



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

**PROPUESTA DE UN PLAN DE COMPRA DE DEUDA
PARA REDUCIR COSTOS FINANCIEROS EN LA
EMPRESA ATLÁNTICA S.R.L.
CHICLAYO – 2017**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

Autor:

Bach. Estela Delgado Jacqueline Vanessa

Asesora:

Mag. CPC. Cubas Carranza Janet Isabel

Línea de la Investigación:

Finanzas

Pimentel – Perú

2019

**“PROPUESTA DE UN PLAN DE COMPRA DE DEUDA PARA REDUCIR
COSTOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA ATLÁNTICA S.R.L.
CHICLAYO – 2017”**

Aprobación de tesis

Bach. Estela Delgado Jacqueline Vanessa
Autor

Mg. CPC. Cubas Carranza, Janet Isabel
Asesora Metodológica

Dr. Urbina Cárdenas Max Fernando
Presidente de Jurado

Mg. Portella Vejarano Huber Arnaldo
Secretario de Jurado

Mg. Ríos Cubas Martin Alexander
Vocal de Jurado

DEDICATORIA

Es oportuno y un honor dedicar el esfuerzo de la presente tesis a mis padres el Sr. Estela Campos Eliseo y la Sra. Delgado Cubas María Zulema. Son mi inspiración para mi desarrollo personal y profesional, son el ejemplo de que los sueños se hacen realidad con esfuerzo y motivación. También dedico la presente tesis a mis hermanos que siempre están apoyándome.

Jacqueline

AGRADECIMIENTO

En Primer lugar, quiero agradecer a Dios Todopoderoso por dame salud y las fuerzas necesarias en los diferentes momentos que me tocó vivir en el trayecto de la vida Universitaria, y por brindarme la sabiduría necesaria para el desarrollo de mi tesis.

En segundo lugar, deseo agradecer a todos los profesores que se dieron el tiempo para impartir sus conocimientos y experiencias profesionales durante toda mi etapa universitaria con el fin de ayudarme a ser mejor persona y profesional, gracias a ellos finalice esta tesis con fundamentos válidos y consistentes.

En tercer lugar, agradezco a los socios de la empresa Atlántica S.R.L. por haberme permitido realizar la presente tesis, basándome en uno de los problemas que viene atravesando su empresa, con su apoyo obtuve los datos necesarios para consolidar con éxito mi tesis.

Finalmente, quiero hacer llegar mi agradecimiento a los funcionarios de las entidades financieras que me brindaron la información solicitada, que fue la fuente importante para realizar el análisis, trazar los objetivos estratégicos y dar solución a la problemática planteada.

Jacqueline

INDICE

I.	INTRODUCCIÓN.....	11
1.1.	Realidad Problemática.....	12
1.2.	Trabajos Previos.....	15
1.3.	Teorías relacionadas al tema.....	22
1.3.1.	Teorías de Plan de Compra de Deuda.....	22
1.3.1.1.	Teoría de Plan.....	22
1.3.1.2.	Planificación Financiera.....	22
1.3.1.3.	Teoría de Compra de Deuda.....	25
1.3.1.4.	Demanda de inversión.....	29
1.3.1.5.	Apalancamiento Financiero.....	29
1.3.2.	Teorías de Costos Financieros.....	30
1.3.2.1.	Oferta crediticia.....	31
1.3.2.2.	Análisis Económico.....	33
1.3.2.3.	Ratios Financieros.....	34
1.3.2.4.	Tasa de interés.....	38
1.3.2.5.	Riesgos financieros.....	39
1.3.3.	Costos promedio ponderado (WACC).....	39
1.3.3.1.	Variables.....	40
1.4.	Formulación del problema del estudio.....	41
1.4.1.	Problema General.....	41
1.5.	Justificación del Estudio.....	41
1.6.	Hipótesis.....	42
1.7.	Objetivos.....	42
1.7.1.	Objetivo General.....	42
1.7.2.	Objetivos Específicos.....	42

II.	MATERIALES Y MÉTODOS.....	43
2.1.	Tipo y Diseño de la investigación.....	43
2.1.1.	Tipo de la investigación	43
2.1.2.	Diseño de la investigación.....	43
2.2.	Variables, operacionales.....	43
2.2.1.	Variables.....	43
2.2.2.	Operacionalización de variable	44
2.3.	Población y Muestra	45
2.3.1.	Población.....	45
2.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	45
2.4.1.	Técnicas	45
2.4.2.	Instrumentos	45
2.4.2.1.	Validez.....	46
2.4.2.2.	Confiabilidad.....	46
2.5.	Métodos de análisis de datos.....	46
2.6.	Aspectos éticos.....	46
III.	RESULTADO	48
IV.	DISCUSION.....	66
5.1.	CONCLUSIONES.....	84
5.2.	RECOMENDACIONES	86
	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	87
	ANEXOS.....	90

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Estado de situación financiera de activos del año 2016.	53
Tabla 2. Estado de situación financiera de pasivos del año 2016.....	55
Tabla 4. Estado de situación financiera de activos del año 2017	58
Tabla 5. Estado de situación financiera de pasivos del año 2017.....	60
Tabla 6. Estado de ganancia y pérdidas del año 2017.....	62
Tabla 7. Ratios financieros de la empresa Atlántica.	70

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Tipo de investigación.....	43
Figura 2. Porcentaje de activos de la empresa para el año 2016.	54
Figura 3. Porcentaje de pasivos de la empresa para el año 2016.	56
Figura 4. Porcentaje de activos de la empresa para el año 2017.	59
Figura 5. Porcentaje de pasivo de la empresa para el año 2017.	61
Figura 6. Ratios financieros de la empresa Atlántica.	63
Figura 7. Ratios financieros de la empresa Atlántica.	65

RESUMEN

La presente investigación fue desarrollada en la empresa Atlántica SRL, la cual se dedica a la fabricación y comercialización de sacos y telas de polipropileno para los sectores: agrícola, agroindustrial, pesquero, minero, entre otros. La empresa está ubicada en la provincia de Chiclayo, distrito de La Victoria. Con esta propuesta, se proyectó realizar un plan de compra de deuda para reducir sus costos financieros.

Esta investigación es de enfoque cuantitativo, porque he medido mediante índices de rentabilidad y endeudamiento el estado económico de la empresa. Descriptiva porque he detallado los hechos mostrando la relación entre las dos variables. El diseño de la investigación es No Experimental, dado que solo se explicó un hecho ya existente. Se consideró al Gerente General de la empresa como parte primordial para la obtención de datos, al cual posteriormente se le aplicó como instrumentos de recolección de datos: una entrevista, así mismo, se realizó un análisis documental a las diversas entidades bancarias, para obtener información sobre los requisitos y beneficios que brindan cada una de sus entidades.

Después de haber aplicado los instrumentos de recolección, se analizó los resultados obtenidos en la entrevista y en el análisis documental, logrando determinar la situación económico-financiera de la empresa. Con lo cual, se concluyó que para la empresa es necesario gestionar un plan de compra de deudas a largo plazo con una tasa de interés más adecuada, debido al aumento en sus costos financieros en el 2017 de un 9% en comparación al año 2016.

Palabra clave: Compra de Deuda, Rentabilidad, Deuda.

ABSTRACT

The present investigation was developed in Atlantica SRL company, which is dedicated to the manufacture and commercialization of polypropylene bags and fabrics; for the sectors: agricultural, agroindustrial, fishing, mining and others. Atlantica is located in Chiclayo city, with this proposal is planned to carry out a debt purchase plan to reduce its financial costs.

This research has a quantitative approach, because the economic state of the company has been measured through profitability and indebtedness indexes. It is descriptive because I have detailed the facts that show the relationship between the two variables the design of the research is not experimental, because only existing fact that already was explained. The collaboration of the General Manager of the company was considered as a primary part to obtaining the most important data which that later applied as data collection instruments: an interview, and a documentary analysis was made to some bank in the city entities, to obtain information on the requirements and benefits provided by each of its entities.

After having to applied the collection of instruments, the results obtained in the interview and in the documentary, analysis were analyzed and determining the economic-financial situation of the company. With this was concluded that the company is necessary to manage a long-term debt purchase plan with a more adequate interest rate, due to the increase in its financial costs in 2017 of 9% compared to 2016.

Keyword: Debt Purchase, Profitability, Debt.

I. INTRODUCCIÓN

Este trabajo de investigación aborda el estudio de Compra de Deuda Financiera, cuya importancia radica en que contribuye al desarrollo empresarial de las pequeñas y medianas empresas. Ya que es un servicio financiero generador de liquidez y rentabilidad, puesto que ayuda a la disminución de los gastos financieros que mantiene una empresa.

Hoy en día podemos ver que se ha incrementado de manera considerable el endeudamiento financiero, ya que se presenta como aliado estratégico para las empresas emprendedoras que necesitan repotenciar, incrementar o para las que requieren extender sus negocios; por lo tanto podemos visualizar que ya no estamos en un sistema económico rígido como eran en épocas anteriores, donde no había las facilidades para acceder a obtener un financiamiento, hoy vemos un panorama distinto; con muchas oportunidades donde el grande empresario y el pequeño tienen la igualdad de oportunidad. Sin embargo, a su vez se ha ido abusando de estas oportunidades, incidiendo en un sobre endeudamiento financiero, ocasionando que la empresa mantenga altos índices de gastos financieros, lo cual, ha originado que tengan carentes márgenes de liquidez y rentabilidad.

Es por ello que se hace uso de una Compra de Deuda financiera, el cual es un instrumento utilizado en la actualidad por los empresarios a nivel internacional, nacional, regional y local, siendo de gran importancia para lograr estabilizar sus resultados económicos, en general la teoría ha descrito a la Compra de Deuda Financiera como un servicio financiero que ayuda a maximizar la liquidez y rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas que cuentan con un sobre endeudamiento financiero.

1.1. Realidad Problemática

Hoy en día las organizaciones financieras son el soporte económico de las instituciones a nivel mundial, ya que son el punto de apoyo para dar un buen inicio de las actividades empresariales o para la mejorar de las mismas.

Tal es así que en el diario El Economista (2016). En su artículo titulado: “El BCE comienza en junio la compra de deuda corporativa, excepto de bancos”. Sostiene que a partir del mes de junio el Banco Central Europeo empezara, a comprar la deuda corporativa, excepto de banco sobre todas las empresas emitidas de Francia, Alemania, Italia, España y Holanda. Según lo mencionado el volumen de la deuda en euros y con grado de inversión con un vencimiento de seis meses y máximo treinta años. Stoleckle prevé que comenzara a comprar un volumen mensual de deuda corporativa entre 3000 y 5000 millones de euros. El BCE comienza en junio la compra de deuda corporativa, excepto de bancos comprará un máximo de un 70% de cada emisor o incluso, menos en el caso de empresas públicas, que serán tratados como el programa de compra deuda pública, donde los límites son del 25% para la deuda soberana y 33% para instituciones públicas. El emisor puede ser cualquiera empresa, excepto los que son empresas que derivan de los bancos. Estarán excluidos las compras de vehículos de gestión de activos o activos procedentes de reestructuración bancaria. (ECONOMISTA, 2016)

En el diario Expansión (2014). En su artículo titulado: “9 empresas al borde de la Quiebra”. Sustenta que las empresas oceanografía y Edoardos son dos ejemplos que podría someterse a un concurso mercantil, el proceso jurídico al que recurren las compañías en México cuando enfrentan un grave deterioro financiero. La empresa con la intervención del poder judicial, busca llegar a un acuerdo con sus acreedores para pagar sus deudas, lo cual permite seguir operando. Sin embargo, cuando no puede recuperarse, es declarada en quiebra y se venden todos sus activos para liquidar a empleados proveedores, clientes y acreedores. Según la norma establecida en México las empresas también pueden solicitar créditos al demostrar que cuentan con un plan de reestructuración de pagos ordenados. (Expansión, 2014)

En un artículo realizado en el diario Dinero, denominado: El Endeudamiento, ¿Es malo para las empresas?”. Sostiene que, según un estudio realizado en el Área de Empresa Familiar, demostró que en general las compañías familiares se endeudan menos que las no familiares. Sin embargo en el estudio realizado en Colombia sobre la rentabilidad de las empresas inscritas en el Registro Nacional de Valores , en el cual hemos basado buena parte de este especial hay dos hallazgos importantes que deben ser objeto de reflexión para los empresarios .Su razón radica en que las familias empresarias que decidieron cotizar en la bolsa, han aprendido cuáles son sus ventajas del endeudamiento como forma de apalancamiento para el crecimiento de sus empresas en la que implica más empleo, mejores productos, mejores servicios, de tal manera el endeudamiento tienen su límite, se basa en el costo de la deuda debe ser inferior al costo ponderado del capital, Robert Kiyosaki afirma que se debe aprender a manejar la deuda con una buena educación financiera así mismo los bancos son los encargados de establecer el límite del endeudamiento adecuado (GÓMEZ, 2015)

En el Perú existe “un nicho muy importante en el mercado financiero para la compra de deudas de tarjetas de crédito”, ante el incremento del saldo deudor a cerca de 17,000 millones de soles” (De la Vega, 2016, párr. 1); así mismo, La tasa de interés para la compra de deuda está bien baja, en 11% anual, en algunos casos, depende del segmento de cliente, en lo que respecta al crédito promedio este se situó en 5,947 millones de soles en abril 2016, una variación anual de 19.22% respecto a los 4,988 millones de soles, de abril del 2015, según estadísticas de Sentinel con datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (De la Vega, 2016).

En el Perú las empresas consiguen financiación en los sistemas financieros, las cuales, son otorgados en su mayoría con grandes tasas de interés, el cual les afecta ya que los intereses sobrepasan en algunas ocasiones al margen de utilidad que las organizaciones poseen, es por ello que las organizaciones lo toman como un instrumento de ayuda la compra de deuda por parte de las instituciones financieras desarrollando las condiciones y cediendo un alivio financiero (Centurión, 2016).

Además, Los bancos ya cuentan con un sistema operativo, el cual permite operar en línea e ingresar las ofertas. Cuando una persona entra a su score, el sistema recoge las ofertas de los bancos para ese score. Por ejemplo, para un score de 400, los bancos estarán dispuestos a comprar una deuda de hasta S/10,000 y van a “disparar” inmediatamente sus ofertas. Uno podrá elegir la mejor oferta bajo ciertas condiciones, como plazo, tasas, etc. (Centurión, 2016).

Los beneficios que brinda la compra de una deuda por parte de las instituciones financieras es que permite conservar comisiones, intereses y otros. Si se conservan las deudas en varias instituciones financieras y no se lleva un adecuado control, es posible llegar a descuidar el dominio de los capitales.

En la actualidad a nivel local las empresas pequeñas y medianas tiene la facilidad de optar de por préstamos bancarios; para expandirse en el mercado y tener un crecimiento, así mismo para la cual existen pocas formas de financiamiento a la cual pueda optar; el financiamiento por terceros tiene un alto costo de financiamiento.

A inicios del año 2014 la empresa Atlántica S.R.L se incorpora al grupo de empresas del rubro de envases de polipropileno implementando una línea de producción completa para la fabricación de sacos de polipropileno, para cubrir la necesidad de envases del sector agroindustrial, pesquero, minero y otros sectores productivos que están localizados en distintos lugares del país. Sorprendentemente en su primer año la empresa se ha situado como una competencia potencial para las industrias del mismo rubro a nivel nacional y local con productos de buena calidad y buena aceptación del mercado consumidor, la empresa se encuentra en una coyuntura de crecimiento en el mercado pero con problemas de organización interna producto de su acelerado crecimiento, la empresa no cuenta con un plan estratégico para reducir los altos costos financieros a efecto de las deudas adquiridas por préstamos bancarios.

1.2. Trabajos Previos.

Herrera (2011) en su investigación titulada “Análisis de reducción de costos financieros de una comercializadora de motocicletas mediante el uso de zonas francas” (Tesis de postgrado) Universidad de San Carlos de Guatemala. Guatemala. El estudio tuvo como principal objetivo determinar la reducción de costos financieros, utilizando como herramienta el adecuado manejo de inventario de motocicletas. El autor después de analizar los datos concluyó que la buena organización de inventarios generó que los costos financieros se redujeran en un aproximado \$ 713,702.00. Se puede decir que respecto a los costos financieros es un tema manejable considerando que tipo de herramienta de solución se aplique, en este caso una eficiente organización del sistema de inventarios contribuyó a la reducción de costos financieros de la empresa.

Solis, R. (2011) en su investigación titulada “Análisis Financiero como herramienta en la evaluación de la capacidad de endeudamiento en la industria del plástico en Guatemala” (Tesis de grado de Magister) Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. El estudio surgió a través del planteamiento del problema que lleva a definir que las empresas de la industria del sector del plástico en el departamento de Guatemala requieren de un análisis que les permita evaluar su capacidad de endeudamiento para el cumplimiento de sus obligaciones y futuros proyectos de inversión con determinación de necesidades de capital. El autor tuvo como resultado al cierre del 2010 51% de Plásticos de Guatemala, S.A., 24% para Súper Plásticos, S.A. y 25% para Calidad en Plásticos, S.A., son niveles de endeudamiento positivos y proveen de parámetros para la toma de decisiones financieras, el nivel aceptado es que no sea mayor al 60%. Para finalizar la investigación un administrador financiero para la toma de decisiones en la mejora de la gestión empresarial, deberá obtener flujos adecuados para el financiamiento de sus operaciones, incrementar sus niveles de rentabilidad, y debe valerse de dicho análisis que les permitan mejorar su financiamiento interno y externo.

En la ciudad de Guayaquil, la metodología empleada fue de diseño no experimental tipo transversal descriptivo. Los instrumentos que se consideraron para la investigación fueron el análisis documental, la entrevista aplicada al gerente de la

empresa y el análisis de campo, por otro lado tras el análisis de los resultados el autor concluye que la estrategia mas eficiente fue la de reorientación, ya que identifico que la empresa necesita menos recurso humano del que tiene en la actualidad, se creará una nueva imagen para la empresa, se trabajará en el reconocimiento de la marca, y por ultimo, tras mejorar esos puntos importantes en la empres se obtuvo un VAN y un TIR favorable.

Erraez. (2014). “Propuesta de un Modelo de Gestión financiera para al empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca”. (Tesis de pregrado). Universidad Politecnica Salesiana. Cuenca, Ecuador. La presente investigación tuvo como objetivo principal localizar puntos de mejora, generar eficiencias y ahorros de costes, mediante la revisión de los procesos de tesoreria operativa, asi mismo la investigación se orienta a un diseño descriptivo propositivo. Se concluyó que la empresa Bioagro es una organización con 18 años de vida comercial, el principal problema que tiene esta empresa, es el bajo nivel de liquidez y alto indice de endeudamiento, esto hace que la empresa no cuente con un flujo de efectivo y por lo tanto el incumplimiento de sus obligaciones, por otro lado las ventas si ha tenido tendencia a aumentar en los ultimos años, sin embargo esto no ha provocado que le empresa obtenga utilidades, ya que por poseer demasiadas obligaciones financieras, las utilidades se ven perjudicadas por el pago de esos intereses. Es asi que se propone un plan de gestión financiera en el cual se indica, establecer politicas y estrategias financieras para el mejoramiento de la situación financiera de endeudamiento de la empresa. Esta investigación fue tomada como referencia ya que muestra un escenario en el cual se afirma que el exceso de deudas puede generar problemas en la rentabilidad de las empresas, incluso aunque se incrementen las ventas, la utilidad es designada al pago de obligaciones y sus respectivos intereses.

López, Sierra. (2014). “Análisis de impacto de nivel de endeudamiento en la rentabilidad”. (Tesis de pregrado) Universidad CES Medellin. Medellin, Colombia. En su investigación se pretendió analizar el nivel de endeudamiento de las organizaciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades de Colombia y la relación que estas tenían con la rentabilidad del activo y patrimonio, asi mismo esta investigación se orienta hacia un diseño descriptivo simple. El analisis se realizó entre los años 2012 y

2013. Después de todo el análisis los investigadores concluyen que el comportamiento financiero de estas empresas es irregular, caótico, complejo y no lineal, así también se deduce que las variables en estudio no guardan ninguna relación ya que estos resultados financieros no son fáciles de predecir. Esto define que las actividades de endeudamiento financiero influyen directamente en la rentabilidad financiera, existen otros factores que determinan el crecimiento de la rentabilidad en una empresa. Finalmente la presente tesis sirve como referencia ya que muestra un escenario distinto al presentado en la investigación objeto de estudio, esto indica que existe la posibilidad que factores diferentes al endeudamiento financiero provoquen un crecimiento o una disminución de la rentabilidad.

Amadeo, A. (2013). En su tesis titulada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento en pequeñas y medianas empresas”. Fondo de cultura Económica. La Plata -2013. (Tesis de post grado). Universidad Nacional de la Plata, La Plata, Argentina. Los autores concluyen que mediante la investigación se puede visualizar que existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas. Lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que, en lo referente a emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizarlos y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas.

El estudio nos da a comprender que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Así mismo se remarcar estos dos puntos en especial ya que dado sus vínculos con las entidades bancarias, es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles. También es importante remarcar que la utilización de Fideicomisos y o la adhesión a Sociedades de Garantía Recíprocas, en gran parte de los encuestados, no fueron utilizadas por falta de interés o por falta de asesoramiento. Esto demostró la mala

información que existe por parte de las entidades que otorgan estos beneficios para poder financiarse de otra forma a las que ellos utilizan.

La información de dicha investigación nos será de ayuda de nuestra tesis, nos permitió conocer el financiamiento de pequeñas y medianas empresas a nivel internacional y afirmar que el comportamiento del financiamiento basadas por las entidades bancarias.

Bautista, J. Castro, J. Cano, K. y Campoblanco, E. (2017) en su investigación titulada “Plan financiero de la empresa Alicorp S.A.A. y Subsidiarias ”(Tesis de grado para magister).Pontificia Universidad Católica del Perú .Santiago de Surco ,Peru. Los autores concluyen mediante la investigación se puede visualizar Alicorp ha sido el centro de atención por toma de decisiones acertadas en superar el bache financiero durante los años 2014-2015, debido a la emisión de deuda establecida en dólares sin tomar en cuenta la depreciación de la moneda local , así mismo para el año 2016 su utilidad incremento de S/.157,473 (2015) a S/. 302,139 (2016) miles de millones. Su plan financiero fue reestructurado, reemplazando los préstamos bancarios por bonos , logrando disminuir su costo de deuda de un 7.4% en el 2014 a 6.15% en el 2016, en su deuda a corto plazo ha obtenido un mejor perfil de vencimiento, logrando extender la obligación promedio de las obligaciones financieras y al mismo tiempo minimizando el costo financiero. Finalmente el bajo nivel de apalancamiento, habría contribuido al fortalecimiento de las últimas adquisiciones , como la menor distribución de dividendos y reducción de Capex , permitiendo conocer el buen rendimiento de la compañía para responder ante cualquier situación desfavorable en el mercado .

Chuan,E. Cordero,J. y Estrada,L.(2017) en su investigación titulada “Plan Financiero de San Fernando S.A.”(Tesis de grado para magister). Pontificia Universidad Católica del Perú, Santiago de Surco, Perú. En la investigación realizada los autores concluyen que la empresa puede mejorar su estructura de capital en base a la emisión de bonos, el cual permitirá incrementar su rentabilidad, mediante la propuesta financiera, la empresa mantiene una propuesta de mejora operativa, a través de la reducción en la rotación de inventarios, buscando alianzas con ratios que mantienen los principales competidores en el mercado local, logrando cumplir la emisión de bonos.

Finalmente en la investigación se concluye que la empresa en los últimos 5 años, la rentabilidad se redujo en 10.5% anual promedio, pero, mantiene sólidos indicadores financieros en términos de liquidez y solvencia, que se reflejan en el mayor dinamismo de su capacidad para generar recursos líquidos y reduciendo apalancamientos .

La información de dicha investigación nos será de ayuda en el desarrollo de nuestra tesis, revisando las pautas que se utilizan para elaborar un plan financiero para una empresa importante a nivel nacional .

Corzo,M.Leon ,G.Gonzalez,M. y Maza,T.(2016). Tesis Titulada “Plan financiero Empresarial para Cementos Pacasmayo S.A.A .”(Tesis de Grado para magister). Pontificia Universidad Católica del Perú, Santiago de Surco, Perú. La investigación tuvo como un objetivo el aumento del valor para el accionista mediante el uso eficiente de sus recursos. El autor finaliza la investigación concluyendo que la empresa registró un ratio EBITDA de 31.7% en el año 2015 similar a Yura y UNACEM, su endeudamiento financiero representa el 49% de su patrimonio y es de 2.6 veces el ratio EBITDA , por lo que se puede decir que tiene capacidad para cumplir sus obligaciones, con respecto a los bonos emitidos a Cementos Pacasmayo tiene calificación, la más baja dentro del grado de inversión debido al moderado riesgo de crédito de estos instrumentos a largo plazo. En el año 2015 , la única deuda financiera de Cementos Pacasmayo era a la emisión de bonos realizada en el 2013 con vencimiento en el 2023, la deuda fue emitida con el objetivo de cancelar pasivos a una mayor tasa a la de los bonos y de financiar la construcción de la planta en Piura.

La empresa realizó la inversión de USD 280 millones que fue repartida en 3 años, lo que trajo como consecuencia que el flujo de caja hasta el 2015 sea negativo.

El presente trabajo de investigación da a conocer, el grado de endeudamiento de las empresas grandes y las maneras de endeudamiento para reducir las tasas de interés .

Huaman,C.y Cáceres,A.(2017). En la tesis Titulada “Plan de Finanzas para la empresa Gloria S.A.”.(Tesis de Grado para magister). Pontificia Universidad Católica del Perú, Santiago de Surco, Perú. Los autores concluyen la empresa tiene Bonos Corporativos, que corresponde a la emisión de instrumentos financieros por un monto de hasta USD 250 millones con una vigencia de seis años contados a partir de su respectiva inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV (julio

2014), y el Segundo Programa de Bonos Corporativos y Papeles Comerciales, que se refiere a la emisión por un monto de USD 200 millones, tomando en cuenta que, en octubre de 2009, se renovó el plazo de vencimiento del programa de dos años adicionales. Gloria S.A.A. mantiene indicadores de endeudamiento y ratios de cobertura aun favorables, es decir que a pesar de sus constantes incrementos en sus niveles de deuda, la empresa aun presenta indicadores solidos para su sector, otorgandoles una holgada posicion financiera. Sus tendencias decrecientes del ROE (2012-2016) han tenido impacto significativo en el valor de la empresa, una de las principales causas es por el uso inadecuado de margenes del negocio de manera eficiente y la rotacion de activos no ayudó a fortalecer el ROE principalmente por un débil crecimiento en ventas y sus activos .

La información de dicha investigación nos será de ayuda en nuestra tesis, revisando que aspectos son primordiales, que se relacionan con la investigación ya que la información pertenece a una empresa privada y servirnos de guias para realizar un plan de finanzas con otras opciones de financiamiento que pueden aportar a la reduccion de costo de deuda, buscando la rentabilidad .

Becerra,S.(2011). En la tesis Titulada “El Apalancamiento financiero y su incidencia en los estados financieros de las empresas industriales en la ciudad de Trujillo”.(Tesis de Grado Titulo). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Peru. En la presente investigacion se tiene como proposito determinar la incidencia del apalaancamiento financiero en los estados financieros en las empresas industriales . según los resultados obtenidos las ventajas del apalancamiento de las empresas industriales, permite la gestion de la empresa, permite financiar la inversion y los costos financieros inferiores . Hace mencion que el apalancamiento es una herramienta que administra la empresa industrial, la cual adiciona un riesgo al del negocio y que al no ser manejado con conocimiento de causa y experiencia sobre la planeacion bien realizada puede conducir a resultados nefastos, asi mismo el endeudamiento de manera adecuada es una via para conseguir mejorar la rentabilidad sobre los recursos de la empresas insdustriales y generar un valor para los accionistas.

Rubio, C. y Salazar, S. (2013). En su tesis titulada el "Diagnostico económico – financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento en la empresa Láctea s.a. de Trujillo 2011-2012" (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Peru. En su tesis tiene como objetivo determinar el diagnostico económico – financiero para mejorar el riesgo del endeudamiento. Entre los principales resultados encontrados según el diagnóstico realizado. Se cuenta con una solvencia para cubrir sus pasivos a corto plazo, así mismo se encontró no cuenta con políticas formales para determinar su exposición al riesgo de endeudamiento, el costo financiero y ni de los préstamos que desee adquirir. La gestión del riesgo de endeudamiento mejora si se realiza un diagnostico económico – financiero periódicamente y la vez sea difundido oportunamente.

Los autores de esta investigación describen el mal diagnostico que existe en la empresa de los temas relacionados a la deuda, que son base primordial para el desempeño de la entidad, sin saber cuál es el riesgo de endeudamiento que influye directamente con el costo financiero, afectando a la rentabilidad de la empresa, por lo cual este aporte se relaciona con nuestro proyecto de investigación.

Para Alarcón y Rosales (2015) en su investigación "Evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa "panificación arte distribuidores SAC" (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. Cuyo objetivo es evaluar la gestión económica-financiera de dicha empresa, proponiendo estrategias y alternativas que deben seguirse para que ayude a la empresa y a otras que se encuentren en similar situación en mejorar la eficacia, eficiencia y de esta manera entren en un proceso de desarrollo empresarial, se obtuvo como resultado al analizar la rentabilidad a través del flujo de caja de los años históricos se observa que la tasa interna del retorno es menor a la tasa promedio de descuento que ha utilizado en la empresa por lo que el VAN es negativo, en efecto la rentabilidad proyectada ha sido de tendencia negativa y se contrasta ello con el ROE de dichos periodos. Se concluye que el diagnóstico económico-financiero efectuado en la empresa de los periodos estudiados se determinó que en el año 2014 el activo corriente representa más del 90% siendo superior a los pasivos, asimismo a lo largo de los periodos la entidad ha tenido pérdidas acumuladas debido a una deficiente gestión de

los gastos y costos, se recomienda inyectar capital para reestructurar las fuentes internas de financiamiento, evaluar las tasas de interés al momento de realizar préstamos bancarios, para así negociar los pasivos.

Esta investigación permite determinar de qué manera influye en la rentabilidad de la misma, identificando en tiempo y forma los posibles problemas económicos, financieros y contables que presenta, como determinar la liquidez y solvencia, medir su actividad operativa, su eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de sus obligaciones contraídas.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Teorías de Plan de Compra de Deuda.

1.3.1.1. Teoría de Plan.

Mendoza (2014) es un escalon de la administración gerencial que se antepone a la realización de las acciones, es aquella que permite orientar las actividades que se realizaran con la finalidad de lograr los objetivos planteados en la empresa u organización, por otro lado.

1.3.1.2. Planificación Financiera

Gitman,L (2003), en su libro Principios de Administración Financiera dice que la planeación financiera es un elemento de la administración financiera que se puede definir como una técnica o herramienta que realiza una evaluación futura, proyectada o estimada de una empresa en términos de rentabilidad, liquidez y equilibrio estructural, para la toma acertada de decisiones.

Según (Gitman, L. 2003) “La planeación financiera estratégica especifica el monto de fondos requeridos, los costos esperados, la estructura de financiación y las fuentes a recurrir, todo esto a nivel corporativo, es decir incluirá todas las unidades de negocios o departamentos”.

La planificación financiera es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa., la cual incluye la proyección de las ventas, el ingreso y los activos, tomando como base estrategias alternativas de producción y de mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr esas proyecciones.

Para la planificación financiera la empresa debe definir lo que espera a futuro y debe tomar en cuenta los factores que influyen en esa proyección, para establecer la situación financiera proyectada en el corto o largo plazo, a fin de generar los planes financieros:

A corto plazo comprende la elaboración del presupuesto anual, se conoce como plan financiero táctico, está integrado por todos los presupuestos anuales de producción, ventas, compras, inversiones a corto plazo, salarios, etc., generalmente abarca un año o menos.

A largo plazo es el diseño del plan estratégico que contiene los resultados o proyecciones a mediano y largo plazo (generalmente 3 a 5 años). Por lo que se puede decir que la planificación financiera traduce en términos financieros los objetivos a corto y a largo plazo de la empresa. Una buena planificación financiera genera salud económica de la empresa por lo tanto debe maximizar el valor del negocio, a su vez reduce el riesgo, la ineficiencia y la pérdida de oportunidades del negocio, creando múltiples alternativas de acción.

Etapas de la planificación financiera

De acuerdo con (Obert, R. 1995), la planeación financiera comprende las siguientes etapas:

Etapas 1: Evaluación, que consiste en evaluar el entorno externo (mercados futuros, tecnologías nuevas, competencia) y el ambiente interno (fortalezas y debilidades) de la empresa. Esta etapa es la de diagnóstico. La etapa inicial, en el presente trabajo, se enfocará en detectar las debilidades que presenta la situación económica-financiera de la empresa en análisis.

Etapa 2: Establecimiento de objetivos que son los lineamientos corporativos bajo los cuales trabaja una empresa. Antes de determinar las estrategias es necesario definir todos los objetivos los cuales deberán ser viables y cuantificables. El objetivo principal de las empresas con fines lucrativos, es el obtener el máximo rendimiento posible de los recursos y obtener ganancias. Los objetivos financieros actúan como guías y son susceptibles de ser modificados para adaptarse a los posibles cambios. Algunos aspectos que deben cubrir los objetivos financieros son:

- Rendimiento sobre la inversión.
- Índice de endeudamiento total (apalancamiento financiero).
- Relación de capital de trabajo.
- Relación del pasivo a plazo mayor de un año respecto al activo fijo.
- Dividendo por acción.
- Porcentaje de dividendos sobre las utilidades.
- Porcentaje de utilidad bruta o de contribución marginal sobre las ventas.
- Porcentaje de utilidad sobre ventas.
- Tasa de interés sobre créditos.
- Mezcla o de composición de los créditos bancarios.

Etapa 3: Determinación y selección de las estrategias financieras que consiste en seleccionar las mejores alternativas de acuerdo a los objetivos financieros que persiga la empresa. La base fundamental para el establecimiento de estrategias financieras y para la posterior toma de decisiones es la información financiera, la cual proviene de los estados financieros de la compañía. Desde el punto de vista financiero, la empresa deberá seleccionar aquellas estrategias que representen una ventaja competitiva, que sean factibles y que sean consistentes con la misión y visión de la empresa. También tiene que considerar su estructura, el riesgo que puede manejar y la capacidad de generación de flujos de efectivo.

Etapa 4: Implementación y control ya que una vez que se han seleccionado las estrategias, se deben hacer revisiones intermedias para

determinar si los resultados que se van obteniendo están en función de los objetivos que se establecieron.

1.3.1.3. Teoría de Compra de Deuda.

Reunificación de Prestamos, 2016), La adquisición de deudas de financiamientos es una prestación que en su mayor parte los que brindan son las entidades bancarias o financieras, esta prestación faculta al usuario a unificar o a juntar todas las cuotas correspondientes a distintos financiamientos como créditos hipotecarios o préstamos al consumo, inclusive pertenezcan a distintas instituciones financieras o entidades bancarias, en una única entidad o en una sola cuota (

Esta alternativa le faculta al usuario de una entidad bancaria a disminuir sus pagos, desplazando todas las deudas que mantuviera con una o varias instituciones financieras o entidades bancarias a una sola tarjeta de crédito. “Se puede desplazar la deuda tanto en Dólares como en Soles (la cual será cargada en la misma moneda). Y el importe mínimo puede ser US\$ 300 o S/.1, 000 según sea el caso” (Diario 16, 2010, p.10).

Es generado en el momento en el que un usuario adquiere una deuda con una institución financiera o una entidad bancaria y no puede pagarla. El adquirente se adjudica el costo a un precio mínimo y con mayores intereses a los originales

Beneficios

Banco Falabella (2016) comenta que la compra de deuda es un préstamo que permite afianzar todas las deudas o préstamos personales con la finalidad de trasladarlas a una sola cuenta en otra entidad financiera, esta acción brinda beneficios financieros a la empresa, a saber:

- **Reducir el pago en intereses:** Un beneficio de la adquisición de una deuda es que la tasa de interés suele ser menor y te permite reducir el pago de intereses. “Por ejemplo, si tienes dos deudas, en distintos bancos, una de S/

1.000 y otra de S/ 2.000, ambas financiadas a 12 meses, y optas por una compra de deuda de S/ 3.000, tu cuota mensual podría reducirse en 12% aproximadamente gracias a la reducción de intereses.” (Gestión, 2016) Ahorras comisiones: Al vender tu deuda a una sola entidad financiera ya no se pagan diferentes deudas a diferentes tasas de interés.

- **Reducir las comisiones:** Gestión (2016, párr.6) señala que “al poseer tus deudas consolidadas en una sola entidad no tendrás que asumir diferentes cobros por el mismo concepto, y se resumirá en un solo cobro mensual” (párr.5). “Por ejemplo, considerando que el seguro de desgravamen cuesta alrededor de 5 soles mensuales por deuda, con 3 deudas en distintas entidades bancarias pagarías 15 soles todos los meses, pero al consolidarla en una sola entidad, solo pagarías 5 soles ahorrando 10 soles mensuales.”

- Mayor control y orden en el pago de tus deudas: Para Gestión (2016), “unificar tus deudas en una sola institución financiera te faculta simplificar la gestión del pago ya que no tendrás que pagar distintos montos en diferentes fechas y lugares, lo cual representa un sustancial ahorro de tiempo” (párr.7)

Características

Importe:

- Mínimo: Mil soles. (o su equivalente en dólares).
- Máximo: Sujeto a evaluación crediticia

Tiempo:

- Mínimo: Según evaluación crediticia
- Máximo: 60 meses (5 años)

Precio:

- Tasa de costo efectiva anual – TCEA: La tasa es fija durante todo el periodo del préstamo. La TCEA mínima es de 20.18% y máxima es de 34.82% en función al monto, plazos, seguros, comisiones y de la moneda en que se quiera adquirir el préstamo.

Seguro Desgravamen:

- La prima mensual es un porcentaje sobre el monto inicial del préstamo, este porcentaje variara de acuerdo al tipo de seguro que se elija.

Requisitos Generales

Además de la Solicitud de Préstamo debidamente firmada y el estado de cuenta con la deuda de la entidad financiera que se subrogará, debes presentar lo siguiente en cada caso:

Trabajador Independiente

- DNI del solicitante y cónyuge.
- Copia del Registro Único del Contribuyente (RUC).
- 3 últimos PDT y/o 3 últimos recibos por honorarios profesionales.
- Recibo de luz, agua o teléfono fijo.
- Declaración Jurada Anual de Impuesto a la Renta.

Trabajador Independiente con Negocio

- DNI del solicitante y cónyuge.
- Copia del Registro Único del Contribuyente (RUC).
- 3 últimos PDT y/o 3 últimos recibos por honorarios profesionales.
- 2 últimas Declaraciones Juradas Anuales de Impuesto a la Renta.
- Evaluaciones antes de comprar una Deuda

Normalmente, los jóvenes suelen ser deudores que se encuentran iniciando su carrera profesional, y se comprometen para la compra de una vivienda o un vehículo. A mayor poder adquisitivo o a mayor edad, los endeudamientos se comienzan a obviar (Telefónica, 2016).

Los intereses son muy importantes, ya que esta será el secreto de tu beneficio. Si la persona morosa adquiere una deuda con una tasa de interés del 5%, debes pedir una con un número más significativo para lograr obtener un lucro notable (Telefónica, 2016).

A la hora de los requisitos, es importante que tus deudores prueben su solvencia económica. Es aconsejable trabajar con propietarios de empresas que mercantilizan, elaboran y ofrecen servicios generales, y que cuenten con experiencia crediticia anticipada, para diagnosticar que no cuentan con deudas incobrables o impagas.

Una variable fundamental al momento de la tasación del crédito es el motivo de la deuda. Muchos de los deudores la pueden emplear para gastos superfluos –algo común entre clientes compulsivos-, deudas contraídas por adicción a los juegos o por gente que no tiene vivienda fija o trabajo fijo. En estos tres casos, el riesgo que asumirías al adquirir su deuda sería muy elevada y no sería muy preferible (Telefónica, 2016).

Gestión (2016). La compra de deuda puede ser una opción para el cliente, que permitirá consolidar cada una de las deudas en una sola entidad y aprovechar distintos beneficios, que el ABC de la Banca del BCP describe a continuación:

Reducir el pago en intereses: Una ventaja de la compra de deuda es que la tasa de interés suele ser menor y te permite reducir el pago de intereses. Por ejemplo, si tienes dos deudas, en distintos bancos, una de S/ 1.000 y otra de S/ 2.000, ambas financiadas a 12 meses, y optas por una compra de deuda de S/ 3.000, tu cuota mensual podría reducirse en 12% aproximadamente gracias a la reducción de intereses. Gestión (2016).

Reducir las comisiones: Al tener tus deudas consolidadas en una sola entidad no tendrás que asumir diferentes cobros por el mismo concepto, y se resumirá en un solo cobro mensual. Gestión (2016).

Por ejemplo, considerando que el seguro de desgravamen cuesta alrededor de 5 soles mensuales por deuda, con 3 deudas en distintas entidades

bancarias pagarías 15 soles todos los meses, pero al consolidarla en una sola entidad, solo pagarías 5 soles ahorrando 10 soles mensuales. Gestión (2016).

Mayor control y orden en el pago de tus deudas: Unificar tus deudas en una sola entidad te permite simplificar la gestión del pago ya que no tendrás que pagar distintos montos en diferentes fechas y lugares, lo cual representa un sustancial ahorro de tiempo. Gestión (2016).

1.3.1.4. Demanda de inversión

Sebastián (1999). Es la demanda de un flujo, la cantidad en que se desea aumentar la cantidad de capital en un período determinado. La inversión puede ser bruta o neta. La inversión bruta = inversión neta más la pérdida de capital por depreciación. La inversión bruta es necesariamente no negativa, mientras que la inversión neta puede ser positiva o negativa.

La condición determina el stock de capital óptimo (en condiciones de competencia perfecta) en el período, pero no determina la senda de inversión.

Puede haber dos fuentes de coste de ajuste:

- a) Costes de ajuste internos: alteraciones que se producen en la actividad de una empresa en el momento de poner en marcha un proceso de inversión.
- b) Costes de ajuste externos: si una empresa quiere realizar un determinado proceso de inversión con gran celeridad, el precio que tiene que pagar por unidad de inversión será mayor. Supongamos que los costes de ajuste pueden representarse por una función cuadrática.

1.3.1.5. Apalancamiento Financiero

A empresarial (2015). Un apalancamiento financiero se refiere a usar endeudamiento para financiar una operación, es decir, que no solo se realizará una operación con fondos propios, sino también con un crédito.

Ventaja: La principal ventaja es que la rentabilidad se multiplica. El siguiente ejemplo es sencillo y nos muestra cómo es que la rentabilidad obtenida por una operación realizada con fondos propios es menor a la obtenida por una operación realizada con fondos propios y de terceros.

Desventaja: La principal desventaja es el riesgo de insolvencia, el cual se explicará con otro ejemplo sencillo.

Con el uso del apalancamiento, mientras la inversión genere ingresos mayores a los intereses, no habrá riesgo de impago, de lo contrario nos encontraríamos en serios problemas ya que la pérdida se multiplica, al igual que la rentabilidad. El apalancamiento es favorable, ya que promueve las inversiones, sin embargo, hay que tomar en cuenta que, cuando los niveles de apalancamiento son más altos, los riesgos son también altos (como los ejemplos que hemos visto); los riesgos varían de acuerdo al mercado en donde la inversión pueda llevarse a cabo, sea en el mercado bursátil, inmobiliario o en otros.

1.3.2. Teorías de Costos Financieros.

El costo de financiamiento, también conocido como el costo de las finanzas (COF), es el costo, el interés y otras cargas involucradas en el préstamo de dinero para construir o comprar activos. Esto puede variar desde el costo que se necesita para financiar una hipoteca en una casa, para financiar un préstamo de automóvil a través de un banco o para financiar un préstamo estudiantil.

Los gastos totales asociados con la obtención de fondos para un proyecto o acuerdo comercial, pueden incluir pagos de intereses, tarifas de financiamiento cobradas por la institución financiera intermediaria y honorarios o salarios del personal requerido para completar el proceso de financiación. Este costo incluye intereses sobre préstamos, cargos por sobregiro, etc.

El Banco Central de Reserva hace mención la disparidad de las tasas de interés activas entre segmentos y los niveles de estas tasas con relación a las tasas de interés de los depósitos, son dos características del mercado de créditos peruano que mayor discusión generan, los costos operativos y el riesgo de crédito son los principales factores que explican el nivel y la disparidad de las tasas, ya que mayor riesgo acarrea mayores costos para las instituciones financieras, por la mayor reserva necesaria para absorber la pérdida por los impagos, y por los mayores costos operativos que genera su administración. La competencia ha jugado un rol importante en la evolución de las tasas de interés, en especial en los segmentos de pequeñas y micro empresas, y de consumo, en los que el crédito es mayoritariamente en moneda nacional. La competencia ha implicado también que las entidades financieras sean operativamente más eficientes, lo que ha amortiguado el incremento de costos por mayor riesgo de crédito. En los segmentos de empresas mayoristas, se aprecia una menor competencia, acompañada de un mayor grado de concentración de mercado. Las tasas de interés de los créditos en soles son mucho mayores que las de los créditos otorgados en dólares, no obstante, el mayor costo del fondeo en dólares debido al mayor requerimiento de encaje, esta diferencia obedece a que los créditos en dólares están concentrados en los deudores de menor riesgo de cada segmento (BCR 2012).

1.3.2.1. Oferta crediticia

Tres áreas de las finanzas son de principal importancia para las empresas que operan en las industrias tradicionales de negocios pequeños, nos dice Weston, J. Fred, Brigham, Eugene:

- El propietario de un negocio debe basarse en el financiamiento interno (utilidades retenidas).

- Para sobrevivir a largo plazo, el propietario de un negocio pequeño debe ser el mejor jugador de un juego estandarizado, en el cual el análisis financiero pueda ayudar a la empresa a sobresalir.

- La administración de Capital de Trabajo es importante, ya que si fracasa aquí no seguirá siendo solvente y por lo tanto saldrá de la industria.

Las empresas pequeñas con potencial de crecimiento a menudo se enfrentan con el problema de falta de financiamiento, el cual no es reciente, ni tampoco es exclusivo del Perú, esta traba se ha venido presentando en el desarrollo de las PYMES, no importando cual sea la actividad a la que ellas se dediquen.

Luis Cañamero Gálvez dice: Existe un gran número de líneas de crédito de fomento a la PYME, pero eso es sólo en el papel. En la práctica una vez enunciada la necesidad se reflejan las dificultades, como:

- Carencia de garantías del pequeño empresario.
- Ilíquidez en la línea de crédito en cuestión.
- Demoras en la tramitación.
- Dosis de informalidad, etc.

El desarrollo económico en el país pasa por fomentar el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, uno de los problemas potenciales que tradicionalmente han enfrentado los pequeños y microempresarios, es el limitado acceso al sistema financiero.

Desde el punto de vista financiero, siempre se ha dicho que los problemas que tienen las PYME podrían resumirse en: - Insuficiencia de fondos propios y, por tanto, mayor necesidad de recursos ajenos (Mayor dependencia bancaria).

- Dificultad para acceder a la financiación a largo plazo.
- Condiciones de negociación y coste de los créditos bancarios distintos y superiores a los que obtiene la gran empresa.
- Concentración del pasivo bancario en el corto plazo.

En estos cuatro aspectos quedan identificadas las debilidades más significativas de las PYME en el área financiera, desde el punto de vista del acceso a la financiación y del coste de la misma.

Desde el punto de vista de las garantías, también es un hecho constatado la insuficiencia generalizada de las mismas por parte de las pequeñas y micro empresas para aportar a las entidades financieras.

La primera fuente de financiamiento a la que acude un empresario son sus ahorros, es decir, aquella parte de su patrimonio que él ha atesorado para disponerla en el momento que la necesite; entonces el financiamiento que requiere está dado por la diferencia entre la inversión total menos sus ahorros.

Cuando los ahorros no son suficientes para financiar la puesta en marcha de una empresa, el empresario suele acudir generalmente a los parientes y amigos, a quienes les solicita préstamos que serán pagados con las ganancias futuras de la empresa.

Cuando éstos tampoco son suficientes, hay que pensar en dos alternativas: buscar un socio capitalista o acudir a una institución financiera.

Buscar un Socio Capitalista es una opción rápida para contar con el financiamiento necesario para montar una empresa, pero suele ser bastante riesgosa para el empresario. El socio capitalista, con la autoridad que le proporciona el haber aportado el capital, puede tomar ciertas decisiones sobre la marcha de la empresa que restan autonomía al empresario emprendedor, el que tuvo la idea inicial.

La otra alternativa es buscar los fondos necesarios para la implementación de la idea empresarial en el Sistema Financiero.

1.3.2.2. Análisis Económico

Álvarez (2012) estudia el modo en que los individuos racionales toman sus decisiones en condiciones de escasez y enfrentados a diferentes alternativas, y la forma en que estas decisiones afectan a otros agentes económicos. Se parte de la idea de que los individuos deciden racionalmente unas reglas de comportamiento, reglas tales como maximizar su utilidad, si se

trata de consumidores, o maximizar sus beneficios, si se trata de productores, tratando de alcanzarlas. Generalmente, los individuos se enfrentan a alternativas posibles y están sometidos a restricciones que deben tomar en consideración en su toma de decisiones, pues como los recursos humanos y materiales son limitados, emplearlos en un fin implica, forzosamente, renunciar a utilizarlos para otro. El análisis económico estudia precisamente cómo optimizan los agentes su conducta a la hora de enfrentarse a las alternativas posibles para alcanzar sus fines. Se toma en consideración algunos índices que permiten la comparación de los datos dentro de las técnicas empleadas en el análisis económico-financiero; como los porcentajes, que son la caracterización de la relación entre los indicadores y magnitudes considerando el 100% como total, el coeficiente que muestra la comparación de los indicadores interrelacionados teniendo en cuenta la unidad y los índices, que permiten realizar estudios de la dinámica de los indicadores, permite realizar estudios de la dinámica de los indicadores. Tiene dos posibilidades de uso: como índice de base, este primer indicador es el dato base y los demás datos se dividen por este y el índice de cadena que caracterizan la uniformidad del crecimiento.

1.3.2.3. Ratios Financieros

Liquidez

Aching (2005) manifiesta que el análisis de la liquidez de una empresa es medir la capacidad que tiene dicha empresa para afrontar las deudas corto plazo, ya sean obligaciones con accionistas o terceros, es decir, el dinero en efectivo que dispone para cubrir sus deudas. Así también es importante la capacidad que tiene la gerencia de convertir un activo o un pasivo en líquido, este análisis permite no solamente un análisis financiero, sino que también es importante mostrar una buena imagen ante los intermediarios financieros, ya esto requiere mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad económica y

que produzca el dinero suficiente para cancelar sus necesidades de gastos financieros que le demande la estructura del endeudamiento en el corto plazo. El autor antes mencionado considera 4 ratios que permiten ver la situación de liquidez de la empresa, estos son: Ratio de liquidez, ratio prueba acida, ratio prueba defensiva y ratio capital de trabajo.

a. El ratio de Liquidez General o Razón Corriente:

Este ratio se obtiene de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, el activo corriente fundamentalmente acoge a las cuentas de caja y bancos, cuentas por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Se toma este ratio como el principal indicador para medir la liquidez, ya muestra de manera proporcional en qué medida puede la empresa hacerse cargo de sus deudas de corto plazo. La ecuación es la siguiente:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente.}}$$

El valor resultante de esa operación indica de cuantos soles dispone la empresa para cubrir 1 sol de deuda, es decir mientras mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o deudas.

b. Ratio prueba acida:

Este ratio excluye a las cuentas que difícilmente pueden convertirse en liquidas rápidamente. Resulta de restar la cuenta de inventarios del activo corriente, se excluye a esta cuenta ya que es la que menos probabilidades tiene de convertirse en liquida y muchas veces es la generadora de pérdidas en caso de quiebras, a esa diferencia se divide entre el pasivo corriente. Este ratio es más exacto y más severo ya que proporcionara una medida más exacta para afrontar las deudas.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente.}} = \text{veces}$$

c. Ratio Prueba Defensiva:

Este ratio nos proporciona la capacidad efectiva que tiene la empresa en el corto plazo, solo se consideran los activos de la cuenta Caja y Banco, suprimiendo la incertidumbre de los precios de las otras cuentas y el tiempo que demande convertirlas en efectivo. Este ratio indica la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas en el momento sin recurrir a los flujos de venta. Este ratio se calcula dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

$$\textit{Prueba Defensiva} = \frac{\textit{Caja bancos}}{\textit{Pasivo Corriente}} = \%$$

d. Ratio de capital de trabajo:

Este ratio representa el dinero que tendrá la empresa para operar en el día una vez cumplidos todas las obligaciones de corto plazo. Es el resultante de restar los activos corrientes menos los pasivos corrientes.

$$\textit{Capital de trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente} = \textit{UM}$$

e. Ratio de Liquidez de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos líquidos solo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo determinado. Este indicador nos indica el tiempo que tardan estas cuentas en hacerse efectivo, se espera siempre sea en el menor tiempo posible.

$$\textit{Liquidez de las cuentas por cobrar} = \frac{\textit{Ventas anuales a crédito}}{\textit{Cuentas por cobrar}} = \textit{veces}$$

f. Endeudamiento

El ratio de endeudamiento se encarga de representar el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto, mediano o largo plazo en los activos, por ello el objetivo que de este ratio es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores. (Aching, 2012).

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

g. Cobertura de gastos financieros

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

$$\text{Cobertura de GG.FF.} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{AGastos Financieros}} = \text{Veces}$$

h. Estructura del capital (deuda patrimonio)

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Lo calculamos dividiendo el total del pasivo por el valor del patrimonio:

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

i. Rendimiento sobre el patrimonio

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}} = \%$$

j. Rendimiento sobre la inversión

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre La Inversion} = \frac{\text{utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Análisis Financiero

Álvarez, (2012) menciona que para realizar un análisis financiero contable en una empresa es necesario, interpretar en profundidad los estados financieros de dicha empresa, con la finalidad de saber a profundidad el origen del capital de la empresa. Además de ello es necesario la interpretación y el entendimiento de dicho análisis, esto permitirá a los directivos una mejor toma de decisión.

1.3.2.4. Tasa de interés

Chapi (2003). Es el precio con el que procede a negociar el ejecutivo de finanzas y que la empresa pagara al comprador de todos aquellos valores que se le pueden ofrecer por lo tanto la tasa de interés vienen a ser el precio del crédito que el acreedor otorga a la empresa.

Objetivo de análisis de estados financieros

Chapi (2003). El análisis de estados financieros es un proceso que consiste en la aplicación de instrumentos y técnicas analíticas a la información contable y financiera para obtener el resultado que sirva de elemento de juicio a la alta dirección de la empresa para la toma de decisiones.

El análisis financiero se puede utilizar como:

- Instrumento de análisis preliminar en la selección de alternativas de inversión o de fusión
- Instrumento de pronóstico de condiciones y resultados financieros futuros
- Instrumento para diagnóstico administrativo, operativo en áreas de la empresa donde exista problemas administrativos – operativos
- Instrumento de evaluación de administración o gestión de ejecutivos

1.3.2.5. Riesgos financieros

Actualidad empresarial (2015). Es el hecho en el cual la empresa se interesa por los riesgos de sus afiliados, teniendo en cuenta que al aumentar un préstamo aumenta el riesgo de la recuperación del mismo. La empresa prestadora debe conocer las condiciones del mercado y determinar las condiciones del mercado y determinar las condiciones y al momento de sus ofertas, con el objeto de bajar el costo de esos recursos a la vez que obtiene información para financiar en forma real a aquellos afiliados o clientes que soliciten al crédito. **(Chapi 2003).**

1.3.3. Costos promedio ponderado (WACC)

El WACC, es una tasa de descuento que mide el costo de capital siendo una media ponderada entre la proporción de los recursos propios y la proporción de recursos ajenos. Es decir, es una tasa que mide el costo medio que nos ha costado nuestro activo (edificios, carros activos financieros), en función de cómo se ha financiado con capital propio y recursos de terceros.

A su vez en su indicador puede utilizarse como tasa de descuento para descontar los flujos de fondos operativos y de esta forma poder valuar una inversión utilizando el descuento de flujo de fondos.

$$wacc = k_e \left(\frac{PAT}{PAT + D} \right) + K_d (1 - T) \left(\frac{D}{D + PAT} \right)$$

K_e : Costo de Capital Propio

K_d : Costo de Deuda

T: Impuesto

D: Valor de deuda financiera contraída

PAT: Valor patrimonial o capital aportado por los accionistas

1.3.3.1. Variables

a) Estructura del capital

La estructura de capital está definida dentro de la fórmula del WACC como la proporción de financiamiento que se realiza con respecto al capital y patrimonio por parte de la empresa. Con ello se hallará la participación que tiene el capital interno y externo dentro del total de la empresa.

La combinación óptima de capital y patrimonio depende de factores como el valor del escudo fiscal, el grado de riesgo financiero tolerable por las empresas, la facilidad de acceso a fuentes de financiación y la posibilidad de generar ingresos estables.

b) Costo de Deuda

Esta tasa es el porcentaje que la empresa debe pagar por la fuente de financiamiento. Cualquiera que sea el nivel de endeudamiento adquirido debe garantizar que todas las inversiones que se realicen alcancen una rentabilidad por lo menos igual al costo de deuda.

c) Costo de Capital

Para el calcular el costo de capital propio existen varios métodos, entre estos se destacan: el Modelo de Crecimiento de Dividendos (DGM), el Modelo de Arbitraje de Precios (APM) y Modelo de Fijación de Precios de Capital (CAPM). El objetivo principal de los tres modelos mencionados consiste en medir el riesgo no diversificable o riesgo de mercado para lo cual adoptan distintas metodologías.

1.4. Formulación del problema del estudio

1.4.1. Problema General

¿De qué manera un plan de compra de deuda permitiría reducir costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017?

1.5. Justificación del Estudio

La investigación destaca su importancia puesto que se propondrá una plan de compra de deuda que permita a la empresa Atlántica S.R.L. reducir sus costos financieros, y así, mejorar su rentabilidad y liquidez.

Cabe mencionar la deuda obtenida por la empresa es realizado a través de una Caja Municipal de Ahorros y Créditos de Piura comparando con los bancos tienen sus costos financieros muy elevados.

El plan que se está proponiendo permitirá realizar un diagnóstico situacional de las finanzas en la empresa; de tal manera que se pueda identificar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas para que, en base a ello se pueda desarrollar en la empresa.

El presente estudio queda a disposición de futuras investigaciones, con la finalidad de complementar a próximos estudios que permitan el análisis de las

variables en estudio, así mismo queda a disposición de la empresa para el uso o fines que considere necesarios.

1.6. Hipótesis

H_i: La propuesta de un plan de compra de deuda si reducirá costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar la manera que la propuesta de un plan de compra de deuda permitiría reducir costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017

1.7.2. Objetivos Específicos

a) Analizar la situación económica - financiera de la empresa Atlántica S.R.L. Chiclayo 2018.

b) Analizar los requisitos que exigen las entidades financieras en Chiclayo para la compra de deuda.

c) Determinar los costos financieros en los que incurre la empresa Atlántica S.R.L. 2017.

d) Diseñar el Plan de compra de deuda para reducir los costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L. 2017.

II. MATERIALES Y MÉTODOS

2.1. Tipo y Diseño de la investigación

2.1.1. Tipo de la investigación

La presente investigación respecto a las características metodológicas tiene un enfoque cuantitativo, el cual tienen como principal fundamento dar una solución cuantificable, medible a las variables, en la presente investigación se aplicó el análisis documental a los estados financieros, obteniendo con sus índices el estado actual de la empresa Atlántica S.R.L. Por otro lado es de tipo descriptivo, es decir se describen tomando como referencia la teoría cómo interactúan las variables entre sí, describiendo su comportamiento en su escenario habitual. (Hernández, Fernández, Baptista, 2014)

El esquema de tipo de investigación es el siguiente:

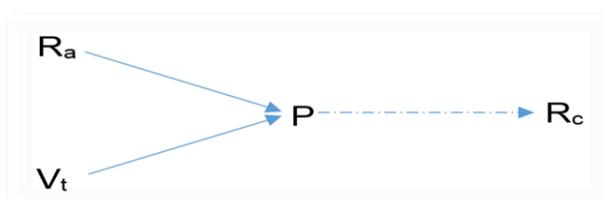


Figura 1: Tipo de investigación

Ra: Realidad Actual

P: Propuesta

Vt: Variable Teórica

Rc: Realidad cambiante

2.1.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental, dado que no se realizó ninguna alteración en las variables objeto de estudio, a su vez es propositiva debido que la investigación únicamente propone una solución al problema en estudio. Respecto a la investigación se formula un plan.

2.2. Variables, operacionales

2.2.1. Variables

Variable Dependiente: Plan de compra de deuda

Variable Independiente: Costos financieros

2.2.2. Operacionalización de variable

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Dimensión	Indicadores	Técnica E Instrumentos De Recolección
¿De qué manera un plan de compra de deuda permitiría reducir costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017?	<p>OBJETIVO GENERAL: Determinar la manera que la propuesta de un plan de compra de deuda permitiría reducir costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS:</p> <p>a) Analizar la situación económica - financiera de la empresa Atlántica S.R.L. Chiclayo 2017.</p> <p>b) Analizar los requisitos que exigen las entidades financieras en Chiclayo para la compra de deuda.</p> <p>c) Determinar los costos financieros en los que incurre la empresa Atlántica S.R.L. 2017.</p> <p>d) Diseñar el Plan de compra de deuda para reducir los costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L.</p>	<p>H1: La propuesta de un plan de compra de deuda si reduciría costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L. Chiclayo 2018.</p> <p>H0: La propuesta de un plan de compra empresa de deuda no reduciría costos financieros en la Atlántica S.R.L. Chiclayo 2017</p>	Variable Independiente. Plan de compra de deuda	Objetivos Empresariales	Índice de Cumplimento de metas	Análisis documental Análisis de EEFF Entrevista Guía de Entrevista
				Ubicación en el mercado (Diagnostico)	Índice de participación en el mercado	
				Demanda de Inversión	Índice de Rentabilidad Financiera	
					Índice de Rentabilidad Económica	
					Índice de Liquidez	
				Apalancamiento Financiero	Índice de Endeudamiento (corto, mediano y largo)	
					Índice de solvencia	
			Requisitos de compra de Deuda	Normas de entidades crediticias		
			Variable Dependiente. Costos financieros	Costos Financieros	Coste de Créditos	Análisis documental y entrevista. Guía de Entrevista.
					Costo de Capital - WACC	
				Riesgos Financieros	Nivel de riesgo financiero máximo asumible por la empresa	
					Tasas de intereses	
					Tiempo	
			Oferta crediticia (Beneficios y ventajas)	Cuotas		

2.3. Población y Muestra

2.3.1. Población

La población es el conjunto de elementos con características homogéneas que presentan una problemática en común; es por ello, que en la presente investigación se considera como población a todos los accionistas de la empresa Atlántica SRL.

2.3.2. Muestra

Para definir el tamaño de la muestra hemos tomado en consideración solo al Sr. Saul Estela Delgado quien es el representante legal de la empresa, ya que tiene la responsabilidad financiera de la misma.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

2.4.1. Técnicas

Entrevista:

Esta técnica de recolección de datos nos permitió obtener información a través de una serie de preguntas abiertas; ordenadas en una guía de entrevistas, la cual fue dirigida al Gerente General de la empresa Atlántica S.R.L

Análisis Documental:

Esta técnica permitió la recopilación de los costos financieros y revisar las políticas bancarias para la compra de deuda en todas las entidades bancarias en la ciudad de Chiclayo.

2.4.2. Instrumentos

Guía de Entrevista

Se formuló un cuestionario con 15 preguntas para el Gerente General de la empresa. Las mismas que buscaron identificar la reducción de costos financieros.

Guía Análisis Documental

Esta Guía permitirá analizar los datos económicos y financieros proporcionados por la empresa.

2.4.2.1. Validez

Para el procedimiento de validación se realizó mediante la técnica Juicio de expertos, la cual consiste que la revisión de los instrumentos por 3 profesionales expertos en el tema, que expresen su opinión y otorguen validez al instrumento.

2.4.2.2. Confiabilidad

La información contenida será directa de fuentes, no siendo copia de otros trabajos de investigación se Luego de procesarlos los datos recolectados en la entrevista, la guía de observación y la encuesta, serán analizados, tabulados y graficados, para ello utilizaremos el programa Microsoft Excel cuyo resultado van hacer analizados e interpretados para obtener el problema planteado.

2.5. Métodos de análisis de datos

Se usará para el análisis y la interpretación de los datos la estadística descriptiva mediante la presentación de tablas y gráficos según los resultados calculados. Para realizar el proceso de los datos recurriremos a la hoja de cálculo Microsoft Excel 2010.

2.6. Aspectos éticos

El presente trabajo de investigación ha sido desarrollado con responsabilidad por el autor, logrando obtener información en la cual indicamos que hemos hecho con responsabilidad, veracidad prevaleciendo la honradez en el desarrollo de nuestro trabajo, excepto la información que hemos obtenido de las páginas web, como antecedentes que forman parte de nuestro trabajo de investigación, así mismo

también recolectamos información de libros, revistas, periódicos, etc. de los autores que hacemos referencia en el presente trabajo.

Cuidar que las interpretaciones personales no se confundan con los hechos. Determinar los límites de la investigación. No manipular los alcances de la misma.

Confidencialidad, respetar el anonimato si así lo pide el, o los, interesados. Cuidar que la divulgación de los datos obtenidos tenga un carácter eminentemente científico. No hacer comentarios de los datos obtenidos a personas ajenas a la investigación.

Asimismo, logramos obtener información verídica y real que brinda la empresa Atlántica S.R.L.

III. RESULTADO

GUÍA DE ENTREVISTA

“Propuesta de un Plan de compra de deuda para reducir Costos Financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017”

Objetivo: Determinar la manera que la propuesta de un plan de compra de deuda permitiría reducir costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017

La presente Entrevista será aplicada al Gerente General.

Instrucciones: Responder las preguntas con veracidad en razón que servirán para explicar el comportamiento de las variables.

1. ¿Actualmente la situación de la empresa es rentable?

La empresa actualmente es rentable, porque es capaz de cumplir con sus compromisos de los proveedores, colaboradores y todos los gastos incurren en los procesos, después de cubrir dichos pagos se obtiene beneficios favorables.

2. ¿Considera que la empresa se encuentra con capacidad de endeudamiento para realizar una compra de deuda por una entidad financiera?

La capacidad de endeudamiento es bastante elevada y con tasas de interés altas en su gran porcentaje de deudas con las diferentes entidades financieras.

3. ¿Cuáles son los resultados que espera obtener de la operación de compra deuda?

Con la compra de deuda por una entidad financiera se espera bajar las tasas de interés para mejorar nuestra rentabilidad, minimizando los gastos financieros.

4. ¿Cuales son las entidades financieras con las que actualmente tiene una relación comercial?

- Banco de Crédito del Perú
- Banco Continental
- Banco Scotiabank
- Banco Interbank
- Caja Municipal de Piura

5. ¿Considera que las tasas de interés actuales que se abona a las entidades financieras están afectando a la rentabilidad de la empresa? ¿Por qué?

Si porque son gastos financieros que afectan a la rentabilidad de la empresa.

6. ¿Cuál es la entidad financiera con la que tiene mayor endeudamiento actualmente? ¿Cuál es su tasa de interés?

El mayor endeudamiento es con la Caja Piura con la tasa de interés del 12 al 12.5%.

7. ¿Considera que las entidades financieras describen de manera puntual y especifica las condiciones y/o requisitos para la compra de una deuda?

Las entidades financieras solicita los estados financieros con una buena rentabilidad y depende de ello te ofrecen las tasas de interés los bancos están el promedio de 5 al 8 % de interés.

Antes de compra de deuda condicionan, realizar movimientos en sus cuentas, el consumo de sus productos como: cuenta de haberes, letras en descuento, línea de créditos, Tipo de cambio (compra de dólares) y otros.

8. ¿Tiene alguna oferta de compra de deuda por parte de una Entidad Financiera?

Si; con el banco de Crédito del Perú la compra de deuda de la Caja Piura.

9. ¿Cuáles son las principales decisiones que se toman en la empresa?

- **Operación**
- **Inversión**
- **Financiamiento**

Los tres son importantes todos dependientes, para las decisiones de operación se necesita de una inversión para cubrir las necesidades de producción y para ello se necesita de un financiamiento.

10. ¿La empresa cuenta con un área de finanzas y está dotada por personal adecuado?

No tienen área de finanzas, tampoco con especialistas, solo está el área de contabilidad donde se maneja todo, en algunas oportunidades se contrata un asesor externo.

11. ¿Cuál debe ser la tasa de interés ideal para aplicar a un financiamiento de mediano plazo?

La tasa de interés ideal sería de 5 al 7%

12. ¿Los financiamientos de capital de trabajo a corto plazo deberán ser en soles o dólares? ¿Por qué?

En dólares porque el 99 % de las compras de la empresa son realizados en ese tipo de moneda.

Así mismo sus ventas son realizadas en soles la cual es afectado por el tipo de cambio.

13. ¿Considera usted en la actualidad la inflación está bajo control como resultado de una correcta política fiscal?

Si la inflación es controlada por la política fiscal, pero no solo es el resultado de esa política. Son otros factores externos, como el mercado internacional, fenómenos naturales y los mismos consumidores.

14. ¿Considera usted que la dimisión del presidente Kuczinky causó inestabilidad económica y social en el país?

Hubo mucha incertidumbre e inestabilidad de la economía y política, para todos los peruanos y los inversionistas extranjeros, pero no afectó en la economía porque se solucionó muy rápido con la toma de mando el presidente Vizcarra, que la población lo tomó, ahora hay muchas expectativas positivas y de crecimiento.

15. ¿Cuáles los objetivos propuestos respecto a su endeudamiento externo a corto, mediano y largo plazo?

Uno de los objetivos propuestos a largo plazo es disminuir el endeudamiento y la reducción de las tasas de interés pretendemos alcanzarla mediante el cambio de institución financiera, de una Caja Rural a la Banca Privada.

ANALISIS DE ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA ATLANTICA S.R.L. CHICLAYO

El Gerente General manifiesta que la empresa en la actualidad es rentable, ya que vienen cumpliendo con el pago oportuno de sus deudas comerciales, sin embargo, cuentan con una capacidad de endeudamiento y tasas de interés por pagar muy elevada. La empresa lleva 4 años como industria en el corto tiempo en el mercado logró posicionarse en el mercado y mejorar su récord crediticio, la cual es uno de los requisitos para las entidades financiera. Trabajan con BCP, BBVA, SCOTIABANK, INTERBANK, Por otro lado el endeudamiento que mantiene la empresa es con la Caja Municipal de Ahorros y Créditos de Piura con las tasas de interés muy elevadas del 12 al 12.5%, las entidades solicitan un buen resultado en sus EEFF para ofrecer la compra de deuda siendo sus tasas del 5 al 8 % de tal manera ellos condicionan a la empresa a dar moviente de sus cuenta si al consumo de los diferentes ofrecen el banco como: las cuenta de haberes, líneas de crédito, letras en descuento líneas de crédito, tipo de cambio entre otras. Nos comentó que tienen una propuesta de compra de deuda por parte de Banco de Crédito del Perú la cual se espera bajas costos financieros para mejorar nuestra rentabilidad, la empresa realiza decisiones de operación, inversión y financiamiento las tres son dependientes. El Gerente expreso que, en la actualidad la empresa no cuenta con un área de finanzas y personal especializaste, solo tienen el área contable y el contrato externo de una persona especialista así mismo menciono que la tasa de interés ideal es del 5 al 7% para un préstamo a mediano plazo, sus objetivos es disminuir su endeudamiento.

Sus compras el 92% son expresadas en dólares considerando importante que el capital de trabajo debe ser moneda extranjera, aunque las ventas sean realizadas un 80% en soles siendo afectadas por el tipo de cambio, así mismo comento respecto a la incertidumbre e inestabilidad de la economía y política para todos los peruanos e inversionistas extranjeros por el problema presentado en el país por el Presidente Kuczinky, se dio solución pronto y no perjudico en gran magnitud en la economía peruana .

Para el diagnóstico de la situación financiera de la empresa Atlántica SRL, se realizó mediante el análisis de situación financiera y el de resultados, los cuales fueron proporcionados por la empresa; de manera que las cuentas y montos presentados, fueron de utilidad para el cálculo de los ratios principales para determinar la situación financiera para poder realizar un plan de compra de deuda.

Tabla 1. Estado de Situación Financiera de activos del año 2016.

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	2016
Efectivo y equivalente de efectivo	S/. 1,343,257.0
Depósito a plazo Scotiabank-garantia leasing	S/. -
Cuentas por cobrar al personal/accionistas	S/. 1,762,753.0
Cuentas por cobrar diversas terceros	S/. -
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	S/. 1,791,221.0
Servicios y otros contratados x anticipado	S/. 174,493.0
Productos en proceso	S/. 105,471.0
Productos terminados	S/. 451,337.0
Subproductos desechos desp.	S/. 1,450.0
Materias primas	S/. 588,432.0
Materiales auxiliares	S/. 461,469.0
Envases y embalajes	S/. 9,628.0
Adelanto proveedores	S/. 1,085,942.0
Existencias por recibir	S/. 120,353.0
ACTIVO DIFERIDO CORRIENTE	S/. 1,240,259.0
Tributos x pagar (crédito fiscal)	S/. 239,450.0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 9,375,515.0
ACTIVO DIFERIDO NO CORRIENTE	
Activos adquiridos en leasing	S/. 2,368,425.0
Inmueble Maquinaria y equipo	S/. 12,220,533.0
(-) Depreciación acumulada	S/. -608,323.0
intangibles	
(Neto Amortización acumulada)	
TOTAL ACTIVO NO CTE	S/. 13,980,635.0
TOTAL ACTIVO	S/. 23,356,150.0

Fuente: Planta industrial Atlántica SRL.

Elaboración propia.

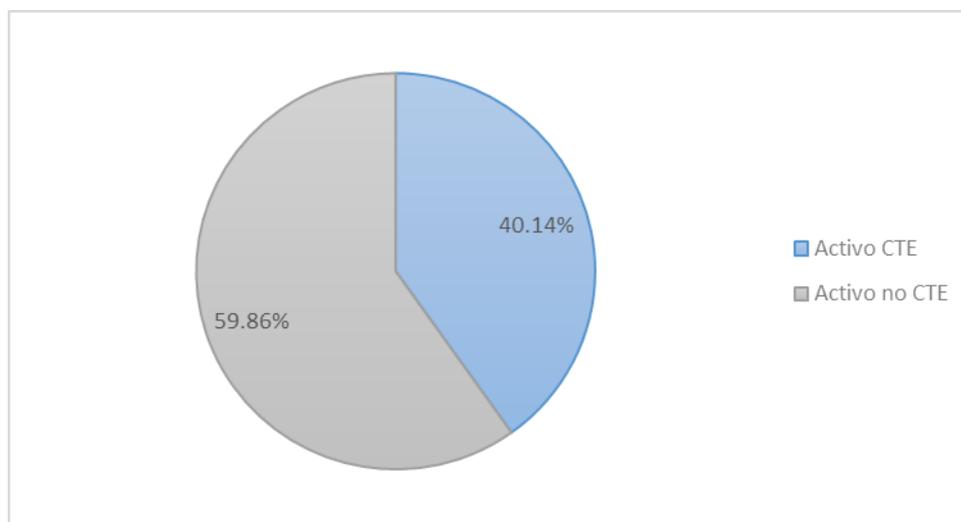


Figura 2. Porcentaje de activos de la empresa para el año 2016.

Interpretación. En la figura 2 se muestra los resultados concernientes a los activos de la empresa Atlántica SRL correspondiente al año 2016, se puede observar que el total de activos para ese periodo fue de S/. 23, 356,150, dividiéndose en activos corrientes con un monto de S/. 9, 375,515 representado por el 40.14% del total de activos y los activos no corrientes fue de S/. 13, 980,635 y representado por el 59.86% del total de activos para ese año. Tras los resultados obtenidos se puede describir que la empresa le tomaría un periodo mayor a un año, para que sus activos no corrientes se puedan convertir en dinero que beneficie a la empresa en un periodo a largo plazo.

Tabla 2. Estado de Situación Financiera de pasivos del año 2016.

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	2016
Sobregiro bancario	
Tributos por pagar	
Remuneraciones x pagar	S/. 87,213.0
Provisión letras descuento	
Cuentas por pagar comerciales-terceros	S/. 757,455.0
Cuentas por pagar diversas-terceros	S/. 290,293.0
Obligac financieras p.corriente-pagares	S/. 2,080,953.0
Obligac financieras p.corriente-leasing	S/. 568,178.0
Obligac financieras p.corriente-CMAC Piura	S/. 1,319,609.0
Pasivos diferidos	S/. 16,957.0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 5,120,658.0
Obligac financieras p. no corriente-leasing	S/. 577,673.0
Cuentas por pagar accionistas lp.	
Obligac financieras p.no corriente CMAC Piura	S/. 4,123,221.0
Pasivos diferidos	
TOTAL PASIVO NO CTE	S/. 4,700,894.0
 PATRIMONIO	
Capital	S/. 11,472,610.0
Resultados acumulados incl	S/. 457,962.0
Resultado del ejercicio	S/. 1,604,025.0
TOTAL PATRIMONIO	S/. 13,534,597.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 23,356,149.0

Fuente: Planta industrial Atlántica SRL.

Elaboración propia.

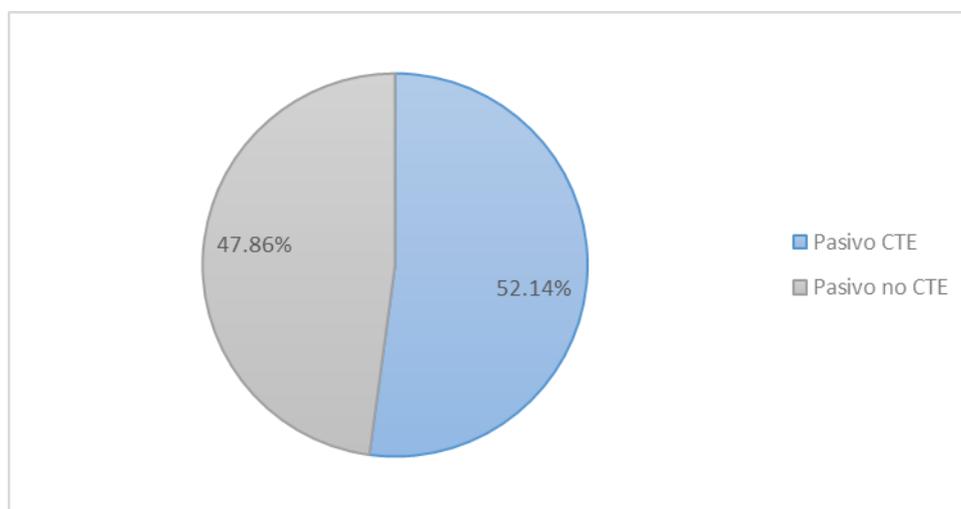


Figura 3. Porcentaje de pasivos de la empresa para el año 2016.

Interpretación. De la figura 3 se puede observar que para el periodo del 2016, la empresa Atlántica S.R.L, tuvo un pasivo total de S/. 9, 821,552; se obtuvo un pasivo corriente igual a S/. 5, 120,658, el cual representa un 52.14% del total de pasivo en ese periodo y los cuales son cuentas que tiene que ser canceladas en un tiempo menor a un año y un pasivo no corriente igual a S/. 4, 700,894 y representado por el 47.86% del total de pasivos en ese periodo, los cuales son cuentas que tienen que cancelarse en un periodo mayor a un año.

Tabla 3. Estado de Resultados del año 2016.

	2016
VENTAS	
Ventas netas (ingresos operacionales)	S/. 13,079,844
Otros ingresos operacionales	
VENTAS NETAS	S/. 13,079,844
Costo de ventas	
Costo de ventas (operacionales)	S/. -10,146,577
Otros costos operacionales	
TOTAL DE COSTOS DE VENTA	S/. -10,146,577
Utilidad bruta-resultado de explotación	S/. 2,933,267
Gastos administrativos	S/. -670,193
Gastos de ventas	S/. -86,583
UTILIDAD OPERATIVA	S/. 2,176,491
Otros ingresos de gestión	S/. 721,997
Ingresos financieros	S/. 635,709
Gastos excepcionales	S/. -833,022
Gastos financieros	S/. -1,297,150
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	S/. 1,604,025

Fuente: Planta industrial Atlántica SRL.

Elaboración propia.

Interpretación. En el Estado de resultados para el año 2016 se observa que las ventas ascendieron a S/. 13, 079,844, con un costo de ventas equivalente a S/. 10, 146,577, de forma que se tuvo una utilidad bruta de S/. 2, 933,267; así mismo los gastos de ventas fueron de S/. 86,583, los gastos administrativos S/. 670,193, otros ingresos de gestión equivalente a S/. 721,997, ingresos financieros por S/. 635,709, gastos excepcionales igual a S/. 633,022 y gastos financieros por S/. 1, 297,150; con lo cual al final del ejercicio la utilidad fue de S/. 1, 604,025.

Tabla 4. Estado de Situación Financiera de activos del año 2017

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	2017
Efectivo y equivalente de efectivo	S/. 873,124.0
Depósito a plazo Scotiabank- garantía leasing	S/. -
Cuentas por cobrar al personal/accionistas	S/. 1,590,997.0
Cuentas por cobrar diversas terceros	S/. 28,163.0
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	S/. 3,205,299.0
Servicios y otros contratados x anticipado	S/. 84,920.0
Productos en proceso	S/. 734,196.0
Productos terminados	S/. 1,747,050.0
Subproductos desechos desp.	S/. 22,868.0
Materias primas	S/. 480,995.0
Materiales auxiliares	S/. 589,061.0
Envases y embalajes	
Adelanto proveedores	
Existencias por recibir	S/. 1,336,932.0
ACTIVO DIFERIDO CORRIENTE	S/. 1,347,324.0
Tributos x pagar (crédito fiscal)	S/. 1,488,259.0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 13,529,188.0
ACTIVO DIFERIDO NO CORRIENTE	S/. 3,266,307.0
Activos adquiridos en leasing	S/. 2,385,263.0
INMUEBLE MAQINARIA Y EQUIPO	S/. 19,680,662.0
	S/. -
(-) Depreciación acumulada	995,669.0
INTANGIBLES	S/. 46,351.0
(Neto Amortización acumulada)	
TOTAL ACTIVO NO CTE	S/. 24,382,914.0
TOTAL ACTIVO	S/. 37,912,102.0

Fuente: Planta industrial Atlántica SRL.

Elaboración propia.

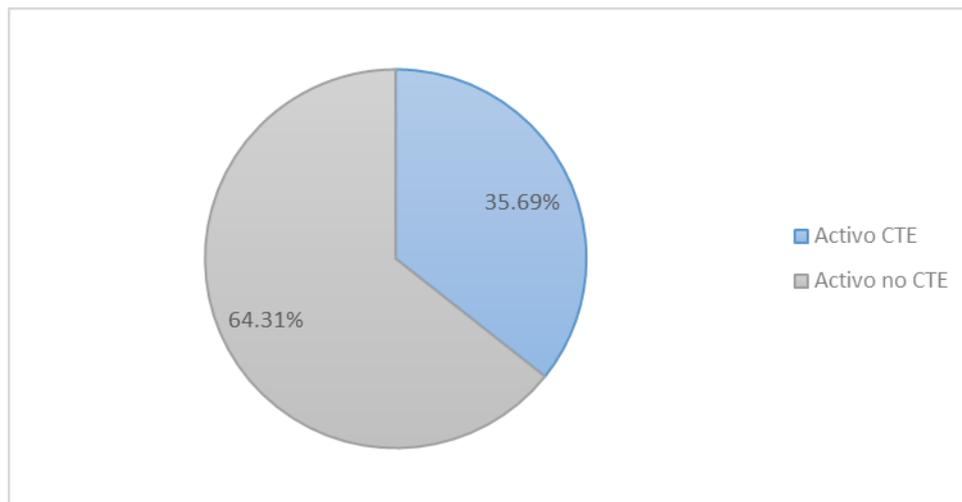


Figura 4. Porcentaje de activos de la empresa para el año 2017.

Interpretación. En la figura 4 se muestra los resultados concernientes a los activos de la empresa Atlántica SRL correspondiente al año 2017, se puede observar que el total de activos para ese periodo fue de S/. 37, 912, 102, dividiéndose en activos corrientes con un monto igual a S/. 13, 529, 188 y es representado por el 40.14% del total de activos y los activos no corrientes fue de S/. 24, 382, 914 y representado por el 59.86% del total de activos para ese año. Tras los resultados obtenidos se puede describir que a la empresa le tomaría un periodo mayor a un año, para que sus activos no corrientes se puedan convertir en dinero y que beneficie a la empresa en un periodo a largo plazo.

Tabla 5. Estado de Situación Financiera de pasivos del año 2017.

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	2017
Sobregiro bancario	
Tributos por pagar	
Remuneraciones x pagar	S/. 252,845.0
Provisión letras descuento	S/. 1,323,428.0
Cuentas por pagar comerciales-terceros	S/. 2,488,113.0
Cuentas por pagar diversas-terceros	S/. 309,685.0
Obligac financieras p.corriente-pagares	S/. 2,044,846.0
Obligac financieras p.corriente-leasing	S/. 475,032.0
Obligac financieras p.corriente-CMAC Piura	S/. 2,770,911.0
Pasivos diferidos	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 9,664,860.0
Obligac financieras p. no corriente-leasing	S/. 149,142.0
Cuentas por pagar accionistas lp.	
Obligac financieras p.no corriente CMAC Piura	S/. 14,178,924.0
Pasivos diferidos	
TOTAL PASIVO NO CTE	S/. 14,328,066.0
PATRIMONIO	
Capital	S/. 11,472,610.0
Resultados acumulados incl	S/. 1,497,372.0
Resultado del ejercicio	S/. 949,195.0
TOTAL PATRIMONIO	S/. 13,919,177.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 37,912,103.0

Fuente: Planta industrial Atlántica SRL.

Elaboración propia.

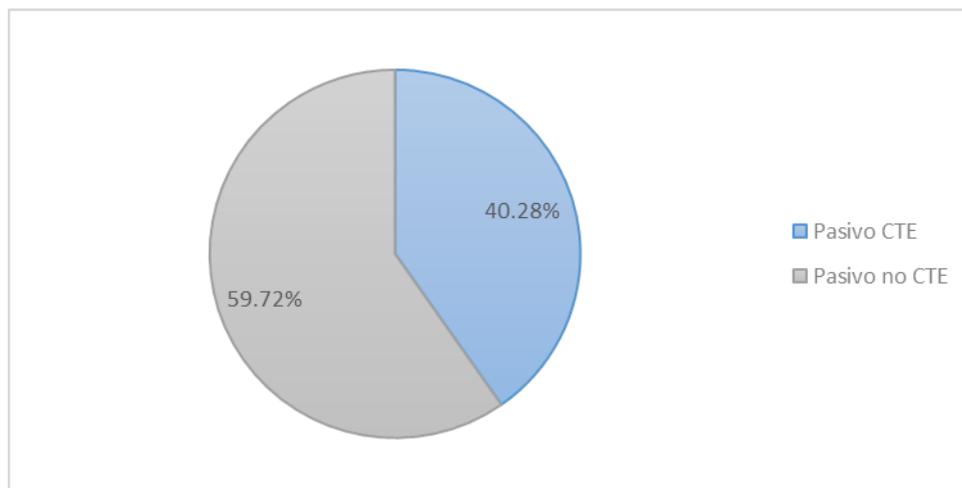


Figura 5. Porcentaje de pasivo de la empresa para el año 2017.

Interpretación. De la figura 5 se puede observar que, para el periodo del 2017, la empresa Atlántica S.R.L, tuvo un pasivo total de S/. 23, 992, 926; de lo cual se obtuvo un pasivo corriente igual a S/. 9, 664, 860 el cual representa un 40.28% del total de pasivo en ese periodo y los cuales son cuentas que tiene que ser canceladas en un tiempo menor a un año y un pasivo no corriente igual a S/. 14, 328, 066 y representado por el 59.72% del total de pasivos en ese periodo, los cuales son cuentas que tienen que cancelarse en un periodo mayor a un año.

Tabla 6. Estado de Resultados del año 2017.

		2017
VENTAS		
	Ventas netas (ingresos operacionales)	S/. 15,095,874
	Otros ingresos operacionales	
VENTAS NETAS		S/. 15,095,874
	Costo de ventas	
	Costo de ventas (operacionales)	S/. -11,985,024
	Otros costos operacionales	
TOTAL DE COSTOS DE VENTA		S/. -11,985,024
	Utilidad bruta-resultado de explotación	S/. 3,110,850
	Gastos administrativos	S/. -1,523,639
	Gastos de ventas	S/. -87,656
UTILIDAD OPERATIVA		S/. 1,499,555
	Otros ingresos de gestión	S/. 375,994
	Ingresos financieros	S/. 523,519
	Gastos excepcionales	S/. -32,144
	Gastos financieros	S/. -1,417,729
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		S/. 949,195

Fuente: Planta industrial Atlántica SRL.

Elaboración propia.

Interpretación. En el Estado de resultados para el año 2017 se observa que las ventas ascendieron a S/. 15, 095,874, con un costo de ventas equivalente a S/. 11, 985,024, de forma que se tuvo una utilidad bruta de S/. 3, 110,850; así mismo los gastos de ventas fueron de S/. 87, 656; los gastos administrativos S/. 1, 523,639, otros ingresos de gestión equivalente a S/. 375, 994, ingresos financieros por S/. 523,519 gastos excepcionales igual a S/. 32,144 y gastos financieros por S/. 1, 417,729; con lo cual al final del ejercicio la utilidad fue de S/. 949,195.

RATIOS FINANCIEROS

Tabla 7. Ratios financieros de la empresa Atlántica.

Ratios Financieros	2017	2016
Liquidez general	1.40	1.83
Prueba ácida	1.03	1.51
Prueba defensiva	0.09	0.26
Capital de trabajo	S/. 3,864,328	S/. 4,254,857

Fuente: Planta industrial Atlántica SRL.

Elaboración propia.

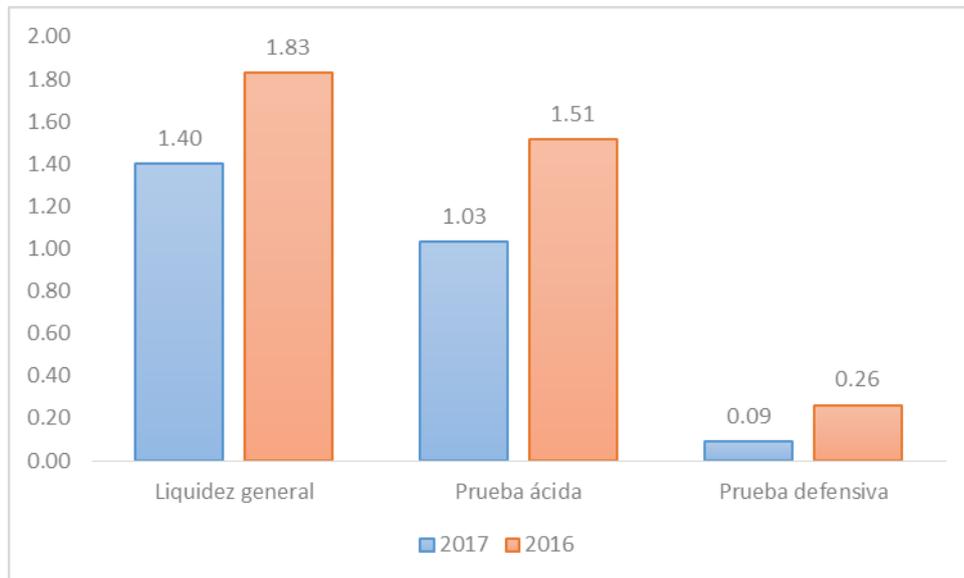


Figura 6. Ratios financieros de la empresa Atlántica.

Interpretación. En la figura 6 se muestra los ratios de la situación financiera que tuvo la empresa Atlántica en el año 2016 y en el 2017; se puede observar que para el año 2016, la empresa tuvo un ratio de liquidez general de 1.83, siendo este resultado un valor ideal en cuestión de liquidez lo que quiere decir que la entidad cuenta en su activo corriente con 1.83 soles por cada sol que tiene de deuda que vence en menos de un año y por lo cual la empresa no tiene necesidad de transformar una deuda a corto plazo en otra a largo plazo. Así mismo se muestra que la prueba ácida para el año 2016 fue de 1.51, esto quiere decir

que por cada sol que debe la empresa, dispone de 1.51 para garantizar el pago de la deuda a corto plazo y eso aseguraría la confianza a cualquier acreedor. Y finalmente la prueba defensiva muestra que la empresa cuenta con un 26% de liquidez con capacidad de respuesta frente a imprevistos de pago sin recurrir a sus flujos de venta. También se muestra en la tabla 7 que el capital de trabajo para el año 2016 fue de S/. 4, 254, 857, el cual es el dinero que le queda a la empresa después de saldar sus deudas inmediatas.

Por otro lado, se muestran los respectivos ratios financieros que corresponden al año 2017, la liquidez general para ese año fue de 1.40, lo cual muestra que la empresa cuenta en su activo corriente con 1.40 soles por cada sol de deuda que tiene plazo a un periodo no mayor a un año, y además muestra que la empresa no tiene necesidad de convertir una deuda a corto plazo a una de largo plazo. El ratio de prueba ácida para ese año fue de 1.03, lo que muestra que por cada sol de deuda que tiene la empresa, esta dispone de 1.03 soles para garantizar su pago de deuda a corto plazo. El ratio de prueba defensiva fue del 9%, lo que muestra que solo tiene ese porcentaje de liquidez para afrontar a imprevistos de pago sin recurrir a su flujo venta. Y finalmente su capital de trabajo fue de S/.3, 864,328, siendo este monto, el dinero sobrante después de saldar sus deudas inmediatas.

También se puede agregar que la situación financiera de la empresa Atlántica para el año 2016 fue mejor que en el año 2017.

Tabla 8. Ratios financieras de la empresa Atlántica.

	2017	2016
Razón de endeudamiento	63.29%	42.05%
Razón de rentabilidad	6.29%	12.26%

Fuente: Planta industrial Atlántica SRL.

Elaboración propia.

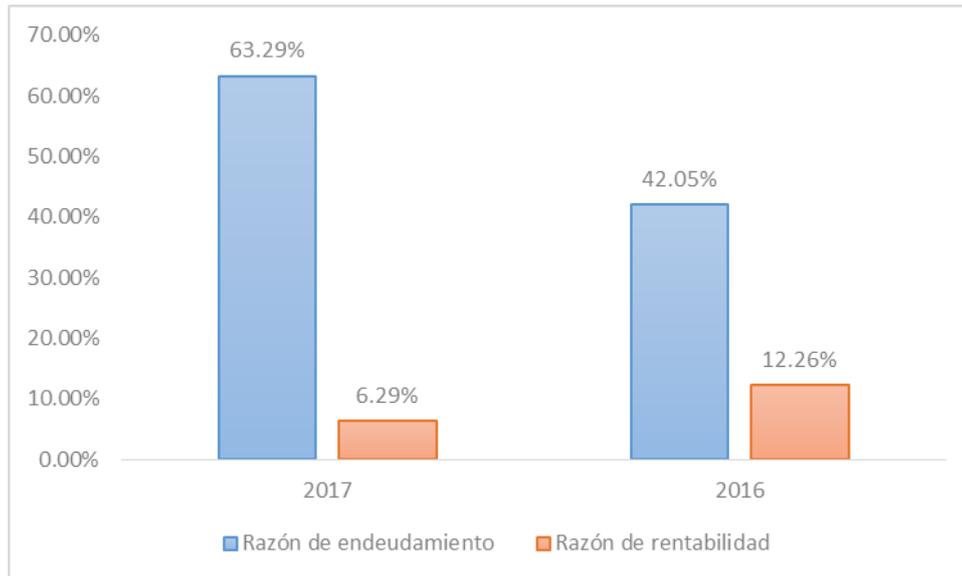


Figura 7. Ratios financieros de la empresa Atlántica.

Atlántica SRL para el periodo 2017, el 63,29% de los Activos Totales son financiado por los acreedores y, de liquidarse estos Activos Totales al precio en libros quedaría un saldo de 36.71% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes. Así mismo, de ser el caso la empresa corre riesgo de perder solvencia o liquidez de seguir endeudándose.

Atlántica SRL en el periodo 2017, muestran un índice de rentabilidad fue del 6.29% con relación a las Ganancias Netas obtenidas al final del año, es decir, este índice indica que por cada Sol (S/.) de ingresos obtenido, se queda solo con S/. 0.0629. Por tanto, en comparación al periodo 2016 el indicador menciona 12.26%.

IV. DISCUSION

Objetivo Especifico 01

Analizar la situación económica - financiera de la empresa Atlántica S.R.L. Chiclayo 2017.

El Gerente manifiesta que la empresa que en la actualidad la empresa es rentable, cumpliendo con el pago de sus deudas comerciales en el año 2017, alcanzó niveles de rentabilidad que van de la mano con el incremento de la producción, la misma que al inicio del año 2017 alcanzo las 120 TN/Mes y finalizando 270TN /Mes, pero cuenta con la capacidad de endeudamiento elevada y con tasas de interés altas.

Según el Ratio índice de rentabilidad sobre ingresos, en el periodo 2017, muestran un índice de rendimiento del 6.29% con relación a las Ganancias Netas obtenidas al final del año, es decir, este índice indica que por cada Sol (S/.) de ingresos obtenido, se queda solo con S/. 0.0629. Por tanto, en comparación al periodo 2016 el indicador mencionado era mucho mayor debido a que por cada Sol (S/.) ingresado; se quedó con S/. 0.123.

En la ratio Rentabilidad sobre Activos fijos, en el periodo 2017, sus Activos Totales muestran un índice de rendimiento del 2.50% con relación a las Ganancias Netas obtenidas al final del año, es decir, este índice indica cuánto se está generando de Ganancias Netas por cada Sol (S/.) invertido. Por tanto, en comparación al periodo 2016 el indicador mencionado tuvo una disminución del 4.37% y en la ratio de rentabilidad sobre Patrimonio significa que la empresa, por cada Sol (S/.) que obtiene de ganancia en el 2017 genera un rendimiento del 7.13% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario. Este índice tuvo una disminución del 4.72% en comparación al periodo 2016.

La situación financiera según su Ratio de Índice de Liquidez , en el año 2016, la empresa tuvo 1.83, siendo este resultado un valor ideal en cuestión de liquidez lo que quiere decir que la entidad cuenta en su activo corriente con 1.83 soles por cada

sol que tiene de deuda que vence en menos de un año y por lo cual la empresa no tiene necesidad de transformar una deuda a corto plazo en otra a largo plazo. Así mismo se muestra que la prueba ácida para el año 2016 fue de 1.51, esto quiere decir que por cada sol que debe la empresa, dispone de 1.51 para garantizar el pago de la deuda a corto plazo y eso aseguraría la confianza a cualquier acreedor. Y finalmente la prueba defensiva muestra que la empresa cuenta con un 26% de liquidez con capacidad de respuesta frente a imprevistos de pago sin recurrir a sus flujos de venta. También se muestra en la tabla 7 que el capital de trabajo para el año 2016 fue de S/. 4, 254, 857, el cual es el dinero que le queda a la empresa después de saldar sus deudas inmediatas.

Por otro lado, en el año 2017, la liquidez general para ese año fue de 1.40, lo cual muestra que la empresa cuenta en su activo corriente con 1.40 soles por cada sol de deuda que tiene plazo a un periodo no mayor a un año, y además muestra que la empresa no tiene necesidad de convertir una deuda a corto plazo a una de largo plazo. El ratio de prueba ácida para ese año fue de 1.03, lo que muestra que por cada sol de deuda que tiene la empresa, esta dispone de 1.03 soles para garantizar su pago de deuda a corto plazo. El ratio de prueba defensiva fue del 9%, lo que muestra que solo tiene ese porcentaje de liquidez para afrontar a imprevistos de pago sin recurrir a su flujo venta. Y finalmente su capital de trabajo fue de S/3, 864,328, siendo este monto, el dinero sobrante después de saldar sus deudas inmediatas.

En su Ratio de índice de Endeudamiento para el periodo 2017, el 63,29% de los Activos Totales son financiado por los acreedores y, de liquidarse estos Activos Totales al precio en libros quedaría un saldo de 36.71% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes. Así mismo, de ser el caso la empresa corre riesgo de perder solvencia o liquidez de seguir endeudándose.

Uno de los objetivos propuestos a largo plazo es disminuir el endeudamiento y la reducción de las tasa de interés pretendemos alcanzarla mediante el cambio de institución financiera pasando de una Caja Municipal a la Banca Privada, asimismo se comentó, que la empresa no cuenta con un área de finanzas, razón por la cual el

directorio tomo la decisión de potenciar el desempeño del área contable mediante la contratación de un asesor financiero externo a partir del segundo semestre del año 2017.

Objetivo Especifico 02

Analizar los requisitos que exigen las entidades financieras en Chiclayo para la compra de deuda.

Las entidades financieras exigen que la empresa como requisito primordial que sus estados financieros reflejen una buena rentabilidad y de acuerdo a ello te ofrecen la tasa de interés que por lo general la banca privada está entre el 5 al 8%, los requisitos solicitados son:

BCP

- Estados Financieros completos
- Flujo de Caja Proyectado
- PDTs (3 últimos)
- Vigencia de poder
- Cronograma de pago de obligaciones
- Ficha RUC
- Tasación de Hipoteca
- IBC

BANBIF

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Ganancias y Pérdidas por Función
- Estado de Ganancias y Pérdidas por Naturaleza
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Flujo de Caja Proyectado
- PDTs (3 últimos)
- Vigencia de poder
- Cronograma de pago de obligaciones

- Ficha RUC
- Tasación de hipoteca
- Actualizar IBR adjunto

SCOTIABANK

- Estados Financieros completos
- Flujo de Caja Proyectado
- PDTs (3 últimos)
- Vigencia de poder
- Cronograma de pago de obligaciones
- Ficha RUC
- Tasación de hipoteca
- Declaración Patrimonial de La Empresa
- Informe comercial

Objetivo Especifico 03

Determinar los costos financieros en los que incurre la empresa Atlántica S.R.L. 2017.

La Empresa en la actualidad trabaja con el Banco de crédito del Perú, Banco Continental, Banco Scotiabank; Banco Interbank y el mayor endeudamiento esta con la Caja Municipal de Piura, respecto a sus costos financieros en los que incurre la empresa están fijados por la tasa de interés que se paga del 12.5% promedio anual la cual afecta directamente a la rentabilidad y que se reflejan en sus Estados financieros.

Durante el Periodo del 2017, los gastos financieros netos aumentaron en 9% comparado con el periodo 2016, lo cual se explica principalmente por un mayor pago de intereses en la CMAC y por la pérdida de la diferencia de cambio, así mismo por el préstamo que se realizó en el año 2017 para la compra de maquinaria y lograr incremento de producción.

Objetivo Especifico 04

Diseñar un Plan de Compra de Deuda a través del Banco de Crédito del Perú para reducir los costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L

Primero se hablara de manera genérica de la empresa para luego aterrizar en los objetivos estratégicos a realizar planteándose actividades y asignando los recursos necesarios para el logro del objetivo específico.

Generalidades

Según el Gerente General de la empresa, Estela (2016), señala que ATLANTICA S.R.L es una empresa peruana; que se inicia como Comercializadora de envases y telas flexibles de polipropileno, el 17 mayo del 2012 en la región Lambayeque; inicia las operaciones industriales como fabricante en el mes de diciembre del 2,013.

Actualmente cuenta con una de las plantas más modernas de la región, equipada con lo último en tecnología y adaptada a los estándares más exigentes de calidad, innovación constante y seguridad industrial, contando con el reconocimiento internacional, luego de obtener el ISO 2015.

Los envases que fabrican permiten el correcto embalaje y almacenamiento de diversos productos comercializados en el país y en el extranjero.

La planta industrial cuenta con 1 línea de extrusión moderna, desde la extrusión de la materia prima transformándolo en producto terminado (sacos de polipropileno). La capacidad de producción de la planta es alrededor de 300 toneladas mensuales.

El personal que labora en la planta industrial, esta debidamente calificado y comprometido con el fin de que algún día alcanzar el más alto estándar de los lineamientos de sistema de gestión de calidad , orientado a mejoras continuas en sus procesos , brindando un excelente servicio para sus clientes .

El Entorno

El mercado de los envases de polipropileno, ha experimentado un rápido crecimiento en estos últimos cinco años, debido a que, anteriormente se utilizaban sacos usados para envasar diferentes productos, sin embargo, de acuerdo a nuevas exigencias de calidad y de los consumidores, ya no es factible reutilizar estos envases, originando así un mercado más amplio.

Adicional a estas exigencias, se suma el de las marcas en estos productos ha adquirido una mayor importancia al momento de la compra, teniendo así que cada empresa posee diseños propios de sus marcas.

Competencia

La competencia actual en el mercado regional, está determinada por las siguientes empresas, las cuales poseen una gran trayectoria en la industria del envase:

- El Aguila E.I.R.L- (Chiclayo)
- Procomsac - (Chiclayo)
- Importaciones Savoy (Chiclayo)
- Comercializadora y Procesadora C&D (Chiclayo)
- Norsac- (Trujillo)
- Iberoamericana de plásticos SAC (Lima)
- Sacos Pisco SAC (Lima)

Clientes

Los clientes que Atlántica SRL, actualmente está atendiendo, son del sector comercial, industrial, agroindustrial, minería, pesca y otros ubicados en otras ciudades del País.

Proceso Productivo

El proceso de producción de sacos de polipropileno (PP) consiste en la transformación del PP en estado de gránulos (pellet) a una cinta plana para luego ser tejida y enrollada la tela en manga.

El proceso que se desarrolla es físico debido a que no se cambia la composición química y sólo es la transformación de su estado físico de pellet a cinta plana.

La secuencia del proceso se desdobra en las siguientes partes:

- Fabricación de cinta
- Tejido de manga o tela
- Recubrimiento del tejido con una película
- Corte y costura a medida
- Impresión de las caras del saco
- Selección y clasificación
- Formación de fardos

En cada una de las etapas del proceso se generan desperdicios, que son reprocesados para transformarlos nuevamente en pellet, ya que las propiedades del pellet no permiten un uso eficiente en el tipo de producto que nosotros elaboramos. En el pellet reciclado no es posible separar el 100 % de su contaminación y su uso para productos con espesores de menos de 0.035 mm (35 milésimas de milímetro) genera mayores desperdicios y pérdidas de propiedades de resistencia de la cinta y tiempo de vida de los productos terminados. La situación de mercado y alto costo de la materia prima, obliga a producir cada vez sacos más livianos, para lo cual no es posible usar pellet.

El pellet reciclado no solo genera mayor cantidad de desperdicios, sino que también obliga a reducir las velocidades de producción; mayor costo de fabricación y reducción de la capacidad de productos.

Objetivo:

El objetivo de acceder a un préstamo de compra de deuda, radica en que la empresa asume múltiples préstamos con diferentes tasas, por lo que es necesario cubrir dichas deudas en un solo pago manteniendo una única deuda que permita tomar en cuenta recursos y atención a una sola obligación.

Requisitos solicitados:

Fotocopia de DNI de los socios.

Recibo de luz, agua o teléfono.

Documentos del negocio.

Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales.

Acta de constitución de la empresa.

Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días.

Declaración de renta anual y 3 últimos PDT.

Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía.

Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.

Se pueden solicitar documentos adicionales o participación de aval, dependiendo de la evaluación realizada.

Beneficios:

Presenta tasas referenciales, reduciendo los pagos de intereses.

Reduce las comisiones

Permite un mayor control y orden en los pagos de las deudas.

Etapa de negociación con los agentes a los que debe la empresa

La empresa debe negociar con los agentes a los que les debe para llegar a un acuerdo de cancelar de golpe las deudas que este presentan con dichas instituciones, y poder así asumir la responsabilidad y atención a una deuda que englobe todo.

Etapa de solicitud de crédito para compra deuda

La empresa Atlántica tendrá que presentar una solicitud de crédito a una institución bancaria que en este caso es el BanBif, esta deberá ser de manera formal por lo que deberá realizarse una investigación a la empresa para corregir cualquier error que presente para que pueda cumplir con los requisitos que solicita la entidad bancaria.

Ambiente

Esta etapa corresponde al tipo de persona que solicita el crédito el cual es calificado por el tipo de actividad crediticia que presenta, calificándose como descuidado, ordenado, pagador, parrandero, hombre de negocios, etc.

Entrevista personal con el representante de la empresa

La entrevista personal con el representante es necesaria ya que mediante ello se obtiene información necesaria sobre la empresa y el representante, por otro lado, también mediante ello se puede detectar si la edad o estado civil juega un papel importante en el cumplimiento de la deuda.

Visita a la empresa

La empresa deberá ser visitada e investigada con respecto a sus contratos además de analizarse los ingresos y egresos de la empresa con el fin de poder determinar si las operaciones de la empresa pueden asumir la deuda que esta presentará.

Empleo

En esta etapa se analiza los ingresos extras que posee la empresa, además de la estabilidad del negocio y las ventas que maneja el mismo, por lo tanto, se toma en cuenta el prestigio de la empresa.

Análisis de las cuentas bancarias

En esta etapa se analiza el nivel de confianza que posee la empresa con respecto a las cuentas bancarias con la que cuenta.

Análisis de los bienes muebles e inmuebles

Se deberá analizar los bienes muebles e inmuebles con los que cuenta el establecimiento o a los que se encuentra la persona jurídica de la empresa.

Análisis de las Garantías

Se debe tomar en cuenta todas las garantías posibles como avales entre otros con lo que cuenta la empresa o el cliente.

Análisis del contrato, compra- venta

Como mejor garantía con el que pueda contar el solicitante es el contrato compra venta registro público de propiedad, si presenta un bien inmueble se puede hacer la solicitud con una carta rescisoria, con reserva de dominio, por lo que si el cliente no cancela el pago el banco o la entidad financiera hace posesión del bien.

Experiencia crediticia

Se debe investigar los antecedentes de crédito y cómo éste ha asumido sus deudas, esto permitirá determinar si es que el pagador o la empresa que solicita el crédito es cumplida o presenta retrasos en su historial crediticio.

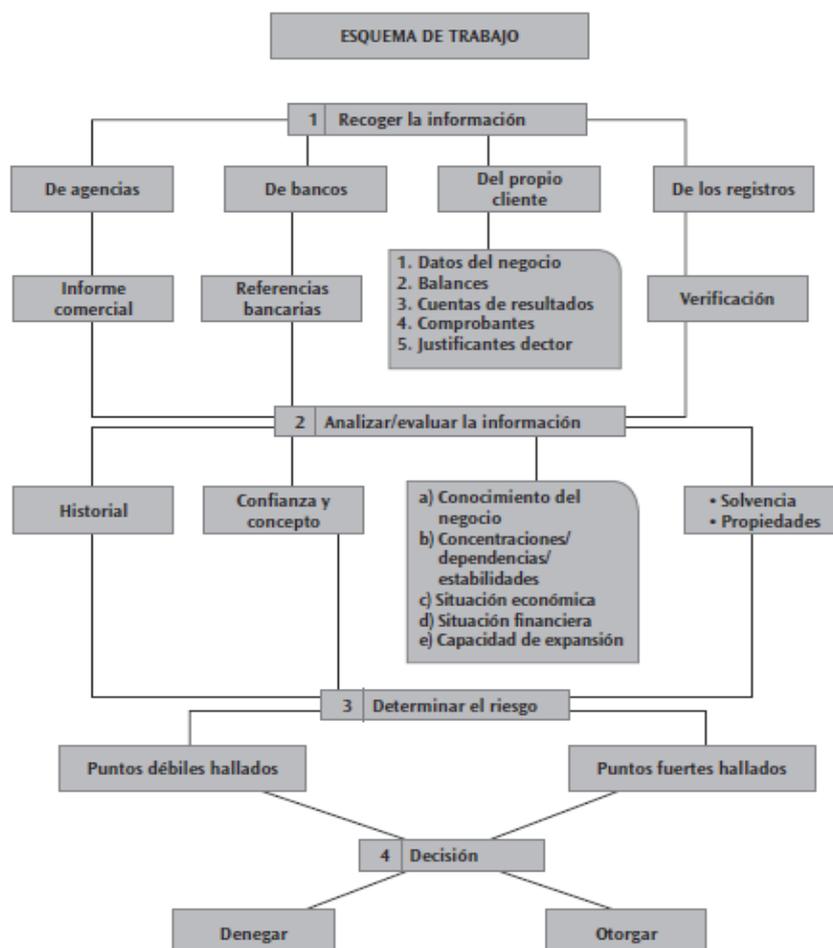
Enganche

Este dependerá de los riesgos que asuma la empresa, a mayor riesgo menor enganche tendrá.

Abonos

Se deben calcular el importe de los abonos en relación al número de cuotas y el crédito solicitado por lo que se planteará un interés adecuado para la empresa.

La empresa deberá regirse a un esquema de trabajo que le permita acceder a un crédito general para poder garantizar una prórroga en el pago con intereses que beneficien a la empresa, por ende, el esquema de trabajo por el que debe pasar la empresa es el siguiente:



Estrategias:

- Reunir a los accionistas, para analizar los resultados de los estados financieros y ver mejoras y estrategias para reducir sus costos financieros e incrementar su rentabilidad, con esa reunión se logra una mejor comunicación entre accionistas y con ello cada uno de los socios podrán exponer sus puntos de vista o exponer nuevas ideas de mejora, solución a problemas pendientes que hayan sucedido durante el mes, nuevos planes de corto mediano y largo plazo.
- Identificar en la banca privada interesados para la compra de deuda a menores tasas de interés, logrando reunirse con cada uno de los funcionarios para coordinar las condiciones y requisitos exigidos por la entidades, así presentarlos para analizar las propuestas obtenidas por cada una de ellas , debido que dicho problema afecta directamente a la rentabilidad de la empresa.
- Establecer indicadores de gestión en el área de contabilidad. En la investigación se observó que el área contable no cuenta con un sistema de medición de los gastos y costos utilizados por lo que sostenemos que con la implementación de un tablero de mando con indicadores, se fijarían metas bien estructuradas.
- Fijar objetivos para el endeudamiento de corto, mediano y largo plazo. La empresa debe fijarse objetivos para disminuir sus costos por los créditos adquiridos por entidades financieras, asimismo debe contar con una persona especializada en finanzas.
- Realizar un plan para reducir sus costos de producción, por lo que proponemos la elaboración y ejecución de un plan de reducción de costos con el fin de incrementar la rentabilidad, y mantener los mejores precios del mercado referente a su competencia.

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE DEUDA DE CMAC PIURA

Calculadora de préstamos



Escriba los valores	
Importe del préstamo	\$ 3,773,257
Interés anual	12.50 %
Período del préstamo en años	4
Número de pagos anuales	12
Fecha inicial del préstamo	01/12/2016
Pagos extra opcionales	

Resumen del préstamo	
Pago programado	100,293 pta
Número de pagos programados	48
Número real de pagos	48
Total de adelantos	- pta
Interés total	1,040,815 pta

Entidad financiera:

Pago N°	Fecha del pago	Saldo inicial	Pago programado	Pago extra	Pago total	Capital	Intereses	Saldo final
1	01/01/2017	3,773,257 pta	100,293 pta	- pta	100,293 pta	60,988 pta	39,305 pta	3,712,269 pta
2	01/02/2017	3,712,269	100,293	-	100,293	61,624	38,669	3,650,645
3	01/03/2017	3,650,645	100,293	-	100,293	62,266	38,028	3,588,379
4	01/04/2017	3,588,379	100,293	-	100,293	62,914	37,379	3,525,465
5	01/05/2017	3,525,465	100,293	-	100,293	63,570	36,724	3,461,896
6	01/06/2017	3,461,896	100,293	-	100,293	64,232	36,061	3,397,664
7	01/07/2017	3,397,664	100,293	-	100,293	64,901	35,392	3,332,763
8	01/08/2017	3,332,763	100,293	-	100,293	65,577	34,716	3,267,186
9	01/09/2017	3,267,186	100,293	-	100,293	66,260	34,033	3,200,926
10	01/10/2017	3,200,926	100,293	-	100,293	66,950	33,343	3,133,976
11	01/11/2017	3,133,976	100,293	-	100,293	67,648	32,646	3,066,328
12	01/12/2017	3,066,328	100,293	-	100,293	68,352	31,941	2,997,976
13	01/01/2018	2,997,976	100,293	-	100,293	69,064	31,229	2,928,912
14	01/02/2018	2,928,912	100,293	-	100,293	69,784	30,509	2,859,128
15	01/03/2018	2,859,128	100,293	-	100,293	70,511	29,783	2,788,618
16	01/04/2018	2,788,618	100,293	-	100,293	71,245	29,048	2,717,373
17	01/05/2018	2,717,373	100,293	-	100,293	71,987	28,306	2,645,385
18	01/06/2018	2,645,385	100,293	-	100,293	72,737	27,556	2,572,648
19	01/07/2018	2,572,648	100,293	-	100,293	73,495	26,798	2,499,154
20	01/08/2018	2,499,154	100,293	-	100,293	74,260	26,033	2,424,893
21	01/09/2018	2,424,893	100,293	-	100,293	75,034	25,259	2,349,859
22	01/10/2018	2,349,859	100,293	-	100,293	75,815	24,478	2,274,044
23	01/11/2018	2,274,044	100,293	-	100,293	76,605	23,688	2,197,439
24	01/12/2018	2,197,439	100,293	-	100,293	77,403	22,890	2,120,035
25	01/01/2019	2,120,035	100,293	-	100,293	78,209	22,084	2,041,826
26	01/02/2019	2,041,826	100,293	-	100,293	79,024	21,269	1,962,802
27	01/03/2019	1,962,802	100,293	-	100,293	79,847	20,446	1,882,955
28	01/04/2019	1,882,955	100,293	-	100,293	80,679	19,614	1,802,275
29	01/05/2019	1,802,275	100,293	-	100,293	81,519	18,774	1,720,756
30	01/06/2019	1,720,756	100,293	-	100,293	82,369	17,925	1,638,387
31	01/07/2019	1,638,387	100,293	-	100,293	83,227	17,067	1,555,161
32	01/08/2019	1,555,161	100,293	-	100,293	84,094	16,200	1,471,067
33	01/09/2019	1,471,067	100,293	-	100,293	84,970	15,324	1,386,098
34	01/10/2019	1,386,098	100,293	-	100,293	85,855	14,439	1,300,243
35	01/11/2019	1,300,243	100,293	-	100,293	86,749	13,544	1,213,494
36	01/12/2019	1,213,494	100,293	-	100,293	87,653	12,641	1,125,841
37	01/01/2020	1,125,841	100,293	-	100,293	88,566	11,728	1,037,276
38	01/02/2020	1,037,276	100,293	-	100,293	89,488	10,805	947,787
39	01/03/2020	947,787	100,293	-	100,293	90,420	9,873	857,367
40	01/04/2020	857,367	100,293	-	100,293	91,362	8,931	766,005
41	01/05/2020	766,005	100,293	-	100,293	92,314	7,979	673,691
42	01/06/2020	673,691	100,293	-	100,293	93,276	7,018	580,415
43	01/07/2020	580,415	100,293	-	100,293	94,247	6,046	486,168
44	01/08/2020	486,168	100,293	-	100,293	95,229	5,064	390,939
45	01/09/2020	390,939	100,293	-	100,293	96,221	4,072	294,718
46	01/10/2020	294,718	100,293	-	100,293	97,223	3,070	197,495
47	01/11/2020	197,495	100,293	-	100,293	98,236	2,057	99,259
48	01/12/2020	99,259	100,293	-	99,259	98,225	1,034	0
					TOTAL	3,772,223	1,040,815	

BCP - COMPRA DE DEUDA

Calculadora de préstamos



Escriba los valores	
Importe del préstamo	\$ 3,773,257
Interés anual	7.00 %
Período del préstamo en años	4
Número de pagos anuales	12
Fecha inicial del préstamo	01/12/2016

Resumen del préstamo	
Pago programado	90,355 pta
Número de pagos programados	48
Número real de pagos	48
Total de adelantos	- pta
Interés total	563,799 pta

Entidad financiera: BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Pago N°	Fecha del pago	Saldo inicial	Pago programado	Pago extra	Pago total	Capital	Intereses	Saldo final
1	01/01/2017	3,773,257 pta	90,355 pta	- pta	90,355 pta	68,345 pta	22,011 pta	3,704,912 pta
2	01/02/2017	3,704,912	90,355	-	90,355	68,743	21,612	3,636,169
3	01/03/2017	3,636,169	90,355	-	90,355	69,144	21,211	3,567,025
4	01/04/2017	3,567,025	90,355	-	90,355	69,548	20,808	3,497,477
5	01/05/2017	3,497,477	90,355	-	90,355	69,953	20,402	3,427,524
6	01/06/2017	3,427,524	90,355	-	90,355	70,361	19,994	3,357,162
7	01/07/2017	3,357,162	90,355	-	90,355	70,772	19,583	3,286,390
8	01/08/2017	3,286,390	90,355	-	90,355	71,185	19,171	3,215,206
9	01/09/2017	3,215,206	90,355	-	90,355	71,600	18,755	3,143,606
10	01/10/2017	3,143,606	90,355	-	90,355	72,018	18,338	3,071,588
11	01/11/2017	3,071,588	90,355	-	90,355	72,438	17,918	2,999,150
12	01/12/2017	2,999,150	90,355	-	90,355	72,860	17,495	2,926,290
13	01/01/2018	2,926,290	90,355	-	90,355	73,285	17,070	2,853,005
14	01/02/2018	2,853,005	90,355	-	90,355	73,713	16,643	2,779,292
15	01/03/2018	2,779,292	90,355	-	90,355	74,143	16,213	2,705,149
16	01/04/2018	2,705,149	90,355	-	90,355	74,575	15,780	2,630,574
17	01/05/2018	2,630,574	90,355	-	90,355	75,010	15,345	2,555,563
18	01/06/2018	2,555,563	90,355	-	90,355	75,448	14,907	2,480,116
19	01/07/2018	2,480,116	90,355	-	90,355	75,888	14,467	2,404,228
20	01/08/2018	2,404,228	90,355	-	90,355	76,331	14,025	2,327,897
21	01/09/2018	2,327,897	90,355	-	90,355	76,776	13,579	2,251,121
22	01/10/2018	2,251,121	90,355	-	90,355	77,224	13,132	2,173,897
23	01/11/2018	2,173,897	90,355	-	90,355	77,674	12,681	2,096,223
24	01/12/2018	2,096,223	90,355	-	90,355	78,127	12,228	2,018,095
25	01/01/2019	2,018,095	90,355	-	90,355	78,583	11,772	1,939,512
26	01/02/2019	1,939,512	90,355	-	90,355	79,042	11,314	1,860,471
27	01/03/2019	1,860,471	90,355	-	90,355	79,503	10,853	1,780,968
28	01/04/2019	1,780,968	90,355	-	90,355	79,966	10,389	1,701,002
29	01/05/2019	1,701,002	90,355	-	90,355	80,433	9,923	1,620,569
30	01/06/2019	1,620,569	90,355	-	90,355	80,902	9,453	1,539,667
31	01/07/2019	1,539,667	90,355	-	90,355	81,374	8,981	1,458,293
32	01/08/2019	1,458,293	90,355	-	90,355	81,849	8,507	1,376,444
33	01/09/2019	1,376,444	90,355	-	90,355	82,326	8,029	1,294,118
34	01/10/2019	1,294,118	90,355	-	90,355	82,806	7,549	1,211,312
35	01/11/2019	1,211,312	90,355	-	90,355	83,289	7,066	1,128,023
36	01/12/2019	1,128,023	90,355	-	90,355	83,775	6,580	1,044,248
37	01/01/2020	1,044,248	90,355	-	90,355	84,264	6,091	959,984
38	01/02/2020	959,984	90,355	-	90,355	84,755	5,600	875,228
39	01/03/2020	875,228	90,355	-	90,355	85,250	5,105	789,978
40	01/04/2020	789,978	90,355	-	90,355	85,747	4,608	704,231
41	01/05/2020	704,231	90,355	-	90,355	86,247	4,108	617,984
42	01/06/2020	617,984	90,355	-	90,355	86,750	3,605	531,233
43	01/07/2020	531,233	90,355	-	90,355	87,256	3,099	443,977
44	01/08/2020	443,977	90,355	-	90,355	87,765	2,590	356,211
45	01/09/2020	356,211	90,355	-	90,355	88,277	2,078	267,934
46	01/10/2020	267,934	90,355	-	90,355	88,792	1,563	179,142
47	01/11/2020	179,142	90,355	-	90,355	89,310	1,045	89,831
48	01/12/2020	89,831	90,355	-	89,831	89,307	524	0
					TOTAL	3,772,733	563,799	

ATLANTICA SRL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES



ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	2017
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	873,124
DEPOSITO A PLAZO SCOTIABANK-GARANTIA LE	0
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL/ACCION:	1,590,997
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	28,163
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERCER	3,205,299
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS X ANTICIP	84,920
PRODUCTOS EN PROCESO	734,196
PRODUCTOS TERMINADOS	1,747,050
SUBPRODUCTOS DESECHOS DESP.	22,868
MATERIAS PRIMAS	480,995
MATERIALES AUXILIARES	589,061
ENVASES Y EMBALAJES	
ADELANTO PROVEEDORES	
EXISTENCIAS POR RECIBIR	1,336,932
ACTIVO DIFERIDO CORRIENTE	1,347,324
TRIBUTOS X PAGAR (CRÉDITO FISCAL)	1,488,259
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>13,529,187</u>
ACTIVO DIFERIDO NO CORRIENTE	3,266,307
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN LEASING	2,385,263
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	19,680,662
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-995,669
INTANGIBLES	46,351
(NETO AMORTIZACION ACUMULADA)	
TOTAL ACTIVO NO CTE.	<u>24,382,915</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>37,912,102</u></u>

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	2017
SOBREGIRO BANCARIO	
TRIBUTOS POR PAGAR	
REMUNERACIONES X PAGAR	252,845
PROVISION LETRAS DESCUENTO	1,323,428
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES-TERCEROS	2,488,113
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	309,685
OBLIGAC FINANCIERAS P. CORRIENTE-PAGARES	2,044,846
OBLIGAC FINANCIERAS P. CORRIENTE- LEASING	475,032
OBLIGAC FINANCIERAS P. CORRIENTE-CMAC PIUF	2,770,911
PASIVOS DIFERIDOS	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>9,664,860</u>
OBLIGAC FINANCIERAS P. NO CORRIENTE- LEASIN	149,142
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS L.P.	
OBLIGAC FINANCIERAS P. NO CORRIENTE CMAC F	14,178,924
PASIVOS DIFERIDOS	
TOTAL PASIVO NO CTE.	<u>14,328,066</u>
PATRIMONIO	
CAPITAL	11,472,610
RESULTADOS ACUMULADOS INCL.	1,497,372
RESULTADO DEL EJERCICIO	949,195
TOTAL PATRIMONIO	<u>13,919,176</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>37,912,102</u></u>

APLICANDO LA COMPRA DE DEUDA

**ATLANTICA SRL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES
PASIVO**



ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	873,124
DEPOSITO A PLAZO SCOTIABANK-GARANTIA LE	0
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL/ACCIONI	1,590,997
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	28,163
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERCER	3,205,299
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS X ANTICIP	84,920
PRODUCTOS EN PROCESO	734,196
PRODUCTOS TERMINADOS	1,747,050
SUBPRODUCTOS DESECHOS DESP.	22,868
MATERIAS PRIMAS	480,995
MATERIALES AUXILIARES	589,061
ENVASES Y EMBALAJES	
ADELANTO PROVEEDORES	
EXISTENCIAS POR RECIBIR	1,336,932
ACTIVO DIFERIDO CORRIENTE	1,347,324
TRIBUTOS X PAGAR (CRÉDITO FISCAL)	1,488,259

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 13,529,187

ACTIVO DIFERIDO NO CORRIENTE **3,653,883**

ACTIVOS ADQUIRIDOS EN LEASING	2,385,263
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	19,680,662
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-995,669
INTANGIBLES	46,351

(NETO AMORTIZACION ACUMULADA) 24,770,491

TOTAL ACTIVO NO CTE. 24,770,491

TOTAL ACTIVO 38,299,678

PASIVO CORRIENTE

SOBREGIRO BANCARIO	
TRIBUTOS POR PAGAR	
REMUNERACIONES X PAGAR	252,845
PROVISION LETRAS DESCUENTO	1,323,428
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES-TERCEROS	2,488,113
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	309,685
OBLIGAC FINANCIERAS P. CORRIENTE-PAGARES	2,044,846
OBLIGAC FINANCIERAS P. CORRIENTE- LEASING	475,032
OBLIGAC FINANCIERAS P. CORRIENTE-CMAC PIUF	2,770,911
PASIVOS DIFERIDOS	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>9,664,860</u>
OBLIGAC FINANCIERAS P. NO CORRIENTE- LEASING	149,142
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS L.P.	
OBLIGAC FINANCIERAS P. NO CORRIENTE CMAC F	13,945,945
PASIVOS DIFERIDOS	
TOTAL PASIVO NO CTE.	<u>14,095,087</u>

PATRIMONIO

CAPITAL	11,472,610
RESULTADOS ACUMULADOS INCL.	1,497,372
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,569,750
TOTAL PATRIMONIO	<u>14,539,731</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 38,299,678

ESTADO RESULTADOS INTEGRALES



AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

	2017
VENTAS	
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales)	15,095,874
Otros Ingresos Operacionales	
VENTAS NETAS	<u>15,095,874</u>
COSTO DE VENTAS	
COSTO DE VENTAS (Operacionales)	-11,985,024
Otros Costos Operacionales	
	0
	0
TOTAL COSTO DE VENTAS	<u>-11,985,024</u>
UTILIDAD BRUTA - RESULTADO DE EXPLOTACION	<u>3,110,850</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1,523,639
GASTOS DE VENTAS	-87,656
UTILIDAD OPERATIVA	<u>1,499,555</u>
OTROS INGRESOS DE GESTION	375,994
INGRESOS FINANCIEROS	523,519
GASTOS EXCEPCIONALES	-32,144
GASTOS FINANCIEROS	-1,417,729
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>949,195</u>

APLICANDO LA COMPRA DE DEUDA



ESTADO RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

	2017
VENTAS	
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales)	15,095,874
Otros Ingresos Operacionales	
VENTAS NETAS	15,095,874
 COSTO DE VENTAS	
COSTO DE VENTAS (Operacionales)	-11,985,024
Otros Costos Operacionales	
	0
	0
TOTAL COSTO DE VENTAS	-11,985,024
UTILIDAD BRUTA - RESULTADO DE EXPLOTACION	3,110,850
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1,523,639
GASTOS DE VENTAS	-87,656
UTILIDAD OPERATIVA	1,499,555
OTROS INGRESOS DE GESTION	375,994
INGRESOS FINANCIEROS	523,519
GASTOS EXCEPCIONALES	-32,144
GASTOS FINANCIEROS	-797,174
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,569,750

Objetivo General

Determinar la manera que la propuesta de un plan de compra de deuda permitiría reducir costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017

El objetivo general se determina a través del análisis exhaustivo de los objetivos específicos planteados, esto permitió que la H1 sea aceptada. El endeudamiento que mantiene la empresa con la CMAC PIURA con la tasa de interés del 12.5% , uno de los condicionantes que exige las entidades financieras privada para llevar a cabo la propuesta de compra de deuda reflejen una buena rentabilidad y de acuerdo a ello te ofrecen la tasa de interés que por lo general la banca privada está entre el 5 al 7%, ellos condicionan a la empresa a dar movimiento de sus cuentas corrientes y al consumo de los diferentes productos que ofrece el banco como son: las cuentas de haberes, líneas de crédito, letras en descuento, tipo de cambio entre otras. Situación con lo cual se reducirían los costos financieros mejorando la rentabilidad, la empresa se comprometería a realizar operaciones de inversión y financiamiento las dos son interdependientes.

Luego de haberse presentado al BCP la propuesta de compra de deuda, después de un exhaustivo análisis y comprobación de información contable-financiera. Si cuantificamos la reducción de la tasa de interés de 12.5% a 7%, en términos reales, significaría un ahorro de S/ 620,000.00 en cada año que duraría el préstamo otorgado por la CMAC PIURA, ahorro en pago de intereses por préstamo.

V. CONCLUSIONES

1. Se determinó que la situación financiera de la empresa Atlántica S.R.L en el año 2017 fue deficiente, debido a que tuvo una disminución en su rentabilidad del 5.97% en comparación al año 2016. Siendo la ratio de rentabilidad para el año 2016 igual a 12.26% y el obtenido en el año 2017 fue de 6.29%.
2. De lo antes mencionado se concluyó que, la disminución en la rentabilidad para año 2017 correspondió al aumento en los gastos financieros de la empresa, debido a que la misma desde el mes de Junio adquirió a través de la Caja Municipal de Ahorros y Créditos de Piura – CMAC, tres préstamos consecutivos por el monto total de S/ 11, 780, 000.00 , el cual estaba sujeto a una tasa de interés elevada del 12.5% anual, esto en comparación a la tasa promedio que brindan otras entidades financieras de un 7.5% anual.
3. Las entidades financieras de la ciudad de Chiclayo, en cuanto a los requisitos que solicitan para una compra de deuda, se centra en una exhaustiva evaluación financiera de la empresa, y asimismo en cómo está se ve afectada por la variación de la economía global. Esto último se refiere a que en su estructura de costos de producción de la empresa Atlántica SRL, el 61.7% lo representa el costo de adquisición de la materia prima, la cual, más del 90% se obtiene por medio de importaciones, siendo la característica de está un derivado del petróleo, el cual tiende a tener un precio muy variable debido a las fluctuaciones económico – político que tienen los países proveedores.
4. Se determinó que la Empresa Atlántica SRL, debido a poseer con una corta trayectoria en sus Actividades Comerciales y a la falta de un récord crediticio, estaba limitada a la obtención de créditos bancarios, por lo cual se vio obligada a solicitar crédito a la Caja Municipal de Ahorros y Créditos de Piura; quien apostó por el progreso y creciente de la empresa, sin embargo, los intereses que ofrecían eran demasiado elevados para una empresa que recién estaba posicionando en el rubro.

5. Tras el análisis realizado a los Estados Financieros de la empresa Atlántica SRL, se determinó que los costos financieros en los que incurrió durante el periodo del 2017, se mantuvieron en una posición estable del 9.45% en referencia a los ingresos obtenidos. Sin embargo, esto debió a que el pagare principal de S/ 8, 880, 000.00 otorgados por la CMAC – Piura, tuvo 12 meses de periodo de gracia. Por lo cual, recién para los periodos próximo se verá el impacto en el costo financiero.

6. Se realizó el diseño de un Plan de Compra de Deuda Financiera, donde se consideró que la entidad Bancaria con mejores beneficios para gestionar a través de ella la compra de deuda es el Banco de Crédito del Perú, el cual brindará una disminución en la tasa de los intereses a un 7.0% anual, asimismo, una cuota más flexible de \$ 90, 355 mensuales, lo cual contribuiría a reducir el índice de gastos financieros que mantiene la empresa y asimismo incrementar su liquidez y rentabilidad.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda al Gerente General de la empresa Atlántica S.R.L. lo siguiente:

1. Gestionar relaciones con las diversas entidades Bancarías; para facilitar así futuras gestiones crediticias para expansión o capital de trabajo.
2. Llevar un manejo responsable del endeudamiento a corto y mediano plazo con las entidades financieras, para no correr el riesgo de elevar nuevamente los gastos financieros.
3. Aceptar la propuesta del plan de compra de deuda que se gestionó a través del Banco de Crédito del Perú – BCP, la cual le está brindando un ofrecimiento muy adecuado en tanto a la tasa de interés a cobrar y la cuota mensual programada.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alarcón, G., & Rosales, I. (2015). Evaluación De La Gestión Económica –Financiera Y Su Implicancia En La Rentabilidad De La Empresa “Panificación Arte Distribuidores Sac” De La Ciudad De Chiclayo Durante El Periodo 2014. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/524/1/TL_AlarconReyesGigi_RosalesLarreaIngrid.pdf
- Bautista,J.Castro, J. Cano,K. y Campoblanco,E.(2017)en su investigacion titulada “Plan financiero de la empresa Alicorp S.A.A. y Subdiarias ”.Pontificia Universidad Catolica del Peru –Santiago de Surco –Lima-Peru. Obtenido de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/123456789/9693/BAUTISTA_CASTRO_PLAN_ALICORP.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Becerra,S.(2011).En la tesis Titulada “El Apalancamiento financiero y su incidencia en los estados financieros de las empresas industriales en la ciudad de Trujillo”.(Tesis de Grado para magister). Universidad Nacional de Trujillo –Trujillo- Peru. Obtenido de [HYPERLINK "http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3825/becerra_e.pdf?sequence=1"](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3825/becerra_e.pdf?sequence=1)
http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3825/becerra_e.pdf?sequence=1
- Solis,R. (2011) en su investigación titulada “Análisis Financiero como herramienta en la evaluación de la capacidad de endeudamiento en la industria del plástico en el departamento de Guatemala” (Tesis de grado de Magister) Universidad de San carlos de Guatemala ,Guatemala. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3971.pdf
- Estrada,L. Chuan,E. Cordero,J. y Estrada,L.(2017) en su investigacion titulada“Plan Financiero de San Fernando S.A.”(Pontificia Universidad Catolica del Peru – Santiago de Surco –Lima- Peru. Obtenido de <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/123456789/8750>

- Corzo, M. Leon, G. Gonzale, M. y Maza, T. (2016). Tesis Titulada "Plan financiero Empresarial para Cementos Pacasmayo S.A.A. Pontificia Universidad Catolica del Peru –Santiago de Surco –Lima-Peru. Obtenido de <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/123456789/8239>
- Huaman, C. y Caceree, A. (2017). En la tesis Titulada "Plan de Finanzas para la empresa Gloria S.A." Pontificia Universidad Catolica del Peru –Santiago de Surco –Lima-Peru. Obtenido de <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/123456789/9623>
- Centurion, L. (2 de Octubre de 2016). "Las instituciones financieras ofrecerán mejores tasas de interés", según Gonzalo Sarmiento. Perú 21, pág. p. 1. Obtenido de <http://peru21.pe/economia/gonzalo-sarmiento-va-bajar-costos-dinero-2258561>
- De la Vega, M. (30 de Junio de 2016). Prevén mayor competencia por compra de deuda de tarjetas de crédito. Andina, pág. p.1. Obtenido de <http://www.andina.com.pe/agencia/noticia-preven-mayor-competencia-compra-deuda-tarjetas-credito-619413.aspx>
- Gestion (19 de abril 2016). ¿Cuándo y por qué te conviene una compra de deuda?, Pag p.1. Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/conviene-compra-deuda-117715>
- Diario 16. (25 de Octubre de 2010). ¿Le ofrecen comprar su deuda Bancaria? Mire Bien, Compare bien. Diario 16, pág. 10. Obtenido de <https://comparabien.com.pe/content/le-ofrecen-comprar-su-deuda-bancaria-mire-bien-compare-bien>
- Erraez, M. (2014). "Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca" (Tesis de pregrado). Cuenca, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7606/1/UPS-CT004516.pdf>
- Gestión. (19 de Abril de 2016b). ¿Cuándo y por qué te conviene una compra de deuda? Obtenido de Gestión: <http://gestion.pe/tu-dinero/cuando-y-que-te-conviene-compra-deuda-2158835>
- Hernández, R. Fernández, C. Baptista, L. (2014). Metodología de la investigación (Quinta ed.). Mexico D.F.: McGraw Hill.

- Herrera, E. (2011). Analisis de reducción de costos financieros de una comercializadora de motocicletas mediante el uso de zonas francas. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3868.pdf
- López, J. Sierra, V. (2014). Analisis del Impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad. Universidad CES Medellin. Obtenido de http://dvl.ccn.ufsc.br/congresso_internacional/anais/6CCF/33_17.pdf
- Reunificación Presranos. (24 de Octubre de 2016). ¿Qué es la reunificación de prestamos? Obtenido de Reunificación Presranos.com: <http://www.reunificacion-prestamos.com/>
- Costos y Gestion.(2003). Revista Del Iapuco N° 45 trabajo “Asignacion, Gestionamiento Y Adecuaciones Del Costo Financiero” gregorio r. coronel troncoso
- Telefonica. (2 de Enero de 2016). Aprende a invertir en el negocio de compra de deuda. Obtenido de Telefonica: <http://destinonegocio.com/pe/economia-pe/aprende-a-invertir-en-el-negocio-de-compra-de-deuda>

ANEXOS

ANEXO 01: GUIA DE ENTREVISTA

ENTREVISTA APLICADA AL GERENTE GENERAL

“Propuesta de un Plan de compra de deuda para reducir Costos Financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017”

Objetivo: Determinar la manera que la propuesta de un plan de compra de deuda permitiría reducir los costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017

La presente Entrevista será aplicada al Gerente General.

Instrucciones: Responder las preguntas con veracidad en razón que servirán para explicar el comportamiento de las variables.

1. ¿Actualmente la situación de la empresa es rentable?
2. ¿Considera que la empresa se encuentra con capacidad de endeudamiento para realizar una compra de deuda por una entidad financiera?
3. ¿Cuáles son los resultados que espera obtener de la operación de compra deuda?
4. ¿Cuáles son las entidades financieras con las que actualmente tiene una relación comercial?
5. ¿Considera que las tasas de interés actuales que se abona a las entidades financieras están afectando a la rentabilidad de la empresa? ¿Por qué?
6. ¿Cuál es la entidad financiera con la que tiene mayor endeudamiento actualmente?
¿Cuál es su tasa de interés?
7. ¿Considera que las entidades financieras describen de manera puntual y específica las condiciones y/o requisitos para la compra de una deuda?

8. ¿Tiene alguna oferta de compra de deuda por parte de una Entidad Financiera?

9. ¿Cuáles son las principales decisiones que se toman en la empresa?
 - Operación
 - Inversión
 - Financiamiento

10. ¿La empresa cuenta con un área de finanzas y está dotada por personal adecuado?

11. ¿Cuál debe ser la tasa de interés ideal para aplicar a un financiamiento de mediano plazo?

12. ¿Los financiamientos de capital de trabajo a corto plazo deberán ser en soles o dólares? ¿Por qué?

13. ¿Considera usted en la actualidad la inflación está bajo control como resultado de una correcta política fiscal?

14. ¿Considera usted que la dimisión del presidente Kuczinky causo inestabilidad económica y social en el país?

15. ¿Cuáles los objetivos propuestos respecto a su endeudamiento externo a corto, mediano y largo plazo?

ANEXO 02: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Dimensión	Indicadores	Técnica E Instrumentos De Recolección
¿De qué manera un plan de compra de deuda permitiría reducir costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017?	<p style="text-align: center;">OBJETIVO GENERAL: Determinar la manera que la propuesta de un plan de compra de deuda permitiría reducir costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L., Chiclayo 2017</p> <p style="text-align: center;">OBJETIVOS ESPECIFICOS:</p> <p>a) Analizar la situación económica - financiera de la empresa Atlántica S.R.L. Chiclayo 2017.</p> <p>b) Analizar los requisitos que exigen las entidades financieras en Chiclayo para la compra de deuda.</p> <p>c) Determinar los costos financieros en los que incurre la empresa Atlántica S.R.L. 2017.</p> <p>d) Diseñar el Plan de compra de deuda para reducir los costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L.</p>	<p>H1: La propuesta de un plan de compra de deuda si reduciría costos financieros en la empresa Atlántica S.R.L. Chiclayo 2018.</p> <p>H0: La propuesta de un plan de compra empresa de deuda no reduciría costos financieros en la Atlántica S.R.L. Chiclayo 2017</p>	Variable Independiente. Plan de compra de deuda	Objetivos Empresariales	Índice de Cumplimento de metas	Análisis documental Análisis de EEFF Entrevista Guía de Entrevista
				Ubicación en el mercado (Diagnostico)	Índice de participación en el mercado	
				Demanda de Inversión	Índice de Rentabilidad Financiera	
					Índice de Rentabilidad Económica	
					Índice de Liquidez	
				Apalancamiento Financiero	Índice de Endeudamiento (corto, mediano y largo)	
					Índice de solvencia	
			Requisitos de compra de Deuda	Normas de entidades crediticias		
			Variable Dependiente. Costos financieros	Costos Financieros	Coste de Créditos	Análisis documental y entrevista. Guía de Entrevista.
					Costo de Capital - WACC	
				Riesgos Financieros	Nivel de riesgo financiero máximo asumible por la empresa	
					Tasas de intereses	
				Oferta crediticia (Beneficios y ventajas)	Tiempo	
			Cuotas			