión de los accionistas. Del 47% (2017) al 78% (2018) y; por último, en el indicador de Leverage, observamos que, de la buena administración de los recursos, la empresa tiene un S/. 0.88 de soles de patrimonio, aunque ha reducido a diferencia del año anterior en S/0.04 de soles de patrimonio para poder respaldar los pasivos.

Por otro lado, Huamán (2017) concluye que, utilizar la alternativa de leasing es fundamental para empresas de transportes, debiéndose usar cuando las unidades sufran un deterioro o desfase e impida atender con la demanda, también accede a ostentar mayores porcentajes de rentabilidad económica y financiera en comparación a otras fuentes de financiamiento, con mejores márgenes de utilidad, siendo aspectos primordiales en la toma de decisiones de los inversionistas. Este crecimiento significa en promedio un 8.23% y la opción que usan crédito de activo fijo en promedio obtienen el 4.67%; coadyuva con la gestión financiera en el planeamiento financiero adecuado, analizando distintas fuentes de financiamiento, para lograr un costo financiero competitivo y reforzar el control financiero en las áreas que se entregue el dinero con la finalidad de tener la rentabilidad ambicionada por los accionistas.

Lo expresado por Huamán (2017), confirma nuestros resultados en cuanto a la proyección del financiamiento a través de Leasing, donde casi al mismo nivel de crecimiento (7% en nuestro caso) con un crecimiento en la utilidad en el primer año, de 538,815.3; es decir de 1,448,392.24 a S/1,987,207.54; para el segundo año a S/2,694,157.54 hasta el 2023 con un crecimiento de Un millón por año; es decir la investigación muestra que el leasing financiero como fuente de financiamiento especial para el rubro de transporte cumplir los requerimientos, satisfaciendo así los deseos, gustos y exigencias de los clientes que demandan de este tipo de servicio, así como también de los accionistas que

trabajan para optimizar los recursos y tener una mejor posición económica en el mercado.

En cuanto a Huamán (2017) y según nuestros resultados, se reafirma por lo expresado por Portilla (2015) que concluye que el diseño de un plan financiero incide en la rentabilidad, ya que permite visualizar y capturar los componentes que van a favorecer con los resultados de la organización, coadyuvando con la rentabilidad; por otro lado, los componentes que incurrieron en la rentabilidad, como son los recursos humanos, tecnológicos y; por último, el plan financiero según la actividad y su respectiva área, las ventas, compras, cobranzas y flujo de efectivo, facilitando el diseño de los estados financieros programados que respalda al mencionado plan financiero.

V. CONCLUSIONES

Podemos concluir que después de realizar la evaluación del riesgo financiero o apalancamiento financiero de la empresa tours Ángel Divino, este se encuentra controlado o bien administrado. Esto porque se desarrolla una buena política de diversificación del mismo, con la finalidad de evitar futuros problemas financieros que comprometan el logro de los objetivos institucionales. En cuanto a la solicitud de créditos o préstamos de corto o largo plazo, la empresa cuenta con una buena reputación crediticia y comercial, pero si es escasa la experiencia para acceder a créditos de alto valor la empresa es líquida, por lo tanto, cuenta con el respaldo y los recursos necesarios para enfrentar sus obligaciones financieras.

Las acciones financieras desarrolladas por la organización son eficaces y eficientes, se verifica un buen control y un buen rol de la gerencia para el control del riesgo financiero, esto permite evitar problemas de insolvencia y/o alguna posible quiebra. Las principales acciones financieras que desarrolla la organización son: reportes y análisis individuales y consolidados de sus estados financieros; análisis vertical, horizontal y de ratios financieros, que se desarrollan cada tres meses. todo lo anterior se desarrolla con la finalidad de primero hacer un diagnóstico financiero, para poder identificar algún o algunos problemas financieros y luego de identificarlos darles la solución respectiva.

La propuesta realizada responde a una buena, minuciosa y detallada planificación financiera, que permitirá, supervisar, monitorear y controlar la utilidad, rentabilidad, el endeudamiento, el riesgo operativo y el riesgo financiero entre otros aspectos. Se optó por la obtención de un leasing, debido a que en el corto plazo el nivel de endeudamiento que actualmente es de 16% se pretende disminuir a un 9% (a 1 año). Se tuvo en cuenta la deuda a corto plazo del último año dividido con el capital social y; la deuda con leasing a un año.

VI. RECOMENDACIONES

Continuar con la política del buen control y/o administración del riesgo financiero a través de la diversificación (combinación de capital propio más capital de terceros), esto con la finalidad de evitar futuros problemas financieros que comprometan el logro de los objetivos institucionales. Mantener la buena reputación crediticia y comercial, y tratar de incrementar la misma. Cuidar y mantener la liquidez de la organización y adquirir paulatinamente la experiencia para gestionar créditos de alto valor como el que se está gestionando actualmente. Seguir gestionando de la mejor forma el respaldo y los recursos necesarios con los que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones.

Continuar con el desarrollo de acciones financieras eficaces y eficientes, que permiten verificar un buen control y rol de la gerencia para el control del riesgo financiero, esto con la finalidad de evitar problemas de insolvencia y/o alguna posible quiebra. Los diagnósticos financieros, deben de continuar desarrollándose periódicamente, con la finalidad de poder identificar algún o algunos problemas financieros y luego de identificarlos darles la solución respectiva.

Ejecutar la propuesta planteada, porque responde a una buena, minuciosa y detallada planificación financiera, que permitirá, supervisar, monitorear y controlar la utilidad, rentabilidad, el endeudamiento, el riesgo operativo y el riesgo financiero entre otros aspectos. Se debe de optar por la obtención de un leasing, lo que permitirá incluso en el mediano plazo ir disminuyendo el nivel de endeudamiento y con ello el riesgo de insolvencia de la empresa.

VII. PROPUESTA

Responderemos al objetivo general diseñando el Plan financiero para minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino S.A.C.

PLAN FINANCIERO

Reseña Histórica

La empresa de transportes fue constituida el 23 de mayo de 1993 en la ciudad de Chiclayo, ubicado en la Av. Jorge Chávez N°1365, cuyo gerente es Marcial Barboza Gálvez.

Los accionistas al identificar el crecimiento de la demanda de pasajeros y la reducida competencia, pensaron en arriesgarse a este emprendimiento, lo que solicitaron el financiamiento de dos unidades interprovinciales con doble eje. Al comprarla se tuvo acogida y aceptación del mercado, adquiriendo así para el año siguiente dos unidades más con carrocerías más adecuadas, con la finalidad de ganar participación de mercado.

Misión

Brindar un servicio de calidad en el transporte terrestre de pasajeros y los demás servicios que se brinda, de forma rápida, segura y confiable, y con una atención personalizada, satisfaciendo las necesidades de los clientes, procediendo con responsabilidad hacia la sociedad.

Visión

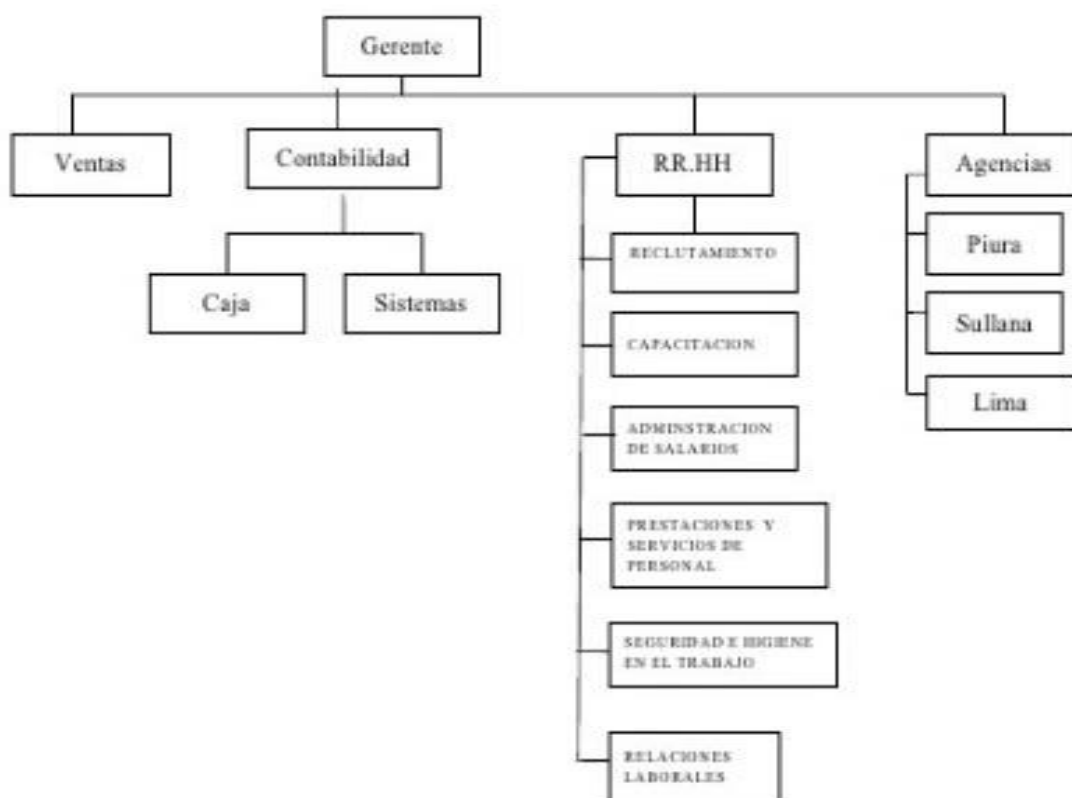
Conformar una empresa líder en el transporte de pasajeros, a través de la calidad del servicio, la dignidad humana, renovando constantemente la flota, de acuerdo a los requerimientos legales y principios y valores, como pioneros en el norte oriente del Perú.

FODA

Tabla 14 FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES
Prestigio de marca	Demanda en parte cobertura da
Calidad de la atención	Baja conservación de personal con talento
Puntualidad	Bajo poder de negociación con proveedores
Mantenimiento de flota	Deficiente infraestructura TI
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
Economía peruana en crecimiento constante	Aumento permanente de los precios en mantenimiento del transporte
Demanda creciente del sector	Alta inseguridad
Mejora del servicio de transporte con los adelantos tecnológicos	Alta competitividad en el sector
Amenaza de ingreso de competidores potenciales	Alta informalidad y escasa fiscalización
Rivalidad entre competidores del sector	Alta rotación de los trabajadores en el rubro y poca especialización
Productos sustitutos poco considerables	Poder de negociación con clientes

Figura 4: Organigrama estructural



Ventas

La empresa ha tenido un comportamiento positivo y ascendente en los últimos años de manera permanente, con la siguiente evolución:

Tabla 15 Ventas en los últimos 2 años
(Expresado en nuevos soles)

AÑO	VENTAS (S/.)
2017	20,870,510
2018	23,615,634

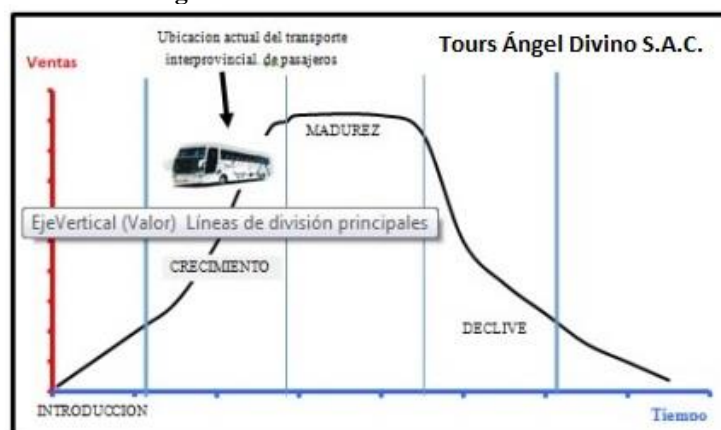
Transporte de pasajeros

Es el traslado de personas de una ciudad a otra, a través de buses especialmente diseñados para que las personas tengan el confort en sus viajes. Tours Ángel Divino S.A.C., trabaja con Buses Veguzti en las rutas de Chiclayo – Lima – Chota – Cutervo – Bagua Grande – Bagua Chica – Santa Cruz.

Ciclo de vida del producto (Servicio)

En los últimos años, el servicio de transporte de pasajeros tiene una tendencia de crecimiento constante que es vinculado más al crecimiento demográfico, por el aumento monetario de las personas y por ende una mayor circulación comercial en todo el país y por la promoción del turismo, manteniéndose dicho contexto, pero existen personas que viajan en avión a algunas zonas más distantes. Lo último no afecta a la empresa, puesto que, la mayoría de sus rutas (ciudades), no existen Aeropuertos.

Figura 8: Ciclo de vida del servicio



Elaboración Propia

Requisitos de capital

El costo por bus oscila los US\$ 400,000 y para poder cubrir, un número asequible, serían de 6 unidades, representando la inversión de aproximadamente US\$ 3'000,000, fuera de trámites administrativos como licencias, locales terminales, entre otros. Muchas de ellas están muchos años en el sector y se define como una barrera de entrada por lo que es una OPORTUNIDAD, para los intereses de la empresa.

Proyección de los estados financieros

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Nuevos Soles)

INGRESOS		
Venta de Pasajes	23,615,634	
Transportes de Personas excursiones	0	
Giros o Encomiendas	1,001,637	
Venta Activo Fijo	0	24,617,271.00
TOTAL INGRESOS		24,617,271.00
MENOS		
Costo de Ventas		
Combustible Lubricantes, Llantas	15,690,806	
Choferes y otros gastos	1,689,278	17,380,084.00
UTILIDAD BRUTA		7,237,187.00
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos Administrativos	2,270,641	
Gastos de Venta	2,300,047	4,570,687.67
GASTOS FINANCIEROS		
Interés de Préstamo	626,510	626,510.26
INGRESOS FINANCIEROS		
Diferencia de cambio	0	0.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN		2,039,989.07
ENAJENACIÓN DE ACTIVO FIJO		
Venta de activo	0	0.00
COSTO DE ENAJENACION DE ACTIVO FIJO		
Costo de venta de activo fijo	0	0.00
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES		2,039,989.07
Participación Trabajadores		0.00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,039,989.07
Impuesto a la Renta	0	591,596.83
UTILIDAD DE EJERCICIO		1,448,392.24

Tabla 16 Proyección del Estado de Resultados al 2023

	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS					
Venta de Pasajes	S/25,268,728.38	S/27,037,539.37	S/28,930,167.12	S/30,955,278.82	S/33,122,148.34
Transportes de Personas excursiones					
Giros o Encomiendas	S/1,036,694.30	S/1,072,978.60	S/1,110,532.85	S/1,149,401.50	S/1,189,630.55
Venta Activo Fijo					
TOTAL INGRESOS	S/26,305,422.68	S/28,110,517.96	S/30,040,699.97	S/32,104,680.32	S/34,311,778.89
MENOS					
Costo de Ventas					
Combustible Lubricantes, Llantas	S/16,239,984.21	S/16,808,383.66	S/17,396,677.09	S/18,005,560.78	S/18,635,755.41
Choferes y otros gastos	S/1,748,402.73	S/1,809,596.83	S/1,809,596.83	S/1,809,596.83	S/1,809,596.83
UTILIDAD BRUTA	S/8,317,035.74	S/9,492,537.48	S/10,834,426.06	S/12,289,522.71	S/13,866,426.65
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos Administrativos	S/2,350,113.44	S/2,432,367.41	S/2,517,500.26	S/2,605,612.77	S/2,696,809.22
Gastos de Venta	S/2,380,548.65	S/2,463,867.85	S/2,550,103.22	S/2,639,356.84	S/2,731,734.32
GASTOS FINANCIEROS					
Interés de Préstamo	S/747,505.74	S/747,505.74	S/747,505.74	S/747,505.74	S/747,505.74
INGRESOS FINANCIEROS					
Diferencia de cambio					
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/2,838,867.92	S/3,848,796.49	S/5,019,316.83	S/6,297,047.36	S/7,690,377.37
ENAJENACIÓN DE ACTIVO FIJO					
Venta de activo					
COSTO DE ENAJENACION DE ACTIVO FIJO					
Costo de venta de activo fijo					
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	S/2,838,867.92	S/3,848,796.49	S/5,019,316.83	S/6,297,047.36	S/7,690,377.37
Participación Trabajadores					
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	S/2,838,867.92	S/3,848,796.49	S/5,019,316.83	S/6,297,047.36	S/7,690,377.37
Impuesto a la Renta	S/851,660.37	S/1,154,638.95	S/1,505,795.05	S/1,889,114.21	S/2,307,113.21
UTILIDAD DE EJERCICIO	S/1,987,207.54	S/2,694,157.54	S/3,513,521.78	S/4,407,933.15	S/5,383,264.16

Tabla 17 Tabla del servicio de la deuda y plan de pagos

Préstamo		
Compra de 06 Buses:		
* Precio por Bus (\$):		400000
* Total Préstamo (\$):		2400000
* Tipo de Cambio (S/):		3.37
* Monto del Préstamo en Soles:		8088000
* Capital Propio (20%):		1617600
* Financiamiento - Leasing (80%):		6470400
Total		8088000

Detalles de la operación financiera	
TEA	8.000%
Otros Cargos (Portes)	-
ITF (Perú)	0.005%

	120 cuotas
Detalles del Financiamiento	
Tasa Efectiva Anual (TEA)	8.00%
Tasa Efectiva Mensual	0.64%
Total costo Efectivo Anual	8.00%

Total Intereses	2,835,913.73
Total a Pagar	9,306,779.04

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
0	6,470,400.00			-6,470,400.00		-
1	6.434,478.13	35,921.87	41,630.75	77.552.61	3.88	77.556.49
120	-0.00	77,056.83	495.79	77,552.61	3.88	77,556.49

REFERENCIAS

- Acosta, J. y Paz. (2018) Plan financiero para mejorar la rentabilidad en la empresa King Kong “sabor norteño”, Lambayeque 2017. Recuperado de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4815/Acosta%20Bances%20-%20Paz%20Ballena.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Banco Continental, (2015). Educación financiera. ¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para evitarlo. Recuperado de <https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>
- Barriga, (2019). Seis hospitales del Cesar están en alto riesgo financiero. Recuperado de <https://elpilon.com.co/seis-hospitales-del-cesar-estan-en-alto-riesgo-financiero/>
- Belaunde, G. (2012). El Riesgo de Liquidez. Recuperado de <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/10/el-riesgo-de-liquidez.html?ref=gesr>
- Block, B. S. y Hirt, G. A. (2005). Administración Financiera. (11va ed.). México: McGraw-Hill.
- Calderón, C. E. (2015). Identificación, medición y control de riesgos financieros en la empresa “Reparti (repartos alimenticios s.a.). Recuperado de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/10672/Trabajo%20de%20Titulaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Córdova, M. (2014). Análisis Financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=_dvDDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=an%C3%A1lisis+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwioqrDjhJHVAhXIOCYKHRaVAucQ6AEINDAD#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false
- Chowk, G. (2015). The Behaviour of Australian Financial Planners. Recovered from <https://researchbank.rmit.edu.au/eserv/rmit:161348/Chowk.pdf>
- Echegoyen (2019). Sareb cerró 2018 con un patrimonio neto negativo de 5.136 millones. Recuperado de https://cincodias.elpais.com/cincodias/2019/05/16/companias/1558034562_594261.html

- Estupiñán, R. (2006). Administración de riesgos E.R.M. y la auditoría interna.
Recuperado de
<http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliotecafmhsp/detail.action?docID=319769>
6.
- García, A. y Paredes, L. M. (2014). Estrategias Financieras Empresariales. México
D.F.: Grupo Editorial Patria S.A. de C.V. Recuperado de:
<https://books.google.com.pe/books?id=gOHhBAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Estrategias+Financieras+Empresariales&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwic3tCLhJHVAhUHMSYKHaYRDIQQ6AEIJTAA#v=onepage&q=Estrategias%20Financieras%20Empresariales&f=false>
- González, M. A., et al (2018). Buenas Prácticas Financieras en la Gestión del Riesgo de Crédito de Empresas del Sector Bancario. Recuperado de
http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/12882/FIGUEROA_SAN%20MARTIN_PRACTICAS_BANCARIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2010). Metodología de la investigación.
Recuperado de
https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf
- Huamán, J. A. (2017) Incidencia del leasing financiero como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la región Arequipa, año 2016-2017. Recuperado de
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/4414/FIhumija.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- León, C. (2012). Decisiones Financieras. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Maqueda, F. J. (1992). Dirección estratégica y planificación financiera de la Pyme, Ediciones Díaz de Santos. Recuperado de
<http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliotecafmhsp/detail.action?docID=317520>
6

- Miaoqi, F. (2013) Three research problems in financial risk management. Recovered from <http://repository.ust.hk/ir/Record/1783.1-73429>
- Méndez, G. (2019). El manejo de la liquidez. Recuperado de <https://www.economista.com.mx/empresas/El-manejo-de-la-liquidez-20190531-0046.html>
- Millán, M. F. y Pasmin, L. F. (2015). Medición y control de Riesgos Financieros del Instituto de Financiamiento, promoción y Desarrollo de Tuluá – INFITULUA. Recuperado de https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/11319/MariaFernanda_Mill%C3%A1nMoreno_LibiaFernanda_PasminPineda_2016.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Morales, A., Morales, J. A. y Alcocer, F. R. (2014). Administración Financiera. México D.F.: Grupo Editorial Patria S.A. de C.V.
- Morales, J. A. y Castro, A. (2014). Planeación financiera, Grupo Editorial Patria. Recuperado de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliotecafmhsp/detail.action?docID=3227698>
- Myuers, L. (2010). Principio de finanzas corporativas. (9na ed.). México: Editorial Mc Grall Hill.
- Niyonsenga, J. P. (2014). Effect of risk management on financial performance within rwandan automobile insurance market. Recovered from <http://e-repository.unilak.ac.rw:8080/bitstream/123456789/103/1/NIYONSENGA%20Jean%20Pierre%27s%20MBA%20Finance%20THESIS.pdf>
- Noreña, A., Alcaraz-Moreno, N., Rojas, J. y Rebolledo-Malpica, D. (2012). Aplicabilidad de los criterios de rigor y éticos en la investigación. Recuperado de <http://aquichan.unisabana.edu.co/index.php/aquichan/article/view/1824/2936>
- OBS Business School (s.f.). El riesgo financiero en el negocio. Recuperado de <https://www.obs-edu.com/int/blog-investigacion/finanzas/el-riesgo-financiero-en-el-negocio>

- Pérez, C. J. (2017). La evaluación crediticia y su relación con el riesgo crediticio, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda. Año 2013, Lima. Recuperado de http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/7262/Perez_cc.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Palomino, R. y Mendoza, L. (2018). Control financiero y su influencia en el riesgo de financiamiento en la empresa maderera Minaya – Huaraz, periodos 2013-2017. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/28124/Palomino_VRC-Mendoza_CLR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Patiño, M. (2018). Planificación financiera: el pecado capital de las MYPES. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/management-empleo/planificacion-financiera-pecado-capital-mypes-231524>
- Portilla, M. M. (2015). Diseño de un plan financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Agro transportes Gonzales S.R.L., ubicada en la ciudad de Trujillo año 2015. Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4718/portilladiaz_miluska.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Puente, M. I. (2017). “Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial”. Recuperado de <http://www.eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>
- Ramírez, A. y Vallejo, D. (2017). Incidencia del riesgo financiero de los socios activos de la cooperativa de ahorro y crédito parroquia San Lorenzo de la sede principal de Trujillo en la morosidad. Trujillo - año 2017. Recuperado de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2997/1/RE_ADMI_ALAN.RAMIREZ_DIEGO.VALLEJO_INCIDENCIA.DE.RIESGO.FINANCIERO_DATOS.pdf
- Restrepo, A. M. (2015). Análisis cualitativo de factores de riesgo financiero en proyectos de construcción de tipo institucional bajo la metodología del PMI®. Caso Universidad Nacional Sede Caribe, La Paz, Cesar. Recuperado de

<http://repositorio.unicartagena.edu.co:8080/jspui/bitstream/11227/2699/1/TESIS%20ADRIANA%20RESTREPO.pdf>

Robert, J. (2013). Personal Financial Planning Advice: Barriers to Access. Recovered from <https://core.ac.uk/download/pdf/33528296.pdf>

Rodríguez (2016). Evaluación del leasing como medio de financiamiento para la inversión en activos fijos y su impacto en la rentabilidad de la empresa Andina Cargo S.A.C. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/1580/1/TL_ManosalvaAguilarManuel_RodriguezRiojasJose.pdf

Suclupe, J. F. (2017). Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Pesquera Edwin Suclupe Urcia, distrito de Santa Rosa- 2017. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/31494/Suclupe_UJF.PDF?sequence=1&isAllowed=y

Tam, Vera y Oliveros (2008). Tipos, Métodos y estrategias de investigación científica. Volumen (5), pág. 154.

Tuesta, J. G. (2014). Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa móvil tours s.a. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014. Recuperado de <https://core.ac.uk/download/pdf/71999725.pdf>

Vega, L. (2017) Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero. Recuperado de http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/6633/Vega_bl.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Westerfield, J. (2012) Finanzas Corporativas. (9na ed.). México: Editorial Mc Grall Hill.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de Consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA						
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	TIPO DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN	TÉCNICAS
¿De qué manera la propuesta de un plan financiero permitirá minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino?	Evaluar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino.	La propuesta de un plan financiero minimizará el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino.	Plan Financiero	Descriptiva-Propositiva	Documentación de la empresa de transporte tours Ángel Divino SAC	Entrevista Observación Análisis documental
	Analizar las acciones financieras realiza la empresa Tours Ángel Divino.			DISEÑO	MUESTRA	INSTRUMENTOS
	Diseñar la alternativa de un plan financiero que permita minimizar el riesgo de financiamiento de la empresa Tours Ángel Divino		Riesgo de Financiamiento	No experimental	Documentos contables (Estados Financieros)	Guía de Entrevista Guía de observación Ficha documentaria

Anexo 2: Guía de entrevista

Guía de entrevista formulada al contador de la empresa de transportes Ángel Divino SAC

Objetivo: Identificar las acciones financieras que realiza la empresa.

- 1 ¿Qué reportes financieros desarrollan en la organización?
- 2 ¿De qué forma evalúan los reportes financieros?
- 3 ¿Cada cuánto tiempo la realizan?
- 4 ¿Cómo es su estructura de capital (financiamiento propio y de terceros)?
- 5 ¿De qué manera fomentan su capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades y funciones?
- 6 ¿Qué tipo de deudas han asumido en la actualidad?
- 7 ¿Tienen capacidad de endeudamiento?
- 8 ¿Generalmente dónde vienen utilizando el dinero de los préstamos?
- 9 ¿El flujo de efectivo en la empresa permite el pago oportuno a los proveedores, personal y los tributos al Estado?
- 10 ¿Qué políticas financieras tienen planteadas para sus cuentas por cobrar/por pagar?
- 11 ¿Qué políticas financieras tienen respecto del aprovisionamiento de sus inventarios?
- 12 ¿Cuál es la proporción de nivel de efectivo/deuda de corto plazo que se mantiene en la empresa? ¿Qué objetivos se persiguen al mantener dicho nivel?
- 13 Tipo de financiamiento a corto plazo
- 14 ¿En qué situaciones solicitan un crédito comercial?

- 15 ¿Bajo qué contexto solicitan un crédito bancario?
- 16 ¿Qué otros tipos de financiamiento han utilizado alguna vez? ¿Por qué?
- 17 ¿Qué tipo de tasa de interés utilizan para coberturarse del riesgo de endeudamiento (tasa de interés, fija, flexible, mixta)?
- 18 ¿Alguna vez se han financiado en otra moneda? ¿Por qué?
- 19 ¿Alguna vez han utilizado derivados financieros?

Anexo 03: Guía de observación

DIMENSIÓN	INDICADOR	SI	NO
De crédito	Se ha obtenido la solicitud de un crédito insuficiente		
	Se ha producido la demora en la aprobación de un crédito, perjudicando alguna actividad		
	Se ha denegado la aprobación de algún crédito bancario		
	Ausencia de la experiencia suficiente para acceder a créditos de alto valor		
	Se ha accedido a altas tasas de interés efectiva		
	Alto porcentaje que representa en el presupuesto el obtener un crédito		
	Negación de crédito preaprobado		
Liquidez	Insuficiencia de recursos por parte de la empresa de transportes para el pago de créditos		
	Falta de capital para el pago de proveedores		
	Incapacidad para pago de nómina por insuficiencia de recursos		
	Falta de medidas de emergencia para el pago de obligaciones contractuales		
	Falta de un sistema de medición y control para el buen manejo de activos corrientes		
	Falta de un plan de contingencia para situaciones de emergencia que pueda afectar la liquidez de la empresa		
	Falta de activos que permitan respaldar desembolsos inesperados		
	Elevados gastos administrativos		
	Déficit constante del flujo de caja		
	Impago a los proveedores por sus servicios		
	Impago de salarios		
	Insuficiente capital de riesgo		
	Errónea distribución de presupuesto		
Mercado	Cambio en el precio de un ítem del presupuesto debido a cambios en la demanda		
	Fluctuaciones en las divisas en la compra de material en el extranjero		
	Mayores costos en la obra por subida en el precio de los materiales		
	Inconformidad de la población con el proyecto		
	Aumento en los costos por disminución de la divisa		
	Alza de precio de la mano de obra		
	Alza de precio en Equipos		
	Disminución de utilidades por fluctuación de la moneda		

Anexo 04: Ficha documentaria

ESTRUCTURA	DETALLE
Proyección de los estados financieros	
Determinación de los fondos necesarios	
Pronóstico de la disponibilidad de fondos para un año	
Desarrollo a detalle de las acciones necesarias	
Establecimiento y mantenimiento de un sistema de control	
Diseño de procedimientos de ajuste para el plan básico	
Establecimiento de un sistema de recompensas	

Anexo 5:

Estado de situación Financiera (2017 – 2018)

Balance de Situación Financiera al 31 de diciembre de los años 2017 - 2018

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2017 – 2018				
	2017	2018	2017	2018
ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo			125,184.24	173,430.13
Cuentas por cobrar Comerciales - Terceros			305,241.00	303,260.00
Cuentas por cobrar Comerciales - Relacionadas			0	
Servicios y Otros Contratados por Anticipados			95,662.95	
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos			561,761.00	954,617.00
Activo Diferido				
Total Activo Corriente			638,346.00	677,640.01
ACTIVO NO CORRIENTE			1,726,195.19	2,108,947.14
Inmuebles Maquinarias y Equipos			31,336,075.0	36,255,713.3
Terranos, edificios y construcciones	2,508,366.00	3,538,466.00	0	3
Maquinarias	9,560.55	9,560.55		
Unidades de Transporte Personas	28,712,345.8	32,667,878.6		
Equipos Diversos	105,802.56	39,808.18		
% Depreciación			17,751,362.0	20,371,426.0
Total Activo No Corriente			13,584,713.0	15,884,287.3
TOTAL ACTIVO			15,310,908.1	17,993,234.4
PASIVO CORRIENTE			7,355,624.00	1,799,523.42
Tributos, Contribuciones y Aportes al Sistema de			0.00	83,823.70
Pensiones y de Salud por Pagar				
Remuneraciones y Participaciones por Pagar CTS			145,120.00	5,043.33
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros			380,749.00	450,382.00
Obligaciones Financieras a Corto Plazo			6,424,055.00	1,191,225.65
Intereses de Préstamos Corto Plazo			405,700.00	69,048.74
Total Pasivo Corriente			7,355,624.00	1,799,523.42
PASIVO NO CORRIENTE			0.00	6,181,443.34
Obligaciones Financieras a Largo Plazo			0.00	608,591.27
Intereses de Prestamos largo plazo			0.00	
Total Pasivo No Corriente (Largo Plazo)			0.00	6,181,443.34
TOTAL PASIVO			7,355,624.00	8,589,558.03
PATRIMONIO NETO			7,955,284.19	9,403,676.43
Capital Social			7,212,860.00	7,212,860.00
Resultados Acumulados			0.00	742,424.19
Resultado del Ejercicio			742,424.19	1,448,392.24
Total Patrimonio			7,955,284.19	9,403,676.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			15,310,908.1	17,993,234.4

Fuente: Empresa Tours Ángel Divino SAC


Segundo Carlos Barboza
 GERENTE GENERAL


TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
 Edgardo Eloy Martínez

Anexo 6:

Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2018

TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
RUC N° 20395419715

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Nuevos Soles)

INGRESOS		Notas
Venta de Pasajes	23,615,634	
Transportes de Personas excursionistas	0	
Giros o Encomendas	1,001,637	
Venta Activo Fijo	<u>0</u>	13 <u>24,617,271.00</u>
TOTAL INGRESOS		24,617,271.00
MENOS		
Costo de Ventas		
Combustible Lubricantes, Llantas	15,690,806	
Choferes y otros gastos	<u>1,689,278</u>	<u>17,380,084.00</u>
UTILIDAD BRUTA		7,237,187.00
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos Administrativos	2,270,641	
Gastos de Venta	<u>2,300,047</u>	<u>4,570,687.67</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Interes de Préstamo	626,510	626,510.26
INGRESOS FINANCIEROS		
Diferencia de cambio	0	<u>0.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		2,039,989.07
ENAJENACION DE ACTIVO FIJO		
Venta de activo	0	0.00
COSTO DE ENAJENACION DE ACTIVO FIJO		
Costo de venta de activo fijo	0	<u>0.00</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES		2,039,989.07
Participación Trabajadores		<u>0.00</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,039,989.07
Impuesto a la Renta	<u>0</u>	<u>591,596.83</u>
UTILIDAD DE EJERCICIO		1,448,392.24

Chiclayo, Diciembre 2018


ángel divino!
Segundo Carlos Barbosa Galvez
GERENTE GENERAL


TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
Edgardo Pizarro Martínez Luciani

Estado de Resultado al 31 de diciembre del 2017

TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
RUC N° 20395419715

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

INGRESOS		Notas
Venta de Pasajes	20,870,510	
Transportes de Personas excursionistas	0	
Grosos o Encomiendas	1,074,120	
Venta Activo Fijo	<u>0</u>	13 21,944,630.00
TOTAL INGRESOS		21,944,630.00
MENOS		
Costo de Ventas		
Combustible Lubricantes, Llantas	11,556,430	
Choferes y otros gastos	<u>921,768</u>	<u>12,478,198.00</u>
UTILIDAD BRUTA		9,466,432.00
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos Administrativos	3,964,153	
Gastos de Venta	<u>3,964,153</u>	<u>7,928,306.00</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Interes de Préstamo	415,637	415,637.00
INGRESOS FINANCIEROS		
Diferencia de cambio	0	<u>0.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		1,122,489.00
ENAJENACION DE ACTIVO FIJO		
Venta de activo	0	0.00
COSTO DE ENAJENACION DE ACTIVO FIJO		
Costo de venta de activo fijo	0	<u>0.00</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES		1,122,489.00
Participación Trabajadores		<u>-57,542.00</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,064,947.00
Impuesto a la Renta	<u>0</u>	<u>0.00</u>
UTILIDAD DE EJERCICIO		742,424.19

Chiclayo, Diciembre 2017


Carlos Surbica
Gerente General


TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
Edgardo Eloy Martínez

Anexo 7:

Estado de cambio en el patrimonio neto a Diciembre del 2018

TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
RUC N° 20395419715

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A DICIEMBRE 2018

	Capital	Aumento	Utilidad	Total
Saldo al 01/01/2016	1,604,580.00		2,147,730.00	3,752,310.00
Nuevos aportes de accionistas	630,930.00		1,164,640.00	1,795,570.00
Utilidad acumulada		3,312,373.00		3,312,373.00
Utilidad neta del año	1,664,980.00	3,312,373.00	742,424.19	5,719,777.19
Saldos al 31.12.2016	3,900,490.00		4,054,794.19	7,955,284.19
Nuevos aportes de accionistas				
Resultados Acumulados	3,312,370.00		-3,312,370.00	0.00
Utilidad Neta Diciembre 2017			1,448,392.24	1,448,392.24
Saldo al 30-12-2017	7,212,860.00	0.00	1,448,392.24	9,403,676.43

Chiclayo, Diciembre 2017


ángel divino
Soledad Carlas Barboza Galvez
GERENTE GENERAL


TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
Edgardo Eloy Martínez Loconi

Estado de cambio en el patrimonio neto a Diciembre del 2017

TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
RUC N° 20395419715

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A DICIEMBRE 2017

	Capital	Aumento	Utilidad	Total
Saldo al 01/01/2016	1,604,580.00			1,604,580.00
Nuevos aportes de accionistas	630,930.00			630,930.00
Utilidad acumulada			2,147,730.00	2,147,730.00
Utilidad neta del año	1,664,980.00		1,164,640.00	2,829,620.00
Saldos al 31.12.2016	3,900,490.00		3,312,370.00	7,212,860.00
Nuevos aportes de accionistas				0.00
Resultados Acumulados		3,312,373.00	-3,312,373.00	0.00
Utilidad Neta Diciembre 2017			742,424.19	742,424.19
Saldo al 30-12-2017	3,900,490.00	3,312,373.00	742,424.19	7,955,284.19

Chiclayo, Diciembre 2017


ángel divino!
 Segundo Carlos Barboza Galvez
 GERENTE GENERAL


TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
 Edgardo Eloy Martínez Locon

Anexo 8. Validación de Instrumentos

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

- Apellidos y Nombres del experto: **PUEMAPE CAJASOL SEGUNDO MANUEZ**
- Grado Académico: **TITILADO**
- Institución donde labora: **ESTUDIO CONTABLE "PUEMAPE"**
- Dirección: **CHICLAYO** Teléfono: **947654809** Email: **cpquenapec@gmail.com**
- Autor (es) del Instrumento:

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Nº	INDICADORES	Deficiente	Bajo	Regular	Bueno	Muy Bueno
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable	1	2	3	4	5
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				✓	
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente					✓
10	Las preguntas siguen un orden lógico					✓
11	El Nº de ítems que cubre cada indicador es el correcto				✓	
12	La estructura del instrumento es la correcta				✓	
13	Los puntajes de calificación son adecuados					✓
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la correcta					✓

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: **APLICABLE** Fecha: **28/06/2019**

IV. Promedio de Valoración: **4**

DNI Nº **17571921**



Segundo Manuel Puenape Cajasol
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 04 - 4352

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS
JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

- Apellidos y Nombres de experto: *Collantes Palomino Hugo*
- Grado Académico: *Maestr*
- Institución donde labora: *UNIV. CESAR VALLEJO*
- Dirección: *Imental* Teléfono: *936131339* Email: *hucollantes@uev.edu.pe*
- Autor (es) del Instrumento:

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					✓
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente					✓
10	Las preguntas siguen un orden lógico				✓	
11	El Nº de ítems que cubre cada indicador es el correcto					✓
12	La estructura del instrumento es la correcta					✓
13	Los puntajes de calificación son adecuados					✓
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la correcta					✓

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: *Aplicar* Fecha: *28/06/2019*

IV. Promedio de Valoración:

[Firma]
DNI Nº *16734957*

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

C.P.C. Hugo Collantes Palomino
ESCUELA DE CONTABILIDAD

Anexo 09:

Validación de Propuesta

Anexo .- Validación de Propuesta – Juicio de Experto I

Ficha de Evaluación por juicio de experto
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
FILIAL CHICLAYO
ESCUELA DE CONTABILIDAD –PREGRADO
TESIS PARA EL TÍTULO PROFESIONAL

FICHA DE EVALUACIÓN DE PROPUESTA DE SOLUCIÓN POR JUICIO DE EXPERTO
TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:
"PLAN FINANCIERO PARA MINIMIZAR EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPEZAR TOURS
ANGEL DIVINO SAC "

AUTORES:

- BECH.JHAN CRISTOPHER AZULA OCHOA
- BECH.DALITA LOZANO PÉREZ

DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO:

NOMBRE: *Dagmar Geminna Gils Sagredo*

TÍTULO UNIVERSITARIO: *Contadora Pública*

POST GRADO: *Maestría y doctorando en administración*

OTRA FORMACIÓN: *Esp. en contrataciones con el estado.*

Ocupación actual: *DTC-UCV.*

FECHA DE LA ENTREVISTA: *20/11/2019*

Mensaje al especialista:

En la Universidad "César Vallejo" – Filial Chiclayo, se está realizando una investigación dirigida a realizar una propuesta "PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA COMPRA DE SEIS BUSES PARA LA RUTA CHOTA, CUTERVO, LIMA, SANTA CRUZ, BAGUA Y BAGUA GRANDE"

Por tal motivo, se requiere de su reconocida experiencia, para corroborar que la propuesta de esta investigación genera los resultados establecidos en la hipótesis. Su información será estrictamente confidencial. Se agradece por el tiempo invertido.

1. En la tabla siguiente, se propone una escala del 1 al 5, que va en orden ascendente del desconocimiento al conocimiento profundo. Marque con una "x" conforme considere su conocimiento sobre el tema de la tesis evaluada.

1	2	3	4	5
Ninguno	Poco	Regular	Alto	Muy alto

2. Sírvase marcar con una "x" las fuentes que considere han influenciado en su conocimiento sobre el tema en un grado alto, medio o bajo.

FUENTES DE ARGUMENTACIÓN	GRADO DE INFLUENCIA DE CADA UNA DE LAS FUENTES EN SUS CRITERIOS		
	A (ALTO)	M (MEDIO)	B (BAJO)
a) Análisis teóricos realizados (AT)	X		
b) Experiencia como profesional (EP)	Y		
c) Trabajos estudiados de autores nacionales (AN)	X		
d) Trabajos estudiados de autores extranjeros (AE)	Y		
e) Conocimientos personales sobre el estado del problema de investigación (CP)	X		


Firma del experto

Estimado(a) experto(a):

Con el objetivo de corroborar que la hipótesis de esta investigación es correcta, se le solicita realizar la evaluación siguiente:

1. ¿Considera adecuada y coherente la estructura de la propuesta?
Adecuada Poco adecuada ___ Inadecuada ___
2. ¿Considera que cada parte de la propuesta se orienta hacia el logro del objetivo planteado en la investigación?
Totalmente Un poco ___ Nada ___
3. ¿En la investigación se han considerado todos los aspectos necesarios para resolver el problema planteado?
Todos Algunos ___ Pocos ___ Ninguno ___
4. ¿Considera que la propuesta generará los resultados establecidos en la hipótesis?
Totalmente Un poco ___ Ninguno ___
5. ¿Cómo calificaría cada parte de la propuesta?

N°	Objetivos	Excelente	Buena	Regular	Inadecuada
1	Generar motivación	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
2	Asumir compromisos		<input checked="" type="checkbox"/>		
3	Generar trabajo en equipo		<input checked="" type="checkbox"/>		
4	Generar grupos internos de apoyo		<input checked="" type="checkbox"/>		

6. ¿Cómo calificaría a toda la propuesta?
Excelente Buena ___ Regular ___ Inadecuada ___
7. ¿Qué sugerencias le haría a los autores de la investigación para lograr los objetivos trazados en la investigación?

aplicar el instrumento de
investigación

Firma del experto

Anexo .- Validación de Propuesta – Juicio de Experto I

Ficha de Evaluación por juicio de experto
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
FILIAL CHICLAYO
ESCUELA DE CONTABILIDAD –PREGRADO
TESIS PARA EL TÍTULO PROFESIONAL

FICHA DE EVALUACIÓN DE PROPUESTA DE SOLUCIÓN POR JUICIO DE EXPERTO
TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

"PLAN FINANCIERO PARA MINIMIZAR EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPEZAR TOURS
ANGEL DIVINO SAC"

AUTORES:

- BECH.JHAN CRISTOPHER AZULA OCHOA
- BECH.DALITA LOZANO PÉREZ

DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO:

NOMBRE: ALDO JUAN COLLANTES PALOMINO
TÍTULO UNIVERSITARIO: CONTADOR PÚBLICO
POST GRADO: MAESTRIA EN TRIBUTACION
OTRA FORMACIÓN: AUDITOR INDEPENDIENTE
OCUPACIÓN ACTUAL: DOCENTE UNIVERSITARIO
FECHA DE LA ENTREVISTA: 20/11/2019

Mensaje al especialista:

En la Universidad "César Vallejo" – Filial Chiclayo, se está realizando una investigación dirigida a realizar una propuesta "PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA COMPRA DE SEIS BUSES PARA LA RUTA CHOTA, CUTERVO, LIMA, SANTA CRUZ, BAGUA Y BAGUA GRANDE"

Por tal motivo, se requiere de su reconocida experiencia, para corroborar que la propuesta de esta investigación genera los resultados establecidos en la hipótesis. Su información será estrictamente confidencial. Se agradece por el tiempo invertido.

1. En la tabla siguiente, se propone una escala del 1 al 5, que va en orden ascendente del desconocimiento al conocimiento profundo. Marque con una "x" conforme considere su conocimiento sobre el tema de la tesis evaluada.

1	2	3	4	5
Ninguno	Poco	Regular	Alto	Muy alto

2. Sírvase marcar con una "x" las fuentes que considere han influenciado en su conocimiento sobre el tema en un grado alto, medio o bajo.

FUENTES DE ARGUMENTACIÓN	GRADO DE INFLUENCIA DE CADA UNA DE LAS FUENTES EN SUS CRITERIOS		
	A (ALTO)	M (MEDIO)	B (BAJO)
a) Análisis teóricos realizados (AT)	X		
b) Experiencia como profesional (EP)	X		
c) Trabajos estudiados de autores nacionales (AN)	X		
d) Trabajos estudiados de autores extranjeros (AE)	X		
e) Conocimientos personales sobre el estado del problema de investigación (CP)			

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
C.R.C. Hugo Collantes Palomino
ESCUELA DE CONTABILIDAD
Firma del experto

Estimado(a) experto(a):

Con el objetivo de corroborar que la hipótesis de esta investigación es correcta, se le solicita realizar la evaluación siguiente:

1. ¿Considera adecuada y coherente la estructura de la propuesta?
Adecuada Poco adecuada Inadecuada
2. ¿Considera que cada parte de la propuesta se orienta hacia el logro del objetivo planteado en la investigación?
Totalmente Un poco Nada
3. ¿En la investigación se han considerado todos los aspectos necesarios para resolver el problema planteado?
Todos Algunos Pocos Ninguno
4. ¿Considera que la propuesta generará los resultados establecidos en la hipótesis?
Totalmente Un poco Ninguno
5. ¿Cómo calificaría cada parte de la propuesta?

N°	Objetivos	Excelente	Buena	Regular	Inadecuada
1	Generar motivación	<input checked="" type="checkbox"/>			
2	Asumir compromisos	<input checked="" type="checkbox"/>			
3	Generar trabajo en equipo	<input checked="" type="checkbox"/>			
4	Generar grupos internos de apoyo	<input checked="" type="checkbox"/>			

6. ¿Cómo calificaría a toda la propuesta?
Excelente Buena Regular Inadecuada
7. ¿Qué sugerencias le haría a los autores de la investigación para lograr los objetivos trazados en la investigación?

PUEDA APLICARSE LA PROPUESTA

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
C.P.C. Hugo Collantes Palomino
ESCUELA DE CONTABILIDAD

Firma del experto

Anexo .- Validación de Propuesta – Juicio de Experto I

Ficha de Evaluación por juicio de experto
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
FILIAL CHICLAYO
ESCUELA DE CONTABILIDAD –PREGRADO
TESIS PARA EL TÍTULO PROFESIONAL

FICHA DE EVALUACIÓN DE PROPUESTA DE SOLUCIÓN POR JUICIO DE EXPERTO
TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

"PLAN FINANCIERO PARA MINIMIZAR EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPEZAR TOURS
ANGEL DIVINO SAC"

AUTORES:

- BECH.JHAN CRISTOPHER AZULA OCHOA
- BECH.DALITA LOZANO PÉREZ

DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO:

NOMBRE: *SEGUNDO MANUEZ PUÉMAPE CATUSOL*
TÍTULO UNIVERSITARIO: *CONTADOR PÚBLICO*
POST GRADO: *MAESTRIA EN TRIBUTACION*
OTRA FORMACIÓN: *ASESORIA EXTERNA*
OCUPACIÓN ACTUAL: *CONTADOR INDEPENDIENTE*
FECHA DE LA ENTREVISTA: *20/11/2019*

Mensaje al especialista:

En la Universidad "César Vallejo" – Filial Chiclayo, se está realizando una investigación dirigida a realizar una propuesta "PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA COMPRA DE SEIS BUSES PARA LA RUTA CHOTA, CUTERVO, LIMA, SANTA CRUZ, BAGUA Y BAGUA GRANDE"

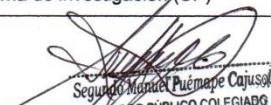
Por tal motivo, se requiere de su reconocida experiencia, para corroborar que la propuesta de esta investigación genera los resultados establecidos en la hipótesis. Su información será estrictamente confidencial. Se agradece por el tiempo invertido.

1. En la tabla siguiente, se propone una escala del 1 al 5, que va en orden ascendente del desconocimiento al conocimiento profundo. Marque con una "x" conforme considere su conocimiento sobre el tema de la tesis evaluada.

1	2	3	4	5
Ninguno	Poco	Regular	Alto	Muy alto

2. Sírvase marcar con una "x" las fuentes que considere han influenciado en su conocimiento sobre el tema en un grado alto, medio o bajo.

FUENTES DE ARGUMENTACIÓN	GRADO DE INFLUENCIA DE CADA UNA DE LAS FUENTES EN SUS CRITERIOS		
	A (ALTO)	M (MEDIO)	B (BAJO)
a) Análisis teóricos realizados (AT)	X		
b) Experiencia como profesional (EP)	X		
c) Trabajos estudiados de autores nacionales (AN)	X		
d) Trabajos estudiados de autores extranjeros (AE)	X		
e) Conocimientos personales sobre el estado del problema de investigación (CP)	X		


Segundo Manuel Puémpu Cajusol
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 04 - 4352

Firma del experto

Estimado(a) experto(a):

Con el objetivo de corroborar que la hipótesis de esta investigación es correcta, se le solicita realizar la evaluación siguiente:

1. ¿Considera adecuada y coherente la estructura de la propuesta?
Adecuada Poco adecuada Inadecuada
2. ¿Considera que cada parte de la propuesta se orienta hacia el logro del objetivo planteado en la investigación?
Totalmente Un poco Nada
3. ¿En la investigación se han considerado todos los aspectos necesarios para resolver el problema planteado?
Todos Algunos Pocos Ninguno
4. ¿Considera que la propuesta generará los resultados establecidos en la hipótesis?
Totalmente Un poco Ninguno
5. ¿Cómo calificaría cada parte de la propuesta?

N°	Objetivos	Excelente	Buena	Regular	Inadecuada
1	Generar motivación	<input checked="" type="checkbox"/>			
2	Asumir compromisos	<input checked="" type="checkbox"/>			
3	Generar trabajo en equipo	<input checked="" type="checkbox"/>			
4	Generar grupos internos de apoyo	<input checked="" type="checkbox"/>			

6. ¿Cómo calificaría a toda la propuesta?
Excelente Buena Regular Inadecuada
7. ¿Qué sugerencias le haría a los autores de la investigación para lograr los objetivos trazados en la investigación?

PUEDA APLICARSE LA PROPUESTA


Segunda Sección de Puente Cajasol
COLEGADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 04 - 4352

Firma del experto

Anexo 10.

Autorización

"AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y LA IMPUNIDAD"

Chiclayo 01, de abril de 2019

Mg. Rita de Jesús Toro López
Coordinadora de la Escuela Profesional de Contabilidad
Universidad Cesar Vallejo – Chiclayo

Asunto: Autorización de toma de Datos

Tengo el agrado de dirigirme a usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que **AUTORIZO** a los estudiantes: **Azula Ochoa Jhan Christopher**, con DNI: 70891351 y código universitario N° 7000724923, y **Lozano Pérez Dalita**, con DNI: 71251015 y código Universitario N° 7000680887, Estudiantes del IX Ciclo de la Escuela Académico Profesional de **CONTABILIDAD**, de la Universidad Cesar Vallejo; la toma de datos de la empresa de transportes **TOURS ANGEL DIVINO SAC**, con RUC: 20395419715, para que puedan realizar su proyecto de investigación Titulada: **"Plan Financiero para Minimizar el Riesgo de Financiamiento de la Empresa Tours Ángel Divino SAC"**.

Además, autorizo su publicación en el repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mi consideración y estima personal.

Atte. Segundo Carlos Barboza Gálvez – Gerente General


ángel divino!
Segundo Carlos Barboza Gálvez
GERENTE GENERAL


TOURS ANGEL DIVINO S.A.C.
Edgardo José Martínez Lozano