

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

Nivel de conocimiento de instrumentos financieros y riesgos financieros de las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar el
Título Profesional de Contador Público

Bach. Eddy Omar Martell Catalán

Bach. Denis Junior Saldaña Marcelo

CAJAMARCA – PERÚ

Noviembre – 2020

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**NIVEL DE CONOCIMIENTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RIESGOS
FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DEL TERMINAL
TERRESTRE DEL DISTRITO DE CAJAMARCA EN EL PERIODO 2020**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar el

Título Profesional de Contador Público

Bach. Eddy Omar Martell Catalán

Bach. Denis Junior Saldaña Marcelo

CAJAMARCA – PERÚ

Noviembre – 2020

COPYRIGHT © 2020 by

Eddy Omar Martell Catalán

Denis Junior Saldaña Marcelo

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO
PROFESIONAL

NIVEL DE CONOCIMIENTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RIESGOS
FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DEL TERMINAL
TERRESTRE DEL DISTRITO DE CAJAMARCA EN EL PERIODO 2020

Presidente: -----

Secretario: -----

Vocal: -----

Asesor: -----

DEDICATORIA

A:

La realización de este proyecto de tesis lo dedicamos con gran satisfacción a Dios por velar y proteger nuestros pasos día a día, a nuestros padres, profesores, personas muy importantes en nuestra vida, ya que han sido los motores de impulso y apoyo para que nuestros planes y metas se lleven a cabo y culminen de forma satisfactoria.

AGRADECIMIENTOS

- A Dios por tener salud y fortaleza para seguir adelante y lograr nuestros objetivos.
- A nuestros padres por el apoyo constante e incondicional durante nuestra formación académica y profesional.
- A nuestro Profesor Mg. Luis Morales Hernández por ser nuestro asesor y al profesor Wilmar García Celis, guía en la elaboración de nuestra tesis.
- A las empresas de transporte privado del terminal Terrestre de Cajamarca, por la información confidencial brindada para llevar a cabo la presente tesis.
- A la UPAGU y a sus profesores por los aprendizajes recibidos para nuestra formación profesional.

RESUMEN

La presente tesis titulada “Nivel de conocimiento de instrumentos financieros y riesgos financieros de las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.”, se realiza con el propósito de identificar, analizar y evaluar la correcta aplicación de los instrumentos financieros de financiación, a su vez determinar los riesgos financieros, a los que éstas empresas estén expuestas, debido al poco nivel de conocimiento que se tiene acerca de dichos instrumentos como también al escaso nivel de conocimientos de cómo administrar sus riesgos financieros

Con esta tesis, se busca mejorar la gestión de los instrumentos y riesgos financieros por parte de los trabajadores del área administrativa y gerentes de las empresas del terminal terrestre de Cajamarca, aplicando el método deductivo así como también las herramientas necesarias, como la matriz de riesgos, con la finalidad de ayudar a los trabajadores, para la buena gestión de sus riesgos financieros a través de la correcta administración de éstos, por medio de los instrumentos financieros orientados a solucionar sus necesidades, y así optimizar el desenvolvimiento de los trabajadores en beneficio de estas empresas. Es por ello, que de acuerdo al análisis de los resultados obtenidos, se determinó que habiendo instruido a los trabajadores, éstos, estarían en condiciones de saber elegir el adecuado instrumento financiero en busca de la correcta financiación, y la manera más apropiada de coberturar sus riesgos.

Finalmente, se considera que tanto los instrumentos financieros y los riesgos financieros se relacionan entre sí, además de resultar necesario, conocer y entender el mundo de los instrumentos financieros, las generalidades y su ámbito de aplicación en la cobertura de riesgos, afrontando la volatilidad de variables como el tipo de cambio y las tasas de interés, protegiendo así la rentabilidad de éstas empresas y volviendo a éstas más eficientes.

Palabras claves: Nivel de conocimiento, Instrumentos y Riesgos Financieros

ABSTRACT

This thesis entitled "Level of knowledge of financial instruments and financial risks of the transport companies of the land terminal of the Cajamarca district in the period 2020.", is carried out with the aim of identifying, analyzing and evaluating the correct application of the financial instruments, in turn determining the financial risks, to which these companies are exposed, due to the low level of knowledge that is available about these instruments as well as the low level of knowledge how to manage your financial risks

With this thesis, it seeks to improve the management of financial instruments and risks by workers in the administrative area and managers of the companies of the Cajamarca land terminal, applying the deductive method as well as the necessary tools in order to help workers, for the good management of their financial risks through the correct administration of these , through financial instruments aimed at addressing their needs, and thus optimizing the development of workers for the benefit of these companies. That is why, according to the analysis of the results obtained, it was determined that having instructed the workers, they would be able to know how to choose the right financial instrument in search of the correct financing, as well as the appropriate way to cover their risks.

Finally, both financial instruments and financial risks are considered to relate to each other, as well as it is necessary to know and understand the world of financial instruments, generalities and their scope in risk hedging, addressing variable volatility such as the exchange rate and interest rates, thus protecting the profitability of these companies and making them more efficient.

Key words: Level of knowledge, Instruments and Financial Risk

INDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTOS.....	ii
RESUMEN	iii
ABSTRACT	iv
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Formulación del Problema.....	3
1.2.1.Problema General	3
1.2.2. Problemas Específicos	4
1.3. Justificación	4
1.3.1. Justificación Práctica	4
1.4. Limitaciones.....	7
1.4.1. Limitaciones Generales.....	7
1.5. Objetivos	8
1.5.1. Objetivo General.....	8
1.5.2. Objetivos Específicos	9
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	10
2.1. Antecedentes del Problema	10
2.1.1. Antecedentes Internacionales:	10
2.1.2. Antecedentes Nacionales	14
2.1.3 Antecedentes Locales.	19
2.2. Bases Teóricas	22
2.2.1 Variable x: Instrumentos Financieros	22
2.2.2 Dimensiones de los Instrumentos Financieros.....	25
2.2.3. Variable “Y”: Riesgos Financieros.....	28
2.2.4 Dimensiones De Los Riesgos Financieros.....	31
2.3. Definición de Términos Básicos	35
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	37
3.1. Hipótesis General	37
3.2. Hipótesis Específicos.....	37
3.3. Variables (Definición Conceptual Y Operacional).....	38

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	39
4.1. Población y Muestra de la Investigación.....	39
4.1.1.1 Población.....	39
4.1.1.2. Muestra.....	40
4.2. Tipo y Nivel de Investigación.....	41
4.2.1. Tipo de Investigación.....	41
4.2.2. Nivel de Investigación.....	41
4.3. Método y Diseño de la Investigación.....	42
4.3.1. Método de la Investigación.....	42
4.3.2. Diseño de la Investigación.....	42
4.4. Técnicas E Instrumentos De La Recolección De Datos.....	43
4.4.1. Técnicas.....	43
4.4.2. Instrumentos.....	44
4.4.3. Aspectos Éticos de la Investigación.....	45
4.5. Interpretation de Datos.....	46
4.6. Resultados de la Aplicación e Interpretaciones del Instrumento.....	46
4.7. Resultados De La Segunda Encuesta.....	63
4.8. Interpretación de Gráfico de Dispersión de la Matriz de Riesgos.....	69
4.9. Tabla Cronograma de Pagos.....	71
4.10. Aplicación de forward de divisas.....	72
4.10.1.Desarrollo de las fórmulas en la aplicación del forward.....	73
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	74
5.1. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	74
6.1. Cronograma.....	79
6.2. Presupuesto y Financiamiento.....	80
a. Recursos Humanos.....	80
b. Recursos Materiales:.....	80
C. Presupuesto General.....	81
REFERENCIAS.....	82
ANEXOS.....	87

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática.

Las finanzas son la enmienda que beneficia en la alineación de nuevas empresas y que les permite interesarse en las oportunidades para avanzar, manipular mano de obra local y a su vez afirmar a otras empresas y sostener al gobierno a través de la expedición de los impuestos sobre la renta. El modo estratégico de los instrumentos financieros, como préstamos e inversiones, es clave para el auge de cualquier negocio a nivel mundial. (Duff, 2017).

Dentro de las operaciones financieras, la más resaltante es la gestión de riesgos, dando así a entender por riesgo la posibilidad de que no se concrete la rentabilidad querida. Si no hay alternativas para disminuir estos, por ende, finalizan impactando negativamente la situación económica y financiera de las empresas, es por eso que existen los instrumentos financieros necesarios de saber para el financiamiento de la empresa y evitar riesgos de falta de liquidez y el principio o emprendimiento de un proyecto en cuestión.

El Perú no ha sido extraño a estos desarrollos, y en los últimos años viene experimentando un apresurado desarrollo de sus mercados financieros con una mayor participación de los inversionistas no residentes, atraídos por los sólidos fundamentos de nuestra economía y por la oportunidad de conseguir mayores retornos. El ingreso de estos capitales foráneos tiene percusión en el tipo de cambio, por lo que el Banco Central ha venido adoptando medidas orientadas a aminorar la presión en la apreciación de la moneda local.

Algunas de estas medidas restringen el acceso de los no residentes a determinados mercados locales, pero a pesar de ello, y en cierta medida obligados a ello, las operaciones de los no residentes generan efectos en los mercados, que se manifiestan posteriormente en las tasas de interés domésticas.

En un contexto, hoy por hoy tan competitivo en Perú como a nivel sudamericano, requiere a todo gerente o gerente financiero estar acorde con las diversidades de instrumentos financieros que ofrece el mercado, al haber una diversidad de estas herramientas que cumplen las exigencias del actual mundo globalizado, en este sentido, es la preocupación de los empresarios del distrito de Cajamarca, desarrollar una buena gestión de los instrumentos financieros para coberturar sus riesgos, de los cuales cada inicio de proyecto corren inevitablemente. Sin embargo, en la mayoría de los casos no se cuenta con el conocimiento necesario con respecto al uso correcto de instrumentos financieros, lo cual ocasiona que los empresarios no tengan una buena gestión de riesgos debido al desconocimiento del instrumento financiero a utilizar, dejándose llevar por los más convencionales, por otro lado también se debe considerar, que la aplicación de cualquier instrumento va a estar supeditada al tipo de actividades que los empresarios cajamarquinos deseen realizar, sin que se vea afectada su rentabilidad y por consiguiente su desempeño laboral en el área financiera.

En la presente tesis nos centraremos netamente al conocimiento general y/o específico que tienen las empresas del terminal terrestre de Cajamarca acerca de los instrumentos financieros, ya que al existir una diversidad de éstos y por ser indispensables para el correcto financiamiento de un proyecto, es importante saber su funcionamiento y el valor que nos pueden proporcionar para la mayor rentabilidad que una empresa desee alcanzar, del mismo modo, se busca resaltar la importancia de realizar una buena gestión de los riesgos financieros, para mejorar el manejo de los instrumentos financieros orientados a la financiación, puesto que debido al desconocimiento y al mal uso, se pueden originar distintos riesgos financieros como los de liquidez y de mercado, los cuales se evitarían al realizar una buena gestión de los mismos.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema General

¿Qué relación existe entre los instrumentos financieros y los riesgos financieros en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?

1.2.2. Problemas Específicos

- a.) ¿Qué relación existe entre los leasings financieros y el riesgo financiero en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?

- b.) ¿Qué relación existe entre los préstamos o créditos financieros y el riesgo financiero en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?

- c.) ¿Qué relación existe entre el Riesgo de Mercado y los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?

- d.) ¿Qué relación existe entre los Riesgos de Liquidez y los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?

1.3. Justificación

1.3.1. Justificación Práctica

Una de las razones para la optimización en cuanto al uso de los instrumentos financieros es que existen muchos casos en que las entidades o empresas encuentran complicaciones en planificar, programar y direccionarse cuando tienen que tomar decisiones en un medio complejo que es el entorno

financiero, en el transcurso de toma de decisiones no sería complicado, si se identificara oportunidades que te brinda una adecuada planificación, teniendo datos e información que se recolectan en el planeamiento, en consecuencia se obtendrían óptimos márgenes en los resultados anuales, lo que brindaría una correcta elección en base al instrumento financiero a elegir, todo enmarcado a una buena y constante evaluación, así como también un buen mejoramiento del desempeño de los instrumentos financieros que decidan utilizarse para la correcta gestión de riesgos financieros.

En nuestra economía, el área o sector transporte viene registrando importantes crecimientos, esto se debe principalmente a la inversión necesaria del estado en temas concernientes en cuanto al desarrollo de la infraestructura vial y programas de impulso turístico al interior del país, así como la inversión privada que busca brindar un servicio de calidad, cada vez más sofisticado, la investigación se centra en el estudio de la práctica de instrumentos financieros utilizados por las empresas peruanas, para cubrirse del riesgo financiero y la problemática asociada con el desconocimiento del uso de la diversidad de instrumentos que existen y que repercuten dentro de la gestión del riesgo.

En las empresas peruanas y la existencia de pocos estudios actualizados referente a la utilización de los instrumentos financieros, además de la importancia de estos para aminorar los riesgos, nos ha impulsado a llevar a cabo esta investigación y llevarla hacia el sector de transportes para su correcta financiación, aplicando los instrumentos financieros adecuados y realizando una buena gestión de los riesgos financieros.

El objetivo que nos lleva a efectuar la presente investigación, es la importancia económica y financiera que generan los instrumentos financieros orientados a la correcta financiación como lo es el Factoring, el Leasing, los créditos, pagarés, acciones, bonos, etc. con respecto a otras formas de financiamiento, así como evaluar el conocimiento de los empresarios con respecto a la diversidad de los instrumentos financieros y saber identificar los riesgos financieros a los que están expuestos, siguiendo teorías de riesgos que se adapten a la investigación, cabe mencionar que como la investigación está orientada al sector transporte, no se seguiría una teoría de riesgos relacionada al Basilea , ya que estos acuerdos van orientados al sector financiero por ende en este aspecto se consideraría las sugerencias del COSO 2017 , de esta manera guiándonos acerca de lo que menciona en su marco de gestión de riesgo empresarial, en base a la estrategia de aplicación de medición de riesgos, menciona los pasos que se necesitan para la correcta gestión, los cuales serían , identificar, evaluar o analizar y responder al riesgo ya sea con una solución, propuesta o recomendación, las cuales pretendemos determinar en esta investigación.

Por lo descrito anteriormente, al mismo tiempo analizar los beneficios económicos y financieros que pueden conseguir las empresas, si hacen el uso correcto de estos instrumentos, que cada vez van tomando mayor importancia en nuestro país, por lo que se busca determinar el nivel de conocimientos con respecto a la aplicación de los instrumentos financieros y mejorar su gestión de riesgos financieros para el crecimiento económico de las empresas de servicios de transporte que conforman el terminal terrestre en el Distrito de Cajamarca.

1.4. Limitaciones.

En el presente trabajo de investigación se tomó el formato propuesto por Campos et.al. (2009, pp. 57-58); quien señala que las limitaciones se establecen según los siguientes parámetros.

1.4.1. Limitaciones Generales.

Dentro de este ámbito se busca cubrir las limitaciones más urgentes y relevantes de nuestra investigación, que son:

a. Limitación de Información:

En el desarrollo de la investigación, se ha ido detectando diferentes restricciones, las cuales sucedieron en el proceso de recolección de datos, es por eso que una de las grandes limitaciones, es el recelo en cuanto a brindar información relevante y a la vez escasa, por parte de algunas empresas dentro del terminal terrestre, por otro lado el desconocimiento del tema, pues, esto originaba mayor tiempo al aplicar la encuesta, debido a que requerían mayores explicaciones y alcances acerca de algunos términos técnicos propios de la investigación así como incomodidades por parte de algunos clientes que requerían ser atendidos por el personal administrativo.

b. Factor tiempo.

Entre los aspectos que de alguna u otra manera dificultaron el proceso de recabación de información, existieron limitaciones en cuanto al tiempo, ocasionadas por temas relacionados con el cumplimiento del protocolo, a causa de medidas preventivas por el COVID; por otro lado el personal del terminal terrestre, manejaba un horario y los gerentes de algunas empresas no podían atendernos en los tiempos acordados, es por ello que se tuvo que considerar otros momentos para no perjudicar nuestras horas de asistencia a nuestros centros de labores actuales, sin mencionar que la obtención de ciertos permisos, representaba otro factor de pérdida de tiempo para poder obtener información necesaria para nuestra investigación, de esta manera agilizar la culminación de ésta y cumplir con el plazo dado para el levantamiento de las observaciones.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo General

Determinar la relación que existe entre los instrumentos financieros y el riesgo financiero en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.

1.5.2. Objetivos Específicos

- a. Establecer la relación entre los leasings financieros y los riesgos financieros en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.

- b. Determinar la relación entre los préstamos o créditos financieros y los riesgos financieros en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.

- c. Analizar la relación entre el Riesgo de mercado y los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.

- d. Analizar la relación del Riesgo de liquidez y los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del Problema

2.1.1. Antecedentes Internacionales:

Las investigaciones que amparan a la presente investigación son las siguientes:

En todos los países, la palabra riesgo tienen la misma raíz, proveniente del latín *risicare*, que tiene como significado la capacidad de navegar alrededor de una roca o arrecife, tiene un significado negativo relacionado con el peligro, siniestro o pérdida. Sin embargo, el riesgo es inevitable y hace parte inevitable casi todos los procesos a los que nos enfrentamos a diario, aún más cuando se trata de mercado y financieros. El estudio de riesgos es fundamental para una gestión adecuada de los mismos, ya que si las entidades son capaces de cuantificar sus riesgos, podrán gestionarlos (penalizarlos, restringirlos y limitarlos). Además, una medición precisa garantiza la solvencia de la entidad, aún en momentos de crisis, pues es la base para establecer el nivel de capital a mantener en cada momento. La medición numérica del riesgo durante un determinado período de tiempo es una herramienta clave en muchos aspectos de la gerencia financiera y el manejo de carteras, ejemplo notable son los estudios sobre la gestión de carteras mediante el análisis rentabilidad/riesgo (Markowitz, 1959).

Otro de los trabajos más destacados sobre modelos para la medición del riesgo es el desarrollado por Sharpe (1964) —que le otorgó el premio nobel en 1990— y John Lintner (1965), y retomado por otros autores, entre ellos Eugene F. Fama, Robert MacCormick y Kenneth French (2004). A

continuación se presenta la revisión de algunos trabajos de 26 investigación similares realizados en el tema de riesgos, específicamente en el sector de las empresas. Erb, Harvey & Viskanta (1996), investigadores de las universidades de Chicago y Cambridge, desarrollaron un estudio sobre Riesgo Político (País), Riesgo Económico y Riesgo Financiero, este documento mide el contenido económico de cinco medidas diferentes de riesgo: riesgo país político de la International Country Risk Guide, el riesgo financiero, riesgo económico y los índices compuestos de riesgo y clasificación de Institucional Investor crédito de país. Los resultados que muestra este artículo sugieren que las medidas de riesgo país correlacionan los rendimientos futuros, en especial de renta variable de economías emergentes, pero no en mercados desarrollados, parece que las medidas de riesgo país se correlacionan entre sí, sin embargo, las medidas de riesgo financiero contienen la mayor información sobre rendimiento de las acciones futuras.

El estudio revisado de Zorrilla Salgador (2003) titulado “La administración de riesgos financieros en las Empresas de exportación. Estudio de Caso: Zona Conurbana Veracruz-Boca del Río”, en el que se busca determinar qué instrumentos financieros pueden utilizar las EMPRESAS de exportación, para disminuir su riesgo de mercado, a través del Mercado de Derivados, así como explicar las razones de la falta de utilización de dichos instrumentos financieros para disminución del riesgo de mercado, por parte de las empresas de exportación. Entre sus aportaciones, la más relevante es la comprobación de la hipótesis que las empresas de exportación no hacen uso

frecuente ni adecuado de instrumentos financieros para disminuir el riesgo financiero.

Ramos & Tapia , (2017) en su tesis “Análisis de la Planificación Financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Unitel S.A. del periodo 2015 -2016” nos da a conocer que:

La investigación se realiza debido a un decrecimiento de la rentabilidad en la empresa Unitel en los últimos años por ello se evalúa la situación financiera. Por lo que dicha investigación es analizar la situación financiera de la empresa en los periodos 2015-2016 y realizar un modelo de planificación financiera y gestión de los recursos. Para la obtención de datos la técnica usada es la entrevista a 2 miembros del área contable de Unitel, así como una revisión histórica de los datos financieros para conocer a profundidad la tendencia de la empresa y lograr establecer alternativas. Se observa como principal problema un descontrol de gastos. Como resultado se obtiene que existe inconsistencias en la distribución de los recursos, los gastos administrativos representan en los últimos años porcentajes elevados, originando descuido del área operativa, lo cual nos muestra la falta de planificación financiera.

Tuesta, J. (2014). Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Móvil Tours S.A. En la ciudad de Huayaquil en el periodo 2014. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, concluye que: El mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, con particularidades que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión.

Umaña, Giraldo, & Florez, (2018) en su tesis “Diseño de un manual de políticas contables en relación a las NIIF para pymes en los instrumentos financieros caso efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar en la empresa Solservis Transportes s.a.s, nos da a conocer:

Esta investigación su objetivo es desarrollar una guía o manual para aplicación de las políticas contables en el manejo de los instrumentos financieros en la empresa SOLSERVIS TRANSPORTES S.A.S, concordante con los estándares fijados en las NIIF para pymes y con la normatividad vigente en Colombia. En el marco conceptual es destacada la clasificación de las empresas en tres grupos, entre los que resulta de mayor interés para este trabajo, el grupo 2, en el cual se halla ubicada la empresa TRANSPORTES SOLSERVIS S.A.S. También define conceptos clave como políticas contables y su relación con los instrumentos financieros básicos. La metodología utilizada tiene un enfoque cualitativo, desarrolla un estudio de tipo explicativo que intenta responder la pregunta investigativa, analizando el contenido de la norma internacional NIIF para Pymes. Se concluye que el manual de políticas contables propuesto para el manejo de instrumentos financieros básicos Efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar y cuentas por pagar en SOLSERVIS TRANSPORTES SAS, está sustentado en la norma internacional para de Información Financiera para las PYMES, derivada de la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF emitida por la IASB.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Cañote, G., Conchucos, S., & Pereyra, P. (2017): El forward como estrategia financiera para disminuir el riesgo cambiario en la Empresa KAPECO SAC- periodo 2017.

La presente investigación tiene por objeto demostrar que el forward de divisas contribuye con la gestión del área financiera reduciendo el riesgo cambiario en las empresas comerciales. Ésta es aplicativa, y se utilizan técnicas como encuestas, así como también se utilizan instrumentos de recolección de datos como documentos internos, estados financieros de la empresa. El análisis tomará como muestra representativa a la empresa KAPECO SAC y consignará la información detallada sobre su uso de derivados del tipo de cambio, en sus Estados financieros durante el periodo 2017. Al término de nuestra investigación se determinó que el forward de divisas ha contribuido con la reducción del riesgo cambiario en la empresa KAPECO SAC en S/ 65,995 en el periodo 2017, por cuanto esto se refleja en los resultados obtenidos en sus Estados financieros.

Por otro lado, Álvarez, Díaz, Lunga y Vecco (2016), en la ciudad de Lima desarrollaron la tesis “ANÁLISIS Y EVALUACIÓN HISTÓRICA DE LAS OPERACIONES FORWARD PACTADAS ENTRE UN BANCO LOCAL Y SUS TRES PRINCIPALES GRUPOS DE CLIENTES PERIODO 2010 A 2016” para obtener el grado Magister en Finanzas en la Universidad ESAN. En la tesis en mención, se evalúa el impacto económico de los forwards de tipo de cambio pactados entre los clientes de un banco local durante el periodo 2010-2016, así como el impacto del mercado de forward en la cotización del

dólar spot en nuestro país durante el mismo período. La investigación desarrolla definiciones básicas para entender la herramienta forward y el contexto en el que se realiza: tipo de cambio de contado (spot) y tipo de cambio futuro (forward), volatilidad en el tipo de cambio (dispersión en el precio), riesgo cambiario, instrumentos de cobertura disponibles en el mercado, etc., también se analizan los criterios contables y tributarios inherentes a las operaciones forward. Por otra parte, realiza la evaluación económica de los tres principales grupos de clientes de operaciones forward: bancos del exterior, fondos de pensiones y empresas comerciales entre 2010 y 2016 de un banco local. En los últimos años de análisis se evidencia que hay un mayor dinamismo de las operaciones forward en el volumen de compra/venta de dólares igualando al negociado en el mercado spot, lo que convierte al forward en un actor muy importante en la definición del precio del dólar en el mercado día a día. En años anteriores el mercado forward no era tan relevante en marcar el precio del dólar spot. También se evidencia un incremento en las transacciones forward sol-dólar en bancos fuera del país que no son registradas localmente y que pueden tener influencia en los precios del dólar. Como conclusiones finales la presente tesis nos demuestra que los Forward pactados en el momento idóneo y al precio adecuado resulta una muy buena herramienta financiera, por las que personas a cargo del área de las finanzas deberían evaluar con mayor profundidad la cobertura frente al riesgo cambiaria.

Cano, (2016) en su tesis “los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del distrito de Trujillo, 2014” nos da a conocer:

La presente investigación el propósito es comprobar que los instrumentos financieros benefician al crecimiento de las micro y pequeñas empresas en lo económico y financieramente, en el distrito de Trujillo, Región La Libertad, Perú. La micro y pequeña empresa representan un conjunto de 3,500,000 micro y pequeños empresarios formales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana en el Perú. Para ello se aplicó un cuestionario de 40 preguntas a los empresarios de las micro y pequeñas empresas, el cuestionario tuvo la estructura de un enfoque de demostrar el uso de Instrumentos Financieros: plazo, crédito, ventas y la utilidad; que se necesitan en las actividades económicas Se concluye como resultado que las micro y pequeña empresa tienen problemas, para acceder al financiamiento: como primer orden las garantías que son soporte para tramitar sus operaciones; así mismo las ventas están orientadas a consumidores finales, su capital social es pequeño, por ende la capacidad de pago para la institución financiera es de alto riesgo, convirtiéndose en un impedimento para hacer uso de los instrumentos financieros.

Sánchez, (2019) en sus tesis “instrumentos financieros para la adquisición de unidades vehiculares y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa de transportes AVE FÉNIX S.A.C”. nos da a conocer:

La investigación tuvo como problema general ¿Cuál de los instrumentos financieros para la adquisición de unidades vehiculares tiene mayor

incidencia positiva en la rentabilidad financiera de la empresa de Transportes Ave Fénix SAC, Trujillo, 2019?, planteándose la hipótesis: el Leasing Financiero tiene mayor incidencia positiva en la rentabilidad financiera de la empresa de transportes AVE FÉNIX SAC, Trujillo, 2019, dicha hipótesis fue confirmada luego de haber desarrollado la presente investigación con un diseño de investigación No Experimental y longitudinal, para lo cual se utilizaron como instrumentos: instrumentos financieros, estados financieros proyectados y ratios financieros, los cuales permitieron medir la incidencia de los instrumentos financieros para la adquisición de unidades vehiculares en la rentabilidad de EMTRAFESA aplicado el leasing financiero y el acuerdo de préstamo SCANIA a los años 2014- 2018. Como resultado el costo de financiamiento del Leasing financiero 2913-2018 aplicado a los años 2014-2017 es de S/266,123.00 soles, siendo este un 43% más bajo que el costo de financiamiento del Acuerdo de Préstamo SCANIA 3368-2017 aplicado a los años 2014-2017 el cual es S/463,743.00 soles.

Núñez, (2015) en su tesis “Análisis económico y financiero de la empresa de transportes expreso internacional tour Perú S.R.L. periodos 2013 y 2014” nos da a conocer:

El Propósito de dicha investigación fue: Averiguar la situación económica y financiera e incidente en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa de transportes EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERÚ S.R.L.; La metodología aplicada en el desarrollo estuvo enmarcado a los métodos descriptivo y deductivo, con el tipo de investigación básica, La Empresa de Transportes EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERÚ, está constituida

como la población de la investigación. Y la muestra considerada son los estados financieros, los que permitieron determinar el resultado según el diagnóstico del estado de situación financiera, en el activo corriente, la notable variación se muestra en el efectivo y equivalentes de efectivo con un incremento de S/. 212,764.42 que representa el 75.04%, sin embargo, en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución de S/. 221,093.46 que representa el -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Concerniente al Pasivo, las principales variaciones son las Cuentas por pagar comerciales con un aumento de S/. 56,320.19; En el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 96,878.84 que representa el -7.11% lo que nos da como resultado, que se viene amortizando las deudas 97 contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y regular los riesgos financieros.

Saavedra, C. (2010). El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (mypes) en el distrito de la victoria. Universidad San Martín de Porres, Lima – Perú, concluye que:

Ha quedado demostrado que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las micro y pequeñas empresas para obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brinda son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes. Al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

Cayo, M. (2013). El leasing financiero como herramienta de gestión financiera y creación de valor en una empresa de arrendamiento de

maquinaria caso RD RENTAL SAC – 2013. Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa, Arequipa – Perú, concluye que: Ha quedado demostrado que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que puede utilizar como herramienta financiera a fin de que pueda generar valor a la empresa RD RENTAL SAC y a su vez obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

2.1.3 Antecedentes Locales.

Crisóstomo, (2016) en su tesis “El impacto que genera el Leasing Financiero en la rentabilidad de una Empresa de Servicios de Transporte en la Ciudad de Cajamarca año 2011-2014” nos da a conocer:

La presente investigación tiene como objetivo dar a conocer el impacto que genera el leasing financiero en la rentabilidad del rubro servicios de transporte en la ciudad de Cajamarca durante el periodo 2011 – 2014, para lo cual se recogieron determinados datos. Para lo cual se realizó un diseño de la investigación descriptivo correlacional y longitudinal; el mismo que permitió que se demostrara el impacto que genera la obtención de un leasing financiero como herramienta de financiamiento en la rentabilidad de una empresa de servicio de transporte, esto desarrollándose a partir de las teorías financieras y económicas que permiten el estudio de las empresas al desarrollar su actividad económica frente a un mercado competitivo. El resultado que se concluye que el leasing financiero como herramienta de financiamiento impacta favorablemente en la rentabilidad de las empresas, siendo una

inversión que fortalece los activos como el servicio prestado a sus clientes, genera así más ingresos para aquellos que usen adecuadamente este tipo de financiamiento y mantengan buena calificación en el sistema financiero.

Gallardo & Minchan, (2017) en su tesis “Nivel de Conocimiento de las Condiciones de Crédito que tienen los Clientes de las tiendas Comerciales de Electrodomésticos en Curacao en la ciudad de Cajamarca en el año 2016” nos da a conocer:

La presente investigación está enfocada al sector comercio, ya que existe un escaso nivel de conocimiento de las condiciones de crédito que tienen los clientes de las tiendas comerciales de electrodomésticos es difundir la falta de información acerca de la estructura de las tasas, plazos, comisiones, seguros, impuesto a las transacciones financieras (ITF), esto conlleva a algunos clientes a convertirse en morosos o incapaces de cancelar. Para este problema se ha creído adecuado usar como técnica de investigación la encuesta que permitió indagar la opinión y actitudes que tuvo la población en estudio se aplicó encuesta con preguntas cerradas, cada pregunta tiene un nivel de medición. Se tomó en asunto la escala de Likert, por ser el instrumento que brindo mayor apoyo, la población está determinada por el número de clientes de cada tienda comercial el método es deductivo basado en la capacidad y relacionado con estudio de hechos particulares y como resultado se concluye con lo siguiente: El 80 % de las personas encuestadas están desinformadas referente las condiciones de crédito por parte de las tiendas comerciales, circunstancias como son las políticas de crédito, la tasa de costo efectivo, la estructura de la cuota mensual, TEA, seguros, ITF, interés moratorio, detalles que si los clientes tendrían una información oportuna, estos protegerían sus

intereses económicos y en diferente de las cláusulas, políticas abusivas que poseen las tiendas comerciales de electrodomésticos.

Irigoín, (2018) en su tesis “Análisis de los Instrumentos y Factores del Financiamiento para Mejora de la Gestión de las mypes – Sector Panadería, Panadería el sol del Cumbe Cajamarca- 2015-2016” nos da a conocer:

La investigación tiene por objetivo valorar los instrumentos y factores del financiamiento de la micro y pequeña empresa en Cajamarca. Las micro y pequeñas empresas en Cajamarca es una de las claves para el mejoramiento de los ingresos de amplios sectores de la ciudad , es por ello que resulta significativo efectuar un estudio de los instrumentos y factores del financiamiento, que deberían utilizar para prevalecer sus problemas financieros y asimismo lograr mejores perspectivas de competencia y progreso institucional, la población está constituido por las empresas panificadoras de la localidad de Cajamarca, para ello se ha recurrido a la SUNAT, en donde se ha tomado conocimiento que existe un general de 256 micro y pequeñas empresas para el cálculo utilizaremos el muestreo probabilístico (muestreo estratificado), y como conclusión tenemos que no existe un uso general de los instrumentos y factores financieros en el sector panadero en Cajamarca, los que más se usan son: préstamos con instituciones financieras, proveedores, utilidades retenidas, amortizaciones, depreciaciones y venta de activos. Factores como flujos de amortización, niveles de riesgo crediticio, tasas de interés.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Variable x: Instrumentos Financieros

Según el MEF (Ministerio de Economía y Finanzas) Los instrumentos financieros primarios (no derivados), se definen como cualquier contrato que origina, simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa. En el caso del Banco, los instrumentos financieros primarios están incluidos en: (i) reservas internacionales brutas, (ii) otros activos externos, (iii) crédito interno, (iv) otros activos, y (v) los pasivos en general.

Ochón, (2007). Instrumento financiero, según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), es un contrato que da principio a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra. Un instrumento financiero es una pieza intangible, un servicio o producto ofrecido por una entidad financiera, terciario, agente económico o cualquier entidad con mando e influencia necesaria para poder ofrecerlo o demandarlo. Su objetivo es compensar las necesidades de financiación o inversión de los agentes económicos de una sociedad (familias, empresas o Estado), dando tráfico al dinero generado en unos sectores y trasladándolo a otros sectores que lo necesitan, generando a su vez riqueza.

Según Gonzalo Angulo, José Antonio, catedrático de la Universidad de Alcalá. En su monografía “Normas Internacionales de Información Financiera”, menciona que un instrumento financiero es un documento que

da lugar, simultáneamente, a un activo financiero para una sociedad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra sociedad.

Según María Elena Larrea, C (2016) Dentro de ejemplos de los instrumentos financieros, están las acciones, ordinarias o preferentes, que forman parte del capital de una sociedad; las obligaciones, ya sean simples o convertibles; los bonos o pagarés emitidos por el Estado y adquiridos por las empresas; los préstamos que una entidad concede a las empresas de su grupo o a sus trabajadores; las cuentas a cobrar de los clientes e incluso el efectivo mantenido en caja o en cuentas corrientes bancarias. La practicidad de estos instrumentos financieros son activos financieros para la sociedad que los ha adquirido, mientras que para la empresa que los ha emitido son pasivos financieros, si suponen obligaciones de pago, o bien son componentes del patrimonio neto (es decir, instrumentos de capital). No obstante a pesar que la terminología parezca conocida, los conceptos que subyacen en la misma no lo son tanto, por eso conviene incurrir en las definiciones de activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital.

Activos financieros: Son activos que otorgan, genéricamente, derecho a la sociedad de recibir efectivo o bien otros activos financieros, no obstante, a veces se liquidan compensando pasivos financieros. Por ejemplo, una acción da derecho, entre otras cosas, a llevarse dividendos, acciones liberadas en ampliaciones de capital y la parte alícuota del haber líquido en caso de liquidación de la empresa emisora. Una cuenta a cobrar de un cliente da derecho a percibir efectivo o a ser compensada, si existe tal acuerdo, con

cuentas a pagar que supongan deudas con el propio cliente. Un activo financiero en términos generales es un instrumento financiero que otorga a su comprador el derecho a percibir ingresos futuros por parte del vendedor. Es decir, es un derecho referente a los activos reales del emisor y el efectivo que generen. A la inversa que los activos tangibles (un vehículo o un domicilio, por ejemplo), los activos financieros no suelen poseer un valor material. El comprador de un activo financiero posee un derecho (un activo) y el vendedor una obligación (un pasivo). Los activos financieros pueden ser emitidas por cualquier unidad económica (sociedad, Gobierno, etc).

Los pasivos financieros: representan compromisos que implican una obligación pactada de conceder efectivo u otro activo financiero o bien de intercambiar instrumentos financieros con otra empresa, bajo circunstancias que son potencialmente desfavorables. Por ejemplo, una cuenta a pagar a un proveedor supone una obligación de entrega de efectivo en un tiempo determinado, de la misma forma que la emisión de obligaciones supone una deuda que se tiene que cancelar en la fecha fijada en las condiciones de emisión. Cuando el compromiso en la que incurre la sociedad deba ser liquidada entregando acciones u otros instrumentos de capital emitidos por la compañía, y en ningún caso se puede cancelar mediante la entrega de efectivo u otros activos o pasivos financieros, no se produce un pasivo financiero. Un pasivo financiero básicamente es toda obligación, deuda o compromiso de pago en un tiempo exigible establecido, que puede darse en el corto, medio y largo plazo.

La Clasificación de los Instrumentos Financieros:

Por otro lado, los instrumentos financieros se pueden distribuir por "clase de activos", dependiendo de si están basados fondos propios de las empresas (que refleja la posesión de la entidad emisora) o basado en débito (lo que refleja un préstamo que el inversor haya realizado a la empresa emisora). Si se refiere a la deuda, pueden clasificarse en corto plazo (menos de un año) o a largo plazo. La mayoría de estos instrumentos, son a la vez de inversión y de financiación, son de inversión para el adquirente y de financiación para el vendedor.

En este proyecto de investigación analizaremos los productos financieros elegidos dentro de nuestras dimensiones, mostrando los elementos y características que debes conocer cuando decidas recurrir a uno.

2.2.2 Dimensiones de los Instrumentos Financieros

Productos Financieros de Financiación

a) Leasing:

Según Larrea, M. (2016) nos menciona que es un contrato mediante el cual, el arrendador traspasa el derecho a usar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de rentas de 18 arrendamiento durante un plazo establecido, al culminar el plazo el arrendatario tiene la facultad de comprar el bien arrendado pagando un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato. Ejemplo: A pedido tuyo, una institución financiera adquiere un bien a un tercero y te lo "alquila" para que lo uses durante un plazo pactado (mayor de

2 años), a cambio del pago de cuotas periódicas. Al final, si gustas, puedes optar por comprar ese bien a un precio determinado.

Colona Pérez, C. en su ejemplar llamado: “Leasing: Arrendamiento Financiero” (Setiembre 2009), expone lo siguiente:

Conforme a la NIC – 17, un Contrato de Arrendamiento Financiero es aquel que transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad de un activo (del arrendador al arrendatario).

En esta modalidad de contrato las condiciones son diferentes al arrendamiento operativo. Si se pacta un contrato de arrendamiento financiero por un vehículo, digamos por un tiempo o plazo de 24 meses, el arrendatario asume todos los riesgos de la unidad móvil y tiene que negociar los seguros, saldar el impuesto al rodaje, hacerse cargo del mantenimiento y la restauración y asumir la responsabilidad de accidentes. Si el vehículo sufriera desperfectos mecánicos o una contingencia mayor que lo declarase inservible, el arrendatario no puede poner como pretexto este hecho para no pagar el alquiler o la renta. El arrendatario tampoco podrá cancelar el contrato; éste tendrá que continuar por el plazo previsto en el contrato. Un contrato de arrendamiento financiero incluye una cláusula para transferir la propiedad del bien alquilado del arrendador al arrendatario, al final del plazo de alquiler establecido.

b) Préstamos o Crédito

Según Larrea, M. (2016) Es un contrato en el que la entidad financiera otorga al cliente una cantidad de efectivo, obligándose este último, al cabo de un plazo establecido, a devolver determinado monto, más los intereses devengados.

Se define como crédito o préstamo al monto de dinero que se obtiene generalmente por intermedio de las instituciones financieras o bancarias, es decir, mediante préstamos y líneas de crédito. Al crédito se lo define como una acción financiera en la que el acreedor realiza un préstamo por un monto determinada de dinero, es decir se usa capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago del capital inicial más cierta cantidad de interés (Grupo Bancolombia, 2017).

“El término crédito deriva del latín *creditum* que significa deuda, aunque también se deriva del verbo latino *credere*, que quiere decir tener confianza en una promesa” (ACCID, 2009, pág. 48).

Varios autores definen al crédito según su opinión, como Henry Thornton (2017) quien define al crédito como la confianza que subsiste entre el comerciante en relación a los asuntos comerciales, asimismo señala que esta confianza opera de diversas maneras, por ejemplo, los dispone a prestar dinero o a pedir dinero dependiendo del ritmo de la actividad económica-comercial.

Muldrew (2016), afirma que aproximadamente toda actividad de compra y venta involucra de algún modo al crédito y considera que antes del siglo XVIII el crédito se definía básicamente por la prestación de dinero pero que en la actualidad este se realiza de diversas formas.

2.2.3. Variable “Y”: Riesgos Financieros

Según Mun, (2016) en la disputa hay tres niveles de desconfianza en la sociedad: La conocida, que se caracteriza por su precisión dada una situación o acción. La desconocida, susceptible a pronósticos cuya seguridad y disminución de riesgos están dadas por el progreso del tiempo. Por último, la incomprendible, que acarrea inseguridad y riesgos que pueden ser constantes en tanto un período indeterminado. “Es para los factores desconocidos que el análisis del riesgo proporcionará la cantidad de valor más importante”. pág. 39

Según Glosario de Basilea. Riesgo Financiero o Financial Risk “Término que cubre una variedad de Riesgos en los que se incurre en las operaciones financieras, tanto Riesgo de Liquidez, como Riesgo de Crédito y de Mercado, según Glosario de Basilea”. Pag 190

Asimismo, la Asociación Española para la Calidad: El riesgo financiero se refiere a la posibilidad de un acontecimiento de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización. El significado debe entenderse en sentido extenso, incluyendo la casualidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. Esta la eventualidad de que los inversionistas realicen apuestas financieras en

enfrente del mercado, movimientos de éstos en una u otra trayectoria pueden formar una proporción de ganancias o pérdidas en uso de la técnica de inversión.

Sin embargo, Bastidas, (2018) La NIIF 9 (Instrumentos Financieros) introdujo un cambio significativo en la estimación del riesgo en la contabilidad internacional, situación que contempla el tratamiento de la información de probabilidades esperadas futuras que deben ser medidas y reconocidas en la contabilidad de una institución. Esta indagación da simulaciones del riesgo financiero y el estudio de modelos que permitan lograr la cuantificación de estimaciones futuras la expectativa que los resultados obtenidos ayuden a las organizaciones a obtener mejores decisiones mediante una adecuada gestión del riesgo. En la investigación se valoraron diferentes instrumentos que fueron la consecuencia de la agrupación de varios modelos, metodologías y técnicas que permitieron un excelente estudio, lo que condujo a plantear simulaciones de acuerdo con escenarios hipotéticos y a hacer práctica de los instrumentos diseñados para una sana dirección del riesgo financiero. Los riesgos evaluados y gestionados por esta investigación fueron los de crédito y de mercado y en consecuencia se valoraron los cambios en la norma NIIF 9 para la contabilidad de coberturas, en la que se reconoce una excelente comprobación de la seguridad del derivado.

Al dialogar de “riesgos” se piensa en el suceso de que ocurran eventos no deseados. Sino un detalle de los riesgos en los mercados financieros ocurre

por sucesos a los cuales no se les asocia ninguna perspectiva. Fijar una probabilidad a todos los eventos que puedan cambiar las utilidades de las empresas, es lo que se denomina “Análisis de Riesgos”. Financieramente, se puede precisar el “Riesgo” como la eventualidad de que los precios de los activos que se tengan en un portafolio se muevan adversamente en los cambios en las variables macroeconómicas que los determinan. Por lo cual, es de beneficio toda distribución futura de utilidades, asociándole también una posibilidad a todo posible valor que puedan conseguir las utilidades, con el asunto de determinar el perfil de riesgo que representa todo contexto posible.

La Clasificación De Los Riesgos Financieros

En cuanto a la clasificación del riesgo, en esta investigación, es necesario destacar de que los negocios se ven día a día enfrentados a diferentes eventos que son provenientes de muchas fuentes, endógenas y exógenas, las cuales podrían perturbar los procesos y en resultado la respectiva toma de decisiones. Estas fuentes, forman la condición de los diferentes tipos de riesgo los cuales pueden cambiar de una organización a otra, por tal capacidad, Carvajal y Escobar, sugieren que: “es primordial que, en el punto que se realiza la determinación de eventos, la empresa realice una concentración según las características de estos eventos para poder clasificarlos, de tal manera que sea más accesible la identidad de las oportunidades y riesgos y asimismo lograr obtener medidas oportunas” (Carvajal & Escobar, 2015, pág. 46)

En esta investigación estudiaremos los riesgos financieros elegidos dentro de nuestras dimensiones, mostrando los elementos y características que debes saber cuándo decidas buscar uno.

2.2.4 Dimensiones De Los Riesgos Financieros

a). Riesgo de Mercado

Según Mejía (2006) y Ocampo (2014), indica que los riesgos financieros inciden la rentabilidad, las entradas y el grado de inversión, se toman no siempre por decisiones de la organización, sino por circunstancias del mercado, uno de ellos el riesgo de mercado, tiene que ver con fluctuaciones de las inversiones en bolsa de valores; asimismo hacen pedazo de éste las fluctuaciones de precios de insumos y productos, la tasa de cambio y las tasas de interés

Asimismo Bergrum, (2010) El riesgo de mercado para el rubro de empresas (PyMES), tiene como fundamento los movimientos en precios de las actividades comerciales tales como “precios de acciones, tasas de cambio, tasas de interés y precios de commodities” (pág. 5); Otra definición, nace de “la posibilidad que la contraparte afectada por factores macroeconómicos como los precios, las tasas de interés, la tasa de cambio, la devaluación, la inflación, imposibilite la liquidación por miembro del emisor o del garante” (Martínez, 2004).

Con fundamento en las definiciones expuestas, se concluye que el riesgo de mercado está asociado necesariamente a las variaciones de los precios,

asimismo, a la inflación, los movimientos bruscos de las tasas de cambio, la entrada de la competitividad y el sistema legal. Lo antepuesto conlleva a que se generen potenciales pérdidas económicas o a que la contraparte no pueda realizar con la obligación que tiene.

Asimismo, La Super Intendencia de Bancos Encaminado al incremento del capital requerido; la introducción de un estándar completo de liquidez; y, el aumento de la comprensión al riesgo (un superior nivel de riesgo, supone mayores necesidades de inversión). Incorpora que se deberán realizar, al menos una vez en el período, pruebas de estrés de la exposición a los principales factores de riesgo de mercado. La oportunidad de soportar pérdidas en posiciones centralmente y fuera de cálculo a causa de oscilaciones en los precios de mercado. Los riesgos sujetos a la condición de capital forman los siguientes: Riesgos inherentes a las acciones y a instrumentos relacionados con los tipos de interés en el ejercicio de negociación; Riesgo de divisas y de productos básicos en cuanto el banco.”

Riesgo de mercado: Es el que nos encontramos en las operaciones enmarcadas en los mercados financieros. Centralmente de esta condición, distinguimos tres tipos de riesgo en cargo de la situación de mercado:

- **Riesgo de cambio:** Está todo coherente con los cambios en los precios de las monedas extranjeras. El riesgo es profundo en esta operación cuando el dinero en el que se fundamentó una negociación suba de importe y, por tanto, el precio de la negociación sea más elevado.

Es natural de comprender con este ejemplo: el Sr X quiere comprarle un presente (un laptop) a su novia en Amazon. Existiría el riesgo de cambio si el Sr X compra la laptop en euros y el euro sube notoriamente, con respecto a las aceleraciones de esta.

- **Riesgo de tasas de interés:** Como su oportuno calificativo indica, hace referencia al peligro de que los tipos de interés suban o bajen en un momento no deseado. Es el asunto, de que tengas una hipoteca y el Dólar, por ejemplo, aumente.

Formas de Minimizar El Riesgo

La primera condición para minimizar el riesgo es evaluando la rentabilidad de la inversión, teniendo en asunto que, a superior indagación que se tenga sobre lo que se quiere invertir, pequeño será el riesgo. – Anticipando lo posterior. La tentación de búsqueda es un elemento importante, ya que si sabes operar esa exploración nos permitirá seguir una táctica institucional innovadora que nos ayudará a resolver sobre nuestros productos y servicios, transformarse frente a nuestra competencia, anticiparse a los cambios que se están produciendo en el mercado, en la tecnología, etc.

Diversificando el riesgo planeando un portafolio de inversiones que equilibre los procedimientos de elevada peligrosidad con las de seguridad. Evaluando los resultados obtenidos. Contando con una dirección profesionalizada, es decir, altamente especializada en las nuevas tendencias del sistema financiero, podemos surgir avanzando ante estos riesgos.

Aprovechar herramientas para la realización del riesgo financiero, tales como, Delphos y Resguardar determinados activos mediante el alquiler de seguros.

b). Riesgo De Liquidez

Según Trigo, (2009) Es el riesgo de que una imperfección de capital realizables en una Pyme le ocasione pérdidas. Esta omisión de liquidez, haciendo un acercamiento a lo que afirma Trigo, puede deberse a problemas en la organización económica o en la financiera. En la distribución económica es el riesgo de que la corporación no pueda transferir activos a un costo justificado como consecuencia de una iliquidez del mercado. En cuanto al riesgo de que la Pyme no pueda financiarse a un costo admisible o que no pueda llegar a ningún origen de financiación, se le denomina riesgo de liquidez de la organización financiera.” pág. 27”

Asimismo, Rodas, (2016) afirma que se produce cuando una de las partes contractuales tiene activos y no posee la liquidez proporcionada con la que ocupar sus obligaciones. Cuando una compañía no puede trabajar ante sus deudas a corto plazo ni vendiendo su activo corriente, dicha compañía se encuentra ante un contexto de iliquidez. Al mismo tiempo, hasta puede ocurrir que una empresa puede encontrarse en una etapa de continuas pérdidas de cartera, hasta que llega el instante que no puede cancelar a sus trabajadores.

El riesgo de liquidez es la probabilidad de soportar pérdidas originadas por el problema, general o escaso, de realización de ventas o compras de activos, sin aceptar una transformación perceptible de los precios. También se refiere

a las pérdidas originadas por hallar dificultades en la financiación necesaria para conservar la magnitud de inversión deseado, por ausencia de ofertas o superioridad de los tipos de interés.

2.3. Definición de Términos Básicos

Cambio de divisas: Normalmente se entiende por cambio de moneda, la compraventa de billetes extranjeros, pero existen varias modalidades, se llama cambio de moneda en general a cualquier operación por la que un billete, cheque, depósito, préstamo o cualquier otro producto, instrumento financiero o medio de pago pasa de ser expresado en una determinada divisa a estar en una divisa diferente.

Financiación: Es la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente.

Fluctuación: son simples aceleraciones y desaceleraciones en las tasas de crecimiento económico en momentos puntuales.

Inflación: Refleja la disminución del poder adquisitivo de la moneda, es decir cuando el nivel general de precios sube, normalmente durante un año con cada unidad de moneda se adquieren menos bienes y servicios, el índice de medición de la inflación es el índice de Precios al Consumidor (IPC).

Instrumentos Financieros. Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero para una empresa y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra empresa.

NIIF. Las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) son el conjunto de estándares internacionales de contabilidad que establece los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las transacciones y hechos económicos que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros.

Riesgos. El riesgo se define como la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas, los factores que lo componen son la amenaza y la vulnerabilidad.

Volatilidad: La volatilidad es el término que mide la variabilidad de las trayectorias o fluctuaciones de los precios, de las rentabilidades de un activo financiero, de los tipos de interés y, en general, de cualquier activo financiero en el mercado. Si el precio de un activo se mueve mucho y muy rápido se dice que ese precio es muy volátil.

Forward de Divisas: Un Forward de divisas es un acuerdo de comprar o vender una cantidad específica de una moneda a un precio determinado en una fecha futura.

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Hipótesis General

Los instrumentos financieros influyen en los riesgos financieros acorde a la realidad de las empresas del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.

3.2. Hipótesis Específicos

- a. Los leasings financieros inciden en el riesgo financiero acorde a la realidad de las empresas del transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.
- b. Los Préstamos o Créditos inciden en el riesgo financiero acorde a la realidad de las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.
- c. Los riesgos de mercado influyen en los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.
- d. Los riesgos de liquidez influyen en los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.

3.3. VARIABLES (DEFINICIÓN CONCEPTUAL Y OPERACIONAL)

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Un instrumento financiero es un contrato entre dos partes, que da lugar a un activo financiero para una de las partes y a un pasivo financiero para la otra parte. (Abad, 2008)	Los Instrumentos Financieros se interrelacionan con las siguientes dimensiones como leasing, crédito.	-Leasing -Préstamo o crédito	Plazos de Contrato - Corto plazo -Mediano plazo -Largo plazo Opción - Compra -Renovación Pagos -Incumplimientos - Retrasos	CUESTIONARIO DE ENCUESTA. Y MATRIZ DE RIESGOS
RIESGOS FINANCIEROS	El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros. (Soriano, 2010)	Los riesgos financieros se definen dimensionalmente a través de la probabilidad de una buena o mala gestión de la inversión de aquellos instrumentos financieros, con el propósito de obtener una rentabilidad con las dimensiones de liquidez, tipos de tasas de interés e incumplimiento de pagos, etc.	Riesgo de Mercado Riesgo de Liquidez	Tipo de tasa de Interés: - Fijo - Variable Fluctuación - Tipo de Cambio Cambio de Divisa - Dólares - Soles	

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Población y Muestra de la Investigación

4.1.1. Unidad De Estudio

4.1.1.1 Población

El Terminal Terrestre Cajamarca reúne a varias empresas de transporte terrestre de pasajeros, principalmente de servicios económicos, además de algunos de primera clase, en los alrededores operan otros terminales de pasajeros, así como en la Avenida San Martín de Porres, este terminal se compone de 15 empresas de agencias de viaje con una población de 60 personas.

De esta población se recaudaría la información necesaria para poder determinar el nivel de conocimiento, como también mejorar la gestión de riesgos acerca de los instrumentos financieros y los riesgos financieros en las empresas que componen el Terminal Terrestre, a su vez de acuerdo a los resultados obtenidos de todo el personal administrativo y cargos gerenciales, nos permitirá determinar el nivel de conocimiento en cuanto a la gestión de instrumentos financieros y los riesgos que estos acarrear al no saber aplicarlos o elegirlos, para las intenciones de financiación que requieran las empresas de transporte que se ubican dentro de este establecimiento.

4.1.1.2. Muestra

Para esta investigación la muestra será de 52 personas del área administrativa y gerencial considerando un margen de error del 5% con un nivel de confianza del 95%, para llegar al resultado de 52 colaboradores que laboran dentro del Terminal Terrestre Cajamarca, 2020 se utilizó la siguiente fórmula.

n=	Tamaño de la Muestra
N=	Población Total = 60
e=	Error de Muestreo 5%
z=	% de fiabilidad (95%=1.96)
q=	Probabilidad de no Ocurrencia (50%)
p=	Probabilidad de Ocurrencia (50%)

$$\frac{(Z^2) * N * p * q}{e^2 * (N - 1) + z^2 * p * q} = n$$

$$\frac{(1.96^2) * 60 * 0.5 * 0.5}{0.05^2 * (60 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5} = 52$$

Donde:

Z= Valor del nivel de confianza (varianza)

Nivel de confianza, es el riesgo que aceptamos de equivocarnos al presentar nuestros resultados (también se puede denominar grado o nivel de seguridad), el nivel habitual de confianza es del 95%.

e = Margen de error o error de muestreo

Margen de error, es el error que estamos dispuestos a aceptar de equivocarnos al seleccionar nuestra muestra; este margen de error será del 5%.

N = Tamaño Población (universo) = 60

4.2. Tipo y Nivel de Investigación

4.2.1. Tipo de Investigación

Pablo (2006, p. 18): “la investigación básica busca el conocimiento por el conocimiento mismo, más allá de sus posibles aplicaciones prácticas, su objetivo consiste en ampliar y profundizar cada vez nuestro saber de la realidad”.

De esta manera en la investigación se buscará la obtención y recopilación de información por ser de tipo investigación básica aplicada, acerca del conocimiento que se tiene de los instrumentos financieros y de los riesgos financieros, hacia estas empresas de transportes, con la finalidad de que puedan ser aplicados en otras investigaciones y debido a esto solucionar los problemas en cuanto a una gestión de este tipo de instrumentos y los riesgos que conllevan financieramente al no ser debidamente aplicados.

4.2.2. Nivel de Investigación

El nivel de investigación que utilizaremos en nuestro trabajo de investigación es correlacional ya que veremos el comportamiento de las variables relacionadas. Según (Cancela y otros 2010), Indica que los estudios correlacionales comprenden aquellos estudios en los que estamos interesados en describir o aclarar las relaciones existentes entre las variables más significativas, mediante el uso de los coeficientes de correlación. Estos coeficientes de correlación son indicadores matemáticos que aportan información sobre el grado, intensidad y dirección de la relación entre variables

4.3. Método y Diseño de la Investigación

4.3.1. Método de la Investigación

El método que aplicaremos en nuestra investigación será el método deductivo, este método se refiere a aquel método donde se va de lo general a lo específico, este comienza dando paso a los datos en cierta forma válidos, para llegar a una deducción a partir de un razonamiento de forma lógica o suposiciones; o sea se refiere a un proceso donde existen determinadas reglas y procesos donde gracias a su asistencia, se llegan a conclusiones finales partiendo de ciertos enunciados o premisas. Según (Carvajal, 2013), indica que el método deductivo de investigación deberá ser entendido como un método de investigación que utiliza la deducción o sea el encadenamiento lógico de proposiciones para llegar a una conclusión.

4.3.2. Diseño de la Investigación

La presente investigación es de tipo no experimental, de corte transversal; con respecto al diseño no experimental Hernández et al. (2010) señalan:

Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente Variables, es decir, se trata de estudios donde no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos (p. 149).

Se analizará el conocimiento en base a los instrumentos financieros que utilizan en el Terminal Terrestre de Cajamarca y los riesgos financieros que estos acarrearán, de esta manera determinar el nivel de conocimiento financiero que mejor se ajuste a la realidad de acuerdo a la situación de cada empresa del Transportes dentro del Terminal Terrestre del Distrito de Cajamarca.

Asimismo, se trata de un diseño de corte transversal, este tipo de investigaciones “recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, ya que el propósito es describir y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado es como tomar una fotografía de algo que sucede” (Hernández et al., 2010, p. 158). En la presente investigación se busca determinar el nivel de conocimiento en un momento dado de las empresas que componen el Terminal Terrestre del Distrito de Cajamarca del año 2020.

4.4. Técnicas E Instrumentos De La Recolección De Datos

4.4.1. Técnicas

La técnica para la recopilación de la información utilizada en esta investigación fue la encuesta cuyo instrumento es el cuestionario, el cual está compuesto por preguntas cerradas; con la finalidad de determinar el nivel de conocimiento de los instrumentos financieros y el riesgo financiero en un momento dado de la situación y acorde a la realidad de las empresas que componen el Terminal Terrestre del Distrito de Cajamarca del año 2020.

4.4.2. Instrumentos

Se aplicó el cuestionario en forma individual a las 52 personas entre personal administrativo, directivos y gerentes de cada empresa de Transportes que componen el Terminal Terrestre del Distrito de Cajamarca, con la finalidad de determinar el nivel de conocimiento en base a los instrumentos y riesgos financieros que las empresas del terminal terrestre presenten.

Por otro parte, se requirió aplicar una segunda encuesta, orientada a nuestras dimensiones e indicadores, para ahondar más con respecto al tema del manejo de los instrumentos financieros que se emplean dentro del terminal terrestre del distrito de Cajamarca, de igual manera reconocer los riesgos financieros que estas empresas reflejen acorde a su realidad, para su posterior evaluación, con propósitos de poder ayudar a estas empresas acerca de cómo mitigarlos.

En paralelo se consideró necesario aplicar una matriz de riesgos detallados relacionados a los riesgos financieros de liquidez y mercado que se pudieron determinar por medio de las encuestas aplicadas, con la finalidad de evaluar los riesgos especificados en la matriz, de los cuales estas empresas consideren estar más afectas, es así, que luego de haberse evaluado la probabilidad e impacto de los riesgos detallados en la misma, permitió poder brindarles las actividades y controles necesarios para poder mitigar estos riesgos, así como también identificar a los responsables de éstos, siempre y cuando no se cumplan con las actividades y controles que se les pudo alcanzar.

Para procesar la información se seguirá el siguiente proceso: Recopilación, ordenamiento, graficación, tabulación de datos, además del análisis, interpretación y verificación de los mismos, por consiguiente generar propuestas o sugerencias, con respecto a las realidades de cada empresa dentro del terminal terrestre de Cajamarca.

4.4.3. Aspectos Éticos de la Investigación

Para conseguir los datos para en el presente análisis, previamente, se realizó las coordinaciones con el personal administrativo de las empresas, brindándoles una explicación clara del propósito, metodología y beneficios de la investigación. Por ello, la investigación se sustenta en los principios de ética, por lo mismo, se hicieron las citas referenciales de los autores, respetando los derechos de autoría. Por otro lado se dispuso de los recursos necesarios para llevar a cabo el estudio, así mismo, cabe mencionar que las personas implicadas en la investigación, estuvieron de acuerdo y en ningún momento se presenciaron actitudes negativas.

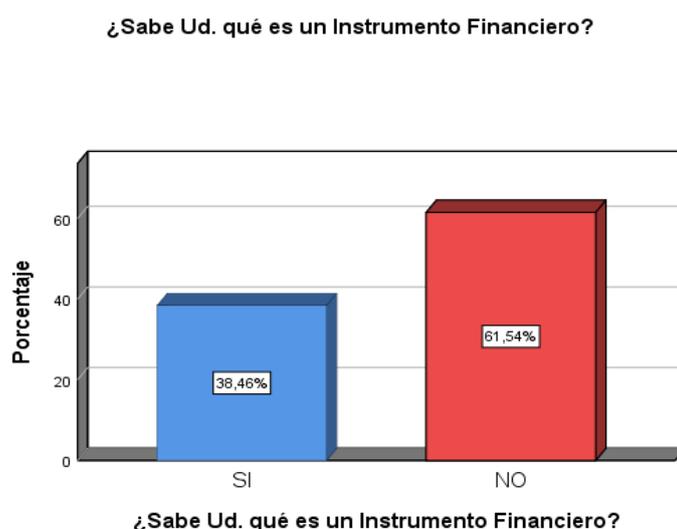
De este modo se consideró el principio de autonomía, obteniendo el consentimiento informado; el principio de honestidad, los beneficios de los resultados podrán extenderse a poblaciones de similares características; y el principio de no maleficencia, al tratar profesionalmente los resultados y las conclusiones a las que se lleguen.

4.5. Interpretation de Datos

Una vez aplicado los instrumentos para recolectar la información, entre ellos la matriz de riesgos, se procedió al respectivo análisis de los mismos, con la finalidad de obtener y conocer de manera concreta las falencias que las empresas del Terminal Terrestre presenten, así como también la relación entre las variables para determinar la viabilidad que tiene el proyecto de investigación a ser realizado.

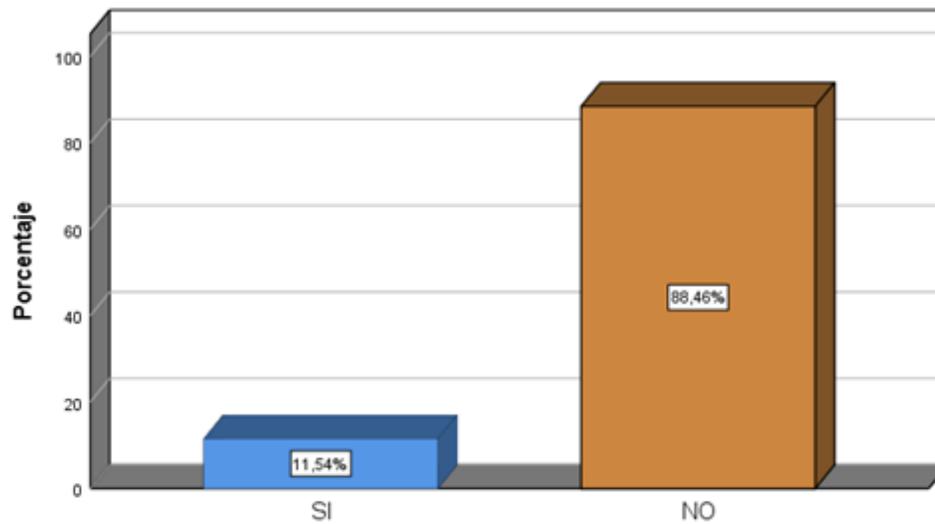
Los programas que se necesitaron para analizar los datos obtenidos fueron Excel y el SPSS.

4.6. Resultados de la Aplicación e Interpretaciones del Instrumento



La situación descrita en el gráfico de la pregunta 1 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el terminal terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, no conocen a cerca de los instrumentos financieros o no están relacionados con el término, reflejando resultados de un 61.54% por parte del personal y gerentes que no tienen entendimiento de éstos y el 38,46% que sí ha oído hablar o saben a cerca de su funcionamiento.

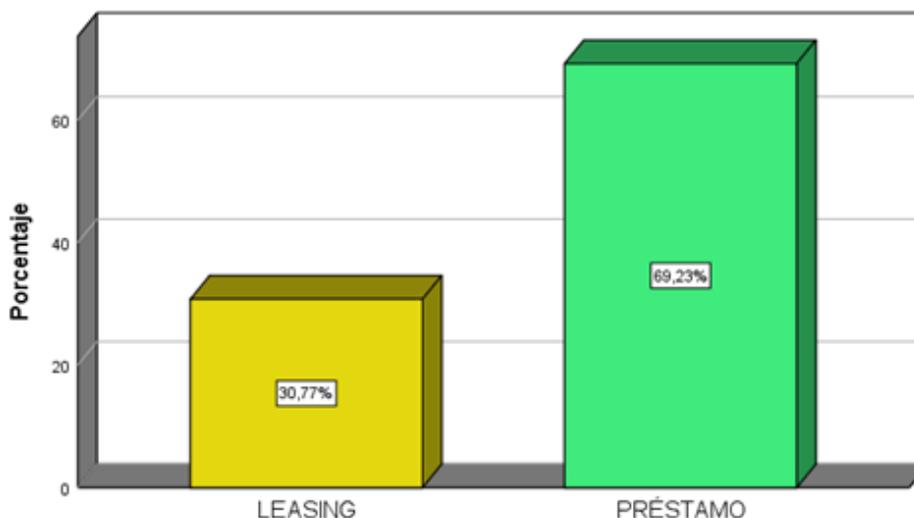
Con respecto al leasing, sabe usted la diferencia entre un leasing y un renting



Con respecto al gráfico de la pregunta 2 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el terminal terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, se obtuvieron un 11.54% respuestas acertadas y un 88,46% de personal y gerentes que aún siguen presentando un bajo nivel de conocimiento con respecto a los instrumentos financieros, por ende al no saber la diferencia de uno y de otro, tendrían mayores posibilidades de caer en niveles de riesgos financieros altos, lo cual repercutiría en su gestión de liquidez y una mala distribución de dinero en cuanto a gastos u costos al no saber elegir un instrumento adecuado, en este caso cuando se les mencionó una ventaja a algunos gerentes y personal administrativo, por ejemplo en el caso de renting frente al instrumento del leasing, en que el renting les da la posibilidad de no pagar ni mantenimiento ni seguros por el bien, ya que corre por parte del dueño de las empresas que hacen estos tipos de contratos, por otro lado, en el caso de leasing los propietarios si tienen que hacerse cargo de estos gastos y más, por lo cual ellos quedaron muy interesados y reconocieron que deberían estar más al tanto en cuanto a la diversidad de instrumentos financieros para mitigar sus riesgos financieros y así tomar mejores decisiones en el futuro.

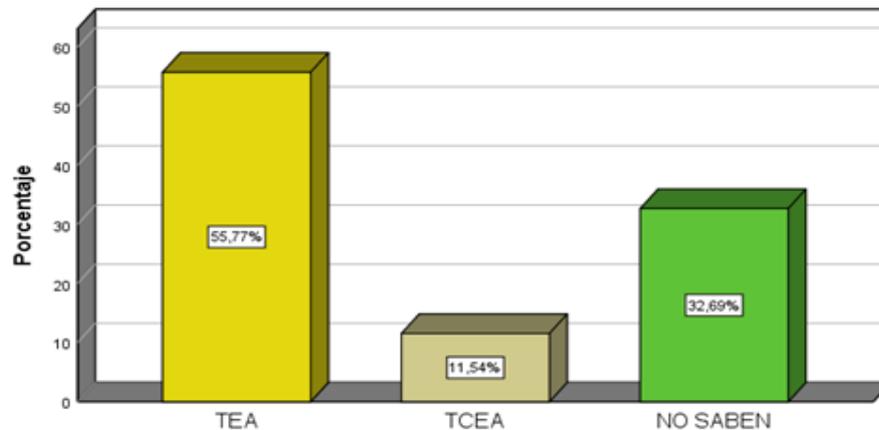
SI LA EMPRESA REQUERIRÍA MAQUINARIA NUEVA, SEGÚN SUS CONOCIMIENTOS

¿Cuál cree que sería el mejor instrumento financiero para financiar dicha acción?



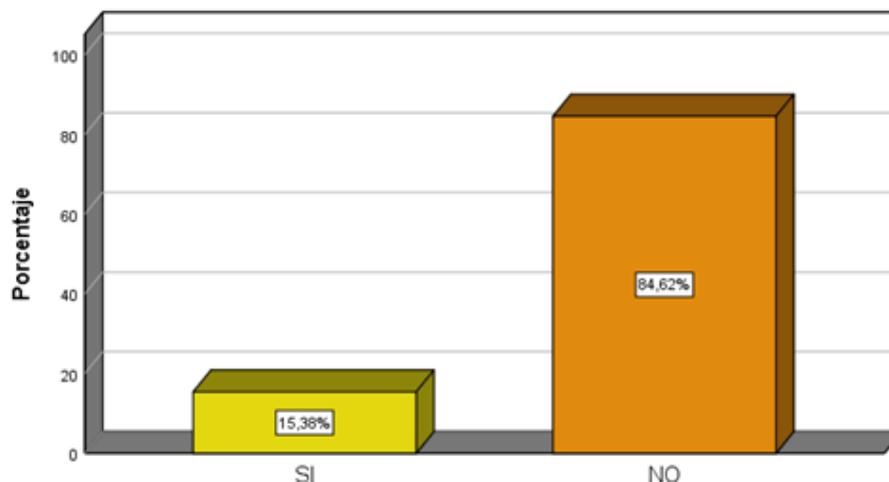
De acuerdo a los resultados que arroja el gráfico de la pregunta 3 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020 obtuvieron 30.77% en favor al instrumento financiero del leasing y un 69.23% hacia el instrumento del préstamo o crédito, lo cual indica que el obtener un préstamo para ellos es mejor que un leasing para esta operación y demostramos otra vez que el nivel de conocimiento de los instrumentos financieros es baja, ya que si supieran las diferencias de estos dos instrumentos, sabrían que los gastos deducibles de un préstamo son solo los intereses, pero con respecto al leasing no son solo deducibles los intereses sino también las partes correspondiente a la amortización del vehículo, otra desventaja que tiene el préstamo frente al leasing es que la obtención del préstamo es más lenta y la obtención del leasing es más rápida y flexible, esto les ahorraría tiempo y dinero en el largo plazo.

Si se necesitara un financiamiento por medio del Instrumento del Préstamo, en que aspectos usted se basaría para tomar la mejor decisión



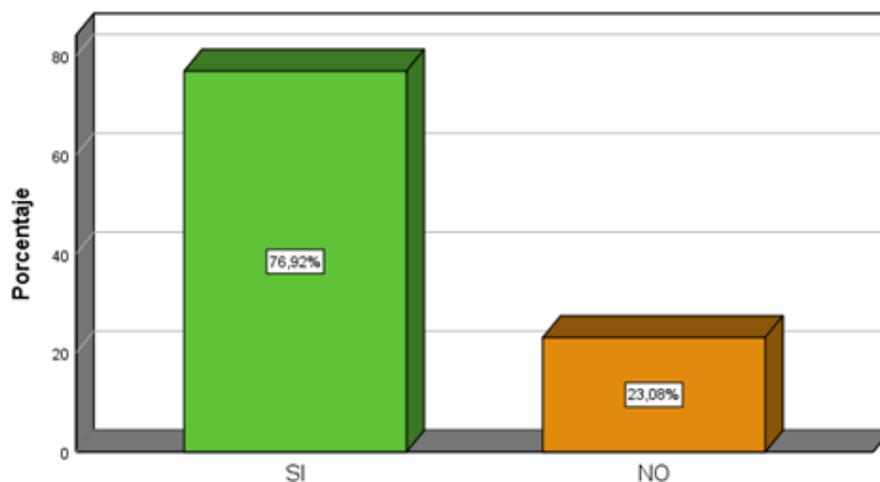
Con referencia al gráfico de la pregunta 4 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, obtuvieron un 55.77% con respecto a la TEA, un 11.54% con respecto a la TCEA y un 32,69% que componen al personal administrativo que prefirieron no contestar la pregunta por no saber que opción elegir y es importante mencionar que si bien los intereses son uno de los costos principales, también existen algunos cobros adicionales que tienen que ver con comisiones, seguros, envíos de estados de cuenta, entre otros y estos cobros variarán dependiendo de la entidad financiera que elijas, ya que no en todos tendrán el mismo valor, es por eso que es necesario mirar más allá de la TEA y buscar a cuánto equivale la TCEA o Tasa de Costo Efectivo Anual, ya que este porcentaje refleja tanto los intereses como los gastos adicionales, es decir, te muestra lo que verdaderamente pagarás por el crédito que estás buscando, pero centrándonos en los resultados que se reflejan en este gráfico, la mayoría del personal administrativo y gerentes no tomarían una buena decisión debido al escaso nivel de conocimiento de los instrumentos financieros, en este caso el instrumento del préstamo o crédito, por otro lado sus niveles de riesgos financieros serían mayores a las personas que si tienen un nivel mayor en cuanto al comportamiento de distintos instrumentos financieros.

¿Sabía usted que, en el Perú, las entidades financieras pueden aplicar cualquier porcentaje de TCEA a su gusto para el instrumento financiero del Préstamo?



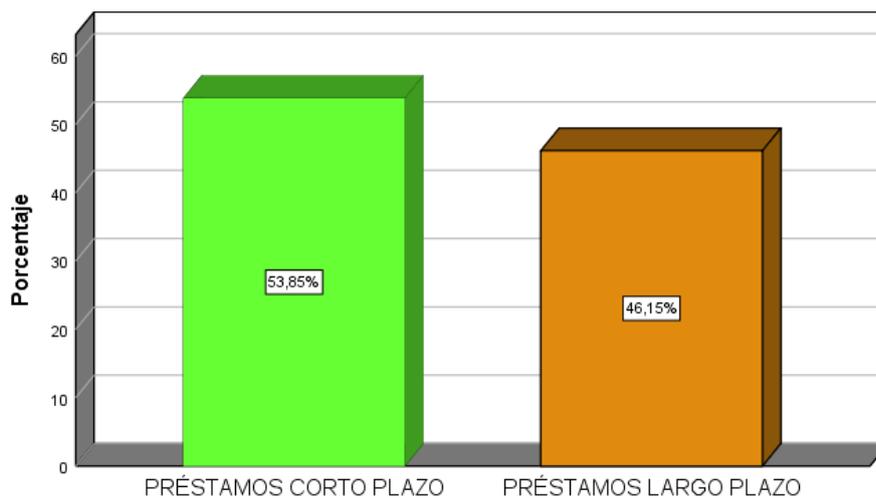
En relación con el gráfico de la pregunta 5 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, obtuvieron resultados de un 84,62% para aquellos que no sabían que todas las instituciones reguladas por la SBS pueden aplicar las TCEA que deseen y solo un 15,39% que si sabían este importante dato que les permite estar más pendientes a las tasas que oferte una institución financiera y de esta manera tomar una buena decisión mejorando sus niveles de riesgos financieros.

¿Sabe Ud. quien es el responsable de las pérdidas o deterioro del bien, durante el contrato de arrendamiento financiero?



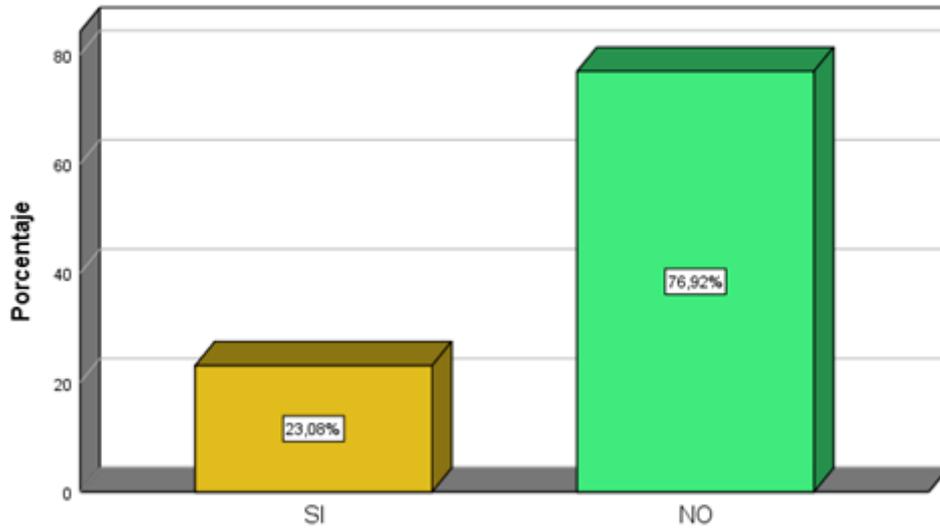
Según el análisis del gráfico de la pregunta 6 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, se pudo obtener resultados positivos, ya que con un 76.92% se puede determinar que el nivel de conocimiento es el esperado mayor al 50% de personal que si supieron quién es el responsable del deterioro de un bien en un arrendamiento financiero como lo es el leasing, dando como respuesta el arrendatario por otro lado con 23.08% de aquel personal que no lo supo, pero en este caso el nivel de conocimientos concerniente al instrumento financiero Leasing fue positivo.

Según sus conocimientos financieros, al solicitar un préstamo, las tasas de interés más altas se aplican a



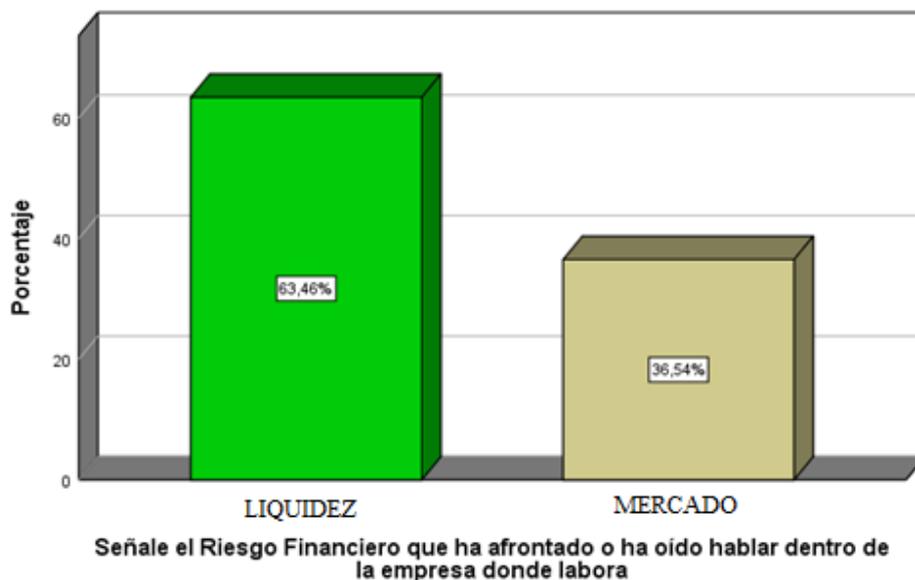
En el presente gráfico de la pregunta 7 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, reflejan un 53.85% que afirman que un préstamo a corto plazo tienen intereses más altos y un 46.15% afirman que son los préstamos a largo plazo los que tienen mayor interés, por lo cual se determina que siguen siendo más del 50% de nuestra población que no tienen un nivel de conocimiento suficiente acerca de los instrumentos financieros, ya que si lo tendrían sabrían que los intereses más altos los tiene un préstamo a largo plazo.

¿Sabe Ud. qué es un Riesgo Financiero?



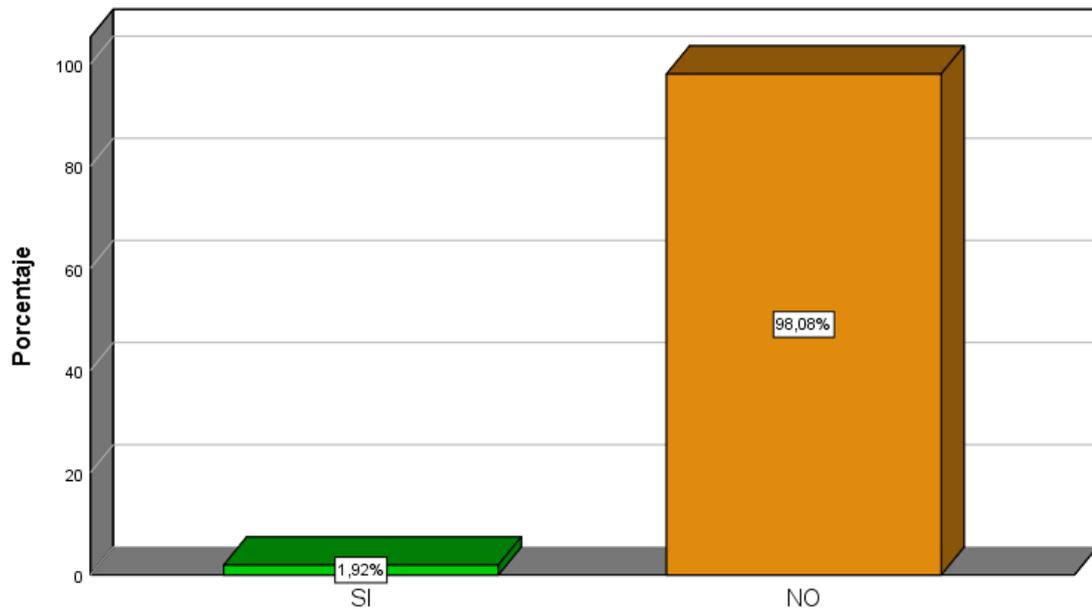
En cuanto al gráfico de la pregunta 8 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, no saben acerca de lo que es un riesgo financiero por ende no saben cómo aminorarlo, ni identificarlo ni mucho menos tomar las medidas necesarias para poder mejorar su gestión financiera, producto del bajo nivel de conocimiento de la aplicación de instrumentos financieros creados para disminuir estos riesgos que cualquier entidad pueda utilizar y que se adapte mejor a sus necesidades, mencionando que no solo se debe de tomar una decisión por impulsos de los instrumentos financieros más conocidos y utilizados por la sociedad o sus competencias, que en base a esta investigación nos hemos podido dar cuenta, que el 76.92% es muy probable que tome malas decisiones frente al 23.08% de aquellos que si sabrían identificar estos riesgos financieros y saber aminorarlos tomando buenas decisiones en el futuro.

Señale el Riesgo Financiero que ha afrontado o ha oído hablar dentro de la empresa donde labora



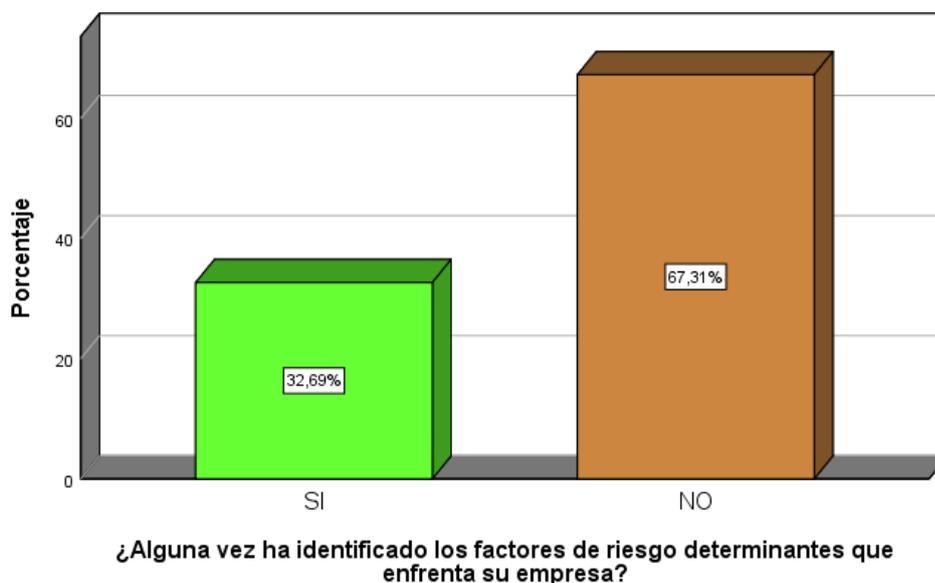
Con respecto al gráfico de la pregunta 9 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, nos mencionan que han oído hablar y en algunos casos conocen más acerca del riesgo financiero denominado LIQUIDEZ con un 63.46% y en un segundo lugar con un 36.54% el riesgo financiero de MERCADO, lo cual nos determina que siguen teniendo carencia de información financiera, los que los puede conllevar a tomar malas decisiones en un determinado periodo.

Con respecto al Mercado ¿sabe usted la diferencia entre el comportamiento del mercado y las tasas de interés?



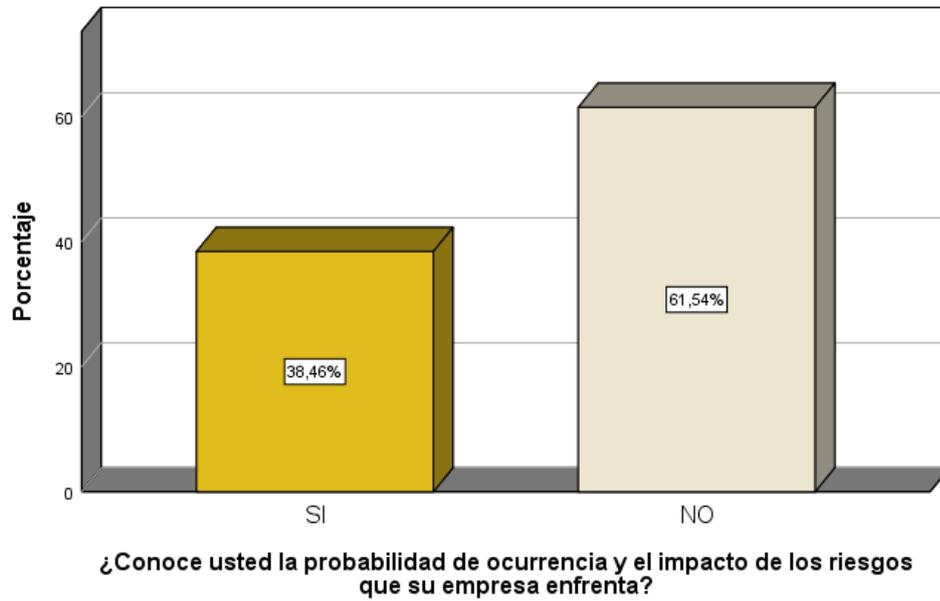
Tal como se ilustra en el gráfico de la pregunta 10 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, que el 1.92% de ellos saben la diferencia entre el comportamiento de mercado y las tasas de interés, por otra parte es desalentador que el 98.08% no tienen noción acerca de este tema, las diferencias más notorias en el comportamiento del mercado, están dadas por factores externos, como la tasa de interés libre de riesgo, es decir, si todas las empresas deben financiarse a esta tasa, ¿Qué sucede si ésta sube?, entonces todos los créditos se encarecerían, sin importar qué empresa los solicite, además de lo mencionando, tenemos otros factores como catástrofes naturales, cambios políticos a nivel de país lo cual puede generar crisis, por lo que conllevaría a afectar la rentabilidad de las empresas.

¿Alguna vez ha identificado los factores de riesgo determinantes que enfrenta su empresa?



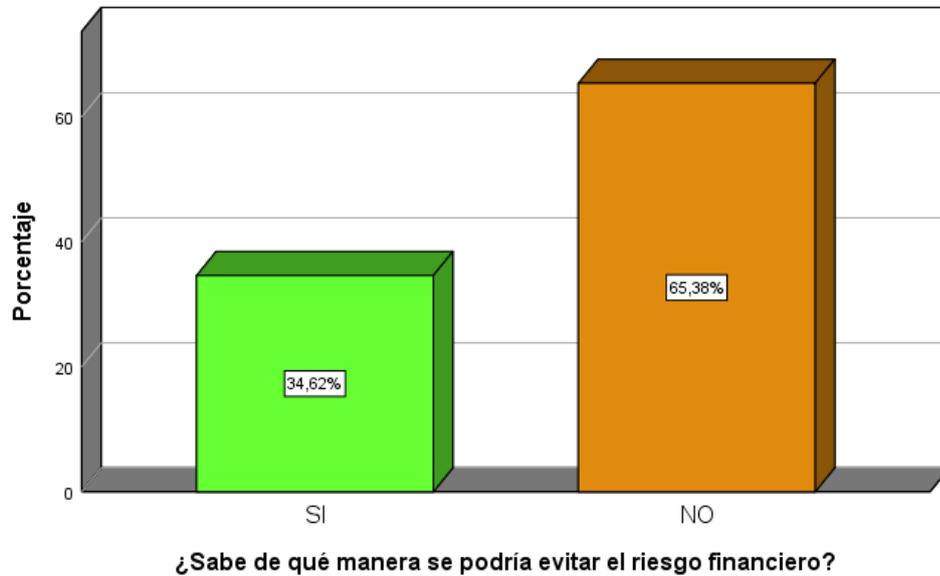
Como resultado en el gráfico de la pregunta 11 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, se obtuvo un 32.69% de respuestas favorables y un 67.31% de respuestas desfavorables del personal y gerentes que todavía siguen presentando un escaso nivel de conocimiento acerca de los riesgos financieros y sus factores que estos pueden producir, por ende al no estar al tanto dichas consecuencias de los riesgos financieros que no puedan ser identificados a tiempo tendría un impacto severo en las organizaciones como en la liquidez generando carencia de dinero, asimismo de ello también en el crédito que puedan tener con las entidades financieras es por esto que se le menciona en términos básicos cuanto sería el impacto en sus organizaciones y nos mencionaron estar interesados en estos temas y estar prevenidos ante los riesgos.

¿Conoce usted la probabilidad de ocurrencia y el impacto de los riesgos que su empresa enfrenta?



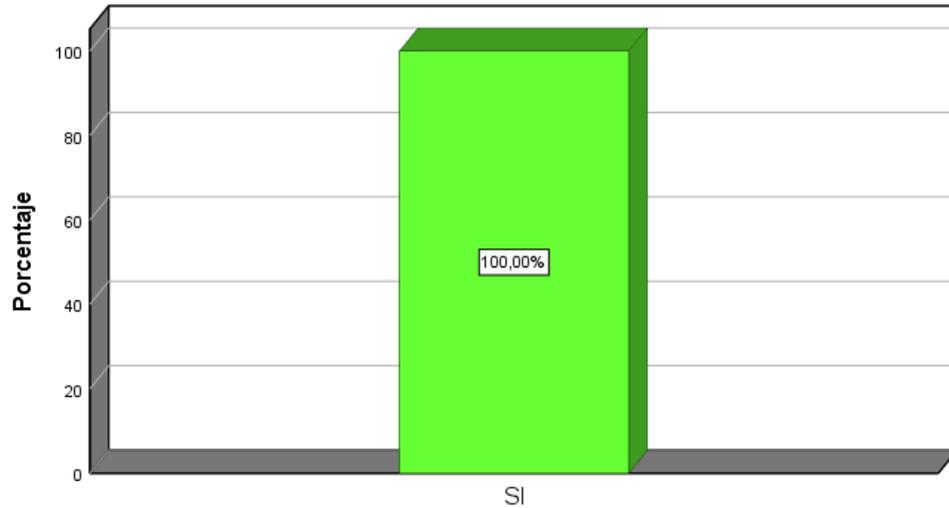
Visto el gráfico de la pregunta 12 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, se obtuvo datos favorables con un 38.46% nos indica que saben cómo impactaría los riesgos financieros en las organizaciones en el caso fortuito de ocurrencia pero por otra parte tenemos datos desfavorables en un 61,54% lo cual al obtener estos datos hay una gran cantidad de las empresas que no están preparadas antes los riesgos que puedan generarse y carecen de la idea de cómo podría ocurrir un riesgo y el impacto que tendría sobre la gestión de las empresas.

¿Sabe de qué manera se podría evitar el riesgo financiero?



De acuerdo con el gráfico de la pregunta 13 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, se obtuvo que un 34.62% saben cómo disminuir el riesgo financiero y así lograr anticiparse a futuras eventualidades que podrían sostener impacto sobre la gestión de las empresas que laboran, en algunos casos nos hacían referencia el tema de la protección relacionado a sus activos por el medio de seguros lo cual es confortable, por otra parte tenemos un 65.38% que no sabe cómo se podría proteger o reducir el riesgo financiero lo cual nos conlleva a señalar que nuevamente tenemos falta de información concerniente a los riesgos financieros en las empresas.

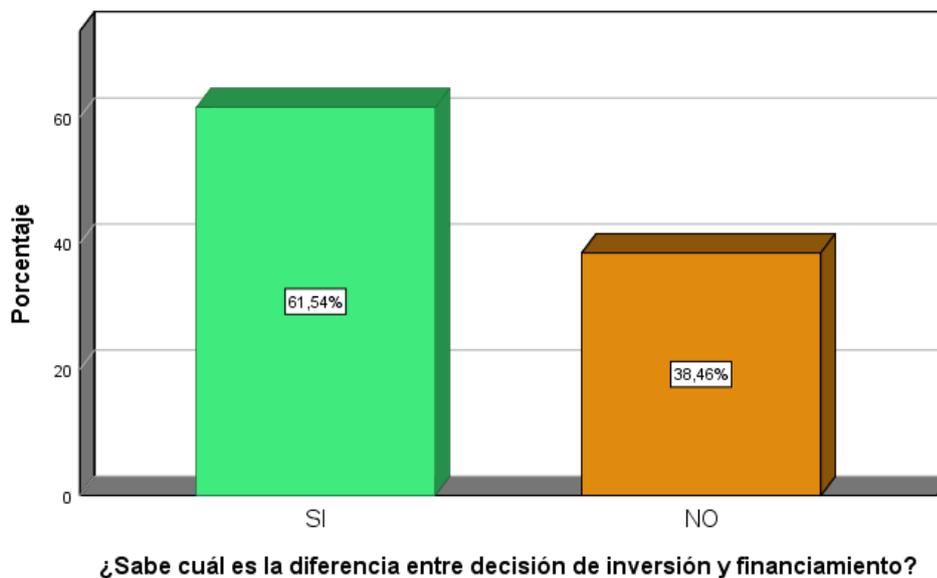
¿Cree usted que a mayor conocimiento de los riesgos financieros se puede mejorar la probabilidad de poderlos controlar en la empresa?



¿Cree usted que a mayor conocimiento de los riesgos financieros se puede mejorar la probabilidad de poderlos controlar en la empresa?

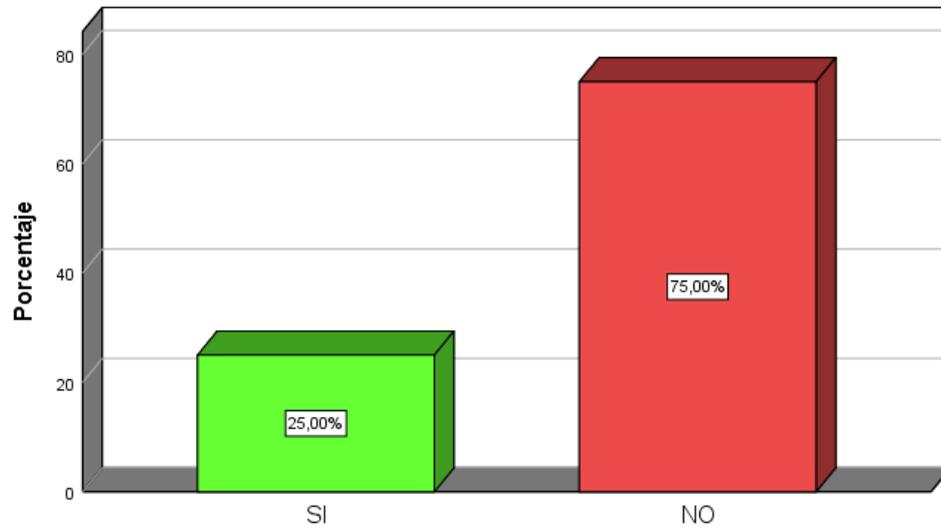
Con referencia al análisis del gráfico de la pregunta 14 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, tenemos como resultado un 100% de respuestas positivas, lo que indica que teniendo mayor información de riesgos financieros, se obtendrá el entendimiento de cómo conseguir controlarlos y la posibilidad de tomar mejores decisiones frente al reconocimiento de los mismos, de este modo se evidenció, que el personal administrativo tiene la disposición de mejorar con respecto a la escasez de conocimiento sobre el ámbito financiero dentro de las organizaciones, de esta manera tener una mejor gestión de los riesgos financieros y que ésta sea eficiente.

¿Sabe cuál es la diferencia entre decisión de inversión y financiamiento?



Considerando los resultados del gráfico de la pregunta 15 se puede observar que el personal administrativo y a su vez los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, obtuvieron un 61,54% a favor de la decisión de inversión y un 38,46% hacia la decisión de financiamiento, lo cual indica que ellos optan por invertir, esto nos demuestra que también se continúa con la ausencia de información financiera, ya que dicha decisión tiene algunos factores como el desembolso para algún proyecto y puede poseer riesgos en algún futuro, asimismo estarían en unión la inversión fija, el capital de trabajo y los activos tangibles por otra parte sería preferible una elección hacia el financiamiento interno, como la contribución de socios, utilidades no distribuidas o la incorporación de nuevos socios.

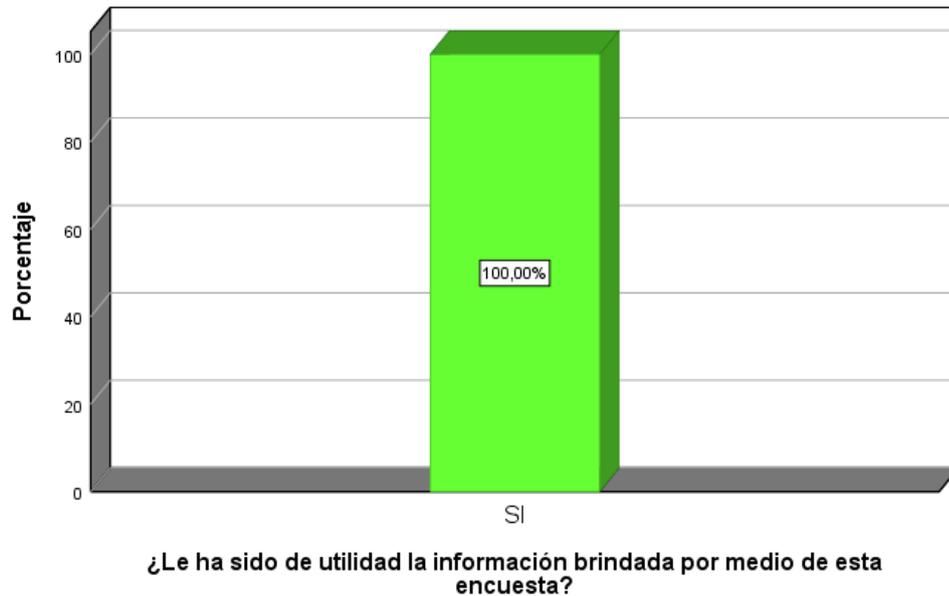
¿Ha pensado en dónde impactan los riesgos que afectan a su empresa?



¿Ha pensado en dónde impactan los riesgos que afectan a su empresa?

Analizando el gráfico de la pregunta 16 se puede observar que el personal administrativo y los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, se determinó que el 25% del total de encuestados, tienen conocimiento de dónde impactan los riesgos, sobre todo, con respecto a la liquidez de sus organizaciones, por lo que al no saber administrar estos riesgos financieros, generan insuficiencias de gestión en las mismas, por otra parte tenemos un 75 % que aunque siguen careciendo del reconocimiento de los riesgos y dónde afectan éstos, ello puede conllevar a que en un futuro, tengan severos problemas en la gestión de dichas empresas.

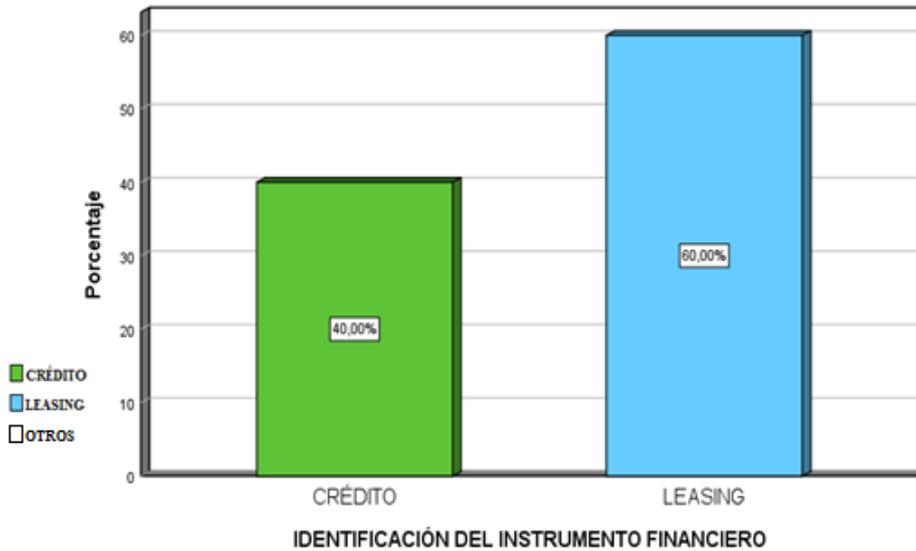
¿Le ha sido de utilidad la información brindada por medio de esta encuesta?



Referente al gráfico de la pregunta 17 se puede observar que el personal administrativo y los gerentes de las empresas que componen el Terminal Terrestre de Cajamarca en el periodo 2020, un 100% del total de encuestados, se determinó que el instrumento aplicado fue de gran beneficio y la información que se obtuvo por medio de éste, sería relevante para la investigación, por consiguiente, los datos recolectados darían una mejor respuesta sobre la realidad, acerca del nivel de conocimiento de los instrumentos financieros y riesgos financieros.

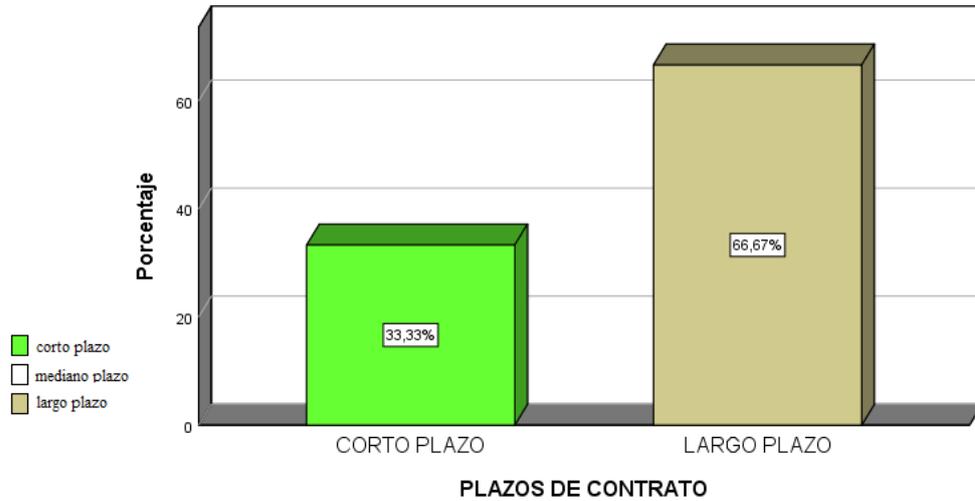
4.7. Resultados De La Segunda Encuesta

Marque con una "X" en las columnas de SI y NO identificando con que instrumento financiero, las empresas del terminal terrestre del distrito de Cajamarca financian sus actividades.



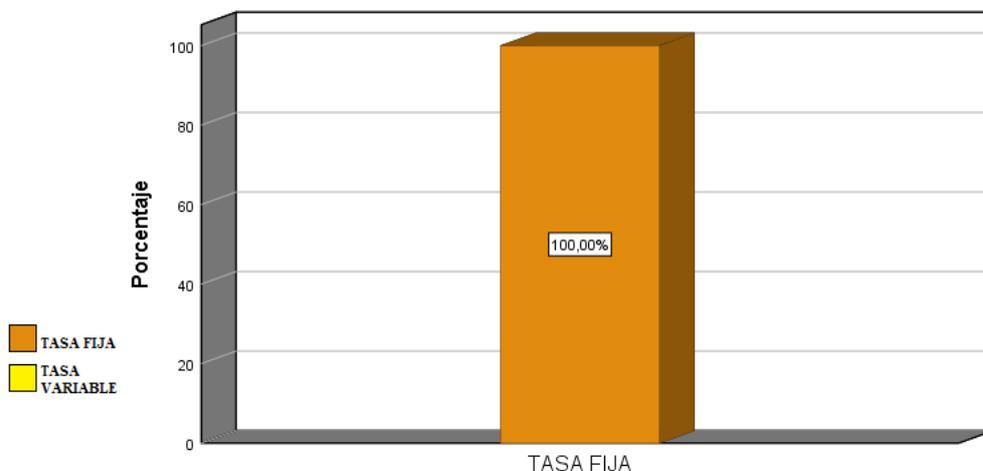
En el siguiente cuadro se identifica, que de las 15 empresas encuestadas, el 60% que equivalen a 9 empresas, utilizan el instrumento financiero del leasing y el 40% que equivale a las 6 empresas restantes, utilizan el instrumento financiero del crédito o préstamo en ese momento, esto permite enfocarnos en los tipos de riesgos que podrían presentar de acuerdo a los instrumentos financieros en mención, lo que permite poder identificarlos, analizarlos y generar propuestas de solución que vayan acorde a la realidad de cada empresa.

Identifique los Indicadores Relacionados al Instrumento Financiero que utiliza la empresa
INSTRUMENTO FINANCIERO DEL CREDITO



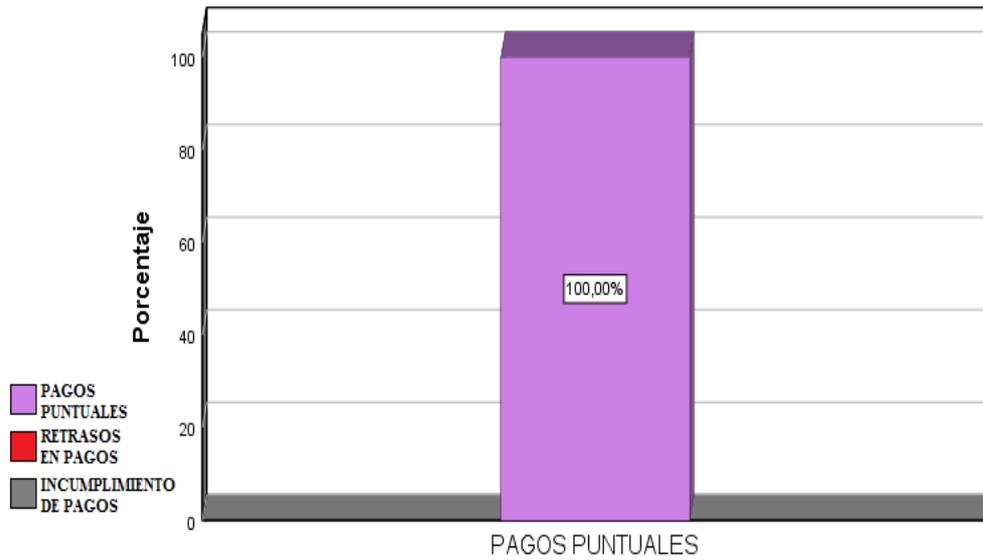
Basándonos en nuestros indicadores, específicamente en los plazos del contrato, las 6 empresas del terminal terrestre del distrito de Cajamarca, afirman que utilizan tan solo el instrumento del préstamo o crédito, arrojando porcentajes por medio de la cuantificación de datos, de un 33,33% para aquellas empresas que utilizan el instrumento del préstamo o crédito a corto plazo y un 66,67% para aquellas empresas que utilizan dicho instrumento en condiciones de largo plazo.

INSTRUMENTO FINANCIERO DEL CRÉDITO (Tipos de Tasa de Interés)



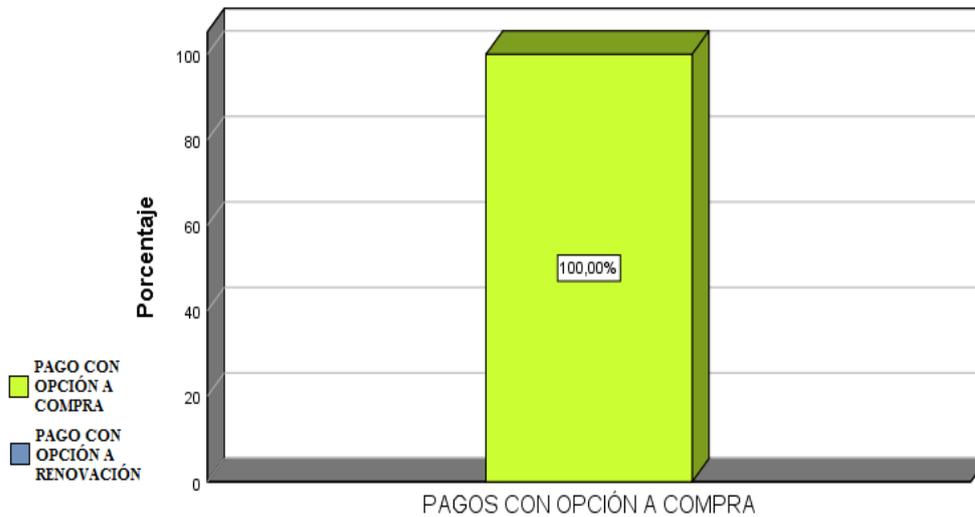
En este gráfico se observa que las empresas del terminal terrestre de Cajamarca utilizan el instrumento del préstamo o crédito con tasa fija en un 100%, es decir que las seis empresas que hacen uso de dicho instrumento, basándonos en nuestros indicadores y analizando el posible riesgo con respecto a éste, no correrían el riesgo de mercado, ya que si se presentaría el caso de que estas empresas, hubieran obtenido un crédito con tasa variable, se originaría un riesgo de mercado a causa de las variaciones en la tasa y por ende mayores pagos en el tiempo.

INSTRUMENTO FINANCIERO DEL CRÉDITO (Pagos)



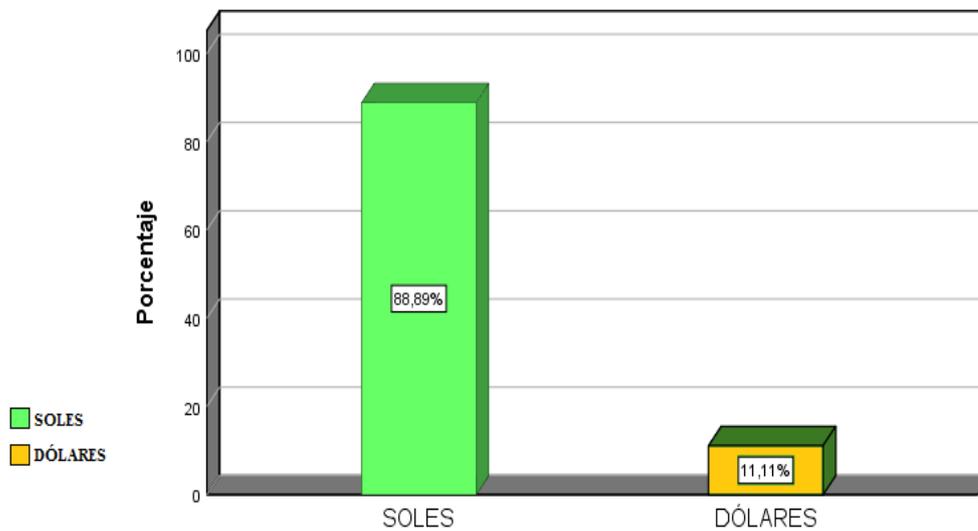
En este gráfico se obtuvieron datos enfocados a nuestro indicador de pagos relacionados con nuestra dimensión de préstamos o crédito, lo cual nos indica que todas las empresas que utilizan este instrumento, afirman realizar sus pagos puntuales, de esta manera se concluyó que no correrían riesgos en cuanto a pagos por moras u otros importes, ocasionados por un retraso o incumplimiento en sus pagos.

INSTRUMENTO FINANCIERO DEL LEASING Opciones de Pago



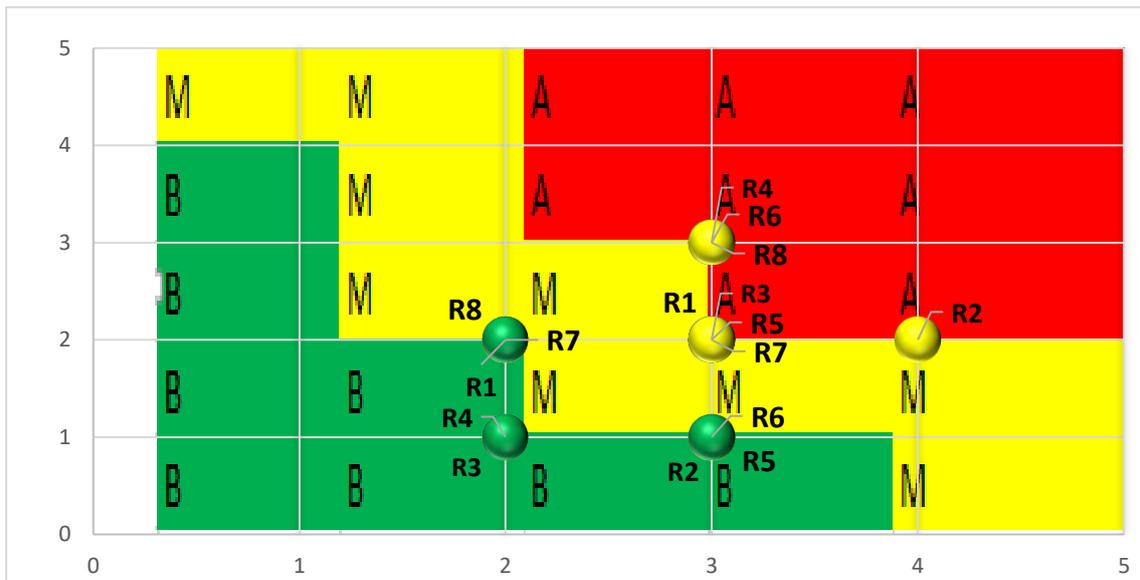
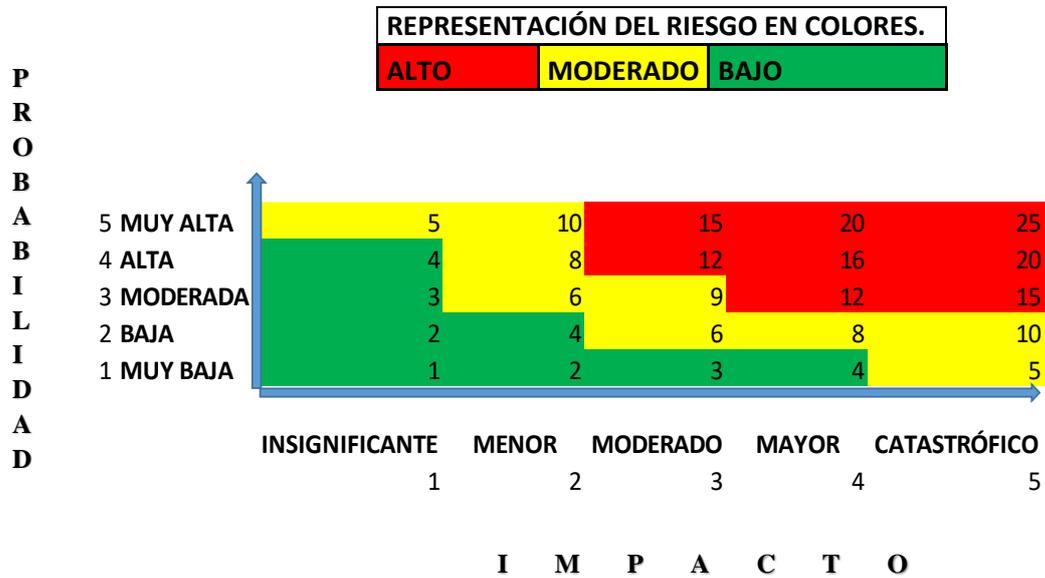
En este gráfico medimos nuestro indicador relacionado a la dimensión del leasing de nuestra primera variable, lo cual nos permite interpretar luego de la cuantificación de datos obtenidos, por medio de nuestra segunda encuesta, que las empresas del distrito de Cajamarca con respecto al uso del instrumento financiero del leasing, están bajo las condiciones de pagos con opción a compra del bien, obteniendo resultados del 100% es decir las 9 empresas que usan este instrumento están bajo esta modalidad.

INSTRUMENTO FINANCIERO DEL LEASING
Moneda con la que se realizan los pagos



Por medio de este gráfico se puede determinar que bajo la aplicación de nuestra segunda encuesta orientada a la medición de nuestros indicadores, vemos que un 88.89% que equivalen a 8 empresas de las 9 que utilizan el instrumento financiero del leasing, una de éstas presenta un riesgo identificado, el cual sería riesgo de mercado, ya que al realizar pagos en dólares , esta empresa está sujeta a las fluctuaciones del tipo de cambio , por otro lado, presenta el riesgo de liquidez, por lo que al pagar en moneda extranjera y tener ingresos en moneda nacional, genera la probabilidad de no tener la liquidez necesaria y no poder cumplir con la obligación de pago de cuotas relacionadas a dicho instrumento, debido a que los importes convertidos a soles, serían cada vez mayores.

4.8. Interpretación de Gráfico de Dispersión de la Matriz de Riesgos.



Para realizar el gráfico de dispersión, se fijaron valores de acuerdo a la probabilidad de riesgo, siendo 5 el nivel de probabilidad más alta y 1 el nivel más bajo, por otro lado con respecto al impacto el valor de 5 se refiere al mayor nivel del mismo, que sería catastrófico, y el número 1 el menor nivel considerado insignificante, cabe mencionar que al momento de llenar la matriz con estos valores por parte de los gerentes, se les explicó qué representaban dichos números, por ende, al obtener sus respuestas con respecto a cada riesgo, se sacó un promedio del valor más utilizado por los gerentes, para determinar qué número iba en cada riesgo con respecto a las columnas de probabilidad e impacto dentro de la matriz de riesgos, posteriormente multiplicando los valores establecidos de probabilidad e impacto, se obtendría el valor del nivel de riesgo del mismo modo, la ubicación de los riesgos detallados en la representación gráfica de la matriz de riesgos, para una correcta administración del riesgo, utilizamos colores, representando un valor alto con el color rojo, un valor moderado con el color amarillo y un valor bajo con el color verde, de esta manera se busca mejorar la lectura del gráfico y facilitar su análisis, para poder ayudar, en la toma de decisiones y establecer controles a partir de la observación del gráfico de dispersión, originado de la matriz de riesgo, por último, los puntos amarillos indican los niveles de probabilidad e impacto de los riesgos, detallados en la matriz, finalmente los puntos verdes indican que debido a la aplicación de las actividades, como también los controles, éstos disminuirían, pasando de valores moderados a bajos, siempre y cuando, se cumplan con las actividades establecidas y los controles necesarios para poder mitigarlos.

4.9. Tabla Cronograma de Pagos

Periodos	Fecha	Amortización	Interes	Seg. Bien	Seg. Desgr	IGV	Cuota en \$	Tip. de Camb	Mon. Nacional	Total Cuota	Saldo Final
0	C.Inicial										13600.00
1	10/10/2018	896.16	896.49	0	0	322.68	1792.65	3.3300	5969.51	2115.32	45206
2	10/11/2018	913.58	879.07	0	0	322.68	1792.65	3.3710	6043.01	2115.32	44292
3	10/12/2018	931.35	861.30	0	0	322.68	1792.65	3.3672	6036.20	2115.32	43361
4	12/01/2019	949.46	843.19	0	0	322.68	1792.65	3.3462	5998.56	2115.32	42411
5	10/02/2019	967.92	824.73	0	0	322.68	1792.65	3.3230	5956.97	2115.32	41443
6	10/03/2019	986.74	805.90	0	0	322.68	1792.65	3.3175	5947.11	2115.32	40456
7	11/04/2019	1005.93	786.72	0	0	322.68	1792.65	3.2977	5911.61	2115.32	39451
8	10/05/2019	1025.49	767.15	0	0	322.68	1792.65	3.3148	5942.27	2115.32	38425
9	10/06/2019	1045.43	747.21	0	0	322.68	1792.65	3.3340	5976.69	2115.32	37380
10	12/07/2019	1065.76	726.88	0	0	322.68	1792.65	3.2840	5887.05	2115.32	36314
11	10/08/2019	1086.49	706.16	0	0	322.68	1792.65	3.3805	6060.04	2115.32	35227
12	10/09/2019	1107.62	685.03	0	0	322.68	1792.65	3.3435	5993.72	2115.32	34120
13	10/10/2019	1129.16	663.49	0	0	322.68	1792.65	3.3655	6033.15	2115.32	32991
14	13/11/2019	1151.11	641.53	0	0	322.68	1792.65	3.3885	6074.38	2115.32	31839
15	10/12/2019	1173.50	619.15	0	0	322.68	1792.65	3.3985	6092.31	2115.32	30666
16	10/01/2020	1196.32	596.33	0	0	322.68	1792.65	3.3335	5975.79	2115.32	29470
17	10/02/2020	1219.58	573.07	0	0	322.68	1792.65	3.3935	6083.35	2115.32	28250
18	12/03/2020	1243.30	549.35	0	0	322.68	1792.65	3.5286	6325.53	2115.32	27007
19	10/04/2020	1267.47	525.17	0	0	322.68	1792.65	3.3705	6042.12	2115.32	25739
20	10/05/2020	1292.12	500.53	0	0	322.68	1792.65	3.4081	6109.52	2115.32	24447
21	10/06/2020	1317.25	475.40	0	0	322.68	1792.65	3.4271	6143.58	2115.32	23130
22	11/07/2020	1342.86	449.78	0	0	322.68	1792.65	3.5046	6282.51	2115.32	21787
23	10/08/2020	1368.98	423.67	0	0	322.68	1792.65	3.5597	6381.29	2115.32	20418
24	10/09/2020	1395.60	397.05	0	0	322.68	1792.65	3.5438	6352.78	2115.32	19023

De acuerdo a la información que se pudo reunir, respecto al cronograma de pagos del leasing de la empresa Transporte Continental Pacífico S.A.C hasta la última fecha que se realizaron los pagos, se pudo determinar el riesgo de liquidez, puesto que ésta utiliza dicho instrumento financiero en moneda extranjera y obtiene ingresos en moneda nacional, por otro lado se identificó un riesgo de mercado, originado por la volatilidad o las fluctuaciones del tipo de cambio, lo cual perjudica a la misma, porque las tendencias con respecto al tipo de cambio en los años detallados dentro del cronograma, han ido en alza, de esta manera la empresa Transporte Continental Pacífico S.A.C tuvo que realizar mayores pagos, por ello, se añadió dos columnas más a la tabla de cronograma de pagos, que brindó el personal administrativo, para demostrar que las fluctuaciones del tipo de cambio perjudican la liquidez, convirtiendo estos importes a moneda nacional y reafirmando los tipos de riesgos financieros, a los cuales esta empresa está expuesta.

4.10. Aplicación de forward de divisas para la cobertura de riesgo por tipo de cambio.

Para la comprobación de la sugerencia dirigida a la Empresa Transportes Continental Pacífico S.A.C se aplicó el instrumento financiero derivado del forward, para ello se necesitó en primer lugar, realizar operaciones de interpolación de tasas, puesto que se trabajó con un plazo de 60 días, plazo que no figura dentro de la fuente que se tomó, es decir en el reporte N° 6 C de la Superintendencia de Banca y Seguros, ubicado en los anexos de nuestra investigación, determinando así las tasas pasivas y activas necesarias en la fórmula del forward, por lo cual se utilizaron las siguientes fórmulas:

Interpolación De Tasas

Fórmula Tasa Pasiva (M.N)

$$\left(\frac{X}{Y} \times D.t.p \right) + t.p \text{ de } 30 \text{ días}$$

D.t.p : Diferencia de tasas pasivas.
t.p : tasa pasiva

Fórmula Tasa Activa (M.E)

$$\left(\frac{X}{Y} \times D.t.a \right) + t.a \text{ de } 30 \text{ días}$$

D.t.a: Diferencia de tasas activas.
t.a : Tasa activa

Fórmula De Forward

$$TC \text{ SPOT} \times \frac{(1 + t.p \text{ pen})^{n/360}}{(1 + t.a \text{ usd})^{n/360}}$$

4.10.1. Desarrollo de las fórmulas en la aplicación del forward

Interpolación de tasas

Tasa Pasiva

$$\left(\frac{30}{60} \times 0.0017\right) + 0.0355 = 0.03635 \text{ ó } 3.64\%$$

Tasa Activa

$$\left(\frac{30}{60} \times 0.0027\right) + 0.0210 = 0.02235 \text{ ó } 2.24\%$$

Después de haber aplicado la fórmula de Interpolación, se obtendría el resultado de 3.64% para la tasa pasiva en moneda nacional y 2.24% para la tasa activa en moneda extranjera, valores necesarios para aplicar posteriormente la fórmula del forward.

Fórmula De Forward

$$3.275 \times \left(\frac{(1 + 0.03635)^{\frac{60}{360}}}{(1 + 0.02235)^{\frac{60}{360}}} \right) = 3.2824$$

En esta fórmula se trabajó con el tipo de cambio spot, que para la fecha 10/08/2018 fue de 3.275, además se necesitó los valores de la tasa pasiva y activa que se determinaron anteriormente, asimismo el plazo en que se realizó la operación del forward, es decir los 60 días y por último la base anual que serían 360 días correspondientes a un año comercial. Luego de aplicar la fórmula se pudo concluir que el tipo de cambio utilizando este instrumento derivado fue de 3.28, a diferencia del tipo de cambio que utilizaron al solicitar el instrumento financiero del leasing, siendo este de 3.33, pues, si los representantes de la empresa en cuestión hubieran gestionado este riesgo por medio del forward de divisas, el resultado hubiese sido favorable para la empresa.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

1. En atención a la problemática expuesta referente a la empresa Transportes Continental Pacífico S.A.C, la cual presentaba un riesgo cambiario a causa del tipo de cambio, produciéndose un descalce de monedas, donde se pudo coberturar este tipo de riesgo, por medio de la simulación de la aplicación del instrumento forward de divisas, de este modo se puede concluir que realizando una buena identificación del riesgo y aplicando las técnicas de cobertura de riesgos acorde a la realidad de cada empresa, se pueden generar cambios en el conocimiento en base al uso correcto de estos instrumentos financieros y que aplicando buenos métodos de gestión de riesgos, producirán un beneficio en ésta empresa.
2. Se puede concluir que los instrumentos financieros, sí influyen o inciden en los riesgos financieros y van ligados al nivel de conocimiento acerca del uso correcto de éstos, dentro de esta perspectiva, mientras más conocimiento de un instrumento financiero se tenga, menor es el riesgo financiero que estas empresas puedan presentar, tal es el caso de la empresa Transporte Continental Pacífico S.A.C, que al usar el instrumento del leasing, sí se ven relacionados con el riesgo de liquidez y riesgo de mercado, por ende, sin un buen nivel de conocimiento respecto de cualquier instrumento financiero y sin una buena gestión del riesgo financiero, cualquier empresa está expuesta a presentar pérdidas innecesarias por la falta de aplicación de buenos métodos de gestión

orientados a determinar qué tipos de riesgos financieros presentan las empresas acorde a su realidad.

3. Al gestionar de manera eficiente los riesgos financieros y utilizando los instrumentos financieros y herramientas adecuadas, se puede identificar, evaluar y generar actividades o controles necesarios, para disminuir los riesgos financieros a los que están expuestos las empresas que conforman el terminal terrestre del distrito de Cajamarca, de esta manera hacer un uso correcto de los instrumentos financieros, en base a las necesidades de éstas, en este sentido se comprende, que si existe un escaso nivel de conocimientos con respecto a la buena gestión de riesgos, así como también al buen uso de instrumentos financieros, no se tendrían los resultados esperados, por ello se hace necesario enfocarse en estos factores, por ser éstos, determinantes para el éxito de una empresa o factor determinante para la prolongación de sus actividades durante el tiempo de vida de éstas.
4. Los instrumentos financieros de financiación utilizados por estas empresas, asimismo utilizan otros instrumentos como cuentas de ahorros y cuentas de crédito, necesarias para depositar sus fondos, además de permitirles realizar sus transacciones y operaciones, sin embargo estos instrumentos financieros no se tomaron en cuenta dentro de la matriz operacional, puesto que, no se adaptan a la investigación por no ser instrumentos orientados a la financiación.
5. El nivel de conocimiento con respecto a los instrumentos financieros enfocados en esta investigación, por parte del personal en el área administrativa como los gerentes de las empresas que componen el

Terminal Terrestre de Cajamarca, fue prácticamente nulo al iniciar la investigación, pues desconocían respecto de éstos, su definición y sus aplicaciones, posteriormente luego de brindarles una breve explicación, sabían qué es lo que tenían que considerar y beneficiarse de acuerdo al correcto uso de cada instrumento financiero respecto a las necesidades que presentaban estas empresas.

6. Los trabajadores de las empresas que constituyen al Terminal Terrestre, presentan poco interés en cuanto a las capacitaciones que se deben realizar para desenvolverse mejor en sus áreas y optimizar procesos en cuanto a la aplicación de instrumentos financieros se refiere, de esta manera cada empresa sabría cómo gestionar sus niveles de riesgos financieros para no perjudicarlas en un corto o largo plazo.

5.2. Recomendaciones

1. Del análisis de las conclusiones precedentes, se determinaron recomendaciones, en primer lugar dirigida a la empresa Transporte Continental Pacífico S.A.C, que presentó el riesgo financiero de liquidez, debido a que realizaba pagos mensuales en moneda extranjera, teniendo ingresos en moneda nacional, resultado del uso incorrecto del instrumento financiero del leasing, como consecuencia del bajo nivel de conocimiento, acerca de la aplicación de éste, por lo cual, se sugirió realizar una renegociación con la institución financiera, para cambiar los pagos, de moneda extranjera a moneda nacional, por otro lado, en caso de no aplicar la primera sugerencia, se recomendó usar un instrumento financiero derivado como el forward, para cubrir su riesgo con respecto a las fluctuaciones del tipo de cambio, mitigando un riesgo de

mercado, como también un riesgo de liquidez, llegando a un acuerdo con la misma entidad financiera ; Como última sugerencia, si en todo caso la empresa, decida no utilizar este instrumento financiero derivado del forward, se recomendó realizar seguimientos al tipo de cambio para determinar si éste tendría una tendencia alcista, y si en caso fuera así, la mejor decisión sería comprar dólares, fechas antes de que el tipo de cambio aumente y la moneda nacional no pierda valor frente a la moneda extranjera, de esta manera no perjudicarían su flujo de caja o liquidez al mediano o largo plazo, asegurándoles los pagos con respecto a sus obligaciones financieras.

2. Se sugiere aplicar métodos de gestión de riesgos a las empresas para disminuir los mismos, en consecuencia no afectar la liquidez de las empresas, ni sus operaciones tanto en el sector transporte, como los distintos sectores, de esta manera, tener un control adecuado de los instrumentos financieros de financiación a los que recurra cualquier entidad u organización.
3. Los gerentes del Terminal Terrestre de Cajamarca deben capacitar a sus trabajadores del área administrativa, sobre instrumentos financieros y el correcto manejo de riesgos financieros, para no afectar la liquidez de la empresa a corto, mediano y largo plazo, así mismo mejorar el nivel de conocimiento en base a éstos.

4. El MEF debe realizar capacitaciones o alcance de información a los propietarios de micro, pequeñas y medianas empresas, acerca del uso correcto de la diversidad de instrumentos financieros, como también métodos de gestión de riesgos, para promover una cultura financiera dentro de Cajamarca, mejorando así, el nivel de conocimientos con respecto a estos.

5. Se sugiere difundir mayor información acerca de los instrumentos y riesgos financieros por medio de dípticos o trípticos por parte de las autoridades relacionadas con el ámbito financiero, haciendo énfasis en la importancia del uso de éstos, así mismo la correcta gestión de riesgos financieros que presenten actualmente este tipo de empresas en distintos sectores

CAPÍTULO VI: ADMINISTRACIÓN DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

6.1. Cronograma

MESES – ACTIVIDADES	ENER O	FEBRER O	MARZ O	JUNI O	JULI O	AGOST O	SEPTIEM BRE	NOVIEMB RE
Presentación de líneas de investigación	X							
Definición de tema de investigación	X							
Recopilación de antecedentes	X							
Revisión de literatura para bases teóricas	X							
Redacción Capítulos: Problema de Investigación, objetivos de investigación, marco teórico, hipótesis de investigación		X						
Redacción capítulos: Metodología de investigación, aspectos éticos, cronograma, presupuesto y lista de referencias.		X						
Revisión general del proyecto de tesis			X					
Aprobación del proyecto de tesis				X				
Desarrollo de la tesis: - Aplicación de instrumentos de recolección de información					X		X	
Procesamiento de resultados					X		X	
Redacción capítulo resultados					X		X	
Revisión capítulo resultados					X		X	
Redacción conclusiones y recomendaciones					X		X	
Revisión general del documento de tesis					X		X	
Sustentación privada de tesis						X	X	
Levantamiento de Observaciones						X	X	
Sustentación pública de tesis							X	X

6.2. Presupuesto y Financiamiento

a. Recursos Humanos

➤ Ejecutores de la Investigación:

- Eddy Omar Martell Catalán

- Denis Junior Saldaña Marcelo

➤ Asesor

Mg. Luis Morales Hernández

b. Recursos Materiales:

N°	DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL
01	Curso de Acompañamiento de Tesis	Mes	03	500	1500
02	Curso de Acompañamiento de Tesis	Mes	03	500	1500
03	Papel Bond A-4	Millar	1	30	30
04	Impresiones	Unidad	600	0.20	120
05	Empastado	Unidad	2	30	60
06	Uso de computadora	Hora	300	1	300
07	Bibliografía	Unidad	2	20	40
08	Lapiceros	Unidad	6	2	12
09	Resaltador	Unidad	2	4	8
10	Corrector	Unidad	2	4	8
11	Dispositivo USB	Unidad	2	20	40
12	Pago de carpeta de tesis	Unidad	2	675	1350
13	Transporte	Unidad	2	40	80
14	Viáticos	Unidad	5	70	350
15	Otros				100
				Total	5498

C. Presupuesto General

RUBRO	CANTIDAD EN S/.
Recursos Humanos	2000
Recursos Materiales	5498
TOTAL	7498

REFERENCIAS

Abad, E. (2008). Instrumentos Financieros Aspectos Generales Según El Nuevo Plan General De Contabilidad.

Albarracin, M., García, F., & García, C. (2017). Riesgo Financiero: Una Aproximación Cualitativa al Interior de las Mypimes en Colombia, 45.

Aguilar, P. (2013). Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C - año 2012. Lima.

Álvarez, Díaz, Lunga y Vecco (2016), en la ciudad de lima desarrollaron la tesis “análisis y evaluación histórica de las operaciones forward pactadas entre un banco local y sus tres principales grupos de clientes periodo 2010 a 2016”

Bautista E, & Chávez E. (2018). Asimetrías de Información en Precio y Cantidad de Micas y Protectores Importados para Smartphones, Provincia de Cajamarca 2018. Cajamarca.

Bustamante M, & Chávez R. (2017). Análisis e Interpretación de Estados Financieros Para La Toma De Decisiones En La Empresa De Servicios De Transporte Sirubet S.A.C En el Periodo 2014 - 2015, Cajamarca. Cajamarca.

Cañote, G., Conchucos, S., & Pereyra, P. (2017): El forward como estrategia financiera para disminuir el riesgo cambiario en la Empresa KAPECO SAC- periodo 2017.

Cancela, G., Guido, M., & Vainilla G., (2010) Metodología de la Investigación Educativa- Investigación ex post facto (pág. 8). Madrid : Universidad Autónoma de Madrid.

Cano, M. (2016). "Los Instrumentos Financieros Para el Distrito de Trujillo, 2014. Trujillo.

Castañeda E, & Rubio A. (2017). Valoración de la Empresa "Transtac Servicios Generales S.R.L." Mediante la Metodología de Flujo de Caja Libre. Cajamarca.

Casusol, C. (2016). Efectos De Los Instrumentos Derivados En La Gestión De Riesgos Financieros De Las Empresas Industriales De Alimentos De Lima Metropolitana. Lima.

Cayo, M. (2013). El leasing financiero como herramienta de gestión financiera y creación de valor en una empresa de arrendamiento de maquinaria caso RD RENTAL SAC (tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Agustín, Arequipa – Perú

Crisóstomo, S. (2016). El Impacto que Genera el Leasing Financiero en la Rentabilidad de una Empresa de Servicios de Transporte en la Ciudad de Cajamarca año 2011-2014. Cajamarca.

Erb, C., Harvey, C. & Viskanta, T. (1996). Political risk, financial risk and economic risk. Financial Analyst Journal, 52(6), 28-46.

- Gallardo, M. & Minchan, H. (2017). “Nivel De Conocimiento De Las Condiciones De Crédito Que Tienen Los Clientes De Las Tiendas Comerciales De Electrodomésticos Efe Y Curacao En La Ciudad De Cajamarca En El Año 2016”. Cajamarca.
- Huamán G, & Tanta L. (2019). La Relación entre la Importación de Arroz y la Producción Nacional de Arroz Peruano, Durante los Periodos 2006 - 2016. Cajamarca
- Huamani, M. (2017). Incidencia del Leasing Financiero Como Instrumento De Gestión En El Crecimiento Económico De Las Empresas De Servicio De Transporte En La Región De Arequipa. Arequipa.
- Irigoin, S. (2018). “Análisis De Los Instrumentos Y Factores Del Financiamiento Para Mejora De La Gestion De Las Mypes – Sector Panaderia, Panaderia El Sol Del Cumbe Cajamarca- 2015-2016”. Cajamarca.
- Larrea, C. (2016). Los Instrumentos Financieros Para El Crecimiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Distrito De Trujillo, 2014. Trujillo.
- Lezama L, & Llanos J. (2019). Comportamiento de las Exportaciones no Tradicionales del Sector Agropecuario en la Región de Cajamarca, Periodo 2019 - 2018. Cajamarca.
- Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments. The Journal of finance, 7(1), 77-99.

- Morocco, V. (2018). Planificación Financiera Y Riesgos Financieros En Las Empresas De Servicio De Transporte De Carga, Distrito, Distrito De La Victoria. Lima.
- Núñez, R. (2015). Análisis Económico Y Financiero De La Empresa De Transportes Expreso Internacional Tour Peru S.R.L Periodos 2013 Y 2014. Puno.
- Osorio, L. (2016). Instrumentos Para El Desarrollo De Las Empresas Exportadoras De Productos Agrícolas. Lima.
- Ponce de León, M. (2018). Desarrollo Del Mercado De Instrumentos Financieros Derivados Para Una Adecuada Gestión De Riesgos De Empresas Financieras En El Perú 2011 - 2016. Lima.
- Ramos M, & Tapia S. (2017). Análisis De La Planificación Financiera Y Su Influencia En La Rentabilidad De La Empresa Unitel SA Del Periodo 2015-2016. Guayaquil.
- Saavedra, C. (2010). El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (mypes) en el distrito de la victoria (tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres, Lima – Perú.
- Sánchez,P. (2019). Instrumentos Financieros Para La Adquisición. Trujillo.
- Sánchez, R. (2015). Contrato De Leasing Financiero Como Respaldo De Financiamiento De Las MYPES Peruanas. Lima.
- Solano, D. (2018). Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C año 2018. Lima.

Tuesta Chicoma, J. (2014). Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Móvil Tours S.A. En la ciudad de Huayaquil en el periodo 2014 (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Colombia

Umaña, A., Giraldo, A., & Florez, C. (2018). Diseño De Un Manual De Políticas Contables En Relación A Las NIFF Para Pymes En Los Instrumentos Financieros Caso Efectivo Y Equivalentes De Efectivo, Cuentas Por Cobrar Y Cuentas Por Pagar En La Empresa Solservis Transportes S.A.S. Barrancabermeja.

Zorrilla Salgado, J. P. (2003). La administración de riesgos financieros en las Empresas de exportación. Contribuciones a la Economía, NA.

ANEXOS

1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: Nivel de Conocimiento de Instrumentos y Riesgos financieros de las empresas de Transporte del Terminal Terrestre del Distrito de Cajamarca en el Periodo 2020.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores	Metodología
<p>Problema general</p> <p>¿Qué relación existe entre los instrumentos financieros y los riesgos financieros en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>c. ¿Qué relación existe entre los leasings financieros y el riesgo financiero en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar la relación que existe entre los instrumentos financieros y el riesgo financiero en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a. Establecer la relación entre los leasings financieros y los riesgos financieros en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>Los instrumentos financieros influyen en los riesgos financieros acorde a la realidad de las empresas del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>a. Los leasings financieros inciden en el riesgo financiero acorde a la realidad de las empresas del transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p> <p>b. Los Préstamos o Créditos inciden en el riesgo financiero acorde a la realidad</p>	<p>Variable X:</p> <p>Instrumentos financieros</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leasing • Préstamos o crédito 	<ul style="list-style-type: none"> • Plazos de Contrato <ul style="list-style-type: none"> - Corto Plazo - Mediano Plazo - Largo Plazo • Opción <ul style="list-style-type: none"> - Compra -Renovación • Pagos <ul style="list-style-type: none"> - Incumplimientos - Retrasos 	<p>Población: Terminal Terrestre de Cajamarca</p> <p>Muestra: 52 personas</p> <p>Tipo de Investigación: Básica – Aplicada</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACION: Correlacional</p> <p>Método de investigación: Deductivo</p>

<p>d. ¿Qué relación existe entre los préstamos o créditos financieros y el riesgo financiero en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?</p>	<p>b. Determinar la relación entre los préstamos o créditos financieros y los riesgos financieros en las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p>	<p>de las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p>	<p>Variable Y: Riesgos Financieros</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Tipo de Tasa de Interés: 	<p>Diseño: No experimental de tipo transversal</p>
<p>e. ¿Qué relación existe entre el Riesgo de Mercado y los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?</p>	<p>c. Analizar la relación entre el Riesgo de mercado y los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p>	<p>c. Los riesgos de mercado influyen en los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p>	<p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mercado 	<ul style="list-style-type: none"> - Fija -Variable <ul style="list-style-type: none"> • Fluctuación - Tipo de Cambio 	<p>Estadístico de prueba: “r” Pearson o “r” Speaman</p> <p>Instrumentos: Cuestionario de encuesta</p>
<p>f. ¿Qué relación existe entre los Riesgos de Liquidez y los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020?</p>	<p>d. Analizar la relación del Riesgo de liquidez y los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p>	<p>d. Los riesgos de liquidez influyen en los instrumentos financieros que utilizan las empresas de transporte del terminal terrestre del distrito de Cajamarca en el periodo 2020.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez 	<ul style="list-style-type: none"> • Cambio de Divisa - Dólares - Soles 	<p>Para medir la variable X: Cuestionario</p> <p>Para medir la variable Y: Cuestionario / Matriz de riesgos</p>

5. Instrumento de investigación (Encuestas, cuestionarios, entrevistas, etc.)

CUESTIONARIO I

El presente cuestionario es anónimo y forma parte de un trabajo de investigación, el mismo que será de mucha utilidad para recoger su opinión en relación con “EL NIVEL DE CONOCIMIENTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LOS RIESGOS FINANCIEROS” la información es de carácter confidencial y reservado, los resultados serán manejados solo para efectos de la investigación, por lo que acudo a Ud. para pedirle llenar el mismo. Agradezco por anticipado su valiosa colaboración.

A continuación, se presenta una serie de preguntas, responda marcando con una X dentro del paréntesis, según coincida con su realidad.

1.- ¿Sabe Ud. qué es un Instrumento Financiero? Sí () No ()

2.- Con respecto al leasing, sabe usted la diferencia entre un leasing y un renting. Marca con una X: Sí () No ()

3.- Si la empresa requeriría maquinaria nueva, según sus conocimientos, ¿Cuál cree que sería el mejor instrumento financiero para financiar dicha acción? Marca con una X en uno de los recuadros.

Leasing		Préstamo o Crédito		Ninguna de las anteriores	
---------	--	-----------------------	--	---------------------------	--

4.- Si se necesitaría un financiamiento por medio del instrumento del préstamo o crédito, en que aspectos usted se basaría para tomar la mejor decisión.

Elegir la tasa de interés ()

Elegir la TCEA que ()

que me ofrece la inst. financiera.

utiliza la inst. financiera.

5.- ¿Sabía usted que, en el Perú, las entidades financieras pueden aplicar cualquier porcentaje de TCEA para el instrumento financiero del préstamo o crédito?

Sí () No ()

6.- ¿Sabe Ud. quién es el responsable de las pérdidas o deterioro del bien, durante el contrato de arrendamiento financiero?

El arrendador () El arrendatario ()

7.- Según sus conocimientos financieros, al solicitar un préstamo, las tasas de interés más altas se aplican a:

Préstamos a corto plazo () Préstamos a largo plazo ()

8.- ¿Sabe Ud. qué es un riesgo financiero? Sí () No ()

9.- Señale el riesgo financiero que ha afrontado o ha oído hablar dentro de la empresa donde labora, marcando con una X en los recuadros pequeños.

Mercado		Liquidez	
---------	--	----------	--

10.- Con respecto al Mercado, sabe usted la diferencia entre el comportamiento del mercado y las tasas de interés. Marca con una X

Sí () No ()

11.- ¿Alguna vez ha identificado los factores de riesgo determinantes que enfrenta su empresa?

Sí () fundamente su respuesta No ()

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

12.- ¿Conoce usted la probabilidad de ocurrencia y el impacto de los riesgos que su empresa enfrenta? Sí () No ()

13. ¿Sabe de qué manera se podría evitar el riesgo financiero?

Sí () No ()

14.- ¿Cree usted que a mayor conocimiento de los riesgos financieros se puede mejorar la probabilidad de poderlos controlar en la empresa?

Sí () No ()

15.- ¿Sabe cuál es la diferencia entre decisión de inversión y financiamiento?

Sí () No ()

16. ¿Ha pensado en dónde impactan los riesgos que afectan a su empresa?

Sí () fundamente su respuesta No ()

.....
.....

17.- ¿Le ha sido de utilidad la información brindada por medio de esta encuesta?

Sí () No ()

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN.

CUESTIONARIO II

INSTRUMENTOS FINANCIEROS UTILIZADOS POR LAS EMPRESAS DEL TERMINAL TERRESTRE DEL DISTRITO DE CAJAMARCA

1.- Marque con una "X" en las columnas de SI y NO identificando con que instrumento financiero, las empresas del terminal terrestre del distrito de Cajamarca financian sus actividades.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS	SI	NO
CRÉDITO		
LEASING		
OTROS: En caso, de que el inst. financiero que utiliza tu empresa, no sea ninguno de los anteriores, escriba el nombre dentro del recuadro derecho		

2.- Identifique los indicadores relacionados al instrumento financiero que utiliza la empresa.

INSTRUMENTO FINANCIERO DEL CRÉDITO (PLAZOS DE CONTRATO)	
CORTO PLAZO	
MEDIANO PLAZO	
LARGO PLAZO	

INSTRUMENTO FINANCIERO DEL CRÉDITO (TIPO DE TASA DE INTERÉS)	
TASA FIJA	
TASA VARIABLE	

INSTRUMENTO FINANCIERO DEL CRÉDITO (PAGOS)	
PAGOS PUNTUALES	
RETRASOS EN PAGOS	
INCUMPLIMIENTO DE PAGOS	

INSTRUMENTO FINANCIERO LEASING (OPCIONES DE PAGO)	
PAGO CON OPCIÓN A COMPRA	
PAGO CON OPCIÓN A RENOVACIÓN	

INSTRUMENTO FINANCIERO LEASING (PAGOS EN)	
SOLES	
DÓLARES	

MATRIZ DE RIESGOS

RIESGO	EVALUACIÓN DEL RIESGO						RESPUESTA AL RIESGO			PROBABILIDAD		IMPACTO		RIESGO		RESPON-SABLES	
	PROBABILIDAD		IMPACTO		NIVEL DE RIESGO		RESPUESTA	ACTIVIDADES	CONTROLES NECESARIOS	NIVEL	VALOR	NIVEL	VALOR	RESIDUAL	VALOR		
	NIVEL	VALOR	NIVEL	VALOR	NIVEL	VALOR											
R1	RIESGO DE INCUMPLIMIENTO EN PAGO DE SUS CUOTAS	2	BAJA	3	MODERADO	6	MODERADO	REDUCIR	*Hacer uso de una línea de crédito a corto plazo o contar con una cuenta de ahorros para pagos en situaciones de emergencia. *Implementar una agenda para fijar las fechas de pago, respecto a sus obligaciones.	Revisión semanal de los pagos relacionados a sus obligaciones financieras por parte del administrador(a). Informar al gerente cuando se tenga que pagar y hacerlo con 3 días de anticipación.	2	BAJA	2	MENOR	4	BAJO	ADMINISTRADOR(A) Y/O GERENTE
R2	RIESGO DE TASA DE INTERÉS	2	BAJA	4	MAYOR	8	MODERADO	ACEPTAR	*Aplicar métodos de gestión de riesgos siempre y cuando se haya trabajado con créditos en tasa variable. *Utilizar instrumentos como los Swap de tasas de interés.	Realizar capacitaciones semanalmente a cargo del gerente o asesor financiero.	1	MUY BAJA	3	MODERADO	3	BAJO	GERENTE O ASESOR FINANCIERO
R3	RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	2	BAJA	3	MODERADO	6	MODERADO	REDUCIR	Aplicar estrategias de análisis del comportamiento de las fluctuaciones del tipo de cambio, siempre y cuando se tenga obligaciones de pago con moneda extranjera o utilizar el instrumento financiero del forward.	Llevar a cabo un seguimiento del tipo de cambio. Capacitaciones en instrumentos financieros que permitan coberturar el riesgo de la empresa con respecto al tipo de cambio.	1	MUY BAJA	2	MENOR	2	BAJO	GERENTE

R4	RIESGO DE SOBREENDEUDAMIENTO	3	MODERADA	3	MODERADO	9	MODERADO	REDUCIR	Ejecutar planificaciones presupuestales respecto a las inversiones o proyectos que quieran realizar estas empresas.	*Evaluar la liquidez de la empresa antes de solicitar financiamientos. *Solicitar reportes mensuales de flujos de efectivo . *Efectuar controles diarios de gastos en las empresas.	1	MUY BAJA	2	MENOR	2	BAJO	ADMINISTRADOR(A) O CONTADOR(A)
R5	RIESGO DE ESCASES EN FLUJO DE CAJA	3	MODERADA	3	MAYOR	9	MODERADO	REDUCIR	Realizar proyecciones de flujo de caja, para una mejor gestión del dinero de la empresa.	*Control de comprobantes de pago emitidos y generados por compras destinadas a suministros. *Control en gastos hacia el capital de trabajo *Realizar una revisión mensual de los ingresos y egresos que se realizan para ello elaborar un cash flow	1	BAJA	3	MODERADO	3	BAJO	ADMINISTRADOR(A)
R6	RIESGO DE INFLACIÓN	2	BAJA	3	MODERADO	6	MODERADO	ACEPTAR	Elaborar un plan de medidas de contingencias.	Realizar estimaciones de los movimientos en la tasa de inflación. Analizar la evolución de precios en el mercado.	2	BAJA	2	MENOR	4	BAJO	ADMINISTRADOR(A) ASESOR FINANCIERO
R7	RIESGO DE MALA ESTRUCTURA DE CAPITAL	3	MODERADA	3	MODERADO	9	MODERADO	REDUCIR	Aplicar modelos eficientes de estructuración de capital.	Elaborar una estructura optima entre los costos y beneficios que puedan formar parte del apalancamiento.	2	BAJA	2	MENOR	4	BAJO	ADMINISTRADOR(A) O GERENTE

CRONOGRAMA DE PAGOS

Con respecto al cronograma de pagos de la Empresa Transporte Continental Pacífico S.A.C, según los datos que se pudo recolectar, éste contrato era por el monto de \$68000 incluido IGV con una TEA del 26% con una cuota inicial del 20%.

Periodos	Fecha	Amortización	Interes	Seg. Bien	Seg. Desgr	IGV	Cuota en \$	Total Cuota	Saldo Final
0	C.Inicial								13600.00
1	10/10/2018	896.16	896.49	0	0	322.68	1792.65	2115.32	45206
2	10/11/2018	913.58	879.07	0	0	322.68	1792.65	2115.32	44292
3	10/12/2018	931.35	861.30	0	0	322.68	1792.65	2115.32	43361
4	12/01/2019	949.46	843.19	0	0	322.68	1792.65	2115.32	42411
5	10/02/2019	967.92	824.73	0	0	322.68	1792.65	2115.32	41443
6	10/03/2019	986.74	805.90	0	0	322.68	1792.65	2115.32	40456
7	11/04/2019	1005.93	786.72	0	0	322.68	1792.65	2115.32	39451
8	10/05/2019	1025.49	767.15	0	0	322.68	1792.65	2115.32	38425
9	10/06/2019	1045.43	747.21	0	0	322.68	1792.65	2115.32	37380
10	12/07/2019	1065.76	726.88	0	0	322.68	1792.65	2115.32	36314
11	10/08/2019	1086.49	706.16	0	0	322.68	1792.65	2115.32	35227
12	10/09/2019	1107.62	685.03	0	0	322.68	1792.65	2115.32	34120
13	10/10/2019	1129.16	663.49	0	0	322.68	1792.65	2115.32	32991
14	13/11/2019	1151.11	641.53	0	0	322.68	1792.65	2115.32	31839
15	10/12/2019	1173.50	619.15	0	0	322.68	1792.65	2115.32	30666
16	10/01/2020	1196.32	596.33	0	0	322.68	1792.65	2115.32	29470
17	10/02/2020	1219.58	573.07	0	0	322.68	1792.65	2115.32	28250
18	12/03/2020	1243.30	549.35	0	0	322.68	1792.65	2115.32	27007
19	10/04/2020	1267.47	525.17	0	0	322.68	1792.65	2115.32	25739
20	10/05/2020	1292.12	500.53	0	0	322.68	1792.65	2115.32	24447
21	10/06/2020	1317.25	475.40	0	0	322.68	1792.65	2115.32	23130
22	11/07/2020	1342.86	449.78	0	0	322.68	1792.65	2115.32	21787
23	10/08/2020	1368.98	423.67	0	0	322.68	1792.65	2115.32	20418
24	10/09/2020	1395.60	397.05	0	0	322.68	1792.65	2115.32	19023

REPORTE N° 6-C DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS

REPORTE N° 6 - C : Información Diaria de Tasas para Productos Financieros Derivados al 10/08/2018

	Tasas a 1 día				Tasas a 7 días				Tasas a 15 días				Tasas a 30 días				Tasas a 90 días				Tasas a 180 días				Tasas a 360 días			
	Moneda Ext.		Moneda Nac.		Moneda Ext.		Moneda Nac.		Moneda Ext.		Moneda Nac.		Moneda Ext.		Moneda Nac.		Moneda Ext.		Moneda Nac.		Moneda Ext.		Moneda Nac.		Moneda Ext.		Moneda Nac.	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Promedio Ajustado (1)	1.97	1.94	3.33	3.29	1.95	1.88	3.40	3.36	1.92	1.89	3.32	3.29	2.10	2.03	3.59	3.55	2.37	2.29	3.76	3.72	2.49	2.43	3.78	3.77	2.72	2.66	3.95	3.94
Promedio Ajustado x Plazo (2)		1.96	3.31		1.92		3.38		1.91		3.31		2.07		3.57		2.33		3.74		2.46		3.78		2.69		3.95	



